

Delårsrapport JANUARI – SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 4 118 MSEK (3 756) för det tredje kvartalet. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 9 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ ökade med 11 procent till 1 089 MSEK (979) för det tredje kvartalet. Även i lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ med 11 procent.
- Rörelseresultatet²⁾ uppgick till 2 694 MSEK (1 065) för tredje kvartalet, inklusive större engångsposter om 1 550 MSEK hänförliga till en kapitalvinst från nedförsäljningen av aktier i STG samt en orealiserad vinst från omvärdering av Swedish Match kvarvarande innehav i STG till marknadsvärde.
- Resultatet per aktie uppgick till 12:32 SEK (3:84) för det tredje kvartalet. Resultatet per aktie, exklusive STG och justerat för större engångsposter, uppgick till 3:76 SEK (3:39).
- I september minskade Swedish Match sin ägarandel i STG från 31,1 procent till 18,1 procent. Swedish Match styrelse föreslår att intäkten från denna avyttring distribueras som en extra utdelning om 9:50 SEK per aktie, att godkännas vid en extra bolagsstämma den 16 december.
- I september genomfördes en publik obligationsemission om 300 MEUR vilken främst avser refinansiering av en större obligation som förfaller i november 2017.

1) Rörelseresultatet för Swedish Match produktområden, vilket exkluderar större engångsposter och resultatandel i STG.

2) Rörelseresultatet för koncernen inkluderar större engångsposter och resultatandel i STG. Swedish Match resultatandel i STG rapporteras med ett kvartals fördröjning. Det tredje kvartalet inkluderar endast Swedish Match andel av STG:s nettoresultat fram till den partiella avyttringen i september 2016, därefter har ägarandelen i STG omklassificerats till en finansiell tillgång.



VD Lars Dahlgren kommenterar:

Rekordstarkt rörelseresultat från produktområden

För det tredje kvartalet rapporterade Swedish Match ett rekordresultat från produktområden med stark tillväxt i både försäljning och rörelseresultat. Försäljningen ökade för samtliga produktområden och rörelseresultatet ökade för samtliga produktområden utom för Övrig verksamhet. Under kvartalet minskade vi vår ägarandel i Scandinavian Tobacco Group (STG) ytterligare genom en framgångsrik nedförsäljning – en transaktion som genererade en betydande kapitalvinst (redovisad som en större engångspost). I september genomförde vi även en publik obligationsemission om 300 MEUR till en, för Swedish Match, rekordlåg räntesats.

Efter det första halvårets starka volymutveckling för vårt skandinaviska snus minskade leveranserna något under det tredje kvartalet jämfört med året innan. Den svagare volymutvecklingen beror på kalendereffekter, en svagare marknadstillväxt samt lägre marknadsandel. Vi bedömer dock att Swedish Match underliggande volymer, exklusive kalendereffekter, ökade något under kvartalet. Försäljningen i vår skandinaviska snusverksamhet ökade i en snabbare takt än volymerna i och med att modesta prishöjningar i början av året kompenserade för marginella negativa mixeffekter inom vår produktportfölj. Vi har under året introducerat flera nya innovativa produkter på den skandinaviska marknaden i syfte att långsiktigt stärka vår marknadsposition, attrahera fler konsumenter och utöka produktkategorin.

För moist snuff i USA har vår strategi att fokusera på de snabbast växande segmenten - portionsprodukter och de större "tubs"-förpackningarna - lönat sig och vi såg under kvartalet tillväxt i både försäljning och volymer. Försäljningen av vårt svenska snus i USA fortsatte att visa en positiv trend och den innovativa portionsprodukten ZYN, med nikotin men utan tobak, har tagits emot väl av återförsäljare och konsumenter när vi har utvidgat distributionen i de västra delstaterna.

Det förbättrade rörelseresultatet under kvartalet var till största del hänförligt till cigarrer som uppvisade en ökning i volym och försäljning med i storleksordningen 30 procent. Under året har vi framför allt sett en stark efterfrågan på våra "natural leaf"-cigarrer, men vi ser även ökade volymer för cigarrer med "homogenized tobacco leaf". Också för amerikansk tuggtobak ökade försäljningen och rörelseresultatet något under kvartalet i jämförelse med föregående år. För produktområdet Övriga tobaksprodukter förväntas rörelseresultatet för det fjärde kvartalet vara lägre än under det tredje kvartalet. Detta beror på flera faktorer, bland annat en introduktion av avgifter till FDA för cigarrer, lägre cigarrvolymer till följd av planerade fabriksdriftsstopp och färre leveransdagar samt även lägre tuggtobaksvolymer på grund av färre leveransdagar och en negativ påverkan från införandet av en punktskatt i delstaten Pennsylvania.

Även vår verksamhet för Tändprodukter levererade ett imponerande resultat under kvartalet. Försäljningen och rörelseresultatet ökade både jämfört med året innan och jämfört med de tidigare kvartalen i år. Det starka resultatet var främst hänförligt till tändare som hade en stark volymutveckling på många viktiga marknader samt även en effektiv kostnadskontroll.

Med anledning av att vi har en större obligation som förfaller i november 2017 beslutade vi under kvartalet att dra nytta av de gynnsamma kreditmarknaderna. Den 14 september genomförde vi en obligationsemission om 300 MEUR till en, för Swedish Match, rekordlåg räntesats. I samband med emissionen återköpte vi en del av den obligation som förfaller 2017, vilket resulterade i tillfälligt högre finansiella kostnader under detta kvartal.

Vi är mycket nöjda med den framgångsrika nedförsäljningen av aktier i STG under kvartalet. Efterfrågan var stark vilket ledde till begränsad rabatt och vi är övertygade om att den ökade "free floaten" kommer att gagna STG som bolag och vara gynnsam för vår kvarvarande ägarandel på 18 procent. Intäkten från avyttringen uppgick till 1,75 miljarder SEK, ett belopp som kommer att distribueras till våra aktieägare via en extra utdelning om 9:50 SEK per aktie om detta godkänns vid den planerade extra bolagsstämman.

Sammantaget speglar det tredje kvartalet såväl styrkan i vår affär som vårt fokus på en effektiv balansräkning och strategin att betala ut medel som inte behövs inom verksamheten till våra aktieägare.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	juli-september		för- ändr %	januari-september		för- ändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Nettoomsättning	4 118	3 756	10	11 594	10 767	8	14 486
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	1 089	979	11	3 036	2 782	9	3 690
Rörelseresultat ²⁾	2 694	1 065	153	5 466	3 100	76	4 008
Resultat före skatt	2 545	960	165	5 120	2 765	85	3 545
Periodens resultat	2 306	741	211	4 461	2 167	106	2 803
Rörelsemarginal från produktområden ¹⁾ , %	26,5	26,1		26,2	25,8		25,5
Rörelsemarginal ²⁾ , %	65,4	28,4		47,1	28,8		27,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	12:32	3:84	221	23:77	11:14	113	14:48
Resultat per aktie, exkl. STG, före utspädning, SEK	12:03	3:39	255	22:83	9:29	146	12:62
Resultat per aktie, exkl. STG, justerat, före utspädning, SEK ³⁾	3:76	3:39	11	10:82	9:46	14	12:79

1) Exklusive större engångsposter och resultatandel i STG.

2) Inklusive större engångsposter och resultatandel i STG. Större engångsposter 2016 inkluderar skattefria kapitalvinster från avyttringen av aktier i STG om 560 MSEK och från avyttringen av en distributionsanläggning om 145 MSEK, vilka redovisades under det första kvartalet samt en skattefri kapitalvinst från avyttringen av aktier i STG om 648 MSEK och en realiserad vinst från omvärdering av kvarvarande innehav i STG till marknadsvärde om 902 MSEK, vilka redovisades under tredje kvartalet. Under 2015 redovisades en större engångspost om -42 MSEK (-33 MSEK efter skatt) under andra kvartalet relaterad till flytt av distributionsanläggningar.

Swedish Match resultatandel i STG för tredje kvartalet och för de första nio månaderna 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning. Ägarandelen i STG har efter den partiella avyttringen av aktier i STG i september 2016 omvärderats till en finansiell tillgång innebärande att det tredje kvartalet endast inkluderar två tredjedelar av Swedish Match andel i STG:s nettoresultat för det andra kvartalet. Swedish Match resultatandel i STG för de första nio månaderna och helåret 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar (främst varumärken). Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Se Not 3.

3) Justerat för Swedish Match större engångsposter.

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2016 och tredje kvartalet 2015).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 4 118 MSEK (3 756). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 17 MSEK. Nettoomsättningen ökade för alla produktområden i lokala valutor. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 9 procent.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 11 procent till 1 089 MSEK (979). Rörelseresultatet ökade för Snus och moist snuff, Övriga tobaksprodukter och Tändprodukter men minskade för Övrig verksamhet. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 11 procent.

Rörelseresultatet, inklusive större engångsposter och resultatandelen i STG, uppgick till 2 694 MSEK (1 065). Försäljningen av delar av Swedish Match aktier i STG som skedde under kvartalet resulterade i en kapitalvinst om 648 MSEK och under kvartalet redovisades en realiserad vinst om 902 MSEK från omvärderingen av kvarvarande innehav i STG till marknadsvärde. Båda posterna har redovisats som större engångsposter. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 3 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -149 MSEK (-106) och inkluderade kostnader för ett partiellt återköp av obligationer som förfaller 2017. Skattekostnaden uppgick till 239 MSEK (219), vilket motsvarar en redovisad skattesats om 9,4 procent (22,8). Den ovanligt låga skattekostnaden är hänförlig till att de större engångsposterna är skattefria.

Periodens resultat ökade till 2 306 MSEK (741). Exklusive större engångsposter ökade periodens resultat med 2 procent.

Resultatet per aktie uppgick till 12:32 SEK (3:84) för det tredje kvartalet. Exklusive resultatandelen i STG under båda åren och justerat för större engångsposter ökade resultatet per aktie med 11 procent till 3:76 SEK (3:39).

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2016 och de första nio månaderna 2015).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 11 594 MSEK (10 767). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 89 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 9 procent. Jämfört med föregående år påverkades nettoomsättningen för Snus och moist snuff och Övrig verksamhet positivt av att handelns minskning av lagernivåer var mindre under början av 2016 än under 2015.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 9 procent till 3 036 MSEK (2 782). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 10 procent. Rörelseresultatet ökade för samtliga produktområden utom för Övrig verksamhet.

Rörelseresultatet, inklusive större engångsposter och resultatandelen i STG uppgick till 5 466 MSEK (3 100). Under de första nio månaderna 2016 redovisades kapitalvinster om totalt 1 208 MSEK till följd av nedförsäljningen av aktier i STG samt 145 MSEK hänförliga till avyttringen av en distributionsfastighet i Sverige. Dessutom redovisades en orealiserad vinst om 902 MSEK från omvärderingen av kvarvarande innehav i STG till marknadsvärde. Samtliga dessa större engångsposter är skattefria. Under de första nio månaderna 2015 redovisades en engångskostnad om 42 MSEK relaterad till flytt av distributionsanläggningar. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 37 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -346 MSEK (-335) och skattekostnaden uppgick till 659 MSEK (598), vilket motsvarar en redovisad skattesats om 12,9 procent (21,6). Den ovanligt låga skattekostnaden är hänförlig till att de större engångsposterna är skattefria. Den redovisade skattesatsen exklusive resultatandel i intresseföretag och joint ventures samt skattefria större engångsposter uppgick till 24,5 procent (24,5).

Periodens resultat ökade till 4 461 MSEK (2 167). Exklusive större engångsposter ökade periodens resultat med 3 procent.

Resultatet per aktie ökade till 23:77 SEK (11:14) för de första nio månaderna. Exklusive resultatandelen i STG och justerat för större engångsposter under båda åren ökade resultatet per aktie med 14 procent till 10:82 SEK (9:46).

Ettan – Sveriges äldsta snus

När snusfabrikören Jacob Fredrik Ljunglöf introducerade Ettan år 1822 lade han grunden för det som skulle komma att bli en svensk smaktradition.

Jacob Fredrik Ljunglöf utvecklade en egen tillverkningsmetod där han började pastörisera snuset, vilket gav det en ren tobakssmak och hög kvalitet. Praktiskt taget alla svenska snusfabrikanter på 1800-talet hade ett sortiment som innehöll snusklassificeringar såsom No: 1, No: 2 och No: 3, vilka betecknade snusets kvalitet. Ljunglöfs No: 1 blev det första snuset som framgångsrikt lanserades rikstäckande och Ljunglöfs Ettan blev ett begrepp i folkmun. Ettans recept, med en blandning av tobak, salt och vatten har varit detsamma sedan 1822. Ettan är ett snus med en kraftig, lätt rökig och okryddad tobakssmak.





Snus och moist snuff

Highlights tredje kvartalet:

- Nettoomsättningstillväxt i både Skandinavien och USA
- Marknadstillväxt i Skandinavien i något långsammare takt än tidigare under året
- Swedish Match leveransvolymerna i Skandinavien minskade men underliggande volymer ökade något
- Minskad rörelseförlust för snus utanför Skandinavien (inklusive USA)

Nyckeltal

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Nettoomsättning	1 338	1 311	2	3 922	3 773	4	5 090
Rörelseresultat	577	556	4	1 656	1 525	9	2 071
Rörelsemarginal, %	43,1	42,4		42,2	40,4		40,7
EBITDA	625	600	4	1 791	1 659	8	2 247
EBITDA marginal, %	46,7	45,7		45,7	44,0		44,1

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2016 och tredje kvartalet 2015).

Nettoomsättningen för Snus och moist snuff ökade med 2 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen ökade både i Skandinavien och USA. Ökningen av rörelseresultatet var främst hänförlig till minskad rörelseförlust för snus utanför Skandinavien.

I Skandinavien växte både den svenska och norska marknaden under kvartalet och Swedish Match bedömer att totalmarknaden i Skandinavien ökade med 3 procent. Swedish Match leveransvolymerna, mätt i antal dosor, minskade med 1 procent till följd av negativa timing- och kalendereffekter men de underliggande volymerna bedöms ha ökat något. I Sverige minskade Swedish Match marknadsandel något, både jämfört med föregående kvartal och jämfört med tredje kvartalet föregående år, främst till följd av lägre marknadsandelar inom lågprissegmentet.

Nettoomsättningen i Skandinavien ökade i och med att den redovisade volymminskningen och negativa mixeffekter kompensades av bättre priser. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien påverkades av samma parametrar som nettoomsättningen men även av högre kostnader för marknadsinitiativ. Valutaeffekten från den norska kronan var minimal under kvartalet.

I verksamheten för moist snuff i USA ökade volymerna starkt för både portionsprodukter och de större "tubs"-förpackningarna. De totala volymerna ökade med 3 procent med en hög nivå av marknadsföringsaktiviteter under kvartalet. Nettoomsättningen ökade något mindre än volymerna.

Den sammantagna rörelseförlusten för snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien minskade till 66 MSEK (95) som resultat av förbättrat bruttoresultat och lägre kostnader. Nettoomsättningen för snus i USA fortsatte att öka till följd av en kombination av ökade volymer och bättre priser. Under kvartalet utökades distributionen av ZYN, en serie portionsprodukter med nikotin men utan tobak, till nära 3 000 försäljningsställen.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2016 och de första nio månaderna 2015).

Nettoomsättningen för produktområdet ökade med 5 procent i lokala valutor, med tillväxt i Skandinavien (positivt påverkat av att handelns minskning av lagernivåer var mindre under 2016 än under 2015) och i USA. Rörelseresultatet uppgick till 1 656 MSEK (1 525).

I Skandinavien ökade leveransvolymerna med 4 procent, positivt påverkat av samma effekter som nettoomsättningen. Swedish Match bedömer att bolagets underliggande volymer (exklusive handelns lagerminskning och kalendereffekter) på den skandinaviska marknaden ökade med mindre än 3 procent. Swedish Match bedömer att totalmarknaden för snus i Skandinavien ökade med något under 5 procent räknat i volym.

Rörelseresultatet för snus i Skandinavien ökade men den högre nettoomsättningen och bruttovinsten motverkades delvis av ökade marknadsrelaterade kostnader. I USA ökade nettoomsättningen för moist snuff i lokal valuta till följd av något ökade volymer och förbättrade priser. I lokal valuta ökade rörelseresultatet för moist snuff. För snus i USA ökade både nettoomsättningen och bruttovinsten.

Den sammantagna rörelseförlusten för satsningar på snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien minskade till 170 MSEK (246).

Swedish Match leveransvolymer

	juli-september			januari-september			helår 2015
	2016	2015	förändr %	2016	2015	förändr %	
Snus, miljoner dosor, Skandinavien	60,5	61,2	-1	179,0	171,8	4	237,9
Moist snuff, miljoner dosor, USA	35,9	34,7	3	104,4	103,4	1	132,1

Swedish Match marknadsandelar för snus i Skandinavien¹⁾

Procent	juli-september			januari-september			helår 2015
	2016	2015	förändr %-andel	2016	2015	förändr %-andel	
Snus, Sverige, totalt	67,4	69,3	-1,9	67,8	69,0	-1,2	69,1
Snus, Sverige, premium	92,4	93,2	-0,8	92,9	93,5	-0,6	93,5
Snus, Sverige, lågpris	37,8	39,8	-2,1	38,6	39,7	-1,0	39,9
Snus, Norge, totalt	53,2	56,1	-2,9	53,8	57,1	-3,3	56,7

1) Swedish Match estimat baserade på Nielsen data (exklusive tobakister): 13-veckor och 1 januari till 25 september 2016. Samtliga estimat för den svenska marknaden har uppdaterats och inkluderar numera även nikotinfria produkter (Onico etc.), samt förändringar i Niensens dataunderlag.

Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak)

Highlights tredje kvartalet:

- Nytt rekordkvartal för cigarrer i USA
- Stark nettoomsättningsstillväxt för cigarrer, något ökad nettoomsättning för tuggtobak
- FDA regleringar för cigarrer trädde ikraft den 8 augusti



Nyckeltal

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Nettoomsättning	1 166	958	22	3 192	2 873	11	3 829
Rörelseresultat	486	390	25	1 310	1 188	10	1 554
Rörelsemarginal, %	41,6	40,7		41,1	41,3		40,6
EBITDA	501	404	24	1 357	1 232	10	1 613
EBITDA marginal, %	43,0	42,2		42,5	42,9		42,1

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2016 och tredje kvartalet 2015).

Nettoomsättningen och rörelseresultatet för Övriga tobaksprodukter ökade både i svenska kronor och i lokal valuta. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 21 procent och rörelseresultatet ökade med 24 procent.

Cigarrvolymerna ökade med 29 procent och uppnådde en rekordnivå under kvartalet. Konkurrenterna på cigarrmarknaden i USA var fortsatt hård men Swedish Match volymer ökade både inom segmentet för "natural leaf"-cigarrer och inom segmentet för "homogenized tobacco leaf"-cigarrer. Nettoomsättningen för cigarrer ökade i nivå med volymerna och rörelseresultatet ökade kraftigt.

Både nettoomsättningen och rörelseresultatet för cigarrer förväntas vara lägre under det fjärde kvartalet än under det tredje kvartalet till följd av timing av leveranser samt avgifter till FDA som infördes den 1 oktober 2016. Dessa volymbaserade avgifter förväntas uppgå till cirka 2 MUSD under fjärde kvartalet.

Den 8 augusti trädde FDA:s (den amerikanska tillsynsmyndigheten Food and Drug Administration) regleringar för cigarrer i kraft. Som tidigare kommunicerats föreskriver regleringen bland annat att en så kallad "substantial equivalent"-ansökan (att produkten huvudsakligen motsvarar en produkt på marknaden innan 15 februari 2007) alternativt en "new product"-ansökan måste registreras för alla produkter som fanns på marknaden före den 8 augusti men som inte fanns på marknaden före den 15 februari 2007. Inte heller nya produkter avsedda för marknaden efter ikraftträdandet får säljas innan dess att en ansökan enligt ovan har blivit godkänd.

Leveranserna för tuggtobak (exklusive volymer för kontraktstillverkning) minskade med 7 procent. Nettoomsättningen för tuggtobak i USA ökade något i och med att prisökningar och ökade leveransvolymer för kontraktstillverkning komprimerade för volymminskningar för Swedish Match egna varumärken. Rörelseresultatet minskade i lokal valuta till följd av kostnader för lanseringen av "chew bags" utanför USA. Delstaten Pennsylvania i USA har per den 1 oktober infört en punktskatt om 0,55 USD per ounce på tuggtobak. Denna skatthöjning förväntas ha en negativ påverkan på volymerna av tuggtobak, framför allt under det fjärde kvartalet.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2016 och de första nio månaderna 2015).

I lokal valuta ökade nettoomsättningen för Övriga tobaksprodukter med 11 procent och rörelseresultatet ökade också med 11 procent, hänförligt till det starka resultatet för cigarrer i USA.

Cigarrvolymerna ökade med 18 procent och nettoomsättningen i amerikanska dollar ökade nästan lika mycket. Även rörelseresultatet ökade.

För tuggtobak minskade nettoomsättningen och rörelseresultatet i lokal valuta till följd av lägre volymer. Rörelseresultatet påverkades till viss del negativt av investeringar hänförliga till "chew bags".

Swedish Match leveransvolymerna i USA

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Cigarrer, miljoner	402	311	29	1 105	937	18	1 256
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 735	1 857	-7	5 269	5 720	-8	7 390

Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter)

Highlights tredje kvartalet:

- Ökad nettoomsättning över hela produktportföljen
- Rörelseresultatet ökade till följd av ett starkt resultat för tändare och kompletterande produkter



Nyckeltal

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Nettoomsättning	346	312	11	967	961	1	1 295
Rörelseresultat	61	47	29	157	140	12	190
Rörelsemarginal, %	17,6	15,2		16,2	14,6		14,7
EBITDA	71	57	25	186	169	10	228
EBITDA marginal, %	20,6	18,2		19,3	17,6		17,6

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2016 och tredje kvartalet 2015).

Nettoomsättningen ökade med 11 procent med tillväxt för tändare, tändstickor och kompletterande produkter. För tändare ökade leveransvolymerna främst till följd av en stark utveckling i Asien. Nettoomsättningen för tändstickor var på samma nivå som under tidigare kvartal 2016, men betydligt högre än under det tredje kvartalet 2015.

Rörelseresultatet ökade med 29 procent i och med en positiv portföljmix och låga produktions- och marknadskostnader för tändare samt en stark utveckling för kompletterande produkter. Även rörelsemarginalen förbättrades.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2016 och de första nio månaderna 2015).

Nettoomsättningen var i stort sett oförändrad, till viss del belastat av negativa valutaeffekter från en försvagad brasiliansk real jämfört med föregående år. Tändsticksvolymer minskade medan tändarvolymer ökade. Rörelseresultatet för produktområdet ökade till följd av en mycket starkare utveckling för tändare under både det andra och det tredje kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år samt en bra utveckling för kompletterande produkter. Lägre rörelseresultat för tändstickor motverkade delvis den starkare utvecklingen inom de andra kategorierna.

Swedish Match leveransvolymerna globalt

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Tändstickor, miljarder	16,9	16,5	3	52,8	55,7	-5	73,1
Tändare, miljoner	108,6	104,7	4	304,5	298,1	2	402,9

Övrig verksamhet

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

Det tredje kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det tredje kvartalet uppgick till 1 267 MSEK (1 174). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -34 MSEK (-14). Kostnaderna var högre till följd av högre IT-kostnader samt kostnader av engångskaraktär.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för de första nio månaderna uppgick till 3 513 MSEK (3 160) och rörelseresultatet uppgick till -87 MSEK (-71). Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för motsvarande period föregående år påverkades negativt av lagerminskning hos handeln till följd av hamstring i slutet av 2014.

Den nya distributionsanläggningen i Kungsängen öppnades enligt plan under första kvartalet och de två tidigare distributionsanläggningarna har stängts. I slutet av mars slutfördes försäljningen av distributionsfastigheten i Solna och en skattefri realisationsvinst om 145 MSEK redovisades som en större engångspost.

Scandinavian Tobacco Group

Scandinavian Tobacco Group (STG) är en världsledande tillverkare av cigarrer och piptobak. Fram till och med den 9 februari 2016 ägde Swedish Match 49 procent (49 miljoner aktier) i STG. Den 10 februari 2016 noterades STG på Köpenhamnsbörsen, Nasdaq Copenhagen, och i samband med börsnoteringen avyttrade Swedish Match 17,9 miljoner aktier vilket resulterade i att Swedish Match innehade 31,1 miljoner aktier vilket motsvarade 31,1 procent av det totala antalet aktier och röster i STG. Priset i börsprospektet var 100 DKK per aktie och Swedish Match erhöll 2 172 MSEK, netto efter transaktionskostnader, från avyttringen. Den skattefria kapitalvinsten från den partiella avyttringen av aktier i STG i samband med börsintroduktionen uppgick till 560 MSEK och redovisades som en större engångspost under det första kvartalet 2016.

Den 7 september, 2016 avyttrade Swedish Match ytterligare 13 miljoner aktier i STG till ett pris om 106 DKK per aktie. Från den andra avyttringen av aktier i STG erhöll Swedish Match 1 752 MSEK, netto efter transaktionskostnader. Efter avyttringen äger Swedish Match 18 069 906 aktier, vilket motsvarar 18,1 procent av det totala antalet aktier och röster i STG. Swedish Match har förbundit sig till en lock-up på 90

dagar avseende det återstående ägandet i STG. Den skattefria kapitalvinsten från denna transaktion uppgick till 648 MSEK och har redovisats som en större engångspost under det tredje kvartalet 2016.

Som ett resultat av att Swedish Match ägarandel i STG understiger 20 procent, är kapitalandelsmetoden inte längre tillämplig och ägarandelen har omklassificerats till en finansiell tillgång. Vid omklassificeringen har en skattefri realiserad vinst om 902 MSEK redovisats från omvärderingen av ägarandelen till marknadsvärde. Ägarandelen kommer efter omklassificeringen att värderas till marknadsvärde vid varje balansdag och skillnaden i marknadsvärde kommer att redovisas under övrigt totalresultat. Till följd av omklassificeringen har Swedish Match även upphört att redovisa resultatandelen i STG i resultaträkningen vilket innebär att resultatet för det tredje kvartalet endast inkluderar Swedish Match resultatandel i STG fram till den andra avyttringen av aktier. Följaktligen inkluderar redovisningen för det tredje kvartalet Swedish Match andel (baserad på 31,1 procent) av två tredjedelar av STG:s nettoresultat för det andra kvartalet (eftersom rapporteringen baseras på ett kvartals fördröjning). Framtida utdelningar från STG kommer att redovisas i resultaträkningen.

För det tredje kvartalet 2016 uppgick Swedish Match rapporterade resultatandel i STG till 55 MSEK (87). För de första nio månaderna 2016 uppgick Swedish Match rapporterade resultatandel i STG till 176 MSEK (360). Minskningen av Swedish Match rapporterade resultatandel i STG påverkas av att Swedish Match har en lägre ägarandel samt att jämförelseperioden (första kvartalet 2015) påverkades av en positiv justering.

För Swedish Match rapportering av STG, se Not 3.

För mer information om STG:s resultat för andra kvartalet 2016 hänvisas till www.st-group.com.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 559 MSEK (3 199) för de första nio månaderna. Under perioden erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 191 MSEK (baserat på en ägarandel om 31,1 procent) medan en ordinarie utdelning om 261 MSEK och en extra utdelning om 555 MSEK (baserat på en ägarandel om 49 procent) erhöles 2015.

Under de första nio månaderna hade Swedish Match, netto, ett positivt kassaflöde från investeringsverksamheten. Swedish Match erhöill 3 923 MSEK från den partiella avyttringen av aktier i STG (avyttringen skedde vid två tillfällen varav den första i samband med börsintroduktionen av STG) och ytterligare 145 MSEK från avyttringen av en distributionsfastighet.

Investeringar i materiella tillgångar ökade till 373 MSEK (218), påverkat av ökade kapitalinvesteringar främst inom snus- och cigarrverksamheterna. Investeringar i immateriella tillgångar ökade till 125 MSEK (7) och påverkades av en investering i patenträttigheter för en portionsprodukt med nikotin men utan tobak. För helåret förväntas investeringar i materiella tillgångar att vara i linje med föregående år.

Finansnettot för de första nio månaderna uppgick till -346 MSEK (-335), varav -67 MSEK är hänförligt till återköpta obligationer, som till största del förfaller 2017. Exklusive den ovan nämnda posten om -67 MSEK, minskade räntekostnaderna främst till följd av lägre räntor.

Under de första nio månaderna upptogs nya obligationslån om 3 365 MSEK varav 300 MEUR avsåg en publik obligationsemission som genomfördes i september och som förfaller 2024. Obligationen har säkrats till SEK till, för Swedish Match, en rekordlåg räntesats om 2,1 procent. Med anledning av gynnsamma marknadsvillkor tog Swedish Match tillfället i akt att säkra refinansiering av en större obligation som förfaller i november 2017. En del av likviden har använts till att återköpa 100 MEUR av obligationslånet som förfaller 2017 via en publik obligationsemission. Under de nio första månaderna uppgick amorteringar av obligationslån totalt till 1 307 MSEK.

Per den 30 september 2016 hade Swedish Match 10 070 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 8 064 MSEK per den 31 december 2015. Under återstoden av 2016 förfaller 310 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats.

Förmånsbestämda pensionsförpliktelser ökade till 2 014 MSEK per den 30 september 2016, från 1 591 MSEK per den 31 december 2015, främst till följd av lägre diskonteringsräntor, med en viss positiv påverkan av pensionsinsättningar.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 september 2016 till 1 500 MSEK. Likvida medel uppgick till 5 199 MSEK vid periodens slut jämfört med 1 732 MSEK per den 31 december 2015. Likvida medel inkluderar försäljningslikvid från avyttringen av delar av aktierna i STG i september samt nettot av den emitterade obligationen efter återköp av obligationer som förfaller.

Per den 30 september 2016 uppgick nettolåneskulden till 6 885 MSEK jämfört med 7 922 MSEK per den 31 december 2015. Minskningen av nettolåneskulden är främst hänförlig till försäljningslikviden från avyttringen av delar av aktierna i STG.

Under de första nio månaderna betalade Swedish Match totalt 3,764 MSEK i kontant utdelning, bestående av en ordinarie utdelning om 1 506 MSEK och en extra utdelning om 2,258 MSEK till följd av den partiella avyttringen av aktier i STG. Under perioden återköpte Swedish Match egna aktier om 999 MSEK.

Föreslagen extra utdelning per aktie

Styrelsen föreslår en extra utdelning om 9:50 SEK per aktie för godkännande av en extra bolagsstämma som kommer att hållas den 16 december. Den extra utdelningen som föreslås är i överensstämmelse med Swedish Match finansiella strategi om att återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna och är en följd av avyttringen av delar av aktierna i STG i september. Den föreslagna utdelningen uppgår till 1 763 MSEK baserat på de 185,5 miljoner aktier som var utestående den 30 september 2016.

Antal aktier

Under de första nio månaderna återköptes 3,4 miljoner egna aktier för 999 MSEK till ett genomsnittspris av 294:89 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämmorna 2015 och 2016. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 116:23 SEK.

Per den 30 september 2016 var bolagets innehav 3,2 miljoner aktier, motsvarande 1,71 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 30 september 2016 till 185,5 miljoner.

Övriga händelser

I enlighet med årsstämmans beslut 2016, har en valberedning utsetts. Förutom Conny Karlsson (styrelseordförande) har Mark Husson (Cedar Rock Capital), Daniel Ovin (Nordea Asset Management), Ulrika Danielson (Andra AP-fonden) och William James (Standard Life Investments) utsetts till ledamöter i valberedningen.

Framtidsutsikt

För helåret 2016 förväntar vi oss att konsumtionen av snus i Skandinavien och moist snuff i USA kommer att öka, mätt i antal dosor. I Skandinavien bedöms marknaden fortsätta att växa under den andra halvan av året om än i en långsammare takt jämfört med första halvåret, i huvudsak till följd av lägre tillväxt på den svenska marknaden. Timing- och kalendereffekter har påverkat tillväxten för Swedish Match leverensvolymerna i Skandinavien positivt under det första halvåret. Under den andra halvan av året kan timing- och kalendereffekter påverka volymtillväxten negativt.

I vår skandinaviska snusverksamhet bedöms nu det genomsnittliga försäljningspriset per dosa under 2016 att i stort sett vara i linje med 2015. Vi förväntar oss att konkurrensen på den skandinaviska snusmarknaden kommer att vara fortsatt intensiv under resten av året. Swedish Match arbetar hårt för att försvara sina marknadsandelar både för snus i Skandinavien och för moist snuff i USA. I Skandinavien förväntas kostnader relaterade till marknadsinitiativ att vara högre än under föregående år. För vår verksamhet för moist snuff i USA, förväntar vi oss att högre priser mer än kompenserar för negativa mixeffekter under året.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att marknaden fortsätter att växa under 2016 och att konkurrensen kommer att vara fortsatt intensiv. Den amerikanska federala tillsynsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA) har publicerat nya regleringar av cigarrer, och cigarrindustrin inklusive Swedish Match kommer att börja betala volymbaserade avgifter till FDA från den 1 oktober 2016. Vi bedömer att för Swedish Match del kommer dessa avgifter att uppgå till cirka 2 MUSD för det fjärde kvartalet. För vårt produktområde Övriga tobaksprodukter förväntar vi oss att nettoomsättning och rörelseresultat i lokal valuta under den andra halvan av året kommer att vara högre än under föregående års jämförelseperiod. Till följd

av avgifterna till FDA, timing av marknadsföringsaktiviteter samt planerade fabriksdriftsstopp förväntas det tredje kvartalet bli betydligt starkare än det fjärde kvartalet för Övriga tobaksprodukter.

Under 2016 kommer Swedish Match att fortsätta investera för tillväxt för snus utanför Skandinavien och bedömer att rörelseförlusten kommer att minska i och med att joint venture-företaget SMPM International har upplösts och snus i USA förväntas fortsätta växa med ökad bruttovinst som följd.

En betydande del av Swedish Match nettoomsättning och rörelseresultat genereras i USA. Under 2015 hade en starkare amerikansk dollar, jämfört med 2014, en betydande positiv effekt för tillväxten på både nettoomsättning och rörelseresultat. För 2016 förväntar sig Swedish Match en avsevärt mindre uttalad valutaomräkningseffekt.

Den effektiva bolagsskatten för koncernen, exklusive intressebolag och större engångsposter som inte är föremål för beskattning, förväntas vara något högre under 2016 än under 2015.

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

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat möter bolaget kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match utveckla produkter och varumärken som svarar på konsumenttrender samt prissätta och marknadsföra sina varumärken konkurrenskraftigt. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra möjligheten att motverka 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 och har även verksamhet i Brasilien, Dominikanska republiken, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real, dominikanska pesos 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.

Regulatorisk utveckling avseende marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter samt förändringar i tobaksskatter och andra skatter i länder där koncernen har verksamhet 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 2015.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen. Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag.

Moderbolagets nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 39 MSEK (28). Resultat före skatt uppgick till 1 111 MSEK (511) och nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 1 254 MSEK (664). Det högre nettoresultatet för de första nio månaderna 2016 är främst hänförligt till högre utdelningar från dotterbolag i jämförelse med föregående år.

Under de första nio månaderna ökade administrationskostnaderna främst till följd av högre pensionskostnader hänförliga till att den tillämpade diskonteringsräntan vid värderingen av pensionsförpliktelser har minskat vid periodens slut. Dessa högre pensionskostnader justeras på koncernnivå och redovisas som en aktuariell förlust i övrigt totalresultat.

Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar om 1 847 MSEK (1 245).

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.

Under de första nio månaderna uppgick amorteringar av obligationslån till 1 307 MSEK och nya obligationslån om 3 365 MSEK har upptagits. Under perioden har moderbolaget återköpt 3,4 miljoner (4,9

egna aktier för 999 MSEK (1 244). Under de första nio månaderna föregående år såldes 0,7 miljoner återköpta egna aktier för 141 MSEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0 MSEK (2). Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts under de första nio månaderna 2016 eller 2015.

Utdelning om 3 764 MSEK (1 464) har utbetalats under perioden.

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 såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Helårsrapporten 2016 kommer att publiceras den 17 februari 2017.

Stockholm den 28 oktober 2016

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktområden i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	juli-september		för- ändr %	januari-september		för- ändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Snus och moist snuff	1 338	1 311	2	3 922	3 773	4	5 090
Övriga tobaksprodukter	1 166	958	22	3 192	2 873	11	3 829
Tändprodukter	346	312	11	967	961	1	1 295
Övrig verksamhet	1 267	1 174	8	3 513	3 160	11	4 272
Nettoomsättning	4 118	3 756	10	11 594	10 767	8	14 486

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	juli-september		för- ändr %	januari-september		för- ändr %	helår 2015
	2016	2015		2016	2015		
Snus och moist snuff	577	556	4	1 656	1 525	9	2 071
Övriga tobaksprodukter	486	390	25	1 310	1 188	10	1 554
Tändprodukter	61	47	29	157	140	12	190
Övrig verksamhet	-34	-14		-87	-71		-124
Rörelseresultat från produktområden	1 089	979	11	3 036	2 782	9	3 690
Resultatandel i STG ¹⁾	55	87	-37	176	360	-51	360
Delsumma	1 144	1 065	7	3 212	3 142	2	4 050
<i>Större engångsposter</i>							
Avyttring av aktier i STG	648	-		1 208	-		-
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	902	-		902	-		-
Avyttring av distributionsanläggning	-	-		145	-		-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-		-	-42		-42
Summa större engångsposter	1 550	-		2 254	-42		-42
Rörelseresultat	2 694	1 065	153	5 466	3 100	76	4 008
Finansnetto	-149	-106		-346	-335		-463
Resultat före skatt	2 545	960	165	5 120	2 765	85	3 545

1) Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning och det tredje kvartalet inkluderar endast två tredjedelar av Swedish Match andel av STG:s nettoresultat för det andra kvartalet till följd av omklassificering till finansiell tillgång efter den partiella avyttringen i september. Swedish Match resultatandel i STG för de första nio månaderna 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Se Not 3.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	juli-september		januari-september		helår 2015
	2016	2015	2016	2015	
Snus och moist snuff	43,1	42,4	42,2	40,4	40,7
Övriga tobaksprodukter	41,6	40,7	41,1	41,3	40,6
Tändprodukter	17,6	15,2	16,2	14,6	14,7
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,5	26,1	26,2	25,8	25,5
Rörelsemarginal³⁾	27,8	28,4	27,7	29,2	28,0

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	juli-september		för- ändr	januari-september		för- ändr	helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2015
Snus och moist snuff	625	600	4	1 791	1 659	8	2 247
Övriga tobaksprodukter	501	404	24	1 357	1 232	10	1 613
Tändprodukter	71	57	25	186	169	10	228
Övrig verksamhet	-22	-3		-50	-39		-81
EBITDA från produktområden	1 175	1 058	11	3 284	3 020	9	4 008
Resultatandel i STG ²⁾	55	87	-37	176	360	-51	360
EBITDA	1 230	1 144	7	3 460	3 380	2	4 368

1) Exklusive större engångsposter.

2) Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning och det tredje kvartalet inkluderar endast två tredjedelar av Swedish Match andel av STG:s nettoresultat för det andra kvartalet till följd av omklassificering till finansiell tillgång efter den partiella avyttringen i september. Swedish Match resultatandel i STG för de första nio månaderna 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Se Not 3.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	juli-september		januari-september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Snus och moist snuff	46,7	45,7	45,7	44,0	44,1
Övriga tobaksprodukter	43,0	42,2	42,5	42,9	42,1
Tändprodukter	20,6	18,2	19,3	17,6	17,6
EBITDA marginal från produktområden²⁾	28,5	28,2	28,3	28,1	27,7
EBITDA marginal³⁾	29,9	30,5	29,8	31,4	30,2

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

Nyckeltal

Alla nyckeltal har beräknats exklusive större engångsposter om inget annat anges.

	januari-september		okt 2015- sep 2016	helår
	2016	2015		2015
Rörelsemarginal, %	27,7	29,2	26,9	28,0
Operativt kapital, MSEK	6 365	8 034	6 365	8 030
Avkastning på operativt kapital, %			57,2	49,6
EBITDA, MSEK ¹⁾	3 460	3 380	4 447	4 368
EBITA, MSEK ²⁾	3 251	3 175	4 170	4 094
Nettolåneskuld, MSEK	6 885	7 820	6 885	7 922
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	373	218	646	491
EBITA räntetäckningsgrad	9,6	9,6	8,9	8,9
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	3 075	2 815	3 994	3 734
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			1,7	2,1
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	185 527 435	191 490 937	185 527 435	188 915 791
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	187 687 287	194 472 656	188 417 519	193 506 546
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	187 687 287	194 501 879	188 417 519	193 530 266

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 skogsplantering om 11 MSEK (13).

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	juli-september		för- ändr %	januari-september		för- ändr %	okt 2015- sep 2016	helår 2015	för- ändr %
	2016	2015		2016	2015				
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	7 546	7 275		21 306	20 372		28 372	27 438	
Avgår, tobaksskatt	-3 428	-3 519		-9 711	-9 605		-13 059	-12 952	
Nettoomsättning	4 118	3 756	10	11 594	10 767	8	15 313	14 486	6
Kostnad för sålda varor	-2 222	-2 011		-6 209	-5 692		-8 214	-7 697	
Bruttoresultat	1 896	1 745	9	5 385	5 075	6	7 099	6 789	5
Försäljnings- och adm. kostnader	-808	-745		-2 351	-2 258		-3 158	-3 065	
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	56	66		177	325		180	327	
Avyttring av aktier i STG	648	-		1 208	-		1 208	-	
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	902	-		902	-		902	-	
Avyttring av distributionsanläggning	-	-		145	-		145	-	
Flytt av distributionsanläggningar	-	-		-	-42		-	-42	
Rörelseresultat¹⁾	2 694	1 065	153	5 466	3 100	76	6 374	4 008	59
Finansiella intäkter	15	6		29	14		38	22	
Finansiella kostnader	-165	-111		-375	-349		-512	-486	
Finansnetto	-149	-106		-346	-335		-474	-463	
Resultat före skatt	2 545	960	165	5 120	2 765	85	5 901	3 545	66
Skatter	-239	-219		-659	-598		-803	-742	
Periodens resultat¹⁾	2 306	741	211	4 461	2 167	106	5 097	2 803	82
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	2 306	741		4 461	2 167		5 097	2 803	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0		0	0	
Periodens resultat¹⁾	2 306	741	211	4 461	2 167	106	5 097	2 803	82
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	12:32	3:84		23:77	11:14		27:05	14:48	
Resultat per aktie, exkl. STG, före utspädning, SEK	12:03	3:39		22:83	9:29		26:12	12:62	
Resultat per aktie, exkl. STG, justerat, före utspädning, SEK ²⁾	3:76	3:39		10:82	9:46		14:16	12:79	

- 1) Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning och det tredje kvartalet inkluderar endast två tredjedelar av Swedish Match andel av STG:s nettoresultat för det andra kvartalet till följd av omklassificering till finansiell tillgång efter den partiella avyttringen i september. Swedish Match resultatandel i STG för de första nio månaderna 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Se Not 3.
- 2) Justerat för Swedish Match större engångsposter.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	juli-september		januari-september		okt 2015- sep 2016	helår 2015
	2016	2015	2016	2015		
Periodens resultat	2 306	741	4 461	2 167	5 097	2 803
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-262	99	-182	-8	-311	-137
Omräkningsdifferenser som överförts till periodens resultat	-137	0	-143	44	-142	44
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-99	16	-76	57	-48	86
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	15	-	16	-	23	8
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat ¹⁾	24	-33	-20	261	-21	260
Förändring i verkligt värde för STG aktier	186	-	186	-	186	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	18	-4	13	-13	5	-21
Delsumma, netto efter skatt	-255	79	-207	341	-308	241
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-107	-192	-472	28	-105	395
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat ¹⁾	0	7	-2	7	-2	7
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	33	69	156	-19	20	-155
Delsumma, netto efter skatt	-75	-116	-317	17	-87	248
Periodens totalresultat	1 977	703	3 937	2 526	4 703	3 292
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	1 977	703	3 936	2 526	4 702	3 292
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 977	703	3 937	2 526	4 703	3 292

1) 2016 inkluderar rapport över totalresultat i STG rapporterat med ett kvartals fördröjning och det tredje kvartalet inkluderar endast två tredjedelar av Swedish Match andel av STG:s rapport över totalresultat för det andra kvartalet till följd av omklassificering till finansiell tillgång efter den partiella avyttringen i september. Helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s rapport över totalresultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2016	31 december 2015
Immateriella tillgångar	1 177	1 048
Materiella anläggningstillgångar	2 459	2 240
Andelar i intresseföretag och joint ventures	120	4 845
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	4 754	1 739
Kortfristiga operativa tillgångar	3 522	3 220
Likvida medel ²⁾	5 199	1 732
Summa tillgångar	17 232	14 824
Moderbolagets aktieägare	-576	251
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	-575	252
Långfristiga avsättningar	1 366	1 223
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	10 228	7 613
Övriga långfristiga finansiella skulder ³⁾	2 300	1 882
Kortfristiga avsättningar	113	147
Kortfristiga räntebärande skulder	315	653
Övriga kortfristiga skulder	3 485	3 054
Summa eget kapital och skulder	17 232	14 824

1) Inkluderar aktier i STG om 2 637 MSEK (0), pensionstillgångar om 90 MSEK (91) och valutakomponent av derivatinstrument om 493 MSEK (297) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

2) Inkluderar försäljningslikviden från den andra partiella avyttringen av aktier i STG i september och genomförandet av en publik obligationsemission om 300 MEUR, netto efter återköp av obligationer som förfaller.

3) Inkluderar pensionsskulder om 2 103 MSEK (1 682) och valutakomponent av derivatinstrument om 48 MSEK (94) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2016	2015
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	5 120	2 765
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-177	-325
Utdelningar erhållna från intresseföretag	192	822
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m. ¹⁾	-2 082	409
Betald inkomstskatt	-461	-455
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 590	3 216
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-31	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 559	3 199
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ²⁾	-373	-218
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	145	2
Förvärv av immateriella tillgångar	-125	-7
Avyttring av intresseföretag och joint ventures ³⁾	3 908	-
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ⁴⁾	-5	-25
Förändring i finansiella fordringar m.m.	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 550	-249
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	2 058	-639
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-3 764	-1 464
Återköp av egna aktier	-999	-1 244
Av personal inlösta aktieoptioner	-	141
Övrigt	25	33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 680	-3 173
Ökning likvida medel	3 429	-223
Likvida medel vid periodens början	1 732	2 312
Valutakursdifferens i likvida medel	38	84
Likvida medel vid periodens slut	5 199	2 172

- 1) Inklusive kapitalvinster för avyttring av aktier i STG om 1 208 MSEK och från avyttringen av en distributionsanläggning om 145 MSEK samt en orealiserad vinst från omvärdering av kvarvarande innehav i STG till marknadsvärde om 902 MSEK under 2016.
- 2) Inklusive investeringar i skogsplantering om 11 MSEK (13).
- 3) Avyttring av intresseföretag och joint ventures avser avyttring av aktier i STG.
- 4) Investeringar i intresseföretag och joint ventures avser ytterligare investeringar i EB Road Cargo AB om 5 MSEK under 2016 och investeringar i SMPM International om 25 MSEK under 2015.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital		
	hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2015	277	1	279
Periodens resultat	2 167	0	2 167
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	359	0	359
Periodens totalresultat	2 526	0	2 526
Utdelning	-1 464	-	-1 464
Återköp av egna aktier	-1 244	-	-1 244
Av personal inlösta aktieoptioner	141	-	141
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-8	-	-8
Fondemission	8	-	8
Utgående kapital per 30 september 2015	236	1	236
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	251	1	252
Periodens resultat	4 461	0	4 461
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-525	0	-525
Periodens totalresultat	3 936	0	3 937
Utdelning	-3 764	0	-3 764
Återköp av egna aktier	-999	-	-999
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-15	-	-15
Fondemission	15	-	15
Utgående kapital per 30 september 2016	-576	1	-575

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2016	2015
Nettoomsättning	39	28
Administrationskostnader	-229	-165
Rörelseresultat	-189	-137
Resultat från andelar i koncernbolag	1 847	1 240
Finansnetto	-548	-592
Resultat före skatt	1 111	511
Skatter	144	153
Periodens resultat	1 254	664

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari-september	
	2016	2015
Periodens resultat	1 254	664
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-61	57
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	13	-13
Delsumma, netto efter skatt	-48	45
Periodens totalresultat	1 207	709

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	2	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	49 926	51 390	48 883
Omsättningstillgångar	1 604	319	2 227
Summa tillgångar	51 532	51 712	51 113
Eget kapital	17 659	18 988	21 215
Obeskattade reserver	675	415	675
Avsättningar	125	74	48
Långfristiga skulder	28 522	26 416	25 911
Kortfristiga skulder	4 551	5 820	3 263
Summa skulder	33 198	32 309	29 222
Summa eget kapital och skulder	51 532	51 712	51 113

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna rapport 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. Ytterligare upplysningar i enlighet med IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya ändringar och tolkningsuttalanden för redan gällande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2016; IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, IAS 16 Materiella anläggningstillgångar, IAS 19 Ersättning till anställda, IAS 27 Separata finansiella rapporter, IAS 38 Immateriella tillgångar och årliga förbättringar i IFRS 2, IFRS 3, IFRS 5, IFRS 7, IFRS 8, IAS 16, IAS 19, IAS 24, IAS 34 och IAS 38 har inte föranlett några väsentliga ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning.

Från den 1 januari, 2016 har Swedish Match ändrat den metod som används för att uppskatta service- och räntekomponenter i intäkter och kostnader relaterade till de förmånsbestämda pensionsplanerna i USA. Denna förändring jämfört med den tidigare metoden förväntas resultera i en minskning av service- och räntekostnadskomponenter för 2016. Historiskt sett har dessa komponenter uppskattats med hjälp av en enda vägd genomsnittlig diskonteringsränta som utgörs av avkastningskurvan (yield-kurvan) som använts för att värdera förpliktelsen vid början av perioden. Vi har valt att använda hela avkastningskurvan som metod

för att uppskatta dessa komponenter genom att tillämpa de specifika avistakurserna på avkastningskurvan att användas vid fastställandet av pensionsåtagandet till relevant prognostiserade kassaflöden. Denna ändring gjordes för att ge en mer exakt mätning av service- och räntekostnadskomponenter genom att förbättra sambandet mellan förväntade kassaflöden till motsvarande avistakurs längs avkastningskurvan. Denna förändring kommer inte att påverka värderingen av de förmånsbestämda förpliktelserna i USA eftersom förändringen i service- och räntekostnadskomponenterna kommer att kompenseras av en ökning av aktuariella vinster och förluster som redovisas som erfarenhetsbaserade antaganden. Vi ser denna förändring som en förändring av redovisningsbedömningar.

I denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2015 tillämpats med undantag för de som omnämns ovan.

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. På balansdagen per den 30 september 2016 uppgick fordringar på dessa bolag till 20 MSEK (24) och skulder till dessa bolag uppgick till 2 MSEK (15). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures under de första nio månaderna 2016 uppgick till 120 MSEK (131) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 57 MSEK (75).

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

Not 3 – Scandinavian Tobacco Group

STG:s resultat i sammandrag, enligt rapportering¹⁾²⁾

MDKK	januari-september		förändr	helår
	2016	2015	%	2015
Nettoresultat	520	493	5	493
MSEK				
Swedish Match resultatandel i STG	176	304	-42	304
Förändring av uppskattad nyttjandeperiod	-	56		56
Swedish Match redovisade resultatandel i STG	176	360	-51	360

1) Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning vilket är en följd av att STG börsintroducerats och det tredje kvartalet inkluderar endast två tredjedelar av Swedish Match andel av STG:s nettoresultat för det andra kvartalet till följd av omklassificering till finansiell tillgång efter den partiella avyttringen i september.

2) Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de nio första månaderna eftersom STG publicerade sitt resultat för helåret 2015 efter att Swedish Match publicerat sitt resultat för helåret 2015. Till följd av övergången för rapportering av Swedish Match resultatandel i STG med ett kvartals fördröjning redovisades ingen resultatandel i STG för fjärde kvartalet 2015.

Den 7 september, 2016 avyttrade Swedish Match 13 miljoner aktier i STG. Efter avyttringen äger Swedish Match 18 069 906 aktier, vilket motsvarar 18,1 procent av det totala antalet aktier och röster i STG. Som ett resultat av att Swedish Match ägarandel i STG understiger 20 procent, är kapitalandelsmetoden inte längre tillämplig och ägarandelen har omklassificerats till en finansiell tillgång. Som en följd av omklassificeringen har Swedish Match även upphört att redovisa resultatandelen i STG i resultaträkningen vilket innebär att resultatet för det tredje kvartalet endast inkluderar Swedish Match resultatandel i STG fram till avyttringen av aktier enligt ovan. Följaktligen inkluderar redovisningen för det tredje kvartalet Swedish Match andel (baserad på 31,1 procent) två tredjedelar av STG:s nettoresultat för det andra kvartalet (eftersom rapporteringen baseras på ett kvartals fördröjning). Framtida utdelningar from STG kommer att redovisas i resultaträkningen.

Swedish Match började från och med rapporteringsperioden som slutade den 31 december 2015 rapportera sin resultatandel samt kapitalandel i STG med ett kvartals fördröjning. Swedish Match finansiella rapportering för de första nio månaderna 2016 inkluderar således Swedish Match resultatandel i STG för det

fjärde kvartalet 2015 och första kvartalet 2016 och två tredjedelar av Swedish Match andel i STG:s nettoresultat för det andra kvartalet 2016 i enlighet med det som nämnts ovan, baserat på STG:s publicerade resultat för helåret 2015 samt första och andra kvartalet 2016. Resultatandelen har påverkats av att Swedish Match ägarandel i STG minskat från 49,0 procent till 31,1 procent till följd av att Swedish Match avyttrade 17,9 miljoner aktier i samband med börsintroduktionen av STG på Nasdaq Copenhagen.

Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för de första nio månaderna 2015 motsvarade 49 procent av STG:s redovisade nettoresultat. Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för de första nio månaderna 2015 inkluderade även en positiv justering om 56 MSEK till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för främst varumärken relaterad till 2014. Rapporterad resultatandel har påverkats negativt av att Swedish Match har en lägre ägarandel samt av att jämförelseperioden påverkades av en positiv justering.

Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 påverkades av frånvaron av redovisad resultatandel i STG för fjärde kvartalet till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen samt av den ovan nämnda justeringen relaterad till en omvärdering av nyttjandeperioder.

För mer information om STG:s resultat för andra kvartalet 2016 hänvisas till www.st-group.com.

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 30 september 2016.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Poster redovisade till verkligt värde i resultat-räkningen	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Kassa-flödes-säkringar	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 419	-	-	-	1 419	1 419
Långfristiga fordringar	-	-	2 637	-	501	3 138	3 138
Kortfristiga finansiella fordringar	28	-	-	-	-	28	28
Likvida medel	-	5 199	-	-	-	5 199	5 199
Summa tillgångar	28	6 618	2 637	-	501	9 784	9 784
Räntebärande skulder	-	-	-	10 543	-	10 543	11 029
Långfristiga finansiella skulder	-	-	-	-	194	194	194
Leverantörsskulder	-	-	-	611	-	611	611
Summa skulder	-	-	-	11 154	194	11 348	11 834

Alla poster som är värderade till verkligt värde i balansräkningen anses ingå i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, med undantag för finansiella tillgångar som kan säljas, för vilka verkligt värde avser nivå 1 och som är noterade på en aktiv marknad. Finansiella tillgångar som kan säljas avser investeringen i STG som tidigare redovisades som andelar i intresseföretag.

Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det tredje kvartalet 2016. Beräknat verkligt värde anses vara rättvisa uppskattningar för alla poster upptagna till bokfört värde i balansräkningen då dessa poster har kort löptid, förutom räntebärande skulder som har lång löptid till förfall. Verkliga värdet av räntebärande skulder skiljer sig från sitt bokförda värde som en följd av förändrade marknadsräntor. Totalt nominellt belopp av utestående derivat (valuta- och ränteswappar) är 7 053 MSEK av vilka samtliga är i kassaflödessäkringar.

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	7 546	7 308	6 452	7 067	7 275	6 907	6 190	6 840	6 768
Avgår, tobaksskatt	-3 428	-3 388	-2 895	-3 348	-3 519	-3 263	-2 822	-3 304	-3 351
Nettoomsättning	4 118	3 920	3 557	3 719	3 756	3 644	3 368	3 536	3 416
Kostnad för sålda varor	-2 222	-2 115	-1 872	-2 005	-2 011	-1 929	-1 752	-1 910	-1 853
Bruttoresultat	1 896	1 804	1 685	1 714	1 745	1 715	1 615	1 627	1 563
Försäljnings- och admin. kostnader	-808	-798	-745	-808	-745	-771	-741	-710	-675
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	56	55	66	2	66	119	140	75	101
	1 144	1 061	1 007	908	1 065	1 063	1 014	992	989
<i>Större engångsposter</i>									
Avyttring av aktier i STG	648	-	560	-	-	-	-	-	-
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	902	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	-	-	145	-	-	-	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-	-	-42	-	-	-
Rörelseresultat	2 694	1 061	1 711	908	1 065	1 021	1 014	992	989
Finansiella intäkter	15	10	9	9	6	4	4	5	7
Finansiella kostnader	-165	-100	-116	-137	-111	-119	-118	-137	-134
Finansnetto	-149	-90	-107	-128	-106	-115	-114	-132	-127
Resultat före skatt	2 545	971	1 604	780	960	906	900	861	862
Skatter	-239	-220	-200	-145	-219	-200	-179	-161	-167
Periodens resultat	2 306	752	1 404	636	741	705	721	700	695
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	2 306	751	1 404	636	741	705	721	700	695
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	2 306	752	1 404	636	741	705	721	700	695

1) Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporteras med ett kvartalsfördröjning. Ägarandelen i STG har efter den partiella avyttringen av aktier i STG i september omvärderats till en finansiell tillgång innebärande att det tredje kvartalet 2016 endast inkluderar två tredjedelar av Swedish Match andel i STG:s nettoresultat för det andra kvartalet. Det fjärde kvartalet 2015 inkluderar ingen resultatandel i STG till följd av övergången till ett kvartalsfördröjning i rapporteringen. Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar i STG. Se Not 3.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14
Snus och moist snuff	1 338	1 338	1 245	1 318	1 311	1 271	1 191	1 323	1 257
Övriga tobaksprodukter	1 166	1 031	994	955	958	982	933	723	724
Tändprodukter	346	318	303	334	312	318	331	362	319
Övrig verksamhet	1 267	1 231	1 014	1 112	1 174	1 073	912	1 129	1 117
Nettoomsättning	4 118	3 920	3 557	3 719	3 756	3 644	3 368	3 536	3 416

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14
Snus och moist snuff	577	557	521	545	556	514	455	577	562
Övriga tobaksprodukter	486	425	400	366	390	414	384	288	276
Tändprodukter	61	54	42	50	47	36	57	63	51
Övrig verksamhet	-34	-29	-24	-53	-14	-28	-29	-27	-15
Rörelseresultat från produktområden	1 089	1 008	939	908	979	937	866	900	874
Resultatandel i STG ¹⁾	55	53	68	-	87	126	148	92	115
Delsumma	1 144	1 061	1 007	908	1 065	1 063	1 014	992	989
Avyttring av aktier i STG	648	-	560	-	-	-	-	-	-
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	902	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	-	-	145	-	-	-	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-	-	-42	-	-	-
Summa större engångsposter	1 550	-	704	-	-	-42	-	-	-
Rörelseresultat	2 694	1 061	1 711	908	1 065	1 021	1 014	992	989

- 1) Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning. Ägarandelen i STG har efter den partiella avyttringen av aktier i STG i september omvärderats till en finansiell tillgång innebärande att det tredje kvartalet 2016 endast inkluderar två tredjedelar av Swedish Match andel i STG:s nettoresultat för det andra kvartalet. Swedish Match rapporterade inte någon resultatandel i STG för det fjärde kvartalet 2015 till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar i STG. Se Not 3.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14
Snus och moist snuff	43,1	41,7	41,8	41,4	42,4	40,5	38,2	43,6	44,8
Övriga tobaksprodukter	41,6	41,2	40,2	38,3	40,7	42,2	41,1	39,8	38,1
Tändprodukter	17,6	17,0	13,8	14,9	15,2	11,4	17,1	17,3	16,0
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,5	25,7	26,4	24,4	26,1	25,7	25,7	25,5	25,6
Rörelsemarginal³⁾	27,8	27,1	28,3	24,4	28,4	29,2	30,1	28,1	29,0

- 1) Exklusive större engångsposter.
2) Exklusive resultatandel i STG.
3) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14
Snus och moist snuff	625	603	563	588	600	559	500	623	608
Övriga tobaksprodukter	501	440	415	382	404	429	399	302	289
Tändprodukter	71	64	51	59	57	46	66	72	59
Övrig verksamhet	-22	-16	-12	-42	-3	-17	-19	-16	-5
EBITDA från produktområden	1 175	1 091	1 018	987	1 058	1 017	946	982	952
Resultatandel i STG ²⁾	55	53	68	-	87	126	148	92	115
EBITDA	1 230	1 144	1 085	987	1 144	1 143	1 093	1 074	1 067

- 1) Exklusive större engångsposter.
2) Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning. Ägarandelen i STG har efter den partiella avyttringen av aktier i STG i september omvärderats till en finansiell tillgång innebärande att det tredje kvartalet 2016 endast inkluderar två tredjedelar av Swedish Match andel i STG:s nettoresultat för det andra kvartalet. Swedish Match rapporterade inte någon resultatandel i STG för det fjärde kvartalet 2015 till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar i STG. Se Not 3.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14
Snus och moist snuff	46,7	45,1	45,2	44,6	45,7	44,0	42,0	47,1	48,3
Övriga tobaksprodukter	43,0	42,6	41,8	39,9	42,2	43,7	42,7	41,8	40,0
Tändprodukter	20,6	20,1	16,9	17,8	18,2	14,5	20,0	19,8	18,6
EBITDA marginal från produktområden²⁾	28,5	27,8	28,6	26,5	28,2	27,9	28,1	27,8	27,9
EBITDA marginal³⁾	29,9	29,2	30,5	26,5	30,5	31,4	32,5	30,4	31,2

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14
Materiella anläggningstillgångar	73	69	68	68	68	69	68	71	67
Immateriella tillgångar	14	14	11	11	11	11	11	10	10
Summa	86	83	79	79	79	80	79	81	78

Finansiella definitioner

För en lista av finansiella definitioner som omnämns i denna delårsrapport hänvisas till sidan 45 i Swedish Match årsredovisning för 2015 som finns tillgänglig på bolagets webbplats www.swedishmatch.com.

Kontakter:

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

Marlene Forsell, Senior Vice President och Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0489

Emmett Harrison, Senior Vice President Investor Relations and Corporate Sustainability
Kontor 08 658 0173

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

Denna information är sådan information som Swedish Match AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2016 kl. 08.15 CET.

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 sex länder och försäljningen är störst i Skandinavien och i USA. Swedish Match aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (SWMA).

Swedish Match vision är en värld utan cigaretter. Några välkända varumärken: General, Longhorn, White Owl, Red Man, Fiat Lux och Cricket.

Swedish Match AB (publ), 118 85 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 44, 8 tr. Telefon: 08 658 0200
Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com