

Delårsrapport januari – mars 2008

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 2 818 MSEK (2 663)
- I lokala valutor ökade nettoomsättningen för första kvartalet med 10 procent
- Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 543 MSEK (534)
- Periodens resultat för första kvartalet uppgick till 341 MSEK (332)
- Resultat per aktie för första kvartalet uppgick till 1:34 SEK (1:23)
- Kraftig förbättring av lönsamheten i den skandinaviska snusverksamheten jämfört med första kvartalet föregående år
- Den amerikanska cigarrverksamheten redovisade ett svagt första kvartal men för resterande delen av året förväntas en förbättring av både omsättning och rörelseresultat

Sammandrag av koncernens resultaträkning

| MSEK | januari - mars | | helår |
|--|----------------|-------|--------|
| | 2008 | 2007 | 2007 |
| Nettoomsättning | 2 818 | 2 663 | 12 551 |
| Rörelseresultat exkl. större engångsposter | 543 | 534 | 2 730 |
| Rörelseresultat | 543 | 534 | 2 997 |
| Resultat före skatt | 427 | 468 | 2 662 |
| Periodens resultat | 341 | 332 | 2 056 |
| Resultat per aktie, SEK | 1:34 | 1:23 | 7:82 |

Nettoomsättning och resultat för första kvartalet

I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 10 procent under det första kvartalet 2008 jämfört med det första kvartalet 2007. Den redovisade nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 6 procent till 2 818 MSEK (2 663). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 100 MSEK.

För produktområdet snus ökade nettoomsättningen med 24 procent under det första kvartalet till 821 MSEK (662) och rörelseresultatet ökade med 38 procent till 318 MSEK (231). Den skandinaviska snusförsäljningen ökade med 32 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Försäljningsvolymerna ökade då de negativa hamstringseffekterna i Sverige var mindre påtagliga under 2008. Försäljningen av snus i Nordamerika ökade med 21 procent i lokal valuta till följd av stark volymtillväxt.

Nettoomsättningen för produktområdet cigarrer under det första kvartalet uppgick till 757 MSEK (735) medan rörelseresultatet uppgick till 112 MSEK (164). Nettoomsättningen för cigarrer ökade både i USA och i Europa i lokala valutor till följd av förvärvade verksamheter. Rörelsemarginalen för cigarrer var 14,8 procent (22,3). Den huvudsakliga anledningen till minskat rörelseresultat och rörelsemarginal var den svaga inledningen på året för premiumcigarrer i USA.

Koncernens rörelseresultat för första kvartalet ökade med 2 procent till 543 MSEK (534). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 6 procent. Valutaomräkningar har påverkat rörelseresultatet negativt med 21 MSEK.

Rörelsemarginalen för första kvartalet uppgick till 19,3 procent jämfört med 20,0 procent för första kvartalet 2007.

Resultat per aktie, före utspädning, för första kvartalet uppgick till 1:34 SEK (1:23). Resultat per aktie, efter utspädning, för första kvartalet uppgick till 1:33 SEK (1:22).

Nettoomsättning per produktområde

| MSEK | januari - mars | | Förändring % | helår 2007 |
|------------------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | | |
| Snus | 821 | 662 | 24 | 3 289 |
| Cigarrer | 757 | 735 | 3 | 3 411 |
| Tuggtobak | 210 | 238 | -12 | 956 |
| Piptobak och tillbehör | 198 | 205 | -3 | 851 |
| Tändprodukter | 347 | 340 | 2 | 1 473 |
| Övrig verksamhet | 484 | 483 | 0 | 2 571 |
| Summa | 2 818 | 2 663 | 6 | 12 551 |

Rörelseresultat per produktområde

| MSEK | januari - mars | | Förändring % | helår 2007 |
|---|----------------|------------|-----------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | | |
| Snus | 318 | 231 | 38 | 1 366 |
| Cigarrer | 112 | 164 | -32 | 737 |
| Tuggtobak | 69 | 72 | -4 | 312 |
| Piptobak och tillbehör | 51 | 56 | -7 | 201 |
| Tändprodukter | 54 | 57 | -5 | 252 |
| Övrig verksamhet | -61 | -45 | | -137 |
| Subtotal | 543 | 534 | 2 | 2 730 |
| <i>Större engångsposter</i> | | | | |
| Realisationsvinst vid försäljning av kontorsfastighet | - | - | | 267 |
| Summa | 543 | 534 | 2 | 2 997 |

Rörelsemarginal per produktområde*

| Procent | januari - mars | | helår 2007 |
|------------------------|----------------|-------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | |
| Snus | 38,7 | 34,9 | 41,5 |
| Cigarrer | 14,8 | 22,3 | 21,6 |
| Tuggtobak | 32,7 | 30,1 | 32,7 |
| Piptobak och tillbehör | 26,0 | 27,1 | 23,6 |
| Tändprodukter | 15,5 | 16,8 | 17,1 |
| Koncernen | 19,3 | 20,0 | 21,8 |

* Exklusive större engångsposter

EBITDA per produktområde

| MSEK | januari - mars | | Föränd- ring % | helår 2007 |
|------------------------|----------------|------------|----------------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | | |
| Snus | 356 | 267 | 34 | 1 511 |
| Cigarrer | 161 | 209 | -23 | 920 |
| Tuggtobak | 74 | 77 | -4 | 330 |
| Piptobak och tillbehör | 60 | 64 | -7 | 235 |
| Tändprodukter | 64 | 69 | -6 | 299 |
| Övrig verksamhet | -60 | -43 | | -129 |
| Summa | 655 | 642 | 2 | 3 166 |

EBITDA marginal per produktområde

| Procent | januari - mars | | helår 2007 |
|------------------------|----------------|-------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | |
| Snus | 43.4 | 40.3 | 45.9 |
| Cigarrer | 21.3 | 28.5 | 27.0 |
| Tuggtobak | 35.2 | 32.3 | 34.5 |
| Piptobak och tillbehör | 30.1 | 31.3 | 27.6 |
| Tändprodukter | 18.5 | 20.2 | 20.3 |
| Koncernen | 23.3 | 24.1 | 25.2 |

Snus

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 fem 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 Timber Wolf och Longhorn. På den amerikanska marknaden har Swedish Match under 2007 lanserat ett nytt snus under det välkända varumärket Red Man.

* 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.

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen med 24 procent, jämfört med samma kvartal föregående år, till 821 MSEK (662) och rörelseresultatet ökade med 38 procent till 318 MSEK (231). Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt. Rörelseresultatet i den skandinaviska snusverksamheten förbättrades kraftigt.

Rörelsemarginalen i Skandinavien förbättrades som ett resultat av högre volymer och förbättrade priser. I USA var rörelsemarginalen väsentligt lägre än föregående år på grund av betydande marknadsföringskostnader i samband med den nationella lanseringen av snuset Red Man. Rörelsemarginalen för produktgruppen i sin helhet var 38,7 procent (34,9).

I Skandinavien ökade försäljningsvolymerna mätt i antalet dosor under första kvartalet med 8 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Från den 1 januari 2008 ökade skatten på snus i Sverige med 37 procent till 336 SEK per kilogram. Skatteökningen resulterade i att försäljningsvolymerna var ovanligt låga under det första kvartalet både 2007 och 2008. Under 2008 uppskattas lageravvecklingen efter hamstringen i slutet av 2007 ha påverkat försäljningsvolymerna negativt med ca 5 miljoner dosor. Under första kvartalet av 2007 uppskattas en liknande hamstring ha påverkat med mer än det dubbla antalet dosor.

Exklusive hamstringeffekterna under såväl 2007 som 2008, ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet i Skandinavien genom kraftig volymtillväxt inom tax free-försäljningen samt förbättrade prisnivåer vilket mer än väl kompenserade för den underliggande volymnedgången på den svenska marknaden.

I USA, ökade försäljningsvolymerna under första kvartalet med 22 procent jämfört med samma period föregående år. Tillsammans ökade volymerna av Longhorn och Timber Wolf med 7 procent. Volymerna för snuset Red Man på den amerikanska marknaden bidrog betydligt till den totala volymökningen då produkten började lanseras nationellt. Den nationella lanseringen av Red Man stöds av omfattande marknadsföring under året. I början av året påbörjades en testlansering av snuset Triumph i staten Ohio i USA. Triumph är ett snus som tillverkas enligt svensk metod och lanseringen sker i samarbete med Lorillard. Produkten finns tillgänglig på de flesta försäljningsställen som säljer tobak i Ohio.

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, Justus van Maurik, Willem II, Salsa och Wings. I USA, som är världens största cigarrmarknad, har Swedish Match en ledande ställning i segmentet för handrullade premiumcigarrer och är väl etablerat i segmentet för maskintillverkade cigarrer. Efter USA finns de viktigaste cigarrmarknaderna i Europa där Swedish Match är väl representerat i flertalet länder. De största marknaderna för Swedish Match i Europa sett till försäljning är Frankrike, Benelux, Finland och Spanien.

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 757 MSEK (735) medan rörelseresultatet uppgick till 112 MSEK (164). Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen av både nettoomsättning och rörelseresultat negativt. I lokala valutor ökade nettoomsättningen under det första kvartalet med 9 procent jämfört med

samma period föregående år, medan rörelseresultatet minskade med 28 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 14,8 procent (22,3).

I USA, visade Cigars International, som förvärvades i september 2007, en stark utveckling och tillväxt i överensstämmelse med förvärvsplanen. Exklusive effekten av förvärv, minskade nettoomsättningen i lokala valutor för premiumcigarrer i USA med ca 25 procent, främst till följd av lägre leveranser till de stora kedjorna och lagerminskning i butiksledet. Under de kommande kvartalen förväntas leveransvolymerna återgå till mer normala nivåer för premiumcigarrer. Även nettoomsättningen för maskintillverkade cigarrer i USA minskade. Lanseringar av nya produkter framöver förväntas öka leveranserna för maskintillverkade cigarrer i USA. För resterande del av året bör därför nettoomsättning och rörelseresultat i USA förbättras.

Cigarrförsäljningen i Europa ökade. Exklusive effekten av förvärvet Bogaert Cigars var nettoomsättningen oförändrad trots svag marknadsutveckling i vissa länder. Rörelseresultatet minskade något.

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 minskade nettoomsättningen med 12 procent till 210 MSEK (238). I lokal valuta minskade nettoomsättningen av tuggtobak på den nordamerikanska marknaden med 1 procent. Som ett resultat av den svagare amerikanska dollarn minskade rörelseresultatet med 4 procent till 69 MSEK (72). Rörelsemarginalen var 32,7 procent (30,1).

Piptobak och tillbehör

Swedish Match är en av världens ledande aktörer inom piptobak. Varumärket Borkum Riff säljs i fler än 60 länder. Koncernen har en betydande närvaro på den Sydafrika marknaden. De starkaste varumärkena i Sydafrika är Best Blend och Boxer. Tillbehör omfattar försäljning av papper och andra tobakstillbehör. Konsumtionen av piptobak minskar på de flesta etablerade marknaderna.

Under det första kvartalet minskade nettoomsättningen med 3 procent till 198 MSEK (205) och rörelseresultatet minskade till 51 MSEK (56). Jämförelsen av nettoomsättningen och rörelseresultatet påverkas av värdeminskningen på den sydafrikanska randen. Rörelsemarginalen uppgick till 26,0 procent (27,1).

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 347 MSEK (340) medan rörelseresultatet uppgick till 54 MSEK (57). Rörelsemarginalen var 15,5 procent (16,8).

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 484 MSEK (483). Försäljningen för tobaksprodukter var ovanligt låg under det första kvartalet både 2007 och 2008 till följd av stora lager hos återförsäljarna inför höjningen av tobakskatten. Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -61 MSEK (-45).

Skatter

Koncernens skattekostnad för första kvartalet uppgick till 85 MSEK (136), vilket motsvarar en sammanvägd skattesats på 20 procent (29). Under 2007 har Swedish Match anpassat den legala strukturen till den operativa och detta har resulterat i en mer effektiv kapitalstruktur och därmed en lägre skattesats.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för det första kvartalet uppgick till 1:34 SEK (1:23).

Avskrivningar

De sammanlagda avskrivningarna för det första kvartalet uppgick till 113 MSEK (109) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 78 MSEK (76) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 34 MSEK (33).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet minskade till -22 MSEK jämfört med 34 MSEK för samma period föregående år. Inkomstskattebetalningar under kvartalet var 206 MSEK jämfört med 169 MSEK under 2007. Kassaflödet har påverkats negativt av stora betalningar av tobaksskatt till följd av hamstringen av tobaksprodukter på den svenska marknaden i slutet av 2007.

Per den 31 mars 2008 uppgick nettolåneskulden till 7 600 MSEK jämfört med 7 127 MSEK per den 31 december 2007. I ökningen på 473 MSEK ingår aktieåterköp, netto, på 436 MSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 73 MSEK (124).

Under det första kvartalet har nya obligationslån upptagits med 236 MSEK. Amortering av obligationslån under samma period uppgick till 642 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 324 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 439 MSEK vid årets början. Per den 31 mars 2008 hade Swedish Match 2 849 MSEK i outnyttjade garanterade kreditlöften.

Finansnettot för det första kvartalet ökade till 116 MSEK (66) till följd av ökad nettolåneskuld och högre skuldräntenivåer på obligationslån med rörlig ränta.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under det första kvartalet uppgick till 11 834 jämfört med 12 075 för helåret 2007.

Aktiestruktur

Under första kvartalet har bolaget återköpt 3,6 miljoner aktier till ett genomsnittspris av 138:81 SEK. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 78:18 SEK. Under det första kvartalet har Swedish Match dessutom sålt 0,8 miljoner återköpta aktier till ett genomsnittspris om 78:22 SEK till följd av optionsinlösen. Per den 31 mars 2008 innehade bolaget 13,9 miljoner aktier, motsvarande 5,2 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier efter återköp och efter försäljning av återköpta aktier, uppgick per den 31 mars 2008 till 253,1 miljoner. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per

31 mars 2008 motsvarande 2,6 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2008-2012.

Årsstämma

Vid årsstämman den 22 april 2008 beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning med 3:50 SEK per aktie för totalt 886 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 12,0 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna eller 17,5 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 267 000 000.

Årsstämman godkände också styrelsens förslag om utställande av maximalt 1 592 851 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2007 och att bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får utge maximalt 1 592 851 aktier med ett lösenpris av 172:68 SEK per aktie i samband med krav på inlösen av dessa köpoptioner. Inlösen kan ske från mars 2011 till februari 2013.

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

Risikfaktorer

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 reagera på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match resultat.

Ändrade myndighetsbestämmelser kan komma att påverka efterfrågan på Swedish Match produkter.

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 påverka 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 i bestämmelser i länder där koncernen har verksamhet som relaterar till tobaksskatt 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 2007.

Framtidsutsikt

En positiv utveckling förutses för resterande del av 2008. Både koncernens underliggande försäljning och rörelseresultat förväntas förbättras jämfört med 2007.

För produktområdet snus, förväntas för helåret en fortsatt ökning av volym och marknadsandelar i USA. Den skandinaviska snusverksamheten förväntas öka försäljning och rörelseresultat för resterande del av året.

Efter ett svagt första kvartal, förväntas både försäljning och rörelseresultat inom cigarrverksamheten att förbättras under året.

Skattesatsen för 2008 uppskattas till runt 20 procent.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Rapporten har upprättats i enlighet med redovisningsstandard IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen för 2007.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Halvårsrapporten för 2008 kommer att publiceras den 18 juli.

Stockholm den 25 april, 2008

Sven Hindrikes

Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

| | januari - mars | | april 2007- | helår |
|--|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2008 | 2007 | mars 2008 | 2007 |
| Rörelsemarginal, % ¹⁾ | 19,3 | 20,0 | 21,6 | 21,8 |
| Operativt kapital, MSEK | 8 213 | 8 486 | 8 213 | 8 439 |
| Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾ | | | 32,8 | 33,1 |
| Nettolåneskuld, MSEK | 7 600 | 6 800 | 7 600 | 7 127 |
| Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK ²⁾ | 73 | 124 | 490 | 541 |
| EBITDA, MSEK ³⁾ | 655 | 642 | 3 179 | 3 166 |
| EBITA, MSEK ⁴⁾ | 577 | 566 | 2 876 | 2 865 |
| EBITA räntetäckningsgrad | 5,4 | 8,4 | 8,0 | 9,0 |
| Nettolåneskuld/EBITA | | | 2,6 | 2,5 |
| <i>Aktiedata</i> ⁵⁾ | | | | |
| Resultat per aktie, SEK | | | | |
| före utspädning | 1:34 | 1:23 | 7:97 | 7:82 |
| efter utspädning | 1:33 | 1:22 | 7:95 | 7:80 |
| Antal utestående aktier vid periodens slut | 253 084 575 | 265 759 734 | 253 084 575 | 255 874 800 |
| Genomsnittligt antal aktier, före utspädning | 255 309 093 | 270 159 813 | 258 891 964 | 262 604 644 |
| Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning | 255 811 611 | 271 198 474 | 259 586 211 | 263 405 637 |

1) Exklusive vinst från försäljning av huvudkontorsfastighet i Stockholm om 267 MSEK under fjärde kvartalet 2007

2) Inkluderar investeringar i tillgångar som innehas för försäljning och biologiska tillgångar

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

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

5) Swedish Match aktieägares nettoresultat

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | januari - mars | | Föränd- | april 2007- | helår | Föränd- |
|---|----------------|--------------|-----------|---------------|---------------|-----------|
| | 2008 | 2007 | ring % | mars 2008 | 2007 | ring % |
| Nettoomsättning inkl. tobaksskatt | 5 002 | 4 623 | | 23 230 | 22 852 | |
| Avgår, tobaksskatt | -2 183 | -1 961 | | -10 524 | -10 301 | |
| Nettoomsättning | 2 818 | 2 663 | 6 | 12 706 | 12 551 | 1 |
| Kostnad för sålda varor | -1 434 | -1 368 | | -6 645 | -6 578 | |
| Bruttoresultat | 1 384 | 1 295 | 7 | 6 061 | 5 973 | 1 |
| Försäljnings- och adm kostnader * | -838 | -762 | | -3 053 | -2 976 | |
| Resultatandelar i intresseföretag | -3 | 0 | | -2 | 1 | |
| Rörelseresultat | 543 | 534 | 2 | 3 006 | 2 997 | 0 |
| Finansiella intäkter | 40 | 36 | | 169 | 165 | |
| Finansiella kostnader | -156 | -102 | | -555 | -501 | |
| Finansnetto | -116 | -66 | | -386 | -336 | |
| Resultat före skatt | 427 | 468 | -9 | 2 621 | 2 662 | -2 |
| Skatter | -85 | -136 | | -556 | -606 | |
| Periodens resultat | 341 | 332 | 3 | 2 065 | 2 056 | 0 |
| Hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 341 | 332 | | 2 064 | 2 055 | |
| Minoritetsintressen | 0 | 0 | | 1 | 1 | |
| Periodens resultat | 341 | 332 | 3 | 2 065 | 2 056 | 0 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | 1:34 | 1:23 | | 7:97 | 7:82 | |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | 1:33 | 1:22 | | 7:95 | 7:80 | |

* Inklusive vinst från försäljning av huvudkontorsfastighet i Stockholm om 267 MSEK under fjärde kvartalet 2007

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 mar 2008 | 31 dec 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 4 058 | 4 419 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 291 | 2 388 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 976 | 1 011 |
| Kortfristiga operativa tillgångar * | 4 614 | 5 204 |
| Kortfristiga placeringar | 5 | 5 |
| Likvida medel | 2 324 | 3 439 |
| Summa tillgångar | 14 268 | 16 467 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | -18 | 720 |
| Minoritetsintressen | 4 | 4 |
| Summa eget kapital | -15 | 724 |
| Långfristiga avsättningar | 1 309 | 1 292 |
| Långfristiga lån | 8 669 | 8 768 |
| Övriga långfristiga skulder | 538 | 567 |
| Kortfristiga avsättningar | 39 | 60 |
| Kortfristiga lån | 918 | 1 271 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 810 | 3 785 |
| Summa eget kapital och skulder | 14 268 | 16 467 |

* Inkluderar tillgångar till försäljning uppgående till 7 MSEK (0)

Koncernens kassaflöde i sammandrag

| MSEK | januari – mars | |
|---|----------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Resultat före skatt | 427 | 468 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 170 | 100 |
| Betald inkomstskatt | -206 | -169 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 391 | 400 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | -413 | -365 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -22 | 34 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | |
| Förvärv av fastigheter, maskiner och inventarier* | -73 | -124 |
| Avyttring av fastigheter, maskiner och inventarier | 30 | 16 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | - | -34 |
| Förvärv av dotterföretag, netto likviditetpåverkan | -4 | - |
| Förändring i finansiella tillgångar | -6 | 47 |
| Förändring i kortfristiga placeringar | 0 | 1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -53 | -94 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | |
| Förändring av lån | -408 | 740 |
| Återköp av egna aktier | -497 | -1 243 |
| Av personal inlösta aktieoptioner | 61 | 122 |
| Övrigt | -138 | 14 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -983 | -367 |
| Kassaflöde för perioden | -1 057 | -427 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 439 | 3 042 |
| Valutadifferens i likvida medel | -59 | 26 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 324 | 2 641 |

* Inkluderar investeringar som innehas för försäljning och biologiska tillgångar

Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader

| MSEK | januari – mars | |
|---|----------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Redovisade intäkter och kostnader för perioden | 341 | 332 |
| Intäkter och kostnader redovisade i eget kapital: | | |
| Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar | 10 | 21 |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet | -659 | 131 |
| Skatt på poster redovisade direkt mot/överförda från eget kapital | -3 | -6 |
| Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital | -652 | 146 |
| Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden | -310 | 478 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | -310 | 478 |
| Minoritetsintressen | 0 | 0 |
| Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden | -310 | 478 |

Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK | januari – mars | |
|--|----------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Ingående balans per den 1 januari | 724 | 2 041 |
| Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden | -310 | 478 |
| Återköp av egna aktier | -497 | -1 243 |
| Av personal inlösta aktieoptioner | 62 | 122 |
| Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument IFRS 2 | 7 | 8 |
| Minoritetsintressen | 0 | 0 |
| Utgående balans per den 31 mars | -15 | 1 405 |

Kvartalsresultat

| MSEK | 2006 | | | | 2007 | | | | 2008 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 |
| Nettoomsättning inkl tobaksskatt | 4 797 | 5 502 | 5 595 | 6 097 | 4 623 | 5 645 | 5 984 | 6 600 | 5 002 |
| Avgår, tobaksskatt | -1 846 | -2 260 | -2 335 | -2 640 | -1 961 | -2 555 | -2 713 | -3 073 | -2 183 |
| Nettoomsättning | 2 951 | 3 242 | 3 261 | 3 457 | 2 663 | 3 090 | 3 272 | 3 527 | 2 818 |
| Kostnad för sålda varor | -1 456 | -1 657 | -1 675 | -1 877 | -1 368 | -1 629 | -1 702 | -1 880 | -1 434 |
| Bruttoresultat | 1 495 | 1 584 | 1 586 | 1 581 | 1 295 | 1 461 | 1 570 | 1 647 | 1 384 |
| Försäljnings- och adm. kostnader | -763 | -805 | -780 | -772 | -762 | -821 | -810 | -851 | -838 |
| Resultatandelar i intresseföretag | 1 | 5 | 3 | 3 | 0 | 2 | 0 | -1 | -3 |
| | 733 | 785 | 809 | 811 | 534 | 642 | 759 | 795 | 543 |
| <i>Större engångsposter</i> | | | | | | | | | |
| Realisationsvinst vid försäljning av kontorsfastighet | - | - | - | - | - | - | - | 267 | - |
| Vinst vid omräknade pensionsvillkor | - | 148 | - | - | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat | 733 | 933 | 809 | 811 | 534 | 642 | 759 | 1 062 | 543 |
| Finansiella intäkter | 32 | 26 | 34 | 39 | 36 | 40 | 33 | 56 | 40 |
| Finansiella kostnader | -68 | -77 | -101 | -107 | -102 | -119 | -137 | -142 | -156 |
| | -36 | -51 | -67 | -68 | -66 | -79 | -105 | -86 | -116 |
| <i>Större engångsposter</i> | | | | | | | | | |
| Vinst från försäljning av värdepapper | - | - | - | 111 | - | - | - | - | - |
| Finansnetto | -36 | -51 | -67 | 43 | -66 | -79 | -105 | -86 | -116 |
| Resultat före skatt | 697 | 882 | 742 | 854 | 468 | 563 | 655 | 976 | 427 |
| Skatter | -209 | -264 | -113 | -251 | -136 | -122 | -164 | -185 | -85 |
| Periodens resultat | 488 | 617 | 628 | 603 | 332 | 441 | 491 | 791 | 341 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 488 | 617 | 628 | 603 | 332 | 441 | 491 | 791 | 341 |
| Minoritetsintressen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 488 | 617 | 628 | 603 | 332 | 441 | 491 | 791 | 341 |

Nettoomsättning per produktområde

| MSEK | 2006 | | | | 2007 | | | | 2008 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 |
| Snus | 785 | 831 | 785 | 963 | 662 | 794 | 852 | 981 | 821 |
| Cigarrer | 759 | 888 | 903 | 857 | 735 | 847 | 902 | 928 | 757 |
| Tuggtobak | 273 | 277 | 273 | 240 | 238 | 253 | 243 | 222 | 210 |
| Piptobak och tillbehör | 238 | 218 | 217 | 226 | 205 | 203 | 220 | 223 | 198 |
| Tändprodukter | 387 | 368 | 360 | 388 | 340 | 354 | 374 | 405 | 347 |
| Övrig verksamhet | 510 | 659 | 723 | 784 | 483 | 638 | 682 | 769 | 484 |
| Summa | 2 951 | 3 242 | 3 261 | 3 457 | 2 663 | 3 090 | 3 272 | 3 527 | 2 818 |

Rörelseresultat per produktområde

| MSEK | 2006 | | | | 2007 | | | | 2008 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 |
| Snus | 383 | 383 | 385 | 462 | 231 | 311 | 383 | 441 | 318 |
| Cigarrer | 163 | 207 | 231 | 168 | 164 | 193 | 185 | 195 | 112 |
| Tuggtobak | 86 | 81 | 95 | 76 | 72 | 82 | 83 | 75 | 69 |
| Piptobak och tillbehör | 76 | 58 | 68 | 63 | 56 | 24 | 64 | 58 | 51 |
| Tändprodukter | 63 | 72 | 64 | 51 | 57 | 62 | 67 | 67 | 54 |
| Övrig verksamhet | -38 | -17 | -35 | -9 | -45 | -29 | -22 | -41 | -61 |
| Subtotal | 733 | 784 | 808 | 811 | 534 | 642 | 759 | 795 | 543 |
| <i>Större engångsposter</i> | | | | | | | | | |
| Realisationsvinst vid försäljning av kontorsfastighet | - | - | - | - | - | - | - | 267 | - |
| Vinst vid omräknade pensionsvillkor | - | 148 | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | 148 | - | - | - | - | - | 267 | - |
| Summa | 733 | 932 | 808 | 811 | 534 | 642 | 759 | 1 062 | 543 |

Rörelsemarginal per produktområde*

| Procent | 2006 | | | | 2007 | | | | 2008 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 |
| Snus | 48,8 | 46,1 | 49,1 | 48,0 | 34,9 | 39,1 | 45,0 | 45,0 | 38,7 |
| Cigarrer | 21,5 | 23,4 | 25,6 | 19,6 | 22,3 | 22,7 | 20,5 | 21,0 | 14,8 |
| Tuggtobak | 31,5 | 29,3 | 34,7 | 31,7 | 30,1 | 32,3 | 34,3 | 34,1 | 32,7 |
| Piptobak och tillbehör | 31,8 | 26,5 | 31,5 | 28,0 | 27,1 | 11,7 | 28,9 | 25,9 | 26,0 |
| Tändprodukter | 16,2 | 19,5 | 17,7 | 13,1 | 16,8 | 17,5 | 17,8 | 16,4 | 15,5 |
| Koncernen | 24,8 | 24,2 | 24,8 | 23,5 | 20,0 | 20,8 | 23,2 | 22,5 | 19,3 |

* Exklusive större engångsposter

Swedish Match AB (publ), SE-118 85 Stockholm
Besöksadress: Rosenlundsgatan 36, Telefon: 08 658 02 00
Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com

För information, var vänlig kontakta:

Sven Hindrikes, President och Chief Executive Officer
Kontor 08 658 02 82, Mobil 070 567 41 76

Lars Dahlgren, Chief Financial Officer
Kontor 08 658 04 41, Mobil 070 958 04 41

Henrik Brehmer, Senior Vice President Corp. Communications
Kontor 08 658 04 52, Mobil 076 111 34 14

Emmett Harrison, Vice President, Investor Relations (IR)
Kontor 08 658 01 73, Mobil 070 938 01 73

Richard Flaherty, COO OTP, North America Division, US Investor Relations contact
Kontor +1 804 302 1774, Mobil +1 804 400 1774

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2008 kl. 08.00 (CET).