

Delårsrapport

JANUARI-MARS 2009



- Nettoomsättningen för första kvartalet ökade med 25 procent till 3 535 MSEK (2 818)
- I lokala valutor ökade nettoomsättningen för första kvartalet med 10 procent
- Rörelseresultatet för första kvartalet ökade med 55 procent till 846 MSEK (547)
- I lokala valutor ökade rörelseresultatet för första kvartalet med 35 procent
- Resultat per aktie, före utspädning, för första kvartalet uppgick till 2:27 SEK (1:36)

Nettoomsättningen för första kvartalet 2009 ökade med 25 procent till 3 535 MSEK (2 818) jämfört med första kvartalet 2008. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 431 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 10 procent.

Första kvartalet

Nettoomsättning och resultat

För produktområdet snus ökade nettoomsättningen under första kvartalet med 18 procent till 969 MSEK (821) och rörelseresultatet ökade med 24 procent till 396 MSEK (321). Den skandinaviska snusförsäljningen ökade med 16 procent jämfört med första kvartalet föregående år medan volymerna mätt i antalet dosor ökade med 14 procent. Snusförsäljning och volymer var under första kvartalet 2008 ovanligt låg som ett resultat av hamstringen inför skatte- och prishöjningen på snus i januari 2008.

Till följd av handelns neddragning av lager inför den federala tobaksskattehöjningen i USA samt högre inleveranser under föregående år i samband med lanseringen av snuset Red Man nationellt minskade volymerna med 5 procent. Förbättrade priser motverkade den minskade volymen och ledde till att försäljningen av snus i Nordamerika ökade med 1 procent i lokal valuta. I Skandinavien inkluderade första kvartalet stora marknadssatsningar bl a i samband med nya produktlanseringar. Rörelsemarginalen uppgick till 40,9 procent (39,0).

För produktområdet cigarrer ökade nettoomsättningen under första kvartalet med 56 procent till 1 179 MSEK (757). Rörelseresultatet ökade till 287 MSEK (112).

Nettoomsättningen för cigarrer i USA ökade med 43 procent i lokal valuta med försäljnings- och volymökning för maskintillverkade cigarrer och premiumcigarrer positivt påverkade av hamstring inför tobaksskattehöjningen. I Europa minskade nettoomsättningen något i lokala valutor, medan volymerna ökade. Rörelseresultatet ökade och var ovanligt starkt i USA i lokal valuta medan det var oförändrat jämfört med föregående år i Europa. Rörelsemarginalen för cigarrer var 24,3 procent (14,8).

Koncernens rörelseresultat för första kvartalet ökade med 55 procent till 846 MSEK (547). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 35 procent. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 109 MSEK.

Rörelsemarginalen för första kvartalet uppgick till 23,9 procent jämfört med 19,4 procent för första kvartalet 2008, och ökningen beror främst på ovanligt stora cigarrvolymerna samt på fortsatt tillväxt inom snusverksamheterna.

Skattesatsen för koncernen för första kvartalet var 23 procent.

Resultat per aktie, före utspädning, för första kvartalet uppgick till 2:27 SEK (1:36).

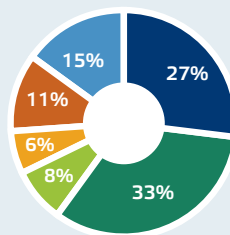
NETTOOMSÄTTNING

3 535 MSEK

RÖRELSERESULTAT

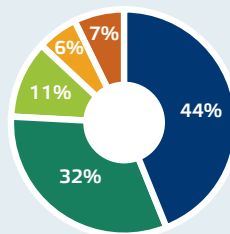
846 MSEK

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE



● Snus
● Cigarrer
● Tuggtobak
● Piptobak och tillbehör
● Tändprodukter
● Övrig verksamhet

RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾



● Snus
● Cigarrer
● Tuggtobak
● Piptobak och tillbehör
● Tändprodukter

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	januari-mars		helår
	2009	2008	2008
Nettoomsättning	3 535	2 818	13 162
Rörelseresultat exkl. större engångsposter	846	547	3 017
Rörelseresultat	846	547	3 090
Resultat före skatt	737	433	2 646
Periodens resultat	567	346	2 261
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	2:27	1:36	8:98

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Första kvartalet innebar en stark utveckling av både nettoomsättning och rörelseresultat. Nettoomsättningen ökade för samtliga produktområden och rörelseresultatet ökade för alla produktområden utom piptobak och tillbehör. I Skandinavien ökade snusvolymerna betydligt, bland annat till följd av att det under 2009 inte uppstod lageravvecklingseffekter från hamstring i Sverige i likhet med första kvartalet 2008. I USA påverkade den federala skattehöjningen från och med

1 april handelns inköpsmönster med å ena sidan hamstring av maskintillverkade cigarrer och premiumcigarrer samt å andra sidan lageravveckling av snus mot slutet av kvartalet. Resultatet av denna ovanliga lagersituation i handeln blev en nettoomsättning och marginal för cigarrer som var högre än vanligt och en nettoomsättning och marginal för snus som var svagare än normalt. Vår likviditet är god och vi har begränsade amorteringsåtaganden under resten av 2009.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE, MSEK

	januari-mars		förändring	helår
	2009	2008	%	2008
Snus	969	821	18	3 829
Cigarrer	1 179	757	56	3 657
Tuggtobak	284	210	35	934
Piptobak och tillbehör	204	198	3	817
Tändprodukter	380	347	9	1 534
Övrig verksamhet	519	484	7	2 390
Summa	3 535	2 818	25	13 162

RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE, MSEK

	januari-mars		förändring	helår
	2009	2008	%	2008
Snus	396	321	24	1 689
Cigarrer	287	112	157	689
Tuggtobak	98	69	43	329
Piptobak och tillbehör	49	51	-4	210
Tändprodukter	63	56	13	276
Övrig verksamhet	-48	-61		-176
Subtotal	846	547	55	3 017
<i>Större engångsposter</i>				
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar*	-	-		73
Summa	846	547	55	3 090

* Vinsten härrör från produktområdet piptobak och tillbehör

Den totala nettoomsättningen och rörelseresultatet för koncernens rapporterade segment i de två tabellerna ovan summerar till koncernens totala nettoomsättning och rörelseresultat. Genom att från rörelseresultatet ovan subtrahera koncernens finansnetto om 109 MSEK (114) erhålls koncernens resultat före skatt om 737 MSEK (433).

RÖRELSEMARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE*, PROCENT

	januari-mars		helår
	2009	2008	2008
Snus	40,9	39,0	44,1
Cigarrer	24,3	14,8	18,8
Tuggtobak	34,6	32,7	35,2
Piptobak och tillbehör	24,3	26,0	25,7
Tändprodukter	16,6	16,1	18,0
Koncernen	23,9	19,4	22,9

* Exklusive större engångsposter

EBITDA PER PRODUKTOMRÅDE, MSEK

	januari-mars		förändring	helår
	2009	2008	%	2008
Snus	433	359	21	1 840
Cigarrer	342	161	113	892
Tuggtobak	104	74	41	346
Piptobak och tillbehör	60	60	1	241
Tändprodukter	74	66	12	317
Övrig verksamhet	-47	-60		-171
Summa	967	660	47	3 465

EBITDA MARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE, PROCENT

	januari-mars		helår
	2009	2008	2008
Snus	44,7	43,7	48,0
Cigarrer	29,1	21,3	24,4
Tuggtobak	36,7	35,2	37,1
Piptobak och tillbehör	29,5	30,1	29,5
Tändprodukter	19,5	19,1	20,7
Koncernen	27,3	23,4	26,3

Sverige är världens största snusmarknad sett till konsumtion per capita. I Sverige är det betydligt fler män som konsumerar snus* än som röker cigaretter. Den norska marknaden, som är väsentligt mindre än den svenska, har under de senaste åren uppvisat en stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är ungefär sex gånger så stor som den svenska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan och Grov och i USA Red Man, Timber Wolf och Longhorn.



Snus

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen med 18 procent, jämfört med samma kvartal föregående år, till 969 MSEK (821) och rörelseresultatet ökade med 24 procent till 396 MSEK (321). Rörelseresultatet förbättrades jämfört med föregående års nivåer för den amerikanska snusverksamheten i lokal valuta, trots låg nettoomsättning och lågt rörelseresultat mot slutet av kvartalet till följd av lagerneddragning inför den federala tobaksskattehöjningen. I Skandinavien ökade rörelseresultatet i linje med ökad volym och försäljning. Rörelsemarginalen för produktgruppen i sin helhet uppgick till 40,9 procent (39,0).

I Skandinavien ökade försäljningsvolymerna mätt i antalet dosor under första kvartalet med 14 procent jämfört med första kvartalet föregående år, främst beroende på hamstringseffekterna föregående år. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 16 procent under första kvartalet medan rörelseresultatet ökade med 15 procent. Rörelsemarginalen minskade

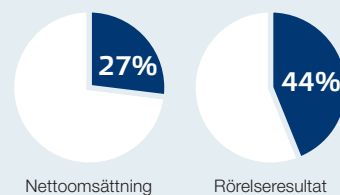
något till följd av ökade marknadsförings-satsningar. Bland nya produktlanseringar och nydesign under kvartalet finns den nya Catch Collection. Under kvartalet gjordes fortsatta satsningar på Onico, en rökfri produkt som inte innehåller tobak, Grov Svart, ett nytt portionssnus med ett karaktäristiskt utseende och smak samt nya varianter inom varumärket General med en mer framträdande och starkare profil. General White Portion, förpackad i "stjärnläggning" finns sedan februari i Sverige efter den lyckade lanseringen i Norge. Fortsatta satsningar på denna förpackningsform kommer att ske under första halvan av 2009.

I USA, minskade försäljningsvolymerna under första kvartalet med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Förra årets första kvartal inkluderade avsevärda inleveranser till handeln avseende Red Man. Volymerna mot slutet av första kvartalet innevarande år minskade kraftigt till följd av lagerneddragning relaterad till tobaksskattehöjningen. Swedish Match konsumentvolvy-

RÖRELSERESULTAT

396 MSEK

ANDEL AV KONCERNEN



mer enligt ACNielsen för 12-veckorsperioden t o m 21 mars ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning och rörelseresultat i den amerikanska verksamheten steg till följd av pris/mix effekter samt lägre marknadsföringskostnader då första kvartalet 2008 inkluderade kostnader för lanseringen av Red Man. Från 1 april har tobaksskatten ökat med 91,5 cent per amerikanskt pound (nästan 7 cent per dosa för de flesta produkter). Swedish Match bibehåller för närvarande priserna till handeln och absorberar därmed den ökade tobaksskatten.

NYCKELTAL, MSEK

	januari-mars		helår
	2009	2008	2008
Nettoomsättning	969	821	3 829
Rörelseresultat	396	321	1 689
Rörelsemarginal, %	40,9	39,0	44,1

* Svenskt snus är fuktigt snus som tillverkas med hjälp av en speciell upphettningsteknik som liknar en pastöriseringsprocess till skillnad från annat snus där man använder en fermenteringsprocess.

Cigarrer

Swedish Match är en av världens största tillverkare av cigarrer och cigarriller. Swedish Match marknadsför en bred portfölj av olika typer av cigarrer och varumärken. Exempel på välkända varumärken är Macanudo, La Gloria Cubana, White Owl, Garcia Y Vega, La Paz, Hajenius, Hollandia, Justus van Maurik och Salsa. I USA, som är världens största cigarmarknad, har Swedish Match en ledande ställning i segmentet för handrollade premiumcigarrer och är väl etablerat i segmentet för maskintillverkade cigarrer. Efter USA finns de viktigaste cigarmarknaderna i Europa där Swedish Match är väl representerat i de flesta länder. De största marknaderna för Swedish Match i Europa sett till försäljning är Frankrike, Benelux, Finland och Spanien.



Under första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 1 179 MSEK (757) och rörelseresultatet till 287 MSEK (112). I lokala valutor ökade nettoomsättningen under första kvartalet med 23 procent jämfört med samma period föregående år, medan rörelseresultatet ökade med 102 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 24,3 procent (14,8).

Under första kvartalet ökade försäljningen av premiumcigarrer i USA, vilken inkluderar Cigars International (internet och postorder), med 29 procent jämfört med föregående år i lokal valuta. Volymer för premiumcigarrer var under första kvartalet 2008 särskilt låga medan det under första kvartalet 2009 skedde en betydande hamstring inför tobaksskattehöjningen. Nettoomsättningen för maskintill-

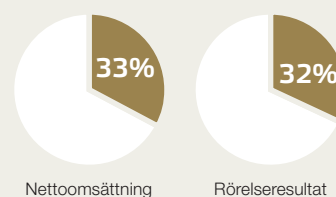
verkade cigarrer i USA påverkades också av hamstring och ökade med 62 procent i lokal valuta. Cigarrförsäljningen i Europa minskade något i lokala valutor trots en viss volymökning till följd av mix effekter.

Rörelseresultatet ökade och var ovanligt starkt i USA i lokal valuta och var oförändrat jämfört med föregående år i Europa.

RÖRELSERESULTAT

287 MSEK

ANDEL AV KONCERNEN



NYCKELTAL, MSEK

	januari-mars		helår
	2009	2008	2008
Nettoomsättning	1 179	757	3 657
Rörelseresultat	287	112	689
Rörelsemarginal, %	24,3	14,8	18,8



Tuggtobak

Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden, med koncentration till södra USA. Swedish Match är den största aktören i USA. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen med 35 procent till 284 MSEK (210). I lokal valuta ökade nettoomsättningen av tuggtobak med 1 procent. Minskade volymer kompensades av prisökningar. Rörelseresultatet ökade med 43 procent till 98 MSEK (69). I lokal valuta ökade rörelseresultatet med 7 procent. Rörelsemarginalen var 34,6 procent (32,7).



Piptobak och tillbehör

Swedish Match är en av världens ledande aktörer inom piptobak. Koncernen har en betydande närvaro på den Sydafrikanska marknaden. De starkaste varumärkena i Sydafrika är Best Blend och Boxer. Varumärket Borkum Riff säljs över hela världen. Tillbehör omfattar försäljning av papper och andra tillbehör samt nässnus i Sydafrika.

Under första kvartalet ökade nettoomsättningen med 3 procent till 204 MSEK (198) och rörelseresultatet uppgick till 49 MSEK (51). Jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat påverkas av avyttringen av tillbehörsverksamheten i Storbritannien i slutet av 2008. I lokala valutor var nettoomsättningen oförändrad medan rörelseresultatet minskade något. Rörelsemarginalen var 24,3 procent (26,0).

I december 2008 avyttrade Swedish Match ett dotterbolag och relaterade tillgångar i Storbritannien. Den avyttrade verksamheten inkluderade främst tillbehör som cigarettpapper och filter och motsvarade cirka 1 procent av Swedish Match-koncernens totala försäljning.



Tändprodukter

Swedish Match är marknadsledande på ett flertal marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solstickan, Three Stars, Fiat Lux och Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 380 MSEK (347). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med mindre än 1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 63 MSEK (56). Rörelsemarginalen var 16,6 procent (16,1).

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden samt koncerngemensamma kostnader.

Nettoomsättningen för övrig verksamhet för det första kvartalet uppgick till 519 MSEK (484). Rörelseresultatet för övrig verksamhet uppgick till -48 MSEK (-61).

Skatter

Under det första kvartalet uppgick skattekostnaden till 169 MSEK (87), vilket motsvarar en skattesats på 23 procent (20). I Sverige minskade bolagsskatten från 28 procent till 26,3 procent från 1 januari 2009.

Ökningen av skattesatsen jämfört med helåret 2008 (14,5 procent) förklaras huvudsakligen av betydande engångsåterföringar av reserveringar för skatter föregående år samt att vinsten från försäljningen av dotterbolaget i Storbritannien 2008 var skattefri. Valutaomräkningar påverkar också skattesatsen då en stor del av koncernens resultat härrör från USA där koncernens genomsnittliga skattesats är omkring 39 procent.

Resultat per aktie

Resultat per aktie, före utspädning, för det första kvartalet uppgick till 2:27 SEK (1:36) och resultat per aktie, efter utspädning, för det första kvartalet uppgick till 2:27 SEK (1:35).

Avskrivningar

För det första kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 121 MSEK (113) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 84 MSEK (78) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 37 MSEK (34).

Finansiering och kassaflöde

För det första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 657 MSEK jämfört med -22 MSEK för samma period föregående år då kassaflödet påverkades negativt till följd av tidsmässiga förskjutningar av förändringar i rörelsekapitalet och tobaksskattebetalningar efter hamstringen på den svenska marknaden under slutet av 2007.

Per den 31 mars 2009 uppgick netto-låneskulden till 7 029 MSEK jämfört med 7 640 MSEK per den 31 december 2008. Under första kvartalet uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 111 MSEK (73).

Under det första kvartalet har inga nya lån upptagits. Amortering av lån under samma period uppgick till 350 MSEK. Per den 31 mars 2009 hade Swedish Match 9 335 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Under återstoden av 2009 förfaller 366 MSEK av de räntebärande lånen till betalning.

Likvida medel uppgick till 3 435 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 178 MSEK per den 31 december 2008. Per den 31 mars 2009 hade Swedish Match 2 735 MSEK i outnyttjade garanterade kreditlöften.

Finansnettot för första kvartalet minskade till -109 MSEK (-114).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under det första kvartalet uppgick till 11 807 jämfört med 11 866 för helåret 2008.

Aktiestructur

Under det första kvartalet har Swedish Match sålt 0,4 miljoner återköpta aktier till ett genomsnittspris om 84:80 SEK till följd av optionsinlösen. Per den 31 mars 2009 innehade bolaget 5,4 miljoner aktier, motsvarande 2,2 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto efter återköp och efter försäljning av återköpta aktier, uppgick per den 31 mars 2009 till 249,6 miljoner. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per 31 mars 2009 motsvarande 3,7 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2009-2013.

Årsstämma

Vid årsstämman den 28 april 2009 beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning med 4:10 SEK per aktie om totalt 1 024 MSEK. Stämman godkände även förnyelse av mandatet att återköpa aktier för ett maximalt belopp om 3 000 MSEK fram till nästa årsstämma

under förutsättning att bolaget inte vid något tillfälle innehar mer än 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Dessutom beslutades om indragning av 4,0 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna eller 6,1 MSEK. Genom denna senare transaktion minskar inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Det totala antalet aktier i bolaget före indragningen av aktier uppgår till 255 000 000.

Årsstämman godkände också styrelsens förslag om utställande av maximalt 1 720 000 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2008 och att bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får utge maximalt 1 720 000 aktier med ett lösenpris av 141:24 SEK per aktie i samband med krav på inlösen av dessa köpoptioner. Inlösen kan ske från mars 2012 till februari 2014.

Stämman omvalde Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Karen Guerra, Arne Jurbrant, Conny Karlsson, Kersti Strandqvist och Meg Tivéus som styrelseledamöter. Conny Karlsson valdes som styrelseordförande och Andrew Cripps som vice ordförande i styrelsen.

Övriga händelser och händelser efter rapportperiodens utgång

Swedish Match och Philip Morris International offentliggjorde i februari att man ingått avtal om att etablera ett exklusivt samarbete i ett joint venture företag i syfte att kommersialisera svenskt snus och andra rökfria produkter globalt, utanför Skandinavien och USA. Det gemensamma bolaget är baserat i Stockholm och styrelsen består av sex medlemmar med tre medlemmar utsedda av respektive företag.

I samband med joint venture avtalet med Philip Morris International, förvärvade Swedish Match den 2 februari 2009 Rocker Production AB, en snustillverkare med produktionsanläggning i Arvika, från Philip Morris International. Swedish Match erlade 31 MSEK för 100 procent av aktierna i Rocker Production AB.

I februari 2009 infördes lagstiftning avseende finansiering av barnhälsovård i USA genom the State Childrens' Health Care Insurance Programs (SCHIP) med tobaksskatt via federala tobaksskattehöjningar. De nya skattesatserna infördes den 1 april 2009 och påverkar såväl levererade volymer som konsumtionen under 2009.

Efter rapportperiodens utgång har ingen signifikant händelse inträffat.

Framtidsutsikt för 2009

Under 2009 kommer Swedish Match att ta ytterligare steg för att skapa värde och tillväxt i syfte att förstärka vår position som ett ledande tobaksbolag inom den rökfria kategorin, med ett fortsatt starkt fokus på lönsamhet inom andra produktområden. För 2009 förväntar vi oss att snusmarknaderna både i Skandinavien och i USA växer.

Ändringar avseende skatter och lagar kan påverka koncernens försäljning. Den oförändrade skatten, jämfört med 2008 års nivå, på snus i Sverige förväntas bidra till en stabilare utveckling av snusmarknaden. I USA, kan den nyligen införda tobaksskattehöjningen påverka konsumtionen negativt, speciellt för cigarrer. Vi kommer att vidta nödvändiga åtgärder för att dämpa effekterna av eventuella volymminskningar för cigarrer i USA. Vi förväntar oss betydande effekter från lageravveckling för cigarrer i USA under det andra kvartalet efter den betydande hamstringen under första kvartalet.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser även framledes att återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna. Att säkerställa långsiktig finansiering till rimlig kostnad är utmanande i det rådande finansiella klimatet, vilket kommer att tas i beaktande vid bestämmande av tidpunkt och storlek för återföringar av medel.

Skattesatsen för 2009 förväntas bli mellan 22 och 24 procent.

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför

kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match framgångsrikt marknadsföra sina varumärken samt förutse och svara på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match resultat.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i medlemsländer inom EMU samt Sydafrika, Brasilien och USA. Därmed kan kursförändringar i särskilt euro, sydafrikanska rand, brasilianska real och amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Förändringar gällande regleringar och skattelagar i länder där koncernen har verksamhet som relaterar till tobaksskatt och andra skatter samt marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match publicerade årsredovisning för 2008.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen.

Moderbolagets försäljning för första kvartalet uppgick till 1 MSEK (0). Resultat före skatt uppgick till -56 MSEK (-447) och resultatet för första kvartalet uppgick till 49 MSEK (-322). Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag.

En del av koncernens finansierings- och likviditetshantering ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. En del av dessa

lån har rörliga räntesatser och en förändring av räntesatserna kan komma att påverka resultatet i moderbolaget.

Investeringar för första kvartalet uppgick till 0 MSEK (0). Kassaflödet för perioden var -251 MSEK (-1 207). Kassa och bank vid periodens slut uppgick till 2 451 MSEK jämfört med 2 702 MSEK i början av året. Under första kvartalet har moderbolaget sålt egna aktier för 38 MSEK (61) till följd av optionsinlösen.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med redovisningsstandard IAS 34 Delårsrapportering. Årsredovisningslagen och Lagen om handeln med värdepapper har också tillämpats. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Lagen om handeln med värdepapper som överensstämmer med reglerna i Rådet för finansiell rapportering RFR 2.2 Redovisning för juridisk person.

Nya redovisningsprinciper, ändringar av standard och tolkningar med tillämpning från 1 januari 2009 har tillämpats i denna rapport enligt nedan:

IFRS 8 Rörelsesegment definierar rörelsesegment och kraven på upplysningar i de finansiella rapporterna. Swedish Match följer och beslutar i frågor avseende rörelsen baserat på produktområden. Swedish Match segment är *snus, cigarrer, tuggtobak, piptobak och tillbehör, tändprodukter* samt *övrig verksamhet*. Det finns ingen internförsäljning mellan segmenten och koncernens finansiella poster och skatter är inte fördelade på segmenten. Rörelsetillgångarna mäts inte på segmentsbasis.

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter föreskriver en omarbetad presentation av transaktioner med ägaren och totalresultat. Omarbetningen medför ingen ändring avseende redovisning, värdering eller upplysningar avseende särskilda transaktioner.

Ändring i IAS 23 Lånekostnader innebär att lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärv, byggande eller produktion av en tillgång som tar betydande

tid att färdigställa ska balanseras. Den ändrade standarden har inte haft någon materiell inverkan på koncernens resultat. I alla övriga avseenden är redovisningsprinciperna desamma som i årsredovisningen för 2008.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen

bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bl a ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Halvårsrapporten för 2009 kommer att publiceras den 17 juli.

Stockholm den 30 april 2009

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari-mars			helår 2008
	2009	2008	april 2008- mars 2009	
Rörelsemarginal, % ¹⁾	23,9	19,4	23,9	22,9
Operativt kapital, MSEK	9 936	8 213	9 936	9 585
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾			36,5	33,5
Nettolåneskuld, MSEK	7 029	7 422	7 029	7 640
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	111	73	370	331
EBITDA, MSEK ²⁾	967	660	3 772	3 465
EBITA, MSEK ³⁾	883	581	3 457	3 156
EBITA räntetäckningsgrad	8,8	5,6	8,3	7,5
Nettolåneskuld/EBITA			2,0	2,4
<i>Aktiedata⁴⁾</i>				
Resultat per aktie, SEK				
före utspädning	2:27	1:36	9:91	8:98
efter utspädning	2:27	1:35	9:90	8:96
Antal utestående aktier vid periodens slut	249 602 400	253 084 575	249 602 400	249 160 000
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	249 306 996	255 309 093	250 366 954	251 867 479
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	249 479 639	255 811 611	250 598 650	252 211 733

¹⁾ Exklusive vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar på 73 MSEK under fjärde kvartalet 2008

²⁾ Rörelseresultatet exklusive större engångsposter justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

³⁾ Rörelseresultatet exklusive större engångsposter justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

⁴⁾ Swedish Match aktieägares nettoresultat

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars					
	2009	2008	förändring %	april 2008-mars 2009	helår 2008	förändring %
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	5 933	5 002		24 649	23 718	
Avgår, tobaksskatt	-2 398	-2 183		-10 770	-10 556	
Nettoomsättning	3 535	2 818	25	13 879	13 162	5
Kostnad för sålda varor	-1 701	-1 434		-6 952	-6 685	
Bruttoresultat	1 834	1 384	33	6 927	6 477	7
Försäljnings- och administrativa kostnader	-991	-834		-3 629	-3 472	
Resultatandelar i intresseföretag	2	-3		17	11	
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-		73	73	
Rörelseresultat	846	547	55	3 388	3 090	10
Finansiella intäkter	29	43		150	163	
Finansiella kostnader	-138	-156		-589	-607	
Finansnetto	-109	-114		-439	-443	
Resultat före skatt	737	433	70	2 949	2 646	11
Skatter	-169	-87		-467	-385	
Periodens resultat	567	346	64	2 482	2 261	10
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	567	346		2 482	2 261	
Minoritetsintressen	0	0		1	1	
Periodens resultat	567	346	64	2 482	2 261	10
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2:27	1:36		9:91	8:98	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2:27	1:35		9:90	8:96	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars			
	2009	2008	april 2008-mars 2009	helår 2008
Periodens resultat	567	346	2 482	2 261
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	326	-659	1 812	826
Omklassificering av pensionsplan	-	212	-	212
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessåkringar	23	10	-172	-184
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl. särskild löneskatt*	117	-	-835	-952
Skatt hänförligt till poster redovisade direkt mot/överförda från eget kapital	-51	-63	296	284
Övrigt totalresultat för perioden	415	-500	1 100	186
Summa totalresultat för perioden	982	-154	3 583	2 448
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	981	-154	3 582	2 447
Minoritetsintressen	0	0	1	1
Summa totalresultat för perioden	982	-154	3 583	2 448

* Under 2008 beräknades aktuariella vinster och förluster endast vid årets slut

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2009	31 december 2008
Immateriella tillgångar	4 850	4 702
Materiella anläggningstillgångar	2 550	2 458
Långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	2 334	2 284
Kortfristiga operativa tillgångar	5 699	5 732
Kortfristiga placeringar	1	1
Likvida medel	3 435	3 178
Summa tillgångar	18 870	18 355
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 403	1 377
Minoritetsintressen	4	4
Summa eget kapital	2 407	1 381
Långfristiga avsättningar	1 295	1 281
Långfristiga räntebärande skulder	9 705	9 975
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	1 440	1 337
Kortfristiga avsättningar	104	29
Kortfristiga räntebärande skulder	709	743
Övriga kortfristiga skulder	3 209	3 609
Summa eget kapital och skulder	18 870	18 355

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 122 MSEK (134) och valutakurssäkringar av moderbolagets obligationslån upptagna i euro om 1 080 MSEK (1 064)

²⁾ Inkluderar pensionsskulder om 1 251 MSEK (1 298) och valutakurssäkringar av moderbolagets obligationslån upptagna i euro om 1 MSEK (-)

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari–mars	
	2009	2008
Resultat före skatt	737	433
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	172	164
Betald inkomstskatt	-97	-206
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	812	391
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-155	-413
Kassaflöde från den löpande verksamheten	657	-22
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-111	-73
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	7	30
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan*	-31	-4
Förändring i finansiella tillgångar	3	-6
Förändring i kortfristiga placeringar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132	-53
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-350	-408
Återköp av egna aktier	-	-497
Av personal inlösta aktieoptioner	38	61
Övrigt	26	-138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-287	-983
Ökning/minskning likvida medel	237	-1 057
Likvida medel vid periodens början	3 178	3 439
Valutadifferens i likvida medel	19	-59
Likvida medel vid periodens slut	3 435	2 324

* Förvärvet 2009 avser förvärvet av Rucker Production AB från Philip Morris International. På dagen för förvärvet uppgick det förvärvade bolagets tillgångar till 31 MSEK. Av bolagets tillgångar uppgick materiella tillgångar till 21 MSEK, lager till 12 MSEK och övriga tillgångar till 3 MSEK. Förvärvade skulder uppgick till 5 MSEK. Under de två månaderna fram till den 31 mars 2009 har den förvärvade verksamheten resulterat i en svag minskning av koncernens nettoresultat för det första kvartalet. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2009 beräknar Swedish Match att nettoomsättningen för koncernen skulle ha ökat med 1 MSEK och nettoresultatet skulle ha minskat med 2 MSEK

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minoritets- intressen	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2008	720	4	724
Summa totalresultat för perioden	-154	0	-154
Återköp av egna aktier	-497	-	-497
Av personal inlösta aktieoptioner	62	-	62
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2	7	-	7
Utgående eget kapital per 31 mars 2008	139	4	143
Ingående eget kapital per 1 januari 2009	1 377	4	1 381
Summa totalresultat för perioden	981	0	982
Av personal inlösta aktieoptioner	38	-	38
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2	7	-	7
Utgående eget kapital per 31 mars 2009	2 403	4	2 407

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars	
	2009	2008
Nettoomsättning	1	0
Kostnad för sålda varor	0	0
Bruttoresultat	1	0
Försäljnings- och administrationskostnader	-82	-71
Rörelseresultat	-81	-71
Resultat från andelar i koncernföretag	324	0
Finansnetto	-299	-376
Resultat efter finansiella poster	-56	-447
Skatter	105	125
Periodens resultat	49	-322

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2009	31 december 2008
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	6
Finansiella anläggningstillgångar	51 583	51 528
Omsättningstillgångar	3 186	5 112
Summa tillgångar	54 771	56 646
Eget kapital	22 253	22 148
Obeskattade reserver	2	2
Avsättningar	19	16
Långfristiga skulder	27 476	27 614
Kortfristiga skulder	5 021	6 866
Summa skulder	32 516	34 496
Summa eget kapital och skulder	54 771	56 646

Kvartalsresultat

MSEK	2009					2008				
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	5 933	6 382	6 303	6 031	5 002	6 600	5 984	5 645	4 623	
Avgår, tobaksskatt	-2 398	-2 755	-2 872	-2 746	-2 183	-3 073	-2 713	-2 555	-1 961	
Nettoomsättning	3 535	3 628	3 432	3 284	2 818	3 527	3 272	3 090	2 663	
Kostnad för sålda varor	-1 701	-1 823	-1 741	-1 687	-1 434	-1 880	-1 702	-1 629	-1 368	
Bruttoresultat	1 834	1 804	1 691	1 598	1 384	1 647	1 570	1 461	1 295	
Försäljnings- och administrativa kostnader	-991	-945	-828	-865	-834	-851	-810	-821	-762	
Resultatandelar i intresseföretag	2	4	5	5	-3	-1	0	2	0	
	846	864	868	738	547	795	759	642	534	
<i>Större engångsposter</i>										
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	73	-	-	-	-	-	-	-	
Vinst från försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	-	-	267	-	-	-	
Rörelseresultat	846	937	868	738	547	1 062	759	642	534	
Finansiella intäkter	29	43	43	36	43	56	33	40	36	
Finansiella kostnader	-138	-141	-157	-153	-156	-142	-137	-119	-102	
Finansnetto	-109	-98	-115	-117	-114	-86	-105	-79	-66	
Resultat före skatt	737	839	754	621	433	976	655	563	468	
Skatter	-169	-111	-83	-104	-87	-185	-164	-122	-136	
Periodens resultat	567	728	671	517	346	791	491	441	332	
<i>Hänförligt till:</i>										
Moderbolagets aktieägare	567	728	671	517	346	791	491	441	332	
Minoritetsintressen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Periodens resultat	567	728	670	516	346	791	491	441	332	

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2009					2008				
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Snus	969	1 063	992	953	821	981	852	794	662	
Cigarrer	1 179	1 056	936	908	757	928	902	847	735	
Tuggtobak	284	260	237	227	210	222	243	253	238	
Piptobak och tillbehör	204	217	214	189	198	223	220	203	205	
Tändprodukter	380	410	404	374	347	405	374	354	340	
Övrig verksamhet	519	621	650	634	484	769	682	638	483	
Summa	3 535	3 628	3 432	3 284	2 818	3 527	3 272	3 090	2 663	

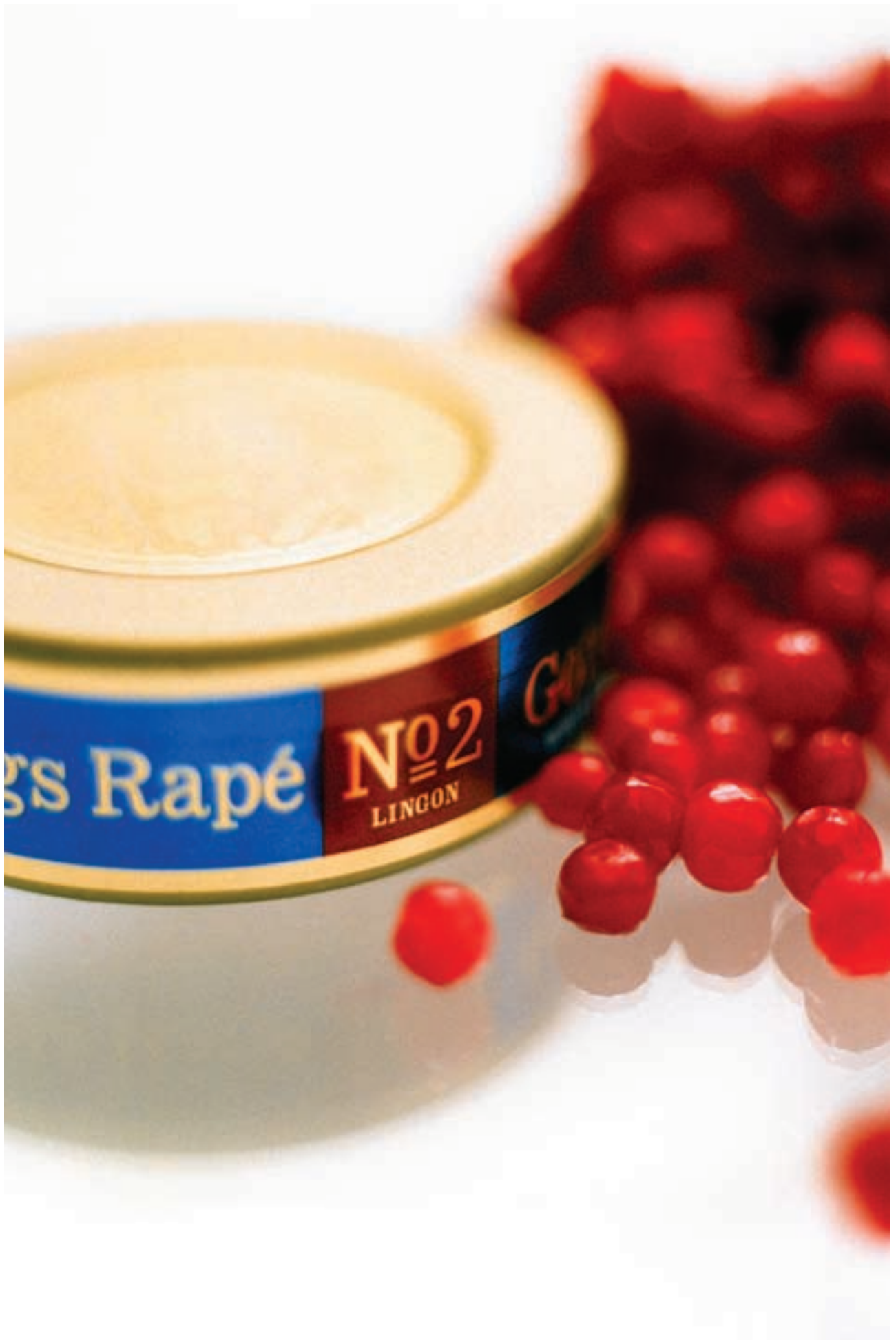
Rörelseresultat per produktområde


MSEK	2009					2008				
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Snus	396	470	486	412	321	441	383	311	231	
Cigarrer	287	206	188	184	112	195	185	193	164	
Tuggtobak	98	96	87	77	69	75	83	82	72	
Piptobak och tillbehör	49	57	54	47	51	58	64	24	56	
Tändprodukter	63	71	85	64	56	67	67	62	57	
Övrig verksamhet	-48	-36	-32	-47	-61	-41	-22	-29	-45	
Subtotal	846	864	868	738	547	795	759	642	534	
<i>Större engångsposter</i>										
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	73	-	-	-	-	-	-	-	
Vinst från försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	-	-	267	-	-	-	
Subtotal	-	73	-	-	-	267	-	-	-	
Summa	846	937	868	738	547	1 062	759	642	534	

Rörelsemarginal per produktområde*

Procent	2009					2008				
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Snus	40,9	44,2	49,0	43,3	39,0	45,0	45,0	39,1	34,9	
Cigarrer	24,3	19,5	20,1	20,3	14,8	21,0	20,5	22,7	22,3	
Tuggtobak	34,6	36,8	36,9	34,1	32,7	34,1	34,3	32,3	30,1	
Piptobak och tillbehör	24,3	26,3	25,4	25,0	26,0	25,9	28,9	11,7	27,1	
Tändprodukter	16,6	17,4	21,1	17,1	16,1	16,4	17,8	17,5	16,8	
Koncernen	23,9	23,8	25,3	22,5	19,4	22,5	23,2	20,8	20,0	

* Exklusive större engångsposter





Swedish Match tillverkar och säljer marknadsledande varumärken inom rökfri tobak, cigarrer, piptobak och tändprodukter. Bolagets produkter säljs över hela världen med tillverkning i 11 länder. Marknaden för svenskt och amerikanskt snus har ökat kraftigt i försäljningsvärde de senaste åren, lett av en kraftig tillväxt i USA. Marknader för övriga produktområden har varit oförändrade eller minskande. Swedish Match distribuerar också tobaksprodukter från andra tobaksföretag på den svenska marknaden genom ett distributionsbolag. Mer än hälften av Swedish Match nettoomsättning och mer än två tredjedelar av rörelseresultatet härrör från snus och cigarrer. Swedish Match aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

Swedish Match AB (publ)

118 85 Stockholm

Besöksadress: Rosenlundsgatan 36

Telefon: 08-658 02 00

Fax: 08-658 35 22

Organisationsnummer: 556015-0756

www.swedishmatch.com

**SWEDISH MATCH**