

## 1 JANUARI–31 DECEMBER 2013 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent (10 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 89 019 (85 408) MSEK
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 15 procent (19 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 9 934 (8 646) MSEK
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 21 procent (25 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 8 934 (7 382) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -1 251 (-2 634) MSEK, inklusive omvärdering av Vinda med en positiv effekt om 564 (0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 7,90 (7,06) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 5 989 (7 271) MSEK
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 5,6 procent till 4,75 (4,50) SEK

## Resultatutveckling

MSEK	1312	1212	%	2013:4	2012:4	%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>89 019</b>	85 408	4	<b>22 442</b>	23 445	-4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>22 013</b>	20 959	5	<b>5 592</b>	5 834	-4
<b>Rörelseresultat<sup>1,2</sup></b>	<b>9 934</b>	8 646	15	<b>3 049</b>	2 422	26
Finansiella poster	-1 000	-1 264		-255	-293	
<b>Resultat före skatt<sup>1,2</sup></b>	<b>8 934</b>	7 382	21	<b>2 794</b>	2 129	31
Skatter <sup>1</sup>	-2 542	-628		-914	853	
Periodens resultat från avyttringsgrupp	0	503		0	0	
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>6 392</b>	7 257	-12	<b>1 880</b>	2 982	-37
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>7,90</b>	7,06		<b>2,61</b>	2,97	
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>583</b>	91		<b>455</b>	24	

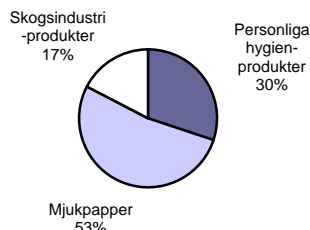
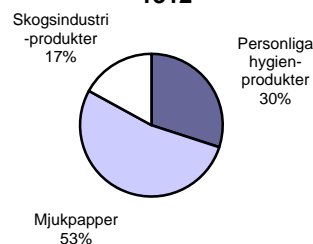
## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

SCA har under 2013 ytterligare stärkt närvaron på tillväxtmarknaderna. Under det fjärde kvartalet 2013 slutfördes budet på det kinesiska mjukpappersföretaget Vinda och SCA är idag majoritetsägare i Vinda med 51,4 procents ägarandel. SCA beslutade under året att investera i lokal produktion av hygienprodukter i Indien och lanserade under året Libero barnblöjor och Tempo mjukpapper för konsumenter på den indiska marknaden.

Effektiviseringsprogrammen inom hygien- och skogsindustriverksamheterna fortsätter att löpa enligt plan.

Koncernens nettoomsättning för 2013, exklusive valutaeffekter och avyttringar, ökade med 10 procent jämfört med föregående år. Ökningen är främst relaterad till förvärv och högre volymer. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar, ökade med 19 procent. Kostnadsbesparingar, högre volymer, förvärv i Europa samt vinster på skogsbyten förbättrade resultatet. Rörelseresultatet för Personliga hygienprodukter och Mjukpapper, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar, ökade med 4 respektive 27 procent. Skogsindustriprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 35 procent. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar, ökade med 25 procent.

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2013, exklusive valutaeffekter och avyttringar, ökade med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst relaterad till högre volymer. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar, ökade med 31 procent. Kostnadsbesparingar och vinster på skogsbyten förbättrade resultatet. Motsvarande resultat för Mjukpapper ökade med 18 procent medan Personliga hygienprodukters resultat minskade med 12 procent till följd av ett försämrat resultat inom barnblöjor på grund av ökade marknadsaktiviteter. Däremot uppvisade inkontinensprodukter och mensskydd förbättrade resultat. Skogsindustriprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 188 procent. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar, ökade med 38 procent.

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING  
1312****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT  
1312****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

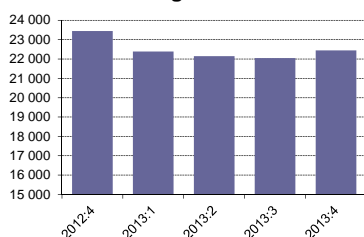
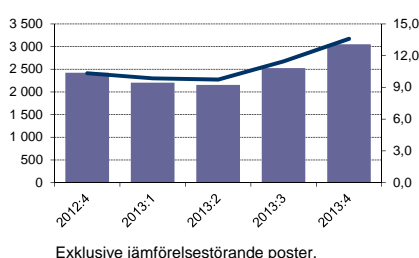
MSEK	1312	1212	%	2013:4	2012:4	%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>89 019</b>	85 408	4	<b>22 442</b>	23 445	-4
Kostnad för sålda varor	-67 006	-64 449		-16 850	-17 611	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>22 013</b>	20 959	5	<b>5 592</b>	5 834	-4
Försäljnings- och administrationskostnader	-12 079	-12 313		-2 543	-3 412	
<b>Rörelseresultat<sup>1,2</sup></b>	<b>9 934</b>	8 646	15	<b>3 049</b>	2 422	26
Finansiella poster	-1 000	-1 264		-255	-293	
<b>Resultat före skatt<sup>1,2</sup></b>	<b>8 934</b>	7 382	21	<b>2 794</b>	2 129	31
Skatter <sup>1</sup>	-2 542	-628		-914	853	
Periodens resultat från avyttringsgrupp	0	503		0	0	
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>6 392</b>	7 257	-12	<b>1 880</b>	2 982	-37
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>583</b>	91		<b>455</b>	24	
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare</b>						
- efter utspädningseffekter	7,90	7,06		2,61	2,97	
<b>Marginaler (%)</b>						
<b>Bruttomarginal</b>	<b>24,7</b>	24,5		<b>24,9</b>	24,9	
<b>Rörelsemarginal<sup>1,2</sup></b>	<b>11,2</b>	10,1		<b>13,6</b>	10,3	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,5		-1,1	-1,2	
<b>Vinstmarginal<sup>1</sup></b>	<b>10,1</b>	8,6		<b>12,5</b>	9,1	
Skatter <sup>1</sup>	-2,9	-0,7		-4,1	3,6	
<b>Nettomarginal<sup>1</sup></b>	<b>7,2</b>	7,9		<b>8,4</b>	12,7	
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>583</b>	91		<b>455</b>	24	

**RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

MSEK	1312	1212	%	2013:4	2012:4	%
Personliga hygienprodukter	3 201	3 180	1	781	884	-12
Mjukpapper	5 595	4 640	21	1 567	1 419	10
Skogsindustriprodukter <sup>2</sup>	1 843	1 363	35	916	318	188
Övrigt	-705	-537		-215	-199	
<b>Totalt<sup>1</sup></b>	<b>9 934</b>	8 646	15	<b>3 049</b>	2 422	26
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>583</b>	91		<b>455</b>	24	

**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

MSEK	1312	1212	%	2013:4	2012:4	%
Personliga hygienprodukter	3 107	3 586	-13	767	762	1
Mjukpapper	5 409	6 154	-12	1 664	2 026	-18
Skogsindustriprodukter	592	1 223	-52	-1	154	-101
Övrigt	-619	-1 319		296	-496	
<b>Totalt</b>	<b>8 489</b>	9 644	-12	<b>2 726</b>	2 446	11

**Nettoomsättning****Rörelseresultat och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster.

**Resultat före skatt**

Exklusive jämförelsestörande poster.

**KONCERNEN****MARKNAD/OMVÄRLD**

Efterfrågan på mjukpapper i Europa och Nordamerika uppvisade viss tillväxt under 2013 jämfört med föregående år. För mjukpapper var efterfrågeökningen på tillväxtmarknaderna fortsatt god.

Efterfrågan på personliga hygienprodukter i Europa var stabil under 2013 jämfört med föregående år. För personliga hygienprodukter var tillväxten god på tillväxtmarknaderna.

Den europeiska efterfrågan på tryckpapper har under 2013 minskat jämfört med föregående år, vilket lett till kapacitetsneddragningar på marknaden. I Europa har marknadsbalansen för sågade trävaror förbättrats under 2013, vilket lett till prishöjningar. För kraftliner var de europeiska genomsnittspriserna högre under 2013 jämfört med föregående år.

**ÖVRIG KONCERNINFORMATION**

Under 2012 avyttrades förpackningsverksamheten den 30 juni och den 19 juli förvärvades Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet. Dessutom förvärvades det asiatiska hygienbolaget Everbeauty den 1 juni 2012 och de återstående 50 procenten i chilenska hygienbolaget PISA den 1 maj 2012. Den brittiska tidningspappersanläggningen Aylesford Newsprint avyttrades den 2 oktober 2012. Under 2013 har det österrikiska tryckpappersbruket i Laakirchen avyttrats per den 1 april och under andra kvartalet avyttrades de delar i Georgia-Pacific som EU-kommissionen ålade SCA att sälja i samband med förvärvet. I jämförelseperiodens resultat har Förpackningsverksamheten under första halvåret redovisats på en separat rad "periodens resultat från avyttringsgrupp". Förvärven återfinns i resultaträkningen från förvärvstillfället och avyttringarna fram till avyttringstillfället. Vinda har konsoliderats den 31 december 2013.

**FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT****Januari–december 2013 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 4 procent (10 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 89 019 (85 408) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 4 procent. Lägre priser främst inom Skogsindustriprodukter minskade omsättningen med 1 procent. Förvärv ökade omsättningen med 7 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 4 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 15 procent (19 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 9 934 (8 646) MSEK. Förvärv i Europa, kostnadsbesparingar, högre volymer och vinster på skogsbyten förbättrade resultatet. Lägre priser främst inom Skogsindustriprodukter, negativa valutaeffekter och högre energikostnader påverkade resultatet negativt. Personliga hygienprodukter ökade motsvarande resultat med 1 procent (4 procent exklusive valutaeffekter). Mjukpappers motsvarande resultat ökade med 21 procent (27 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar). Inom Skogsindustriprodukter har resultatet förbättrats med 35 procent till följd av besparingsprogram och vinster på skogsbyten.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 251 (-2 634) MSEK och består av omstruktureringskostnader för de effektivitetsprogram som tidigare annonserats, transaktionskostnader hänförliga till förvärv och avyttringar samt integreringskostnader för Georgia-Pacific-förvärvet. I jämförelsestörande poster ingår en positiv omvärderingseffekt av aktieinnehavet i Vinda med 564 MSEK. (Se sid 19.)

Kostnadsbesparingarna relaterade till det kostnads- och effektivitetsprogram som berör hela SCAs hygienverksamhet, det vill säga Personliga hygienprodukter och Mjukpapper, uppgick under 2013 till cirka 1 050 MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick besparingarna till 390 MSEK vilket motsvarar en årstakt på cirka 175 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 300 MEUR med full

effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

Finansiella poster minskade till -1 000 (-1 264) MSEK som en följd av lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld under året. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 21 procent (25 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 8 934 (7 382) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 542 (628) MSEK. I föregående års skattekostnad ingick effekterna av skattesänkning i Sverige med 1 331 MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 12 procent (9 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 6 392 (7 257) MSEK. I föregående år ingår Förpackningars resultat med 503 MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 7,90 (7,06) SEK.

#### Fjärde kvartalet 2013 jämfört med fjärde kvartalet 2012

Nettoomsättningen minskade med 4 procent (ökade med 1 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 22 442 (23 445) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 1 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 26 procent (31 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 3 049 (2 422) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, kostnadsbesparingar samt vinster på skogsbyten. Högre energi- och råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Resultatet före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 31 procent (38 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 2 794 (2 129) MSEK.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 13 492 (12 624) MSEK.

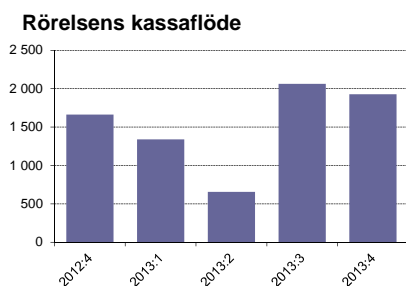
Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -284 (1 159) MSEK främst på grund av minskade leverantörsskulder. Löpande investeringar uppgick till -3 427 (-3 161) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 8 489 (9 644) MSEK.

Finansiella poster minskade till -1 000 (-1 264) MSEK som en följd av lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld under året. Skattebetalningarna ökade till 1 634 (1 193) MSEK. Rörelsens kassaflöde minskade till 5 989 (7 271) MSEK. Ett högre rörelseöverskott kompenserade inte fullt ut för en ökad rörelsekapitalbindning och högre investeringar för perioden jämfört med föregående år.

Strategiska investeringar uppgick till -1 868 (-1 863) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -3 750 (2 810) MSEK. Nettokassaflödet från förpackningsverksamheten som har avyttrats uppgick till 0 (468) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -3 202 (-2 997) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -2 831 (5 689) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 959 MSEK och uppgick till 33 886 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 31 782 MSEK. Nettokassaflödet, inklusive förvärvad nettolåneskuld i Vinda, ökade nettolåneskulden med 2 831 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 2 223 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 165 MSEK. Omklassificering av långfristiga avsättningar till pensionsskuld i enlighet med IAS 19 ökade nettolåneskulden med 186 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,51 (0,55 vid årets början). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,48 (0,48 vid årets början). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 37 (37) procent.

SCA hade, exklusive Vinda, per den 31 december 2013 utestående företagscertifikat uppgående till 5 895 MSEK med förfall inom 12 månader. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 18 186 MSEK, varav långfristiga 17 867 MSEK. Likvida medel uppgick till 3 649 MSEK.



## EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 6 140 MSEK och uppgick till 66 304 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 5 564 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 3 202 MSEK. Eget kapital ökade till följd av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde med 1 474 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 208 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 280 MSEK. Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utgörs av utestående minoritetsaktier i det tyska dotterbolaget SCA Hygiene Products SE, har minskat eget kapital med 996 MSEK. Minoritetsaktier i det kinesiska dotterbolaget Vinda, har ökat eget kapital med 2 812 MSEK.

## SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 542 MSEK motsvarande en skattesats om 28 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 2 119 MSEK.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår en höjning med 5,6 procent till 4,75 (4,50) SEK per aktie eller 3 336 (3 161) MSEK. Utdelningstillväxten under den senaste tioårsperioden uppgår därmed till 3,1 procent. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till tisdagen den 15 april 2014.

## HÄNDELSER UNDER ÅRET

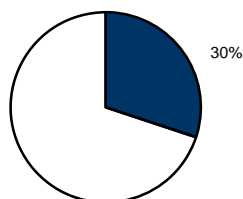
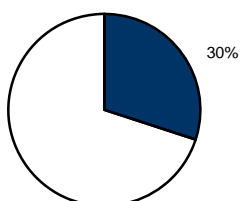
Den 2 april 2013 slutförde SCA avyttringen av den österrikiska tryckpappersanläggningen i Laakirchen. Den initiala köpeskillingen uppgick till 100 MEUR med en möjlig tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 100 MEUR baserad på en tvåårig vinstdelningsmodell.

I samband med SCAs köp av Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet under 2012 ställde EU-kommissionen krav på vissa avyttringar inom konsumentmjukpapper. Dessa avyttringar genomfördes under april 2013 och är godkända av EU-kommissionen. Köpeskillingen uppgick till cirka 100 MEUR.

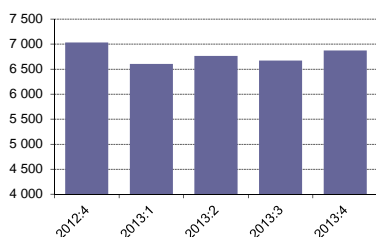
Den 28 juni 2013 tvångsinlöste SCA kvarstående minoritetsaktier i sitt tyska dotterbolag SCA Hygiene Products SE, tidigare PWA. Köpeskillingen för aktierna uppgick till cirka 1 miljard SEK. Slutlig köpeskillning kommer att fastställas av tysk domstol.

Den 12 september 2013 offentliggjorde SCA att bolaget kommer att investera cirka 150 MSEK i lokal produktion av hygienprodukter i Indien. Planen är att produktionen i SCAs egna fabrik startar under 2015. Under 2013 lanserade SCA Libero barnblöjor och Tempo mjukpapper för konsumenter.

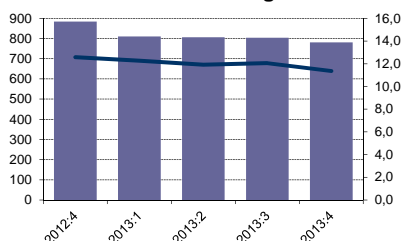
Den 9 september 2013 beslutade SCA att lägga ett offentligt kontantbud på det kinesiska mjukpappersbolaget Vinda. SCA blev delägare i Vinda 2007 och ägde före budet 21,7 procent av bolaget. Affären slutfördes under det fjärde kvartalet 2013 och SCA är idag majoritetsägare i Vinda med 51,4 procents ägarandel. Vinda är det tredje största mjukpappersbolaget i Kina, som är världens näst största mjukpappersmarknad.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
1312Andel av koncernen, rörelseresultat  
1312

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1312 vs. 1212	
Pris/mix	-5
Volym	10
Råmaterial	-1
Energi	0
Valuta	-3
Övrigt	0

## PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1312	1212	%	2013:4	2012:4	%
Nettoomsättning	26 914	26 294	2	6 873	7 033	-2
Rörelseöverskott	4 152	4 075	2	1 039	1 100	-6
Rörelseresultat*	3 201	3 180	1	781	884	-12
Rörelsemarginal, %*	11,9	12,1		11,4	12,6	
Operativt kassaflöde	3 107	3 586		767	762	

\*) Exklusive omstruktureringkostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

### Januari–december 2013 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 2 procent (6 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 26 914 (26 294) MSEK. Högre volymer och förvärv ökade omsättningen med 3 respektive 3 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 10 procent.

Omsättningen för inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade, exklusive valutaeffekter, med 6 procent främst drivet av tillväxtmarknaderna och en god tillväxt i Europa. Omsättningen för barnblöjor ökade, exklusive valutaeffekter, med 2 procent, främst relaterat till Östeuropa och förvärv i Asien. Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive valutaeffekter, med 7 procent främst hänförligt till tillväxtmarknaderna.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var 1 procent högre än föregående år (4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 201 (3 180) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärv. Investering i ökade marknadsaktiviteter ökade volymerna men har belastat resultatet främst inom barnblöjor. Högre råvarukostnader och valutaeffekter påverkade resultatet negativt. Inkontinensprodukter och mensskydd uppvisar förbättrade resultat medan barnblöjor har ett lägre resultat.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 4 162 (4 091) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 3 107 (3 586) MSEK som en följd av ett högre rörelsekapital samt ökade investeringar.

### Fjärde kvartalet 2013 jämfört med fjärde kvartalet 2012

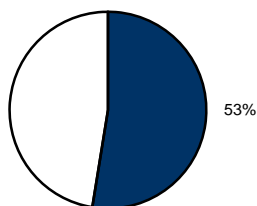
Nettoomsättningen minskade med 2 procent (oförändrad exklusive valutaeffekter) och uppgick till 6 873 (7 033) MSEK. Högre volymer kompenserade för ökade marknadsaktiviteter.

Omsättningen för inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade exklusive valutaeffekter, med 4 procent främst drivet av Europa och tillväxtmarknaderna. Omsättningen för barnblöjor minskade, exklusive valutaeffekter, med 5 procent. Minskningen är främst relaterad till en minskad försäljning i tillväxtmarknaderna. Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive valutaeffekter, med 7 procent till största delen hänförligt till tillväxtmarknaderna.

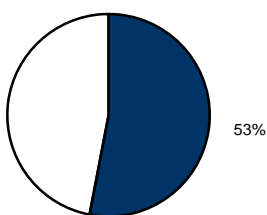
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 12 procent (12 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 781 (884) MSEK. Resultatet påverkades positivt av kostnadsbesparingar och högre volymer. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter har belastat resultatet främst inom barnblöjor. Inkontinensprodukter och mensskydd uppvisar förbättrade resultat medan barnblöjor har ett lägre resultat.



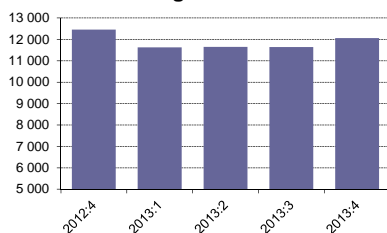
### Andel av koncernen, nettoomsättning 1312



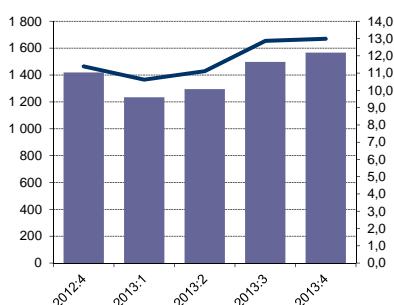
### Andel av koncernen, rörelseresultat 1312



### Nettoomsättning



### Rörelseresultat och marginal



### Avvikelser, rörelseresultat (%) 1312 vs. 1212

Avvikelse	Andel (%)
Pris/mix	-1
Volym	8
Råmaterial	-1
Energi	-2
Valuta	-3
Övrigt	20

## MJUKPAPPER

MSEK	1312	1212	%	2013:4	2012:4	%
Nettoomsättning	46 987	42 375	11	12 065	12 460	-3
Rörelseöverskott	8 063	6 815	18	2 184	2 040	7
Rörelseresultat*	5 595	4 640	21	1 567	1 419	10
Rörelsemarginal, %*	11,9	10,9		13,0	11,4	
Operativt kassaflöde	5 409	6 154		1 664	2 026	

\*) Exklusive omstruktureringarkostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under 2013 till 385 MSEK. Under det fjärde kvartalet 2013 uppgick besparingarna till 125 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 55 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016. Programmet löper enligt plan.

### Januari–december 2013 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 11 procent (15 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 46 987 (42 375) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 3 procent. Förvärv ökade omsättningen med 12 procent och avyttringar minskade omsättningen med 2 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 13 procent.

Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter och avyttringar, med 16 procent, främst relaterat till förvärv i Europa.

Omsättningen för mjukpapper för storförbrukare ökade, exklusive valutaeffekter, med 16 procent, främst relaterat till förvärv i Europa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrades med 21 procent (27 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 5 595 (4 640) MSEK. Förvärv, ökade volymer och kostnadsbesparingar bidrog till resultatförbättringen. Förvärv utgör 9 procentenheter av resultatförbättringen. Högre energi- och råvarukostnader, negativa valutaeffekter samt något lägre priser minskade resultatet.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 8 061 (6 871) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 5 409 (6 154) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet kompenserade inte för en högre rörelsekapitalbindning och ökade strukturkostnader.

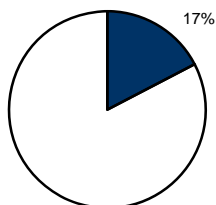
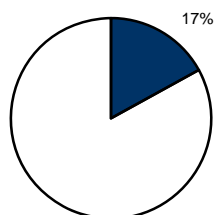
### Fjärde kvartalet 2013 jämfört med fjärde kvartalet 2012

Nettoomsättningen minskade med 3 procent (ökade med 1 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 12 065 (12 460) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 1 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 4 procent.

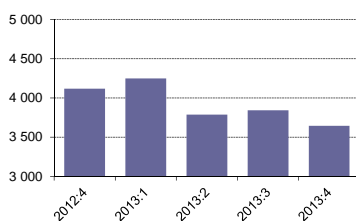
Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter och avyttringar, med 1 procent, främst relaterat till tillväxtmarknader.

Mjukpapper för storförbrukare, ökade omsättningen, exklusive valutaeffekter, med 4 procent, främst relaterat till tillväxtmarknader.

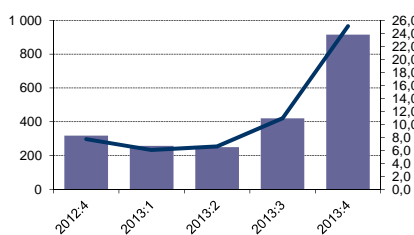
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 10 procent (18 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 1 567 (1 419) MSEK. Högre volymer och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Avyttringar påverkade rörelseresultatet negativt med 7 procent. Högre råvarukostnader och valutaeffekter minskade resultatet.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
1312Andel av koncernen, rörelseresultat  
1312

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat och marginal



## Avvikelser, rörelseresultat (%)

1312 vs. 1212	35
Pris/mix*	-28
Volym	0
Råmaterial	8
Energi	-12
Valuta	0
Övrigt	67

\*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka -14 procent (-190 MSEK).

## SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1312	1212	%	2013:4	2012:4	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton*	990	1 492	-34	224	328	-31
- Sågade trävaror, tusen m <sup>3</sup>	2 201	2 117	4	517	539	-4
- Kraftliner, tusen ton	726	767	-5	175	175	0
- Massa, tusen ton	508	508	0	127	125	2
Nettoomsättning	15 525	18 283	-15	3 646	4 119	-11
Rörelseöverskott	3 092	2 885	7	1 204	663	81
Rörelseresultat** <sup>1</sup>	1 843	1 363	35	916	318	188
Rörelsemarginal, %**	11,9	7,5		25,1	7,7	
Operativt kassaflöde	592	1 223		-1	154	

<sup>1</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt. 583 91 455 24  
 \*) Justerat för avyttringarna av Aylesford och Laakirchen, ökade leveranserna med 3 respektive 12 procent.  
 \*\*) Exklusive omstruktureringkostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Det pågående effektiviseringsprogrammet har under 2013 inneburit en resultatförbättring med 550 MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick resultatförbättringarna till 245 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 980 MSEK. Den totala resultatförbättringen förväntas uppgå till 1 300 MSEK med full effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

## Januari–december 2013 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 15 procent (oförändrad exklusive avyttringar) och uppgick till 15 525 (18 283) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 1 procent. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) minskade omsättningen med 1 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 15 procent.

Omsättningen för tryckpapper minskade till följd av lägre priser (inklusive valutaeffekter) och avyttringar. Högre volymer påverkade omsättningen för tryckpapper positivt. För kraftliner minskade omsättningen som en följd av minskade volymer som inte fullt ut kompenseras av högre priser. Sågade trävaror ökade sin omsättning till följd av högre volymer samt priser (inklusive valutaeffekter). Massa minskade omsättningen till följd av lägre volymer som inte fullt ut kompenseras av högre priser.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 35 procent och uppgick till 1 843 (1 363) MSEK. Kostnadsbesparingar samt lägre råvarukostnader hade en positiv effekt på resultatet. Det ökade resultatet förklaras även av vinster på skogsbyten med 583 (91) MSEK. Lägre priser, negativa valutaeffekter om 190 MSEK till följd av en starkare svensk krona, högre energikostnader samt kostnader för utökade underhållsstopp minskade resultatet.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 927 (2 313) MSEK och operativt kassaflöde till 592 (1 223) MSEK.

## Fjärde kvartalet 2013 jämfört med fjärde kvartalet 2012

Nettoomsättningen minskade med 11 procent (ökade med 5 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 3 646 (4 119) MSEK. Högre priser ökade omsättningen med 6 procent. Lägre volymer minskade omsättningen med 1 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 16 procent.

Omsättningen för tryckpapper minskade till följd av lägre priser (inklusive valutaeffekter) samt avyttringar. Ökade volymer påverkade omsättningen positivt. För kraftliner ökade omsättningen som en följd av högre priser. Omsättningen för sågade trävaror ökade som en följd av högre priser som kompenseras för lägre volymer. Massa ökade omsättningen till följd av högre priser och volymer.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 188 procent och uppgick till 916 (318) MSEK. Det ökade resultatet är till stor del hänförligt till vinster på skogsbyten som påverkade med 455 (24) MSEK. Kostnadsbesparingar och högre priser bidrog också till resultatökningen. Resultatet påverkades negativt av högre energi- och råvarukostnader.



## AKTIEFÖRDELNING

31 december 2013	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	87 417 535	617 692 559	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,4 procent. Under fjärde kvartalet har på aktieägares begäran totalt 350 522 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 491 867 909.

## KOMMANDE RAPPORTER

SCAs årsredovisning för 2013 kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida, [www.sca.com](http://www.sca.com), under vecka 12 2014.

Under 2014 publiceras kvartalsrapporter den 29 april, 18 juli och 29 oktober.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i SCA kommer att hållas klockan 15:00, den 10 april 2014 i Stockholm Waterfront Congress Centre, Stockholm, Sverige.

## INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS BOKSLUTSRAPPORT 2013

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av Jan Johansson, vd och koncernchef.

Tid: klockan 10:00, onsdagen den 29 januari 2014

Plats: SCAs huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presentationen kommer att webbsändas på [www.sca.com](http://www.sca.com). För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 334 323 6201 eller +46 (0)8 5052 0110.

Stockholm, 29 januari 2014  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson  
Vd och koncernchef

### För ytterligare information, kontakta:

Johan Karlsson, chef investerarrelationer koncernstab Kommunikation, 08-788 51 30

Boo Ehlin, presschef koncernstab Kommunikation, 08-788 51 36

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernstab Kommunikation, 08-788 52 34

### Notera

Informationen är sådan som SCA ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 januari 2014, klockan 8.00. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

**OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1312	1212
Kassamässigt rörelseöverskott	13 492	12 624
Förändring av rörelsekapital	-284	1 159
Löpande investeringar, netto	-3 427	-3 161
Strukturkostnader m.m.	-1 292	-978
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>8 489</b>	<b>9 644</b>
Finansiella poster	-1 000	-1 264
Skattebetalning	-1 634	-1 193
Övrigt	134	84
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>5 989</b>	<b>7 271</b>
Företagsförvärv	-5 466	-14 872
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-1 868	-1 863
Avyttringar	1 716	17 682
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>371</b>	<b>8 218</b>
Utdelning	-3 202	-2 997
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>-2 831</b>	<b>5 221</b>
Nettokassaflöde från avyttringsgrupp	0	468
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-2 831</b>	<b>5 689</b>
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-32 927</b>	<b>-36 648*</b>
Nettokassaflöde	-2 831	5 689
Omvärderingar mot eget kapital	2 223	-1 847
Valutaeffekter	-165	-121
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld**	-186	0
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-33 886</b>	<b>-32 927</b>
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,51</b>	<b>0,55</b>
<b>Skuldbetalningsförmåga, %</b>	<b>37</b>	<b>37</b>

\*Inklusive avyttringsgrupp

\*\* Avsättning för löneskatt har omklassificerats till nettolåneskuld enligt IAS 19.

**KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1312	1212	1312*	1212*
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	7 683	5 427		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	3 665	6 130		
	11 348	11 557	-	1 087
Betald skatt	-1 634	-1 303	-	-110
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 714</b>	10 254	-	977
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Förändring i varulager	133	495		
Förändring i rörelsefordringar	123	-607	-	-213
Förändring i rörelseskulder	-540	1 059		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>9 430</b>	11 201	-	764
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av verksamheter	-1 976	-14 144		
Avyttrade verksamheter	1 371	17 068		
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 550	-5 673		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	255	359		
Utbetalning av lån till utomstående	0	-1 081		
Återbetalning av lån från utomstående	390	0		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 510</b>	-3 471	-	-321
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1 028	0		
Upptagna lån	1 955	0		
Amortering av skuld	0	-5 421		
Utbetald utdelning	-3 202	-2 999		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 775</b>	-8 420	-	-41
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 645</b>	-690	-	402
Likvida medel vid årets början	2 017	2 752		
Kursdifferens i likvida medel	-13	-45		
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 649</b>	2 017		
*Varav den förpackningsverksamhet som avyttrades juni 2012.				
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	13,37	15,89		
<b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>				
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 645</b>	-690		
<b>Avgår:</b>				
Utbetalning av lån till utomstående	0	1 081		
Återbetalning av lån från utomstående	-390	0		
Upptagna lån	-1 955	0		
Amortering av skuld	0	5 421		
<b>Tillkommer:</b>				
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-2 117	-119		
Upplupna räntor	-14	-4		
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	<b>-2 831</b>	5 689		
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	5 153	6 058		
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-574	-643		
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-585	-149		
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	661	479		
Resultat vid avyttringar	156	851		
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-509	-382		
Omvärdering av Vinda	-564	0		
Övrigt	-73	-84		
<b>Summa</b>	<b>3 665</b>	6 130		

## RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2013:4	2012:4	2013:3	1312	1212
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 442</b>	23 445	22 046	<b>89 019</b>	85 408
Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>	-16 850	-17 611	-16 383	-67 006	-64 449
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 592</b>	5 834	5 663	<b>22 013</b>	20 959
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup>	-2 625	-3 506	-3 212	-12 285	-12 472
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-227	-1 193	-233	-1 251	-2 634
Intäkter från andelar i intresseföretag	82	94	73	206	159
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 822</b>	1 229	2 291	<b>8 683</b>	6 012
Finansiella poster	-255	-293	-268	-1 000	-1 264
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 567</b>	936	2 023	<b>7 683</b>	4 748
Skatter	-741	1 145	-574	-2 119	-251
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>1 826</b>	2 081	1 449	<b>5 564</b>	4 497
Periodens resultat från avyttringsgrupp	0	0	0	0	503
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 826</b>	2 081	1 449	<b>5 564</b>	5 000
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	1 836	2 086	1 449	5 547	4 956
Minoritetsintressen	-10	-5	0	17	44
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet</b>					
- före utspädningseffekter	2,61	2,97	2,06	7,90	7,06
- efter utspädningseffekter	2,61	2,97	2,06	7,90	7,06
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare exklusive verksamhet under avyttring</b>					
- före utspädningseffekter	2,61	2,97	2,06	7,90	6,34
- efter utspädningseffekter	2,61	2,97	2,06	7,90	6,34
<b>Beräkning av resultat per aktie</b>	<b>2013:4</b>	2012:4	2013:3	<b>1312</b>	1212
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 836	2 086	1 449	5 547	4 956
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
<sup>1</sup> Varav avskrivningar	-1 258	-1 302	-1 222	-4 930	-4 926
<sup>2</sup> Fördelning jämförelsestörande poster					
Fördelning omstruktureringskostnader med mera per funktion					
Kostnad för såld vara	-75	-253	-63	-288	-300
Försäljnings- och administrationskostnader	-92	-425	-160	-740	-982
Nedskrivningar m.m.	-60	-515	-10	-223	-1 352
Total jämförelsestörande poster	-227	-1 193	-233	-1 251	-2 634
<b>Bruttomarginal</b>	<b>24,9</b>	24,9	25,7	<b>24,7</b>	24,5
Rörelsemarginal	12,6	5,2	10,4	9,8	7,0
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	-1,2	-1,1	-1,5
<b>Vinstmarginal</b>	<b>11,5</b>	4,0	9,2	<b>8,7</b>	5,5
Skatter	-3,3	4,9	-2,6	-2,4	-0,3
<b>Nettomarginal *</b>	<b>8,2</b>	8,9	6,6	<b>6,3</b>	5,2
* Exklusive periodens resultat från avyttringsgrupp					
<b>Exklusive omstruktureringskostnader:</b>	<b>2013:4</b>	2012:4	2013:3	<b>1312</b>	1212
Bruttomarginal	<b>24,9</b>	24,9	25,7	<b>24,7</b>	24,5
Rörelsemarginal	13,6	10,3	11,4	11,2	10,1
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	-1,2	-1,1	-1,5
<b>Vinstmarginal</b>	<b>12,5</b>	9,1	10,2	<b>10,1</b>	8,6
Skatter	-4,1	3,6	-2,9	-2,9	-0,7
<b>Nettomarginal *</b>	<b>8,4</b>	12,7	7,3	<b>7,2</b>	7,9
* Exklusive periodens resultat från avyttringsgrupp					

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT**

MSEK	2013:4	2012:4	2013:3	1312	1212
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 826</b>	2 081	1 449	<b>5 564</b>	5 000
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	766	162	-421	1 974	-2 011
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-191	11	127	-500	479
	575	173	-294	1 474	-1 532
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	75	154	68	249	286
Kassaflödessäkringar	-57	-68	98	-48	-22
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 355	1 362	-1 036	845	-2 984
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-440	-893	204	-423	1 134
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	123	20	-66	-131*	1
	1 056	575	-732	492	-1 585
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>1 631</b>	748	-1 026	<b>1 966</b>	-3 117
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 457</b>	2 829	423	<b>7 530</b>	1 883
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	3 373	2 871	425	7 396	1 908
Innehav utan bestämmande inflytande	84	-42	-2	134	-25
					-249

\*) varav korrigerig av föregående år

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

MSEK	1312	1212
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		
Ingående balans den 1 januari	59 706	60 752
Summa totalresultat för perioden	7 396	1 908
Utdelning	-3 161	-2 950
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-666	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-4	-4
<b>Utgående balans</b>	<b>63 271</b>	59 706
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		
Ingående balans den 1 januari	458	539
Summa totalresultat för perioden	134	-25
Utdelning	-41	-49
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2 482	-7
<b>Utgående balans</b>	<b>3 033</b>	458
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>66 304</b>	60 164

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

MSEK	Not	31 december 2013	31 december 2012
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill		13 630	12 169
Övriga immateriella tillgångar		8 031	5 460
Materiella anläggningstillgångar		80 570	74 205
Aktier och andelar		1 310	2 517
Långfristiga finansiella tillgångar	4	3 221	3 614
Övriga långfristiga fordringar	4	1 720	905
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>108 482</b>	<b>98 870</b>
Rörelsefordringar och varulager	4	29 882	28 539
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	227	168
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		32	1 937
Likvida medel		3 649	2 017
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>33 790</b>	<b>32 661</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>142 272</b>	<b>131 531</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		63 271	59 706
Minoritetsintressen		3 033	458
<b>Summa eget kapital</b>		<b>66 304</b>	<b>60 164</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar för pensioner		2 546	4 861
Övriga avsättningar		10 432	9 107
Långfristiga finansiella skulder	4	28 444	23 759
Övriga långfristiga skulder	4	586	1 013
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>42 008</b>	<b>38 740</b>
Kortfristiga finansiella skulder <sup>1</sup>	4	9 828	9 955
Rörelseskulder	4	24 132	22 672
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>33 960</b>	<b>32 627</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>75 968</b>	<b>71 367</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>142 272</b>	<b>131 531</b>
<sup>1</sup> Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 186 MSEK, varav outnyttjade 18 186 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,51	0,55
Synlig soliditet		44%	45%
Avkastning på sysselsatt kapital		9%	7%
Avkastning på eget kapital		9%	8%
<b>Exklusive jämförelsestörande poster:</b>			
Avkastning på sysselsatt kapital		11%	10%
Avkastning på eget kapital		10%	12%
Eget kapital per aktie, SEK		94	85
Sysselsatt kapital		100 190	93 091
- varav rörelsekapital		7 224	6 625
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		786	613
- Rörelseskulder		414	630
*) varav avsättningar för skatterisker		293	482
Nettolåneskuld		33 886	32 927
Eget kapital		66 304	60 164



**NETTOOMSÄTTNING**

MSEK	1312	1212	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3
Personliga hygienprodukter	26 914	26 294	6 873	6 673	6 764	6 604	7 033	6 490
Mjukpapper	46 987	42 375	12 065	11 642	11 650	11 630	12 460	11 333
Skogsindustriprodukter	15 525	18 283	3 646	3 843	3 788	4 248	4 119	4 513
Övrigt	125	1 268	4	5	33	83	222	248
Internleveranser	-532	-2 812	-146	-117	-90	-179	-389	-384
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>89 019</b>	<b>85 408</b>	<b>22 442</b>	<b>22 046</b>	<b>22 145</b>	<b>22 386</b>	<b>23 445</b>	<b>22 200</b>

**RÖRELSERESULTAT**

MSEK	1312	1212	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3
Personliga hygienprodukter	3 201	3 180	781	804	806	810	884	847
Mjukpapper	5 595	4 640	1 567	1 498	1 295	1 235	1 419	1 275
Skogsindustriprodukter <sup>3</sup>	1 843	1 363	916	420	250	257	318	281
Övrigt	-705	-537	-215	-198	-195	-97	-199	-118
<b>Summa rörelseresultat</b> <sup>1,3</sup>	<b>9 934</b>	<b>8 646</b>	<b>3 049</b>	<b>2 524</b>	<b>2 156</b>	<b>2 205</b>	<b>2 422</b>	<b>2 285</b>
Finansiella poster	-1 000	-1 264	-255	-268	-213	-264	-293	-324
<b>Resultat före skatt</b> <sup>1,3</sup>	<b>8 934</b>	<b>7 382</b>	<b>2 794</b>	<b>2 256</b>	<b>1 943</b>	<b>1 941</b>	<b>2 129</b>	<b>1 961</b>
Skatter	-2 542	-628	-914	-636	-492	-500	853	-589
Resultat från avyttringsgrupp	0	503	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b> <sup>2</sup>	<b>6 392</b>	<b>7 257</b>	<b>1 880</b>	<b>1 620</b>	<b>1 451</b>	<b>1 441</b>	<b>2 982</b>	<b>1 372</b>
<sup>1</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-1 251	-2 634	-227	-233	-373	-418	-1 193	-1 031
<sup>2</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-828	-2 257	-54	-171	-297	-306	-901	-1 002
<sup>3</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt:	583	91	455	7	0	121	24	35

**RÖRELSEMARGINAL**

Procent	1312	1212	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3
Personliga hygienprodukter	11,9	12,1	11,4	12,0	11,9	12,3	12,6	13,1
Mjukpapper	11,9	10,9	13,0	12,9	11,1	10,6	11,4	11,3
Skogsindustriprodukter	11,9	7,5	25,1	10,9	6,6	6,0	7,7	6,2

**RAPPORT ÖVER RESULTAT**

MSEK	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 442</b>	<b>22 046</b>	<b>22 145</b>	<b>22 386</b>	<b>23 445</b>
Kostnad för sålda varor	-16 850	-16 383	-16 700	-17 073	-17 611
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 592</b>	<b>5 663</b>	<b>5 445</b>	<b>5 313</b>	<b>5 834</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 625	-3 212	-3 324	-3 124	-3 506
Jämförelsestörande poster	-227	-233	-373	-418	-1 193
Intäkter från andelar i intresseföretag	82	73	35	16	94
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 822</b>	<b>2 291</b>	<b>1 783</b>	<b>1 787</b>	<b>1 229</b>
Finansiella poster	-255	-268	-213	-264	-293
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 567</b>	<b>2 023</b>	<b>1 570</b>	<b>1 523</b>	<b>936</b>
Skatter	-741	-574	-416	-388	1 145
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 826</b>	<b>1 449</b>	<b>1 154</b>	<b>1 135</b>	<b>2 081</b>

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	<b>1312</b>	1212
Administrationskostnader	-838	-493
Övriga rörelseintäkter	457	98
Övriga rörelsekostnader	-212	-95
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-593</b>	-490
Finansiella poster	6 463	4 781
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 870</b>	4 291
Bokslutsdispositioner och skatt	-45	-238
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 825</b>	4 053

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	<b>31 december 2013</b>	31 december 2012
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	7 644	6 724
Finansiella anläggningstillgångar	129 651	124 804
Summa anläggningstillgångar	137 296	131 529
Omsättningstillgångar	1 895	3 480
<b>Summa tillgångar</b>	<b>139 191</b>	135 009
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	42 006	39 342
Summa eget kapital	53 002	50 338
Obeskattade reserver	197	181
Avsättningar	1 280	1 194
Långfristiga skulder	21 367	15 593
Kortfristiga skulder	63 345	67 703
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>139 191</b>	135 009

## NOTER

### 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2012.

Från och med 1 januari 2013 tillämpar SCA följande nyheter eller tillägg till IFRS:

- IAS 19 Ersättningar till anställda
- IFRS 13 Värdering till verkligt värde
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – Redovisning av poster i övrigt totalresultat

Förändringarna i IAS 19 "Ersättningar till anställda" består främst av att korridormetoden tagits bort och att räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskottet eller nettounderskottet i den förmånsbestämda planen. För SCA, som redan tillämpar omedelbar redovisning av aktuariella vinster och förluster, inskränker sig förändringen till att avkastning från förvaltningstillgångar i resultaträkningen begränsas till bestämd diskonteringsränta istället för bolagets långsiktiga förväntning om faktisk avkastning på förvaltningstillgångarna som gällt fram till och med 2012. För 2012 skulle den ändrade ränteberäkningen ha minskat periodens resultat med 205 MSEK. IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Standarden förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernen. Övriga förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

#### Förändringar i SCA:s finansiella rapportering för 2014

Från och med första januari 2014 tillämpar SCA följande redovisningsstandarder, IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag, IAS 27 separata finansiella rapporter och IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures. Dessa standarder tillämpas retroaktivt, vilket innebär att resultat- och balansräkningarna för 2012 och 2013 omräknas för att reflektera förändringarna i de nya och ändrade redovisningsstandarderna. Det är främst IFRS 10 Koncernredovisning och IFRS 11 Samarbetsarrangemang som påverkat omräkningarna. Övriga standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

För SCA:s del innebär det att några Joint Ventures har omklassificerats till dotterbolag. De joint ventures som inte omklassificerats till dotterbolag kommer att klassificeras som joint ventures och omräknas till kapitalandelsmetoden. Några enstaka bolag kommer också att klassificeras som joint operations och fortsatt tillämpa klyvningsmetoden.

SCA kommer under 1:a kvartalet 2014 att lämna en omräknad redovisning för 2012 och 2013 i ett särskilt pressmeddelande.

### 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 56-61 i årsredovisningen för 2012. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna.

#### Processer för riskhantering

SCAs styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av SCAs affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagets finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energiriskpolicy

ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

SCA har en stabsfunktion för intern revision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

### 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan SCA och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

### 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, exklusive Vinda

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå <sup>1</sup>	
<b>31 december 2013</b>						1	2
Derivat	1 077	268	809	-	-	-	1 077
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 734</b>	<b>268</b>	<b>809</b>	<b>1 657</b>	<b>-</b>	<b>1 649</b>	<b>1 085</b>
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 874	521	-	-	8 353	-	521
Långfristiga finansiella skulder	26 516	15 796	-	-	10 720	-	15 796
<b>Summa skulder</b>	<b>36 037</b>	<b>16 503</b>	<b>461</b>	<b>-</b>	<b>19 073</b>	<b>-</b>	<b>16 964</b>
<b>31 december 2012</b>							
Derivat	1 400	397	1 003	-	-	-	1 400
Långfristiga finansiella tillgångar	1 448	-	-	1 448	-	1 440	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 848</b>	<b>397</b>	<b>1 003</b>	<b>1 448</b>	<b>-</b>	<b>1 440</b>	<b>1 408</b>
Derivat	484	156	328	-	-	-	484
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 834	-	-	-	9 834	-	-
Långfristiga finansiella skulder	23 583	12 943	-	-	10 640	-	12 943
<b>Summa skulder</b>	<b>33 901</b>	<b>13 099</b>	<b>328</b>	<b>-</b>	<b>20 474</b>	<b>-</b>	<b>13 427</b>

<sup>1</sup> Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för finansiella skulder, exklusive Vinda, uppgår till 36 066 (33 979) MSEK.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

### 5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

SCA slutförde avyttringen av den österrikiska tryckpappersanläggningen Laakirchen den 2 april 2013. Under perioden uppgick omsättningen för denna verksamhet till 688 MSEK och rörelseresultatet till 34 MSEK. Verksamheten dekonsoliderades från och med april månad.

Den 17 januari 2012 träffades avtal med DS Smith om en avyttring av SCAs förpackningsverksamhet, exklusive de två kraftlinerbruken i Sverige. Köpeskillingen uppgick till 1 700 MEUR på skuldfri basis. Affären godkändes av EU-kommissionens konkurrensmyndighet den 25 maj 2012 och slutfördes den 30 juni 2012. Verksamheten dekonsoliderades den 30 juni 2012. Slutavräkning är genomförd.

En förvärvsanalys är preliminär fram till 12 månader efter förvärvet, varvid den fastställs. Vid justering av förvärvsanalysen ändras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden. Förvärvsbalansen för Everbeauty, som förvärvades 1 juni 2012, har fastställts i enlighet med den preliminära förvärvsanalysen.

SCA Hygiene Products SE (Societas Europaeas) tidigare PWA, har blivit ett helägt dotterbolag till SCA, efter att utestående aktier har förvärvats genom tvångsinlösen från innehav utan bestämmande inflytande (minoriteten). Överförd ersättning uppgick till cirka 1 miljard SEK.

I samband med SCAs köp av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet under 2012 ställde EU-kommissionen krav på avyttringar som omfattade Georgia-Pacifics tidigare konsumentmjukpappersverksamheter i Storbritannien, Irland och Benelux, samt viss verksamhet i Norden. Periodens omsättning för dessa verksamheter uppgick till 621 MSEK och rörelseresultatet till 79 MSEK. Verksamheterna dekonsoliderades andra kvartalet 2013.

Tidigare preliminärt redovisad förvärvsanalys för Georgia Pacific fastställdes under kvartal 3 och återfinns i tredje kvartalets delårsrapport 2013.

Under september månad 2013 beslutade SCA att lägga ett kontantbud på det kinesiska mjukpappersbolaget Vinda, innebärande ett bud på 11,00 HKD per aktie. Budet var villkorat av att SCA uppnådde 50 procent av ägandet i Vinda. SCA var sedan tidigare ägare till 21,7 procent av Vinda, som redovisades som ett intresseföretag i koncernen. Efter acceptperiodens utgång, den 11 november, var SCA majoritetsägare med 59,95 procent av aktierna. 8,6 procent av aktierna har sedan sålts och idag är SCA ägare till 51,4 procent av aktierna. Förvärvskostnader för Vinda uppgår vid årsskiftet till cirka 47 MSEK. Tidigare aktieinnehav i Vinda har omvärderats enligt IFRS och medför en positiv omvärderingseffekt om 564 MSEK och redovisas bland jämförelsestörande poster.

Vinda är ett börsnoterat bolag på Hong Kong-börsen. Det innebär att bolaget måste följa de av Hong Kong-börsen utgivna börsreglerna. Insiderreglerna innebär att all information ska delges samtidigt till samtliga aktieägare och därmed har SCA endast tillgång till den information som Vinda har offentliggjort. Den preliminära förvärvsanalysen bygger därmed på offentliggjord information från Vinda. Det innebär i sin tur att verkligtvärdejusteringar, beräkning av immateriella tillgångar och goodwill endast är preliminärt beräknade. Goodwill motiveras av starka marknadspositioner inom mjukpappersområdet i Kina. Vindas nettoomsättning för första halvåret 2013 uppgick till 2 773 MSEK och periodens resultat efter skatt uppgick till 238 MSEK enligt halvårsrapporten 2013.

<b>Förvärvsanalys Vinda</b>	Preliminär
<b>MSEK</b>	
Immateriella tillgångar	2 895
Anläggningstillgångar	4 393
Omsättningstillgångar	2 455
Likvida medel	642
Låneskulder exklusive likvida medel	-2 461
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-726
Rörelseskulder	-1 411
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>5 787</b>
Goodwill	1 743
Tidigare ägd andel i intressebolag	-1 467
Vinst vid omvärdering av tidigare innehav	-564
Innehav utan medbestämmande inflytande	-2 812
<b>Överförd ersättning</b>	<b>2 687</b>
Överförd ersättning	-2 687
Likvida medel i förvärvad verksamhet	642
<b>Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)</b>	<b>-2 045</b>
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-2 461
<b>Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)</b>	<b>-4 506</b>