

FÖRETAGSPRESENTATION

2017



VILKA ÄR VI, VAD GÖR VI

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus och moist snuff, Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak) samt Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter).

Tillverkning sker i sju länder och försäljningen är störst i Skandinavien och USA.

Välkända varumärken: General, Longhorn, Game, Red Man, Fiat Lux, och Cricket.

Swedish Match aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (SWMA).



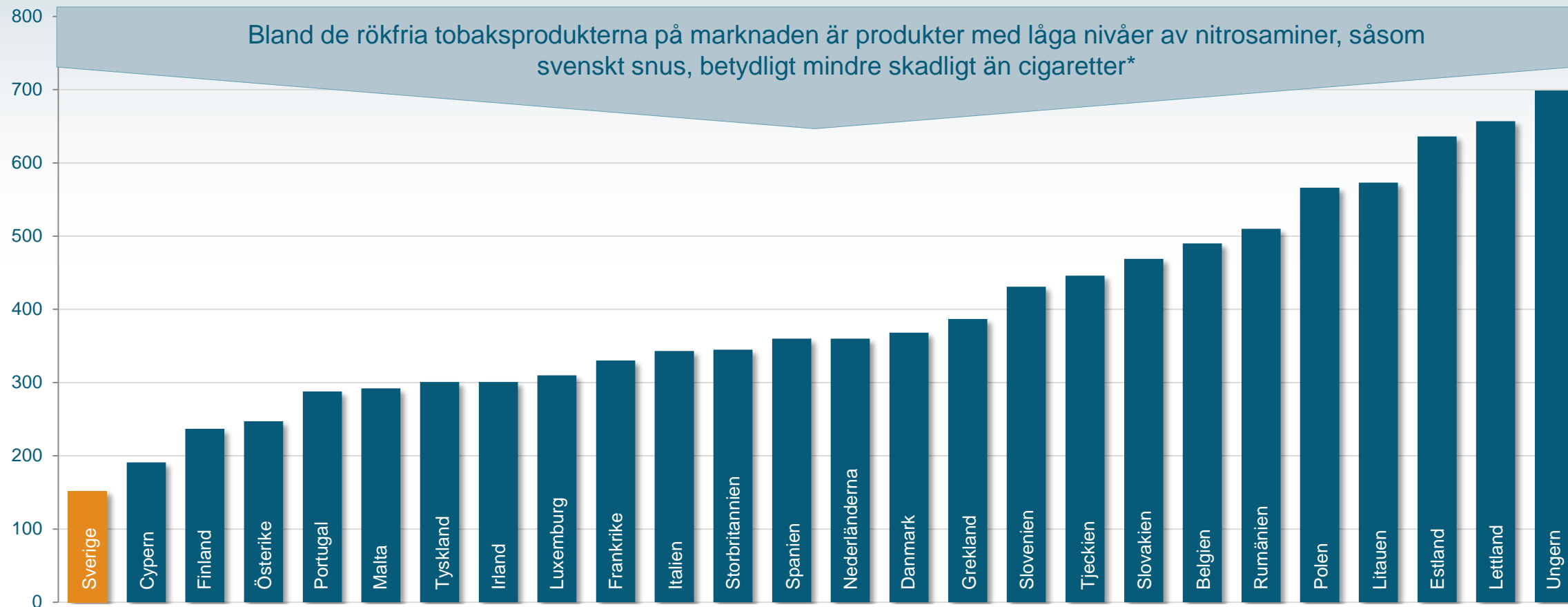


EN VÄRLD UTAN CIGARETTER

Vi skapar aktieägarvärde genom att erbjuda tobakskonsumenter uppskattade produkter av högsta kvalitet på ett ansvarsfullt sätt. Genom att tillhandahålla produkter som är erkänt säkrare alternativ till cigaretter, bidrar vi till betydande förbättring av folkhälsan.

EN VISION SOM GYNNAR SAMHÄLLET

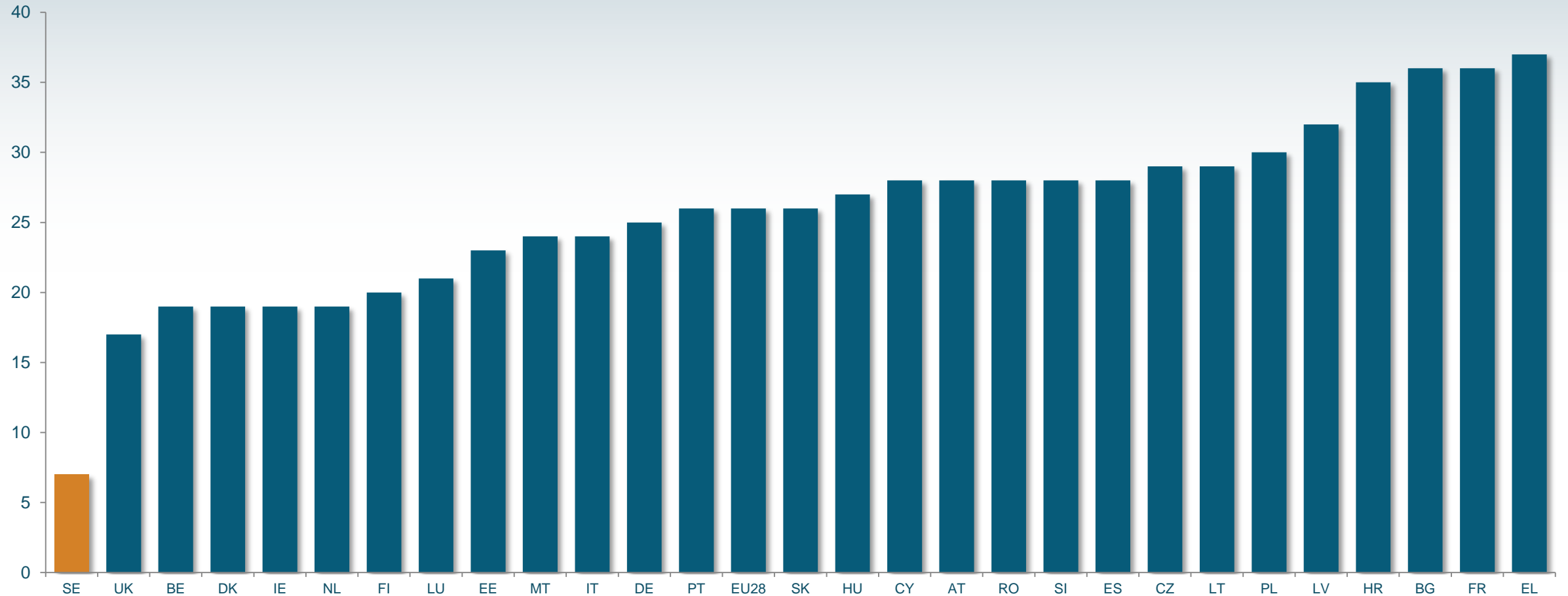
Tobaksrelaterad dödlighet, män per 100 000 (WHO 2012)



*WHO Tob. Reg. Report 951, Scientific Basis of Tobacco Product Regulation 2008.

RÖKARE EU28 – MÄN & KVINNOR

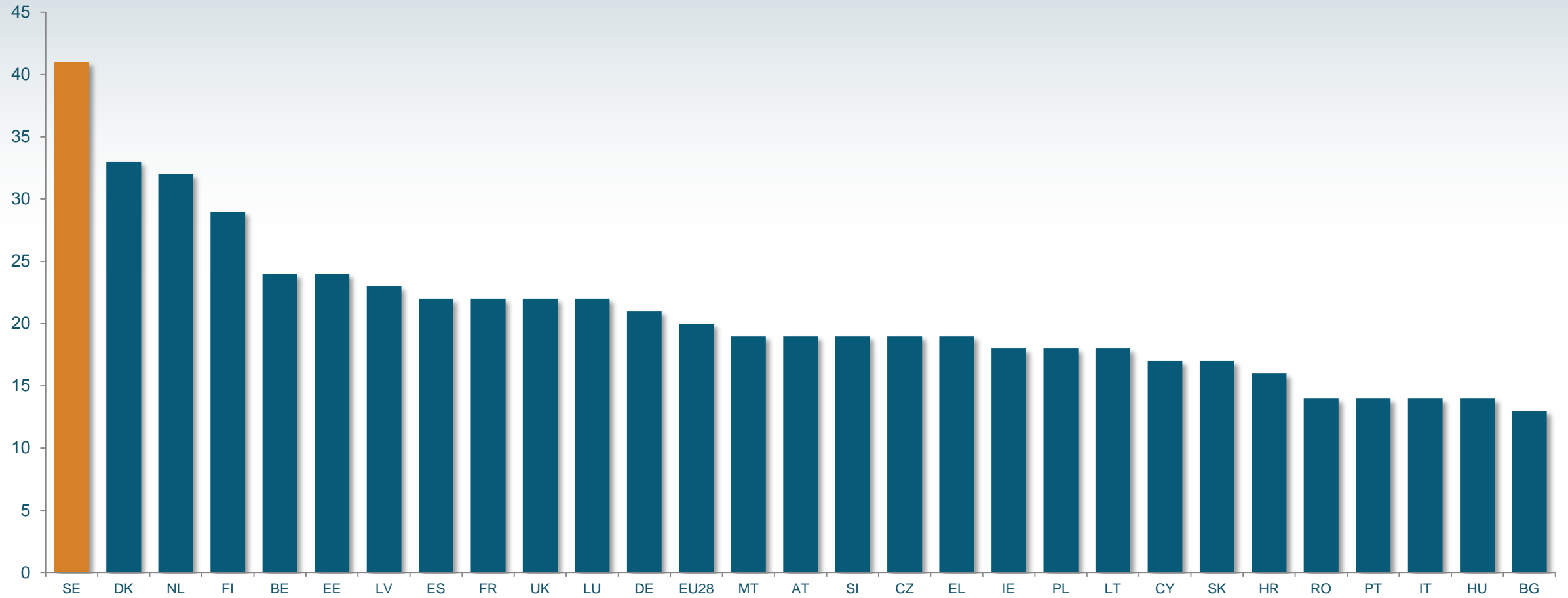
Förekomsten av rökning i EU (%)



Källa: Eurobarometer 458, maj 2017.

EX-RÖKARE EU28 – MÄN & KVINNOR

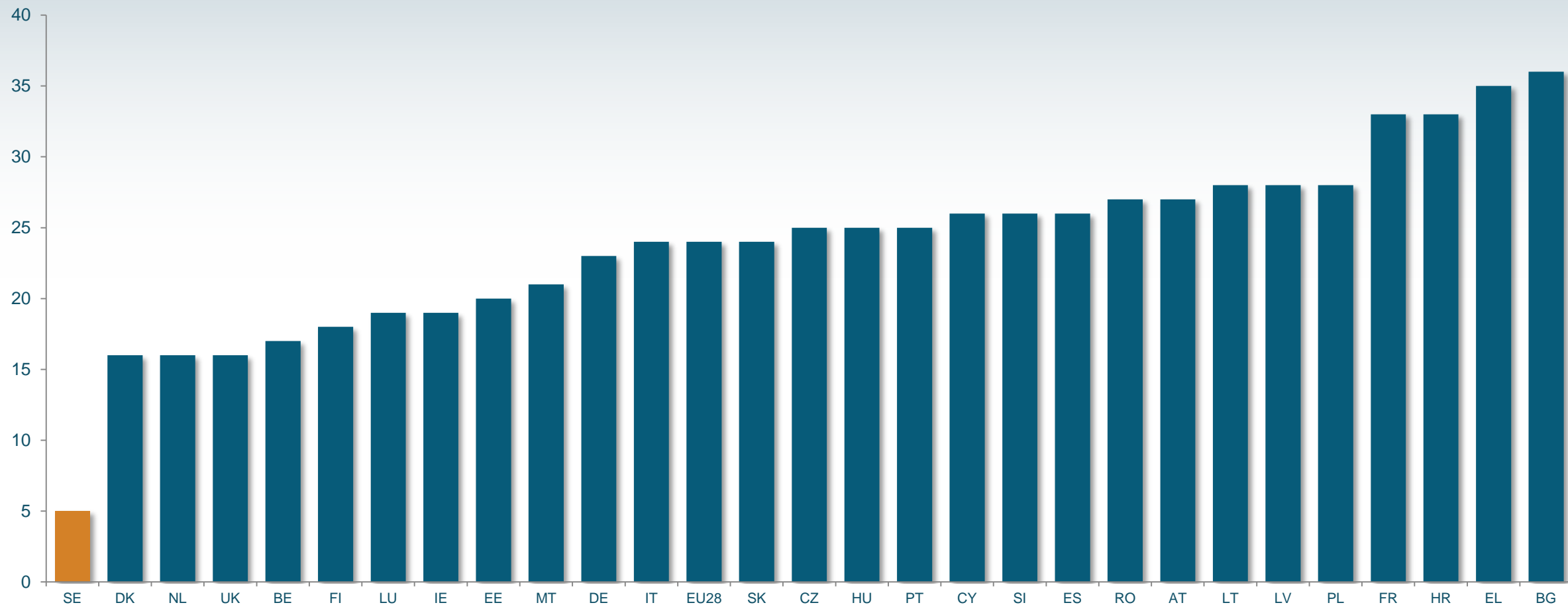
Förekomsten av Ex-rökare i EU (%)



Källa: Eurobarometer 458, maj 2017.

DAGLIGRÖKARE EU28 – MÄN & KVINNOR

Förekomsten av dagligrökare i EU (%)

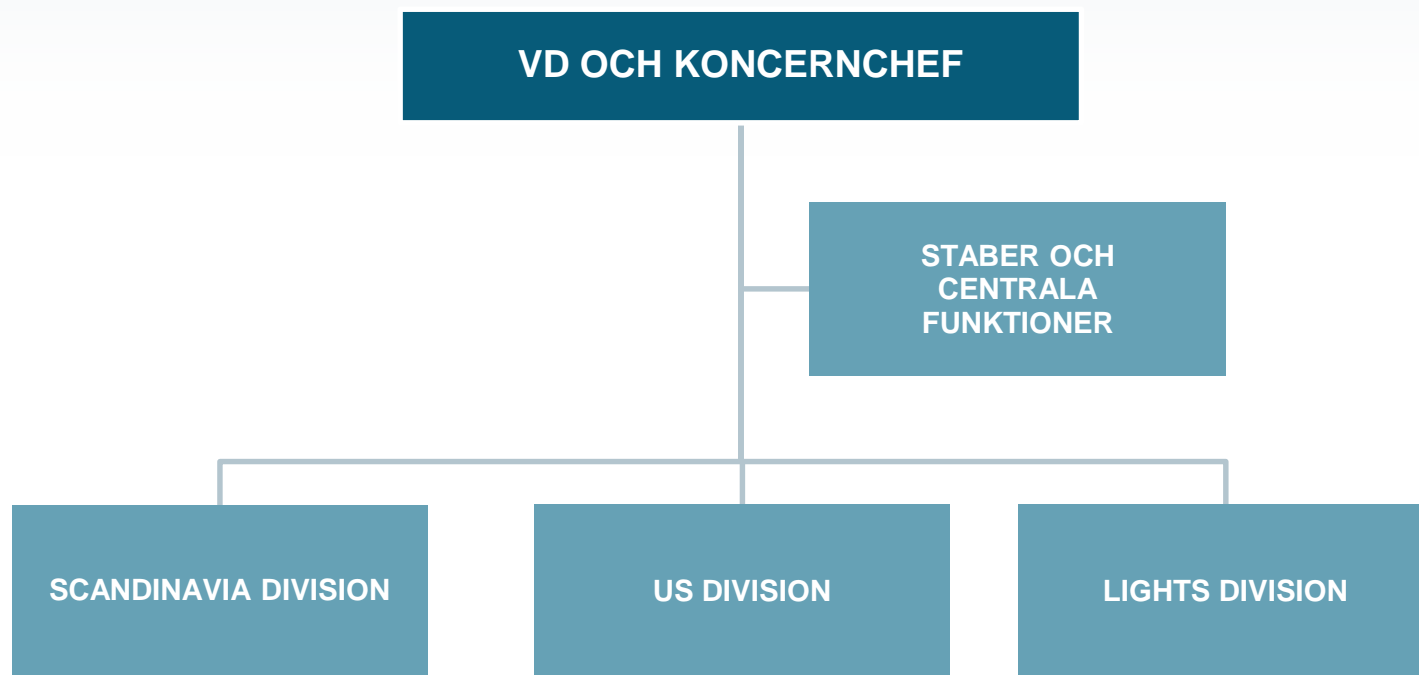


Källa: Eurobarometer 458, maj 2017.

ORGANISATION

Swedish Match organisation består av tre divisioner samt staber och centrala funktioner.

Huvudkontoret med koncernchef samt staber och centrala funktioner är baserat i Stockholm.



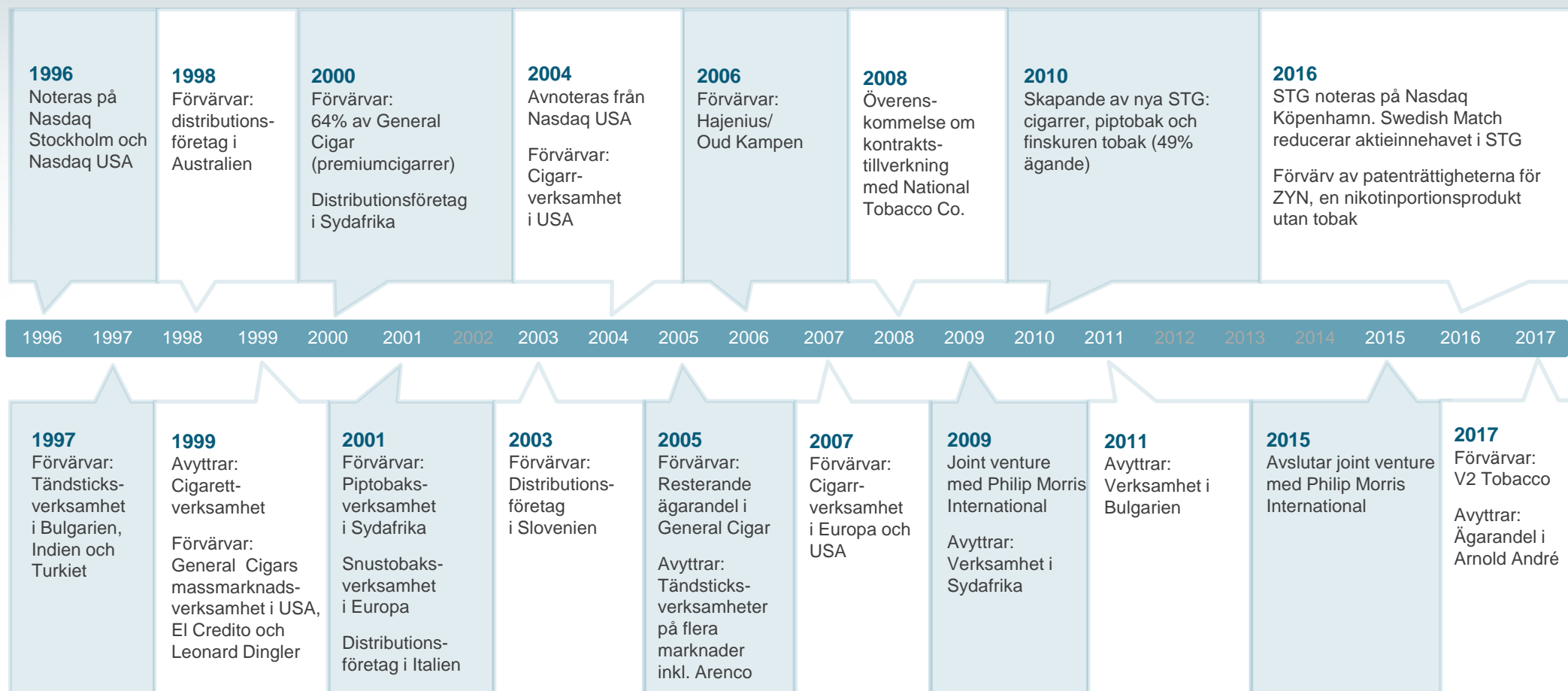
VERKSAMHETSORTER

Swedish Match har verksamhet i elva länder, varav sju har tillverkningsanläggningar.



Per den 31 december 2016.

FÖRETAGSHISTORIK



SWEDISH MATCH IDAG

- Den största snustillverkaren i Skandinavien, marknadsledande.
- Den tredje största tillverkaren av moist snuff i USA.
- En betydande aktör på marknaden för svenskt snus och nikotinportionsprodukter utan tobak i USA.
- Den största tillverkaren av tuggtobak i USA.
- Stark ställning på marknaden för massmarknads-cigarrer i USA.
- En ledande tillverkare och distributör av tändstickor och tändare med en stark varumärkesportfölj över hela världen.
- Funktionen för distribution är den ledande distributören av tobaksprodukter på den svenska marknaden.



STARKA MARKNADSPPOSITIONER

Swedish Match är ett globalt företag med starka lokala varumärken. Swedish Match har också internationella varumärken såsom General och Cricket. Koncernens största marknader är i Skandinavien och USA.

Snus och moist snuff

Snus
Sverige

#1

Swedish Match marknadsandel



67,4%

Snus
Norge

#1



53,5%

Moist snuff
USA

#3



8,3%

Övriga tobaksprodukter

Cigarrer
USA

#3



22,4%

Tuggtobak
USA

#1



39,1%

Marknadsandelen för snus i Sverige och Norge är baserat på Swedish Match volymestimat samt Nielsen (exklusive tobakister).

Marknadsandelen för moist snuff i USA är baserat på Swedish Match estimat samt branschestimater, mätt i antal dosor.

Marknadsandelen för cigarrer i USA är baserat på Swedish Match estimat samt branschestimater (massmarknadscigarrer exklusive "little cigars").

Marknadsandelen för tuggtobak i USA är baserat på Swedish Match estimat och branschestimater.

Samtliga marknadsandelar är för helåret 2016 och anges i volym.

SWEDISH MATCH KVALITETSSTANDARDER

GOTHIATEK®

GOTHIATEK® är sedan år 2000 Swedish Match världsunika kvalitetsstandard. De kompromisslösa krav som GOTHIATEK® ställer på företagets snusprodukter vilar på decennier av forskning och utveckling med produktsäkerhet och konsumentskydd som främsta målsättning. GOTHIATEK® vilar på tre hörnstenar:

- Konsumentomsorg – genom unikt låga gränsvärden för oönskade ämnen
- Kvalitet – genom 100% kontroll från frö till dosa
- Öppenhet – genom information om företagets produkter och forskningsresultat



MATCHTEK®

De svenska tändstickor vi tillverkar och säljer uppfyller världens högsta krav på kvalitet och säkerhet. MATCHTEK®-standard sträcker sig längre än den befintliga europeiska tändsticksnormen EN 1783:1997 (krav på utförande, säkerhet och klassificering). Kraven är högre än i EN 1783:1997, och test- och analysmetoderna är mer komplexa. Efterlevnaden av denna standard innebär att både distributörer och konsumenter kan vara säkra på att våra tändstickor har genomgått strikta kvalitetskontroller.



SWEDISH MATCH I SIFFROR 2016

- Nettoomsättning: 15 551 MSEK
- Rörelseresultat¹⁾: 6 420 MSEK
- Rörelsemarginal¹⁾: 41,3%
- Resultat före skatt: 5 988 MSEK
- EBITDA²⁾: 4 504 MSEK
- Periodens resultat: 5 123 MSEK
- Resultat per aktie³⁾: 14:39 SEK
- Antal medarbetare: 5 070

1) Inklusiv resultatandel i STG och större engångsposter.

2) Inklusiv resultatandel i STG och exklusive större engångsposter.

3) Justerat för Swedish Match större engångsposter.



PRODUKTOMRÅDEN OCH HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA OMRÅDEN¹⁾

Snus och moist snuff

- Snus (Skandinavien och USA)
- Moist snuff (USA)
- Tobaksfria nikotinprodukter (USA)

Övriga tobaksprodukter

- Cigarrer (USA)
- Tuggtobak (USA)
- Chew bags (Europa)

Tändprodukter

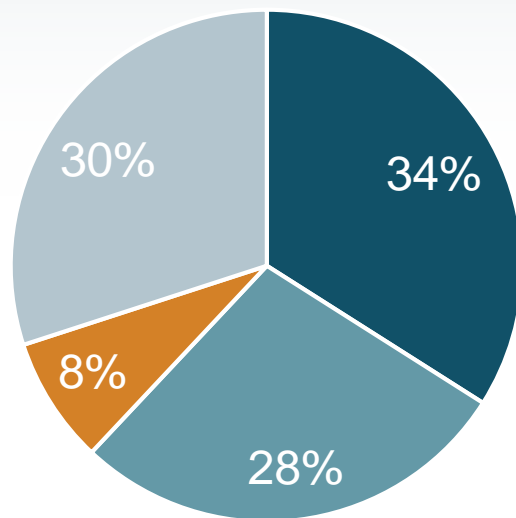
- Tändare (över hela världen)
- Tändstickor (över hela världen)
- Kompletterande produkter (Brasilien)



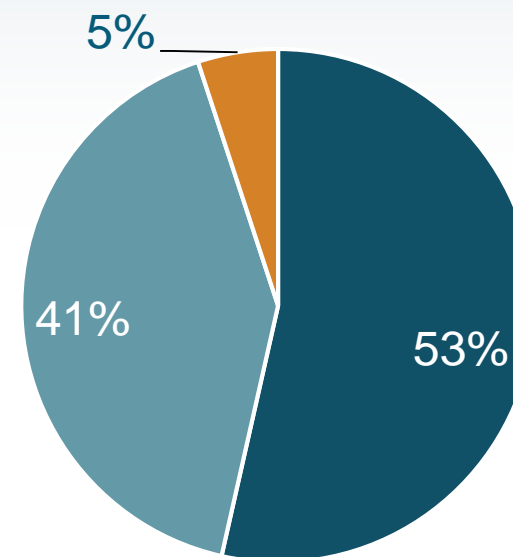
Per den 31 december 2016.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT 2016

Nettoomsättning per produktområde



Rörelseresultat¹⁾ per produktområde



■ Snus och moist snuff

■ Övriga tobaksprodukter

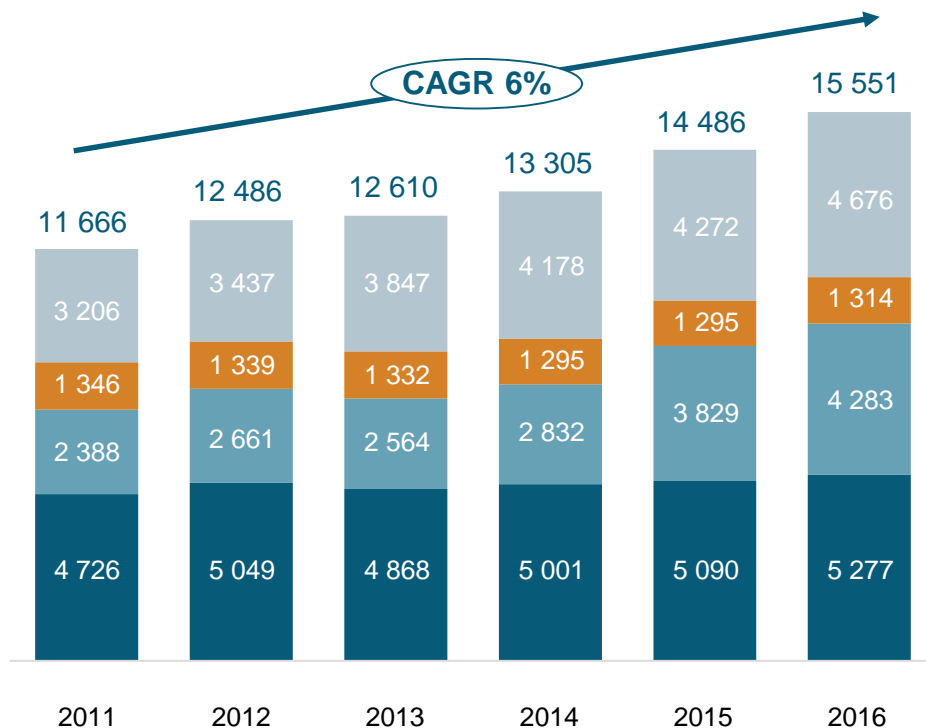
■ Tändprodukter

■ Övrig verksamhet

1) Exklusive Övrig verksamhet och resultatandel i STG. På grund av avrundning av decimaler kan totalsummor avvika.

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

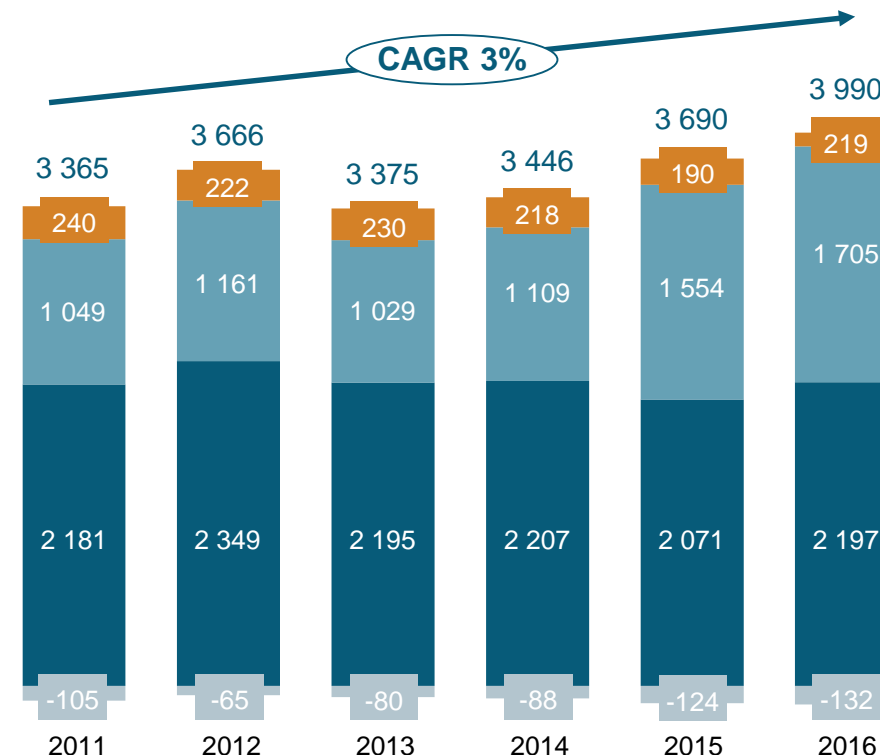
Nettoomsättning per produktområde, MSEK



■ Snus och moist snuff

■ Övriga tobaksprodukter

Rörelseresultat per produktområde, MSEK



■ Tändprodukter

■ Övrig verksamhet

PRODUKTOMRÅDE SNUS OCH MOIST SNUFF

- Marknadsledande för snus i Skandinavien.
- En betydande aktör på marknaden för svenskt snus i USA.
- Den tredje största tillverkaren av moist snuff i USA.
- Produktion i Sverige (snus) och USA (moist snuff).

Viktiga varumärken:

Skandinavien:

General, Göteborgs Rapé, Ettan, Grov, Catch, Kaliber, Kronan

Norge:

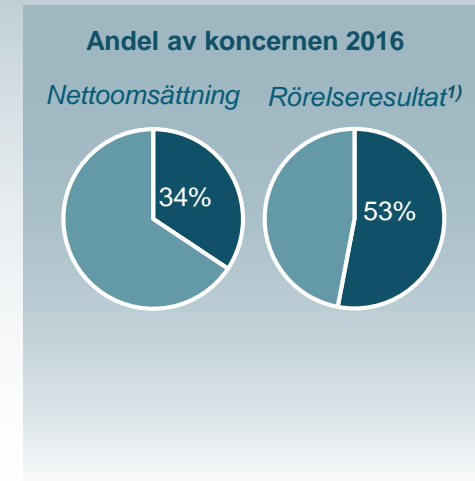
General, General G.3, Nick & Johnny, The Lab

USA:

Moist snuff: Longhorn, Timber Wolf

Snus: General

Nikotinportionsprodukter utan tobak: ZYN



1) Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

PRODUKTOMRÅDE ÖVRIGA TOBAKSPRODUKTER

Cigarrer och tuggtobak

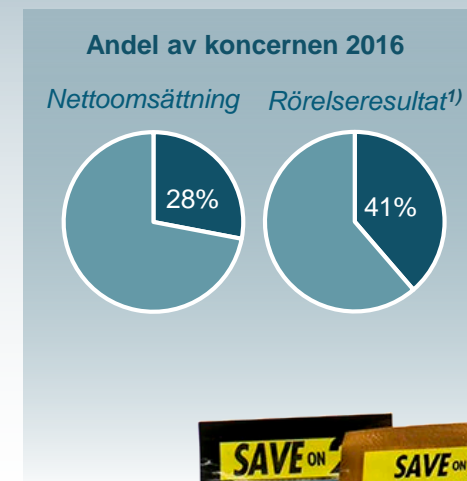
- Stark ställning på marknaden för massmarknads-cigarrer i USA.
- Den största tillverkaren av tuggtobak i USA.
- Produktion främst i USA (cigarrer och tuggtobak), Dominikanska republiken (cigarrer) samt Danmark (chew bags).

Viktiga varumärken:

Cigarrer: Garcia y Vega, Game, 1882, White Owl, Jackpot

Tuggtobak: Red Man

Chew bags: General Cut, Thunder



1) Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

PRODUKTOMRÅDE TÄNDPRODUKTER

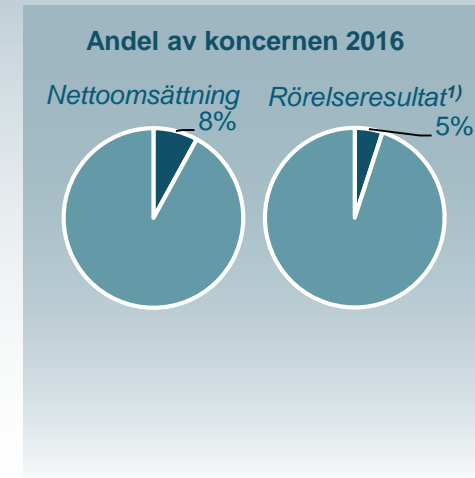
Tändstickor, tändare och kompletterande produkter

- Swedish Match är marknadsledande på flera marknader. Många tändsticksvarumärken är lokala och har en stark position på respektive hemmamarknad.
- Produktion i Brasilien, Nederländerna, Filippinerna och Sverige.
- Stark marknadsnärvaro i Afrika, Australien, Brasilien, Europa, Nya Zeeland och delar av Asien.
- Företaget erbjuder också en portfölj av kompletterande produkter, främst i Brasilien.

Viktiga varumärken:

Tändstickor: Solstickan (Sverige), Swan Vestas (Storbritannien), Tres Estrellas (Spanien), Redheads (Australien) och Fiat Lux (Brasilien)

Tändare: Cricket (globalt)



1) Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

ÖVRIG VERKSAMHET

Övrig verksamhet omfattar centrala funktioner som utför tjänster till Swedish Match operativa divisioner. De tjänster som utförs inom Övrig verksamhet innefattar områden såsom regulatorisk utredning och dialog, juridik, finansiering och rapportering samt en funktion för distribution.

Funktionen för distribution utför tjänster till Swedish Match i Sverige och Norge samt till andra producenter inom det svenska distributionsnätverket.



Swedish Match verksamhet kännetecknas av starka kassaflöden

○ Finansiell strategi

- Optimera balansräkningen
- Återföra överskottsmedel till aktieägarna

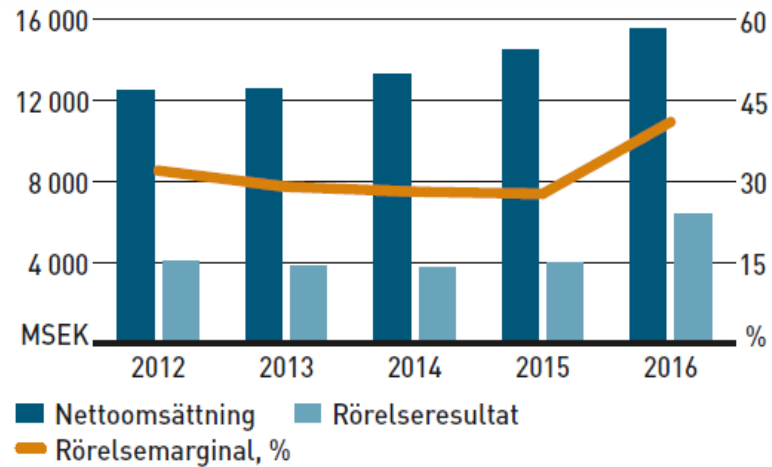
○ Finansiell policy

- Utdelningspolicy: 40–60 procent av resultatet per aktie
- Bibehålla en nettoskuld som inte överstiger tre gånger EBITA
- Bibehålla en god kreditriskvärdering motsvarande en Standard & Poors BBB och en Moody's Baa2 långsiktig rating

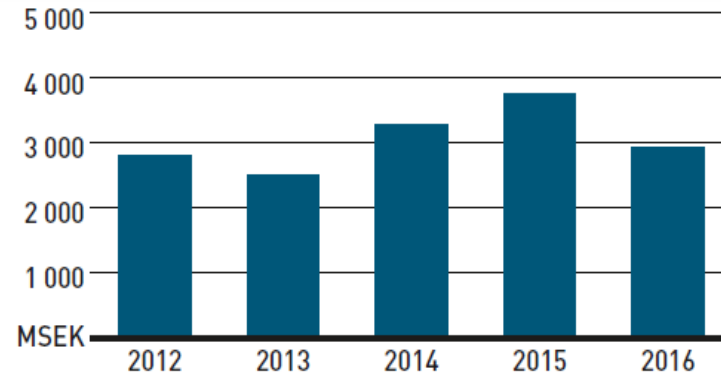


JÄMFÖRELSE ÖVER SENASTE 5 ÅREN

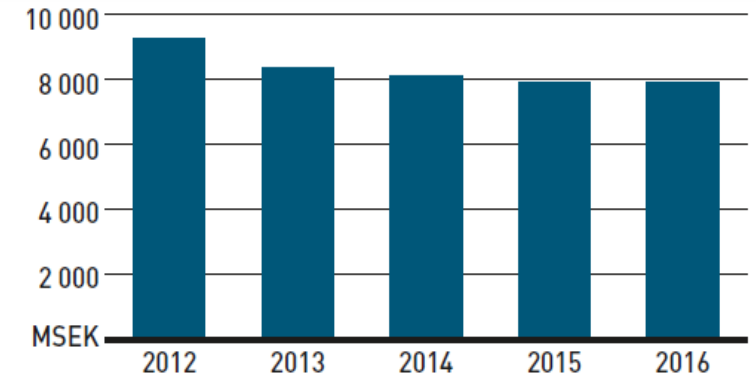
Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal



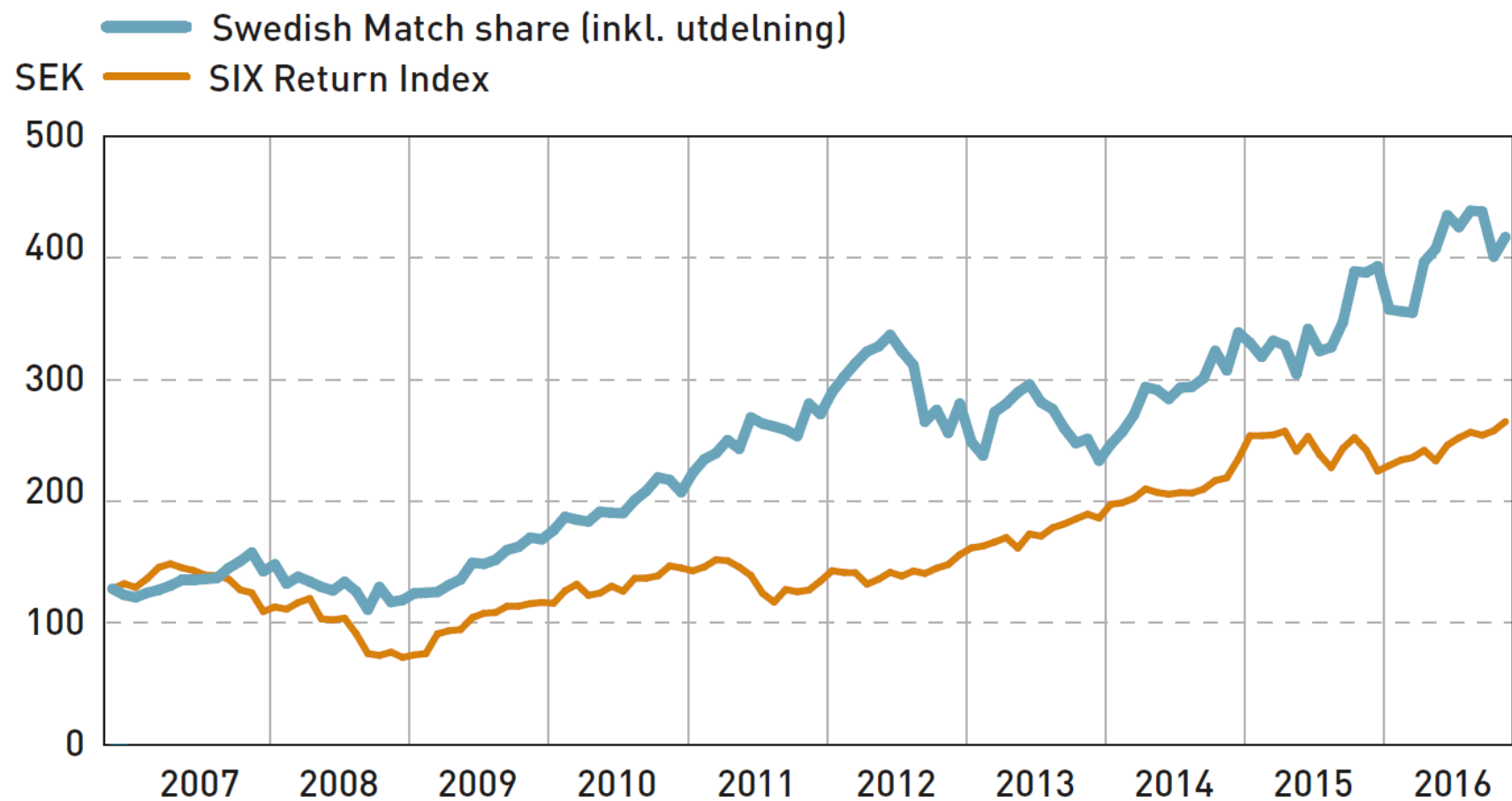
Kassaflöde från den löpande verksamheten



Nettolåneskuld

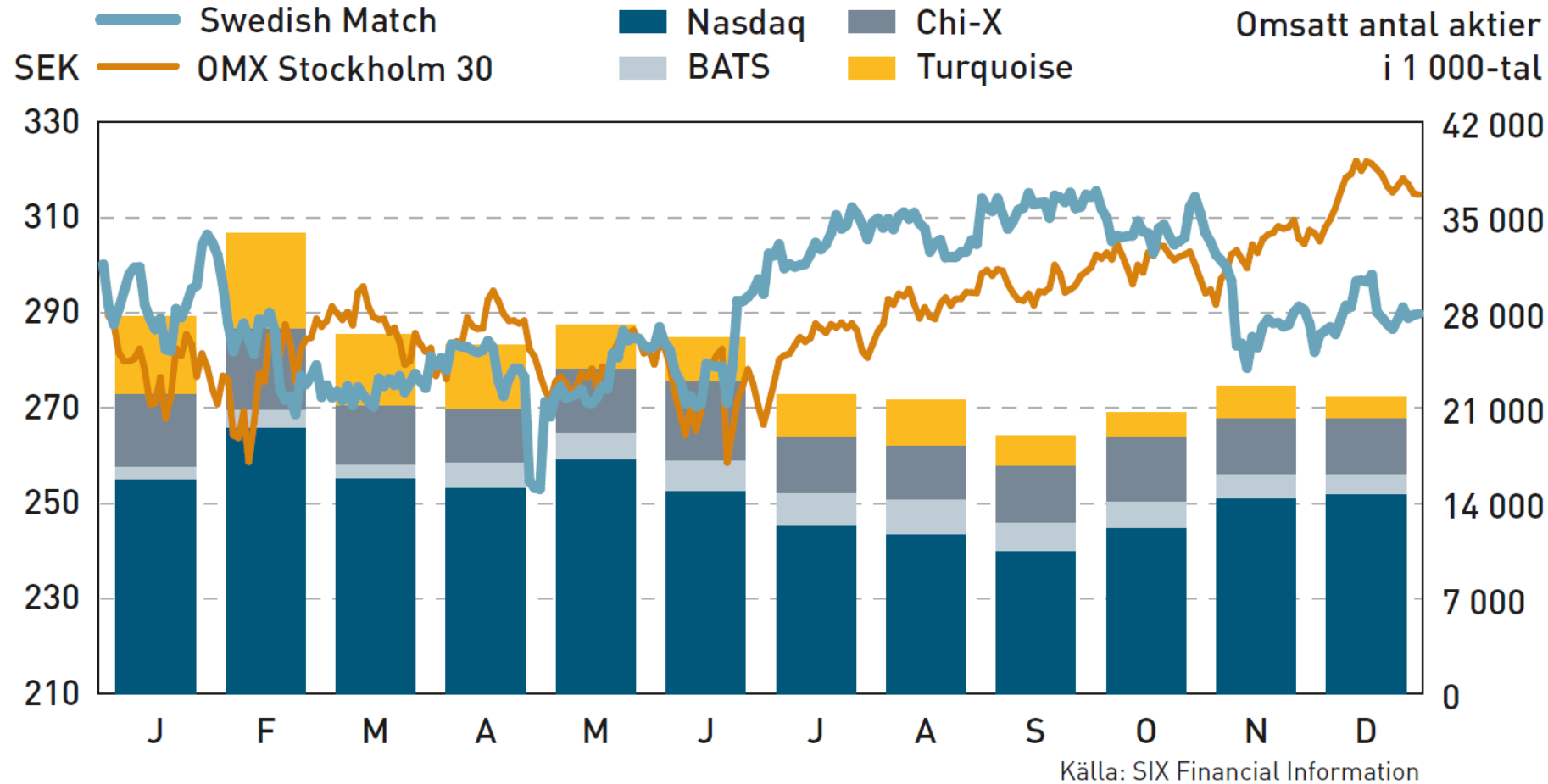


TOTALAVKASTNING 2007-2016

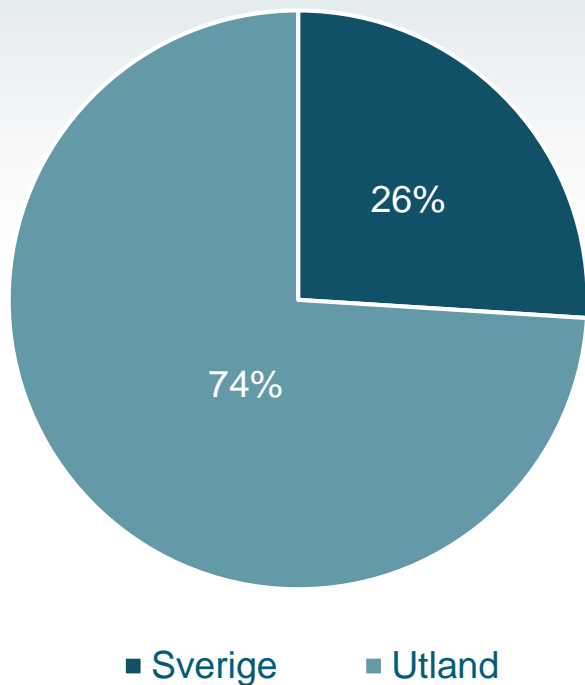


Källa: SIX Financial Information

AKTIEKURS OCH OMSÄTTNING 2016



STÖRSTA AKTIEÄGARE



| Största aktieägare | Procent |
|--------------------------------|-------------|
| BlackRock | 5,3 |
| Standard Life Investment Funds | 3,0 |
| Oppenheimer | 2,7 |
| Vanguard | 2,5 |
| Gabelli/GAMCO | 2,4 |
| Nordea fonder | 2,2 |
| Andra AP-fonden | 2,0 |
| AMF försäkring & fonder | 2,0 |
| Första AP-fonden | 1,9 |
| Invesco | 1,7 |
| | 24,7 |

Aktieinnehav i procent. Aktier som innehades av Swedish Match efter återköp är exkluderade.

Registrerade direktägande och förvaltarregistrerade. Vissa aktieägare kan genom förvaltarregistrering ha haft ett annat aktieinnehav än vad som framgår av aktieboken.

Källa: Modular Finance AB, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB, Morningstar och Finansinspektionen per den 31 december 2016.

HÅLLBARHET – VÅRA 6 FOKUSOMRÅDEN



Förbättra folkhälsan. Vårt mål är att eliminera - cigarettanvändning och tobaksrelaterade sjukdomar och dödlighet genom att erbjuda rökare attraktiva nikotinkällor för rekreation (såsom svenskt snus och nikotinnehållande produkter utan tobak såsom ZYN).



Säkerställa hög affärsetik. Swedish Match kommer att vidta nödvändiga åtgärder för att säkerställa att etiska affärsmetoder upprätthålls inom vårt eget företag och i våra relationer med andra.



Främja lika möjligheter. Vårt ständiga mål är att vara en öppen och inkluderande arbetsgivare. I en arbetsmiljö med nolltolerans mot diskriminering har alla medarbetare lika möjligheter att uppnå sin fulla potential, vilket resulterar i en mer diversifierad arbetsplats.



Eliminera barnarbete. Vårt mål är att eliminera barnarbete i företagets värdekedja.



Minska utsläpp av växthusgaser. Vårt mål är att - återspegla de åtaganden som anges i Parisavtalet och därmed minska utsläpp av växthusgaser i företagets värdekedja.



Minska avfall och utsläpp. Vårt mål är att eliminera oönskade utsläpp till luft och vatten samt avfall från våra produktionsanläggningar.

VÄRDERINGAR

På Swedish Match är vi övertygade om att företagets framgång bygger på medarbetarnas framgång. När engagerade medarbetare utvecklas, involveras och arbetar som ambassadörer för Swedish Match sker fantastiska framsteg som utvecklar företaget. Alla beslut som tas inom Human Resources är förankrade i denna övertygelse.

Swedish Match grundläggande värderingar *Passion*, *Ägarskap*, *Innovation* och *Kvalitet* är en naturlig del av hur Swedish Match agerar och verkar i relationen med intressenter, både internt och externt.



PASSION



ÄGARSKAP



INNOVATION



KVALITET

