

Delårsrapport januari – mars 2012

- **Nettoomsättningen för första kvartalet ökade med 10 procent till 2 917 MSEK (2 646). I lokala valutor ökade nettoomsättningen för första kvartalet med 9 procent**
- **Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för första kvartalet ökade med 24 procent till 903 MSEK (729). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ med 22 procent**
- **Rörelseresultatet²⁾ ökade med 23 procent till 972 MSEK (793) för det första kvartalet**
- **Resultat per aktie (före utspädning) för första kvartalet uppgick till 3:27 SEK (2:50)**

1) Rörelseresultat för Swedish Match produktområden, vilket exkluderar resultatandel i STG.

2) Rörelseresultat för koncernen inkluderar resultatandel i STG.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Swedish Match levererade en stark försäljnings- och vinsttillväxt för det första kvartalet.

Försäljningen ökade för alla produktområden i lokala valutor jämfört med samma period föregående år, totalt med 9 procent, och rörelseresultatet ökade med 22 procent, med särskilt stark utveckling för snus i Skandinavien samt massmarknadscigarrer i USA.

Snusverksamheten i Skandinavien levererade en försäljningsökning på 15 procent och ökad lönsamhet, trots en mixförskjutning mot en större andel lågprisprodukter i Sverige.

För amerikanskt snus var försäljningen oförändrad trots minskade volymer, medan både rörelsemarginalen och vinsten ökade.

Vi fortsätter att investera för Generalsnus i USA, och har påbörjat en expansion till sju nya storstadsregioner under kvartalet. Vi ser positiva tecken för våra testlanseringar för snus genom SMPM International i Kanada och St. Petersburg, Ryssland.

Vår amerikanska verksamhet för massmarknadscigarrer uppvisade en fortsatt stark utveckling, med en volymökning på 36 procent i kvartalet, och försäljningen ökade med mer än 20 procent i lokal valuta.

Koncernens strategi är att vara global ledare inom rökfria produkter, att utveckla vår starka position inom Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak) för att maximera långsiktig lönsamhet, att fortsätta sträva efter "operational excellence" för Tändprodukter samt att förverkliga Scandinavian Tobacco Groups potential genom ett aktivt ägande.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari-mars		helår
	2012	2011	2011
Nettoomsättning	2 917	2 646	11 666
Rörelseresultat från produktområden¹⁾	903	729	3 365
Rörelseresultat²⁾	972	793	3 702
Resultat före skatt	838	665	3 180
Periodens resultat	668	533	2 538
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3:27	2:50	12:14

1) Exklusive resultatandel i STG.

2) Inklusive resultatandel i STG.

Nettoomsättning och resultat för det första kvartalet

Nettoomsättning för det första kvartalet 2012 ökade med 10 procent till 2 917 MSEK (2 646) i förhållande till samma period föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 43 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 9 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus ökade för det första kvartalet med 13 procent till 1 206 MSEK (1 068) och rörelseresultatet ökade med 21 procent till 568 MSEK (469) trots betydligt högre marknadsinvesteringar bakom snus internationellt. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 11 procent, drivet av den skandinaviska verksamheten, medan rörelseresultatet ökade med 21 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 47,1 procent (44,0).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien ökade med 15 procent jämfört med första kvartalet föregående år, med oförändrade volymer. Volymerna påverkades både av timing effekter (påsk) och av hamstringeffekter. Justerat för dessa effekter beräknas volymerna i Skandinavien ha ökat med 1 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. I USA var nettoomsättningen för svenskt och amerikanskt snus i lokal valuta oförändrad med cirka 4 procents lägre volymer jämfört med året innan.

För produktområdet Andra tobaksprodukter ökade nettoomsättningen för det första kvartalet med 16 procent till 675 MSEK (583). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 11 procent. Rörelseresultatet ökade i lokal valuta med 17 procent och det rapporterade rörelseresultatet ökade med 21 procent till 297 MSEK (245). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat positivt med 27 MSEK respektive 11 MSEK. Jämfört med det första kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet kraftigt för verksamheten för amerikanska massmarknadscigarrer medan nettoomsättningen och rörelseresultatet för tuggtobak minskade. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter ökade till 44,0 procent (41,9).

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 24 procent till 903 MSEK (729). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 22 procent. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen positivt med 14 MSEK. Rörelsemarginalen för det första kvartalet uppgick till 33,3 procent (30,0). EBITDA-marginalen var 35,9 procent (32,6).

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG ökade till 972 MSEK (793). Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, för det första kvartalet uppgick till 69 MSEK (65).

Resultat per aktie, före utspädning, för det första kvartalet uppgick till 3:27 SEK (2:50), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:24 SEK (2:49).

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari-mars		förändring	helår
	2012	2011	%	2011
Snus	1 206	1 068	13	4 726
Andra tobaksprodukter	675	583	16	2 388
Tändprodukter	350	336	4	1 346
Övrig verksamhet	687	659	4	3 206
Nettoomsättning	2 917	2 646	10	11 666

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari-mars		förändring	helår
	2012	2011	%	2011
Snus	568	469	21	2 181
Andra tobaksprodukter	297	245	21	1 049
Tändprodukter	57	58	-2	240
Övrig verksamhet	-19	-43		-105
Rörelseresultat från produktområden	903	729	24	3 365
Resultatandel i STG ¹⁾	69	65	6	337
Rörelseresultat	972	793	23	3 702

1) Resultatandelen i STG för det första kvartalet 2011 inkluderar omstruktureringkostnader om 5 MSEK före skatt. Resultatandelen för STG för helåret 2011 inkluderar omstruktureringkostnader om 66 MSEK före skatt.

För att summera till koncernens resultat före skatt om 838 MSEK (665) för det första kvartalet ska finansnettot om -134 MSEK (-128) subtraheras från koncernens rörelseresultat.

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	januari-mars		helår
	2012	2011	2011
Snus	47,1	44,0	46,1
Andra tobaksprodukter	44,0	41,9	44,0
Tändprodukter	16,3	17,3	17,9
Rörelsemarginal från produktområden¹⁾	31,0	27,5	28,8
Rörelsemarginal²⁾	33,3	30,0	31,7

1) Exklusive resultatandel i STG.

2) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde

MSEK	januari-mars		förändring	helår
	2012	2011	%	2011
Snus	611	506	21	2 337
Andra tobaksprodukter	319	265	20	1 130
Tändprodukter	67	68	-2	281
Övrig verksamhet	-16	-41		-94
EBITDA från produktområden	980	797	23	3 655
Resultatandel i STG ¹⁾	69	65	6	337
EBITDA	1 049	862	22	3 992

1) Resultatandelen i STG för det första kvartalet 2011 inkluderar omstruktureringkostnader om 5 MSEK före skatt. Resultatandelen för STG för helåret 2011 inkluderar omstruktureringkostnader om 66 MSEK före skatt.

EBITDA marginal per produktområde

Procent	januari-mars		helår
	2012	2011	2011
Snus	50,6	47,4	49,4
Andra tobaksprodukter	47,2	45,4	47,3
Tändprodukter	19,0	20,3	20,9
EBITDA marginal från produktområden¹⁾	33,6	30,1	31,3
EBITDA marginal²⁾	35,9	32,6	34,2

1) Exklusive resultatandel i STG.

2) Inklusive resultatandel i STG.

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 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 skandinaviska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch och Kronan och i USA Red Man, Longhorn och Timber Wolf.*

Det första kvartalet

I lokala valutor ökade nettoomsättningen för produktområdet Snus under första kvartalet med 11 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen ökade med 13 procent till 1 206 MSEK (1 068) och rapporterat rörelseresultat uppgick till 568 MSEK (469). I Skandinavien förbättrades både nettoomsättning och rörelseresultat under det första kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. I USA var nettoomsättning och rörelseresultat för svenskt och amerikanskt snus oförändrat jämfört med det första kvartalet föregående år.

I Skandinavien var leveransvolymerna, mätt i antalet dosor, oförändrade under det första kvartalet jämfört med samma period föregående år. Den 1 januari 2012 höjdes den viktbaserade tobaksskatten på snus i Sverige med 13,7 procent. Detta, i kombination med prishöjningar, resulterade i en hamstring i handeln under det fjärde kvartalet 2011 på cirka 2 miljoner dosor, och en lagerneddragning i handeln under det första kvartalet. Lagerneddragningen i handeln i Sverige kompenseras av starka leveransvolymerna till Norge. Justerat för påskeffekter och hamstringeffekter inför årsskiftet beräknas leveransvolymerna i Skandinavien ha ökat med ungefär 1 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 15 procent för det första kvartalet. Rörelseresultat och rörelsemarginal i Skandinavien ökade för det första kvartalet jämfört med samma period föregående år.

I USA var nettoomsättningen för produktområdet Snus oförändrat i lokal valuta för det första kvartalet jämfört med föregående år. Leveransvolymerna i USA, räknat i antal dosor, minskade med 4 procent jämfört med föregående års första kvartal. Rörelseresultatet för amerikanskt snus ökade, men inklusive de ökade investeringarna för svenskt snus i USA var rörelseresultatet oförändrat. Trenden för snusvarumärket General i USA är positiv och Swedish Match fortsatte att expandera distributionen under kvartalet. General lanseras nu i ytterligare sju städer och finns för närvarande i mer än 4 500 butiker i USA.

* 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.

Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 47,1 procent (44,0).

Andra tobaksprodukter

Produktområdet Andra tobaksprodukter består av amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak. Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match marknadsför cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer. Swedish Match är den största aktören i USA för tuggtobak och produkten säljs framförallt i de södra delstaterna. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.

Det första kvartalet

I lokal valuta ökade nettoomsättningen under det första kvartalet för produktområdet Andra tobaksprodukter med 11 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 17 procent, främst till följd av stark tillväxt för amerikanska massmarknadscigarrer. Rapporterad nettoomsättning för produktområdet uppgick till 675 MSEK (583) och rapporterat rörelseresultat var 297 MSEK (245). Rörelsemarginalen uppgick till 44,0 procent (41,9).

Under det första kvartalet ökade volymerna av massmarknadscigarrer i USA med 36 procent och nettoomsättningen ökade med mer än 20 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år. Bakom den starka utvecklingen för massmarknadscigarrer ligger fortsatta framgångar för bolagets nyare produkter. De nya "sweets"-cigarrerna i FoilFresh[®]-förpackning, fortsätter att bidra mest till den starka volymtillväxten. Lanseringen av White Owl Silver och en kraftig volymtillväxt för mindre cigarrer under varumärket Game har även bidragit till volymtillväxten under kvartalet. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen ökade jämfört med föregående år.

För tuggtobak i USA minskade nettoomsättningen i lokal valuta med 3 procent under första kvartalet och även rörelseresultatet minskade. Leveransvolymerna av produkter under Swedish Match varumärken minskade med 11 procent medan volymerna för kontraktstillverkning var över föregående års nivå, till följd av lagerjusteringar under tidigare kvartal.

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, Fiat Lux, Swan, Tres Estrellas, Feudor och Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Det första kvartalet

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 350 MSEK (336). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 57 MSEK (58) och rörelsemarginalen uppgick till 16,3 procent (17,3).

För tändarverksamheten ökade nettoomsättning och rörelseresultat under det första kvartalet i lokala valutor jämfört med första kvartalet föregående år, till följd av kraftigt ökade volymer. För tändsticksverksamheten minskade nettoomsättning och rörelseresultat i lokala valutor, vilket främst berodde på en svagare landsmix och lägre volymer.

Övrig verksamhet

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

Det första kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det första kvartalet uppgick till 687 MSEK (659). Rörelseresultatet uppgick till -19 MSEK (-43). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet påverkades under det första kvartalet 2012 positivt av en engångsintäkt relaterad till uppsägningen av distributionsavtal avseende den avyttrade piptobaksverksamheten. Under det första kvartalet 2011 inkluderade rörelseresultatet en omstruktureringskostnad hänförlig till en organisationsförändring.

Scandinavian Tobacco Group

Scandinavian Tobacco Group (STG) bildades den 1 oktober 2010, efter en sammanslagning av Scandinavian Tobacco Group A/S tobaksverksamheter och Swedish Match verksamheter för maskintillverkade cigarrer i Europa, amerikanska premiumcigarrer och piptobak. Det danska bolaget Skandinavisk Holding A/S äger 51 procent av aktierna i STG och de resterande 49 procenten ägs av Swedish Match. STG är världens största tillverkare av cigarrer, världsledande inom piptobak och har en stark marknadsposition inom finskuren tobak i Skandinavien och i USA. Några av STG:s ledande varumärken är Café Crème, La Paz, Henri Wintermans, Macanudo, CAO, Partagas (USA), Cohiba (USA), Erinmore, Borkum Riff, Colts och Tiedemanns. Den 1 mars 2011 förvärvade STG Lane Limited i USA (Lane) från Reynolds American, Inc. Lane tillverkar piptobak, finskuren tobak och "little cigars".

För STG:s resultaträkning i sammandrag, se not 3.

Resultatet för STG, och därmed Swedish Match rapporterade resultatandel i STG, kan för vissa rapporteringsperioder vara delvis baserat på estimat till följd av olika tidsplaner för rapporteringen. Eventuella skillnader mellan sådana estimat och det faktiska utfallet för STG för perioden justeras i den efterföljande rapportperioden.

Det första kvartalet

Scandinavian Tobacco Groups nettoomsättning ökade med 13 procent till 1 334 MDKK (1 179) för det första kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. I lokala valutor, exklusive effekterna från förvärvet av Lane, ökade nettoomsättningen med 5 procent. Rapporterad EBITDA uppgick till 258 MDKK (235).

För premiumcigarrer ökade nettoomsättningen till följd av högre leveransvolym, och procentuellt ökade rörelseresultatet mer än nettoomsättningen, till följd av realiserade synergier och volymökningen. Försäljning genom postorder och internet uppvisade en särskild stark ökning under kvartalet.

Marknadsnedgången för massmarknadscigarrer i Europa fortsatte under kvartalet, delvis driven av införandet av rökförbud i hotell, restauranger och caféer i Belgien. STG:s leveranser påverkades också negativt av en strejk i fabriken i Houthalen. Trots detta ökade nettoomsättning och rörelseresultat och STG tog marknadsandelar i nyckelmarknader.

För piptobak och finskuren tobak minskade nettoomsättning och rörelseresultat något, främst på grund av volymminskningar till exportmarknader, medan den starka utvecklingen i Europa fortsatte.

Lane levererade enligt förväntan under det första kvartalet för den amerikanska hemmamarknaden, medan volymer till exportmarknader för piptobak och "little cigars" var lägre än förväntat vilket påverkade nettoomsättning och EBITDA negativt.

Det första kvartalet 2012 inkluderar Lanes verksamhet för tre månader, medan det under det första kvartalet 2011 endast inkluderades en månad. Det första kvartalet 2011 inkluderade också en månad av nettoomsättning och EBITDA för cigarrvarumärken i Australien som avyttrades under det kvartalet. I jämförbara termer ökade EBITDA med 3 procent för STG totalt.

Finansnetto för kvartalet ökade till 33 MDKK (10), till följd av en högre nettolåneskuld efter förvärvet av Lane, ökade räntekostnader och negativa valutaeffekter. Den rapporterade skattesatsen för kvartalet var 26,1 procent. Periodens resultat uppgick till 117 MDKK (112) inkluderat en positiv justering om 17 MDKK (2) avseende skillnader mellan estimat och faktiskt utfall för perioden innan.

Swedish Match resultatandel i STG uppgick till 69 MSEK (65).

På STG:s årsstämma den 26 april 2012 beslutades om utdelning på 350 MDKK till aktieägarna och Swedish Match erhöll utbetalning av sin andel av utdelningen, 204 MSEK, den 27 april.

Skatter

För det första kvartalet uppgick koncernens skattekostnad till 170 MSEK (132), vilket motsvarar en skattesats på 20.3 procent (19.9). Skattesatsen exklusive resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för det första kvartalet uppgick till 3:27 SEK (2:50), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3:24 SEK (2:49).

Avskrivningar

För det första kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 77 MSEK (68) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 62 MSEK (55) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 14 MSEK (13).

Finansiering och kassaflöde

För det första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 307 MSEK jämfört med 523 MSEK för föregående år. De främsta orsakerna för det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet 2012 jämfört med samma period 2011 är större tobaksskattebetalningar relaterat till hamstring vid slutet av 2011.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under det första kvartalet uppgick till 39 MSEK (52).

Finansiella kostnader, netto, för det första kvartalet ökade till 134 MSEK (128).

Per den 31 mars 2012 uppgick nettolåneskulden till 8 733 MSEK jämfört med 8 886 MSEK per den 31 december 2011.

Under det första kvartalet återköpte Swedish Match egna aktier för 230 MSEK netto. Under det första kvartalet upptogs nya obligationslån om 463 MSEK. Amortering av lån under samma period uppgick till 759 MSEK. Per den 31 mars 2012 hade Swedish Match 9 744 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 10 038 MSEK per den 31 december 2011. Under 2012 förfaller 556 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 mars 2012 till 1 415 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 226 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 533 MSEK per den 31 december 2011.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under det första kvartalet var 3 824 jämfört med 3 880 för helåret 2011.

Aktiestruktur

Under det första kvartalet återköptes 1,4 miljoner egna aktier för 367 MSEK till ett genomsnittspris av 250:52 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2011. Under det första kvartalet sålde Swedish Match 0,9 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 144:71 SEK, om totalt 137 MSEK, till följd av optionsinlösen. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 100:87 SEK.

Per den 31 mars 2012 var bolagets innehav 9,3 miljoner aktier, motsvarande 4,39 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 31 mars 2012 till 203,7 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 31 mars 2012 utställda köpoptioner motsvarande 4,0 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2012-2015.

I april 2012, har ytterligare 123 000 egna aktier återköpts för 33 MSEK till ett genomsnittspris av 267:66 SEK.

Årsstämman och återköp av egna aktier

Årsstämman den 2 maj 2012 omvalde Andrew Cripps, Karen Guerra, Conny Karlsson, Robert F. Sharpe, Meg Tivéus och Joakim Westh som styrelseledamöter. Conny Karlsson omvaldes som styrelseordförande och Andrew Cripps som vice ordförande i styrelsen.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om utdelning med 6:50 SEK per aktie om totalt 1 324 MSEK, baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars, 2012. Dessutom beslutades om indragning av 7 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna. Genom denna senare transaktion minskar inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Det totala antalet aktier i bolaget före indragningen av aktier i bolaget före indragningen av aktier uppgår till 213,0 miljoner och det totala antalet utestående aktier per den 2 maj var 203,5 miljoner.

Stämman bemyndigade även styrelsen att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Styrelsen har fattat beslut om att genomföra återköp av egna aktier under perioden fram till nästa årsstämma 2013 inom detta mandat.

Framtidsutsikt

För helåret 2012 förväntar vi oss fortsatt tillväxt med ökad omsättning och rörelseresultat, drivet av produktområdena Snus och Andra tobaksprodukter.

Under året kommer vi att fortsätta våra investeringar i svenskt snus utanför Skandinavien. I USA kommer vi att expandera distributionen och investera ytterligare i marknadsföringsaktiviteter för att öka kännedomen om det svenska snuset General. Inom SMPM International planeras minst en testmarknad till under året.

Vi förväntar oss att både den skandinaviska snusmarknaden och marknaden för amerikanskt snus i USA kommer att fortsätta att växa i volym under 2012.

Inom amerikanska massmarknadscigarrer kommer vi att lansera nya innovativa produkter och vi förväntar oss att fortsatt växa snabbare än marknaden som helhet och öka försäljning och vinst i lokal valuta. Marknadstrenden med sjunkande volymer för tuggtobak i USA förväntas fortsätta.

Skattesatsen för 2012, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara på en nivå om 22 procent.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser att även framläsa återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

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 verksamhet och resultat.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i USA samt i Brasilien, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real och framför allt i 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 i länder där koncernen har verksamhet gällande regleringar 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 2011.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 14 MSEK (13). Resultat före skatt uppgick till 676 MSEK (-310) och nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 781 MSEK (-229).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under det första kvartalet erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 1 077 MSEK (-).

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån har fasta räntesatser vilket innebär att en förändring av marknadsräntor följaktligen skulle ha en ringa inverkan på moderbolagets resultat.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under det första kvartalet 2012 och inte heller under 2011. Under det första kvartalet har investering om 9 MSEK (7) gjorts avseende införande av ett nytt affärssystem för koncernen.

Kassaflödet för perioden var noll (0) då moderbolaget inte har behållningar i kassa och bank.

Under det första kvartalet har nya obligationslån om 463 MSEK upptagits och amortering av lån uppgick till 759 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt egna aktier för 367 MSEK (1 180) och sålt 0,9 miljoner (0,5) återköpta egna aktier för 137 MSEK (67).

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 bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella 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 2012 kommer att publiceras den 20 juli 2012.

Stockholm den 4 maj 2012

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	2012	januari-mars 2011	april 2011- mars 2012	helår 2011
Rörelsemarginal, %	33,3	30,0	32,5	31,7
Operativt kapital, MSEK	7 474	6 966	7 474	7 224
Avkastning på operativt kapital, %			53,8	51,7
EBITDA, MSEK ¹⁾	1 049	862	4 179	3 992
EBITA, MSEK ²⁾	986	807	3 939	3 759
Nettolåneskuld, MSEK	8 733	8 223	8 733	8 886
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,2	2,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	39	52	232	245
EBITA räntetäckningsgrad	7,5	6,7	7,6	7,4
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	918	742	3 598	3 422
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,4	2,6
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3:27	2:50	12:92	12:14
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3:24	2:49	13:01	12:07
Antal utestående aktier vid periodens slut	203 655 265	209 408 074	203 655 265	204 172 141
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	204 069 318	212 807 915	206 816 540	209 001 190
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	205 687 877	213 857 724	205 494 079	210 296 918

1) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

2) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

3) Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 8 MSEK (7).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars 2012	januari-mars 2011	för- ändr %	april 2011- mars 2012	helår 2011	för- ändr %
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	5 769	5 158		24 273	23 662	
Avgår, tobaksskatt	-2 852	-2 512		-12 336	-11 997	
Nettoomsättning	2 917	2 646	10	11 937	11 666	2
Kostnad för sålda varor	-1 376	-1 298		-5 852	-5 774	
Bruttoresultat	1 541	1 348	14	6 085	5 892	3
Försäljnings- och administrativa kostnader	-635	-617		-2 534	-2 516	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	66	62		331	327	
Rörelseresultat	972	793	23	3 881	3 702	5
Finansiella intäkter	6	10		32	37	
Finansiella kostnader	-140	-138		-562	-560	
Finansnetto	-134	-128		-529	-523	
Resultat före skatt	838	665	26	3 353	3 180	5
Skatter	-170	-132		-680	-642	
Periodens resultat	668	533	25	2 673	2 538	5
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	667	533		2 672	2 538	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	1	
Periodens resultat	668	533	25	2 673	2 538	5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3:27	2:50		12:92	12:14	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3:24	2:49		13:01	12:07	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars		april 2011-	helår
	2012	2011	mars 2012	2011
Periodens resultat	668	533	2 673	2 538
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-125	-224	41	-57
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-1	-	-1	0
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	64	-48	90	-22
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-	-	0	0
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt	114	96	-335	-353
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-91	-82	81	90
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-63	-26	106	143
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-102	-284	-17	-199
Periodens totalresultat	565	249	2 656	2 340
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	565	249	2 655	2 339
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1
Periodens totalresultat	565	249	2 656	2 340

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2012	31 december 2011
Immateriella tillgångar	967	992
Materiella anläggningstillgångar	2 032	2 076
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 415	4 481
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 320	1 395
Kortfristiga operativa tillgångar	2 916	3 031
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar	0	0
Likvida medel	2 226	2 533
Summa tillgångar	13 876	14 507
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 266	-1 602
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Summa eget kapital	-1 264	-1 599
Långfristiga avsättningar	1 068	1 070
Långfristiga räntebärande skulder	8 956	8 535
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	1 616	1 787
Kortfristiga avsättningar	72	84
Kortfristiga räntebärande skulder	531	1 283
Övriga kortfristiga skulder ³⁾	2 897	3 347
Summa eget kapital och skulder	13 876	14 507

1) Inkluderar pensionstillgångar om 68 MSEK (67) och valutakurssäkringar om 53 MSEK (62) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

2) Inkluderar pensionsskulder om 1 283 MSEK (1 449) och valutakurssäkringar om 284 MSEK (247) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

3) Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 26 MSEK (33) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK

	januari – mars	
	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	838	665
Justeringar för resultatandel i intresseföretag och joint ventures	-66	-62
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	91	102
Betald inkomstskatt	-139	-104
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	724	602
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-417	-78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	307	523
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-39	-52
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-9	-8
Investeringar i övriga bolag ¹⁾	-	-4
Förändring i finansiella fordringar m.m.	2	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45	-62
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-296	-244
Återköp av egna aktier	-367	-1,180
Av personal inlösta aktieoptioner	137	67
Övrigt	3	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-523	-1 360
Minskning/ökning likvida medel	-262	-899
Likvida medel vid periodens början	2 533	3 275
Valutakursdifferens i likvida medel	-46	-81
Likvida medel vid periodens slut	2 226	2 295

1) Investeringar i övriga bolag 2011 avser förvärv av 13 procent av aktierna i Secure Vending AB om 4 MSEK.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK

	Eget kapital		Totalt eget kapital
	hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående eget kapital per 1 januari 2011	-484	2	-482
Periodens resultat	533	0	533
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-284	0	-284
Periodens totalresultat	249	0	249
Återköp av egna aktier	-1 180	-	-1 180
Av personal inlösta aktieoptioner	67	-	67
Utgående eget kapital per 31 mars 2011	-1 349	2	-1 347
Ingående eget kapital per 1 januari 2012	-1 602	2	-1 599
Periodens resultat	667	0	668
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-102	0	-102
Periodens totalresultat	565	0	565
Återköp av egna aktier	-367	-	-367
Av personal inlösta aktieoptioner	137	-	137
Utgående eget kapital per 31 mars 2012	-1 266	2	-1 264

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari - mars	
	2012	2011
Nettoomsättning	14	13
Administrationskostnader	-55	-43
Rörelseresultat	-41	-30
Resultat från andelar i koncernföretag	1 077	-
Resultat från andelar i joint ventures	-	-4
Finansnetto	-360	-276
Resultat före skatt	676	-310
Skatter	105	80
Periodens resultat	781	-229

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari - mars	
	2012	2011
Periodens resultat	781	-229
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	64	-48
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-17	13
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	47	-35
Periodens totalresultat	828	-265

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	67	51	60
Finansiella anläggningstillgångar	49 369	50 667	49 373
Omsättningstillgångar	285	512	2 172
Summa tillgångar	49 720	51 229	51 605
Eget kapital	20 124	20 200	19 525
Obeskattade reserver	124	1	124
Avsättningar	75	113	71
Långfristiga skulder	27 376	26 704	26 960
Kortfristiga skulder	2 021	4 212	4 924
Summa skulder	29 472	31 029	31 955
Summa eget kapital och skulder	49 720	51 229	51 605

Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel och RFR 2.

De nya eller ändrade IFRS standarder och IFRIC tolkningar, som började gälla den 1 januari 2012, har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller ställning. I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2011 tillämpats i denna rapport.

Not 2 – Transaktioner med närstående

Företagets närstående parter är intresseföretag, joint ventures och ledande befattningshavare med betydande inflytande i företaget. Ledande befattningshavare med betydande inflytande omfattar styrelsen och koncernledningen.

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intresseföretag och joint ventures. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga

villkor. I slutet av det första kvartalet 2012 uppgick fordringar på dessa bolag till 43 MSEK och skulder till dessa bolag uppgick till 2 MSEK. Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures under det första kvartalet 2012 uppgick till 58 MSEK och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 19 MSEK.

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga lönerelaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Not 3 – Scandinavian Tobacco Group

STG:s resultaträkning i sammandrag

MDKK	januari-mars		förändring
	2012	2011	%
Nettoomsättning	1 334	1 179	13
EBITDA (exklusive engångsposter)	258	243	6
EBITDA	258	235	10
Rörelseresultat	169	161	5
Finansnetto	-33	-10	
Skatter	-35	-40	
Periodens nettoresultat	100	110	-9
Justering från tidigare period ¹⁾	17	2	
Justerat nettoresultat för perioden	117	112	5
MSEK			
Swedish Match resultatandel i STG	69	65	6

1) Justering relaterad till avvikelse mellan estimat och faktiskt utfall för föregående period.

Kvartalsresultat¹⁾

MSEK	2012		2011			2010				
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	5 769	6 262	6 208	6 033	5 158	5 471	7 044	6 676	5 870	
Avgär, tobaksskatt	-2 852	-3 198	-3 198	-3 089	-2 512	-2 671	-3 221	-2 976	-2 588	
Nettoomsättning	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646	2 801	3 823	3 701	3 282	
Kostnad för sålda varor	-1 376	-1 515	-1 495	-1 467	-1 298	-1 338	-1 896	-1 805	-1 624	
Bruttoresultat	1 541	1 549	1 516	1 478	1 348	1 463	1 927	1 896	1 658	
Försäljnings- och adm. kostnader	-635	-648	-604	-647	-617	-621	-878	-955	-902	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	66	120	71	74	62	-65	1	4	-2	
	972	1 022	983	904	793	777	1 049	945	755	
<i>Större engångsposter</i>										
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-	59	-	-	-	
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	-	-	-	-	585	-	-	-	
Rörelseresultat	972	1 022	983	904	793	1 421	1 049	945	755	
Finansiella intäkter	6	8	10	9	10	8	6	5	8	
Finansiella kostnader	-140	-142	-140	-140	-138	-207	-134	-134	-115	
Finansnetto	-134	-134	-130	-131	-128	-199	-128	-129	-106	
Resultat före skatt	838	888	853	773	665	1 221	921	816	649	
Skatter	-170	-183	-169	-157	-132	-148	-192	-180	-130	
Periodens resultat	668	705	684	616	533	1 074	729	637	519	
<i>Hänförligt till:</i>										
Moderbolagets aktieägare	667	705	684	615	533	1 073	729	636	519	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Periodens resultat	668	705	684	616	533	1 074	729	637	519	

1) Inkluderar verksamheter som överförts till STG för de första nio månaderna 2010.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2012		2011				2010			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Snus	1 206	1 266	1 199	1 193	1 068	1 178	1 174	1 116	1 054	
Andra tobaksprodukter	675	578	613	613	583	557	631	664	588	
Tändprodukter	350	364	333	313	336	379	352	347	351	
Övrig verksamhet	687	856	866	826	659	687	806	722	615	
Nettoomsättning från produktområden	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646	2 801	2 964	2 849	2 608	
Verksamheter som överförts till STG ¹⁾	-	-	-	-	-	-	859	852	674	
Nettoomsättning	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646	2 801	3 823	3 701	3 282	

1) Nettoomsättning för verksamheter som överförts till STG för de första nio månaderna 2010.

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2012		2011				2010			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Snus	568	581	590	540	469	567	592	487	434	
Andra tobaksprodukter	297	255	278	272	245	208	259	270	204	
Tändprodukter	57	80	59	44	58	87	58	68	66	
Övrig verksamhet	-19	-18	-18	-26	-43	-26	-35	-32	-48	
Rörelseresultat från produktområden	903	898	909	829	729	836	874	793	655	
Resultatandel i STG ¹⁾	69	124	74	74	65	-60	-	-	-	
Verksamhet som överförts STG ²⁾	-	-	-	-	-	-	143	118	73	
Delsumma	972	1 022	983	904	793	777	1 017	911	728	
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-	59	-	-	-	
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	-	-	-	-	585	-	-	-	
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	-	32	34	27	
Summa större engångsposter	-	-	-	-	-	644	32	34	27	
Rörelseresultat	972	1 022	983	904	793	1 421	1 049	945	755	

1) Resultatandelen i STG för 2011 inkluderar omstruktureringkostnader om totalt 66 MSEK före skatt. Resultatandelen i STG för 2010 (fjärde kvartalet) inkluderar omstrukturering- och transaktionskostnader och förvärsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK före skatt.

2) Rörelseresultat för verksamheter som överförts till STG för de första nio månaderna 2010.

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	2012		2011				2010			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Snus	47,1	45,9	49,2	45,3	44,0	48,1	50,4	43,6	41,2	
Andra tobaksprodukter	44,0	44,1	45,3	44,4	41,9	37,4	41,0	40,7	34,7	
Tändprodukter	16,3	21,9	17,7	13,9	17,3	23,0	16,3	19,6	18,7	
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	31,0	29,3	30,2	28,2	27,5	29,9	29,5	27,8	25,1	
Rörelsemarginal³⁾	33,3	33,4	32,7	30,7	30,0	27,7	26,6	24,6	22,2	

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

För information, var vänligen kontakta:

Lars Dahlgren, President och Chief Executive Officer
Kontor 08 658 0441, Mobil 070 958 0441

Joakim Tilly, Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0213, Mobil 076 860 9597

Emmett Harrison, Senior Vice President Corporate Communications and Sustainability
Kontor 08 658 0173, Mobil 070 938 0173

Richard Flaherty, President US Division, US Investor Relations-kontakt
Kontor +1 804 787 5130, Mobil +1 804 400 1774

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 maj 2012 kl. 08.15 (CET).

Swedish Match AB (publ), Box 7179, 103 88 Stockholm
Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15. Telefon: 08 658 0200
Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com