



1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 13 829 (12 422) MSEK. Tillväxten var främst relaterad till Papper och Trä.
- EBITDA steg med 46 procent till 3 758 (2 570) MSEK. Resultatförbättringen var främst relaterad till högre priser.
- EBITDA-marginalen ökade till 27,2 (20,7) procent
- Resultat per aktie uppgick till 3,99 (1,82) SEK
- Operativt kassaflöde, vilket exkluderar strategiska investeringar, steg till 2 007 (1 431) MSEK. Strategiska investeringar uppgick till 1 705 (2 085) MSEK och avser Östrandsinvesteringen.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	Kvartal				Jan-sep			
	2018:3	2017:3	%	2018:2	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	4 759	4 231	12	4 670	2	13 829	12 422	11
EBITDA	1 549	1 049	48	1 034	50	3 758	2 570	46
Rörelseresultat	1 226	776	58	744	65	2 859	1 725	66
Periodens resultat	991	627	58	1 109	-11	2 799	1 278	119
EBITDA-marginal	32,5	24,8		22,1		27,2	20,7	
Resultat per aktie SEK	1,41	0,89		1,58		3,99	1,82	
Operativt kassaflöde	742	525		674		2 007	1 431	



BOKSLUTSKOMMENTAR

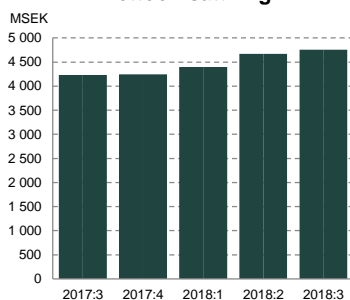
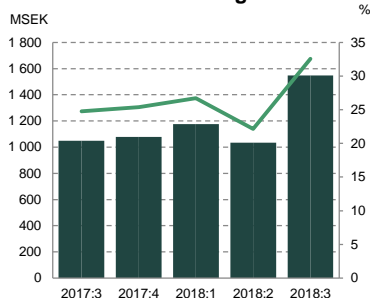
Marknadsutvecklingen under kvartalet var stabil med oförändrade eller ökade priser inom alla SCAs produktområden. Resultatet förbättrades både jämfört med föregående kvartal och med motsvarande kvartal i fjol. Resultatförbättringen kom från Papper, Trä och Massa.

Virkesförsörjningen till SCAs industrier har varit stabil. Leveranserna av virke ökade under kvartalet på grund av uppstarten av den utbyggda massafabriken. Priserna på timmer och massaved steg något.

Konsumtionen av sågade trävaror var fortsatt god med något högre priser under kvartalet. Lagren av sågade trävaror är generellt sett låga.

Massamarknaden var fortsatt stark med hög efterfrågan på alla marknader. Priset på massa steg något jämfört med föregående kvartal. Den utbyggda massafabriken i Östrand driftsattes i juni och uppkörningen har gått enligt plan. Arbetet fokuseras nu på att successivt trimma fabriken mot full kapacitet och högsta kvalitet.

Marknadsutvecklingen för kraftliner var stabil under kvartalet med oförändrade priser. För tryckpapper har kapacitetsneddragningar bland pappersproducenter lett till en bättre balans mellan utbud och efterfrågan. Prishöjningar genomfördes under kvartalet för både obestruket och bestruket papper.

Nettoomsättning**EBITDA & marginal****Förändring av nettoomsättning (%)**

	1809 vs. 1709	2018:3 vs. 2017:3	2018:3 vs. 2018:2
Totalt	11	12	2
Pris/mix	13	14	3
Volym	-7	-9	-2
Valuta	5	7	1

Förändring av EBITDA (%)

	1809 vs. 1709	2018:3 vs. 2017:3	2018:3 vs. 2018:2
Totalt	46	48	50
Pris/mix	67	62	14
Volym	-5	-7	-4
Råmaterial	-17	-23	-11
Energi	1	-1	-3
Valuta	10	11	1
Övrigt	-10	6	53

KONCERNEN**FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT****Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017**

Nettoomsättningen uppgick till 13 829 (12 422) MSEK och ökade med 11 procent, varav pris/mix 13 procent, volym -7 procent och valuta 5 procent. Tillväxten var främst relaterad till Trä och Papper. Lägre leveransvolymerna inom Massa relaterat till ombyggnadsstoppet under andra kvartalet 2018 påverkade nettoomsättningen negativt.

EBITDA ökade med 46 procent till 3 758 (2 570) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 27,2 (20,7) procent. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt medan högre råvarukostnader och lägre massavolymer påverkade resultatet negativt.

SCAs satsning på vindkraft bidrar med successivt ökande arrendeintäkter som under de första nio månaderna 2018 uppgick till 32 MSEK. Under perioden har även ett vindkraftprojekt sålts till Green Investment Group, ett företag specialiserat på investeringar i grön energi. Projektet omfattar 56 turbiner, varav 22 på SCAs mark. Försäljningen av vindkraftprojektet påverkade resultatet positivt med 48 MSEK.

EBITDA påverkades av kostnader relaterade till uppstart och uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand: (i) ombyggnadsstopp om 236 (73) MSEK, (ii) projektkostnader om 44 (78) MSEK, (iii) högre direkta kostnader om 125 (0) MSEK. Se sidan 5 för detaljer.

Kostnader för planerade underhållsstopp inom Papper påverkade resultatet negativt med 34 (97) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 66 procent och uppgick till 2 859 (1 725) MSEK.

Juli-september 2018 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet visade en försäljningstillväxt på 12 procent, varav pris/mix 14 procent, volym -9 procent och valuta 7 procent, och uppgick till 4 759 (4 231) MSEK. Försäljningstillväxten var främst relaterad till högre priser inom samtliga segment, vilket motverkades av lägre leveransvolymerna inom Massa, Trä och Tryckpapper.

EBITDA uppgick till 1 549 (1 049) MSEK, en ökning med 48 procent. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter. Högre råvarukostnader och lägre leveransvolymerna påverkade resultatet negativt.

EBITDA påverkades av kostnader relaterade till uppstart och uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand: (i) ombyggnadsstopp om 0 (0) MSEK, (ii) projektkostnader om 13 (28) MSEK, (iii) högre direkta kostnader om 50 (0) MSEK. Se sidan 5 för detaljer.

Kostnader för planerade underhållsstopp inom Papper uppgick till 0 (16) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 58 procent och uppgick till 1 226 (776) MSEK.

Juli-september 2018 jämfört med april-juni 2018

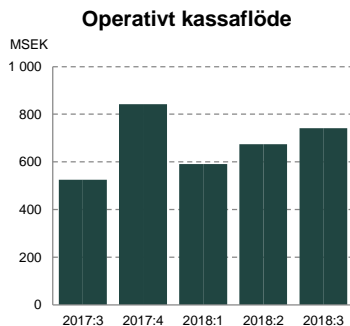
Nettoomsättningen ökade med 2 procent, varav pris/mix ökade med 3 procent, volym -2 procent och valuta 1 procent. Nettoomsättningen uppgick till 4 759 (4 670) MSEK.

EBITDA ökade med 50 procent och uppgick till 1 549 (1 034) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och uppstarten av den utbyggda massafabriken i Östrand. Säsongsmissigt lägre personalkostnader till följd av semesterperiod påverkade resultatet positivt med cirka 50 MSEK.

EBITDA påverkades av kostnader relaterade till uppstart och uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand: (i) ombyggnadsstopp om 0 (236) MSEK, (ii) projektkostnader om 13 (15) MSEK, (iii) högre direkta kostnader om 50 (50) MSEK. Se sidan 5 för detaljer.

Kostnader för planerade underhållsstopp inom Papper uppgick till 0 (34) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 65 procent och uppgick till 1 226 (744) MSEK.



KASSAFLÖDE

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 3 192 (2 167) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -626 (-239) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till 530 (418) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 007 (1 431) MSEK. Se sidan 21.

Strategiska investeringar uppgick till 1 705 (2 085) MSEK och avser investeringen i ökad kapacitet vid Östrands massabruk, se sidan 5. Periodens kassaflöde uppgick till -8 (706) MSEK.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 30 september 2018 till 6 906 MSEK, en minskning under kvartalet med 442 MSEK.

Bruttolåneskulden uppgick per 30 september 2018 till 8 386 MSEK och har en genomsnittlig löptid på 4,2 år. Lånestrukturen består av kortfristiga certifikat samt långfristiga obligationer och bilaterala banklån. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 8 000 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 542 MSEK.

Skuldsättningsgraden i slutet av tredje kvartalet 2018 uppgick till 0,18 jämfört med 0,16 samma period förra året.

Finansiella poster uppgick under januari-september 2018 till -11 MSEK jämfört med -86 MSEK under samma period föregående år.

SKATT

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Riksdagen har beslutat att sänka bolagsskatten i två steg. 1 januari 2019 sänks skatten från 22,0 till 21,4 procent. 1 januari 2021 sänks skatten ytterligare, från 21,4 till 20,6 procent. Sänkningen av bolagsskatten innebar en omvärdering av uppskjuten skatt under 2018, vilket resulterat i en positiv engångspost om 543 MSEK i andra kvartalet 2018. Skatt, inklusive omvärdering av uppskjuten skatt, uppgick till -49 MSEK. Skatt, exklusive omvärdering av uppskjuten skatt, uppgick till -593 (-361) MSEK motsvarande en skattesats om 20,8 (22,0) procent.

EGET KAPITAL

Januari-september 2018

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 1 639 MSEK och uppgick till 38 392 MSEK per 30 september 2018. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat med 2 731 MSEK och minskade med utbetald utdelning om 1 054 MSEK. Övriga poster minskade eget kapital med 38 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Den stora exportinriktningen gör SCAs verksamhet valutaberoende. Cirka 80 procent av försäljningen prissätts i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor, men en mindre del av inköpen görs i utländska valutor.

Bolaget har till genomsnittskursen EUR/SEK 10,16 säkrat cirka 70 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp i EUR till och med första kvartalet 2019 samt cirka 50 procent för det andra och tredje kvartalet 2019. För den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp i USD har bolaget till genomsnittskursen USD/SEK 8,40 säkrat cirka 60 procent till och med första kvartalet 2019 samt cirka 45 procent för det andra och tredje kvartalet 2019. Alla balansräkningsposter i utländsk valuta säkras, liksom beslutade och kontrakterade utlägg i utländsk valuta för investeringar i anläggningstillgångar.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Inga underhållsstopp genomfördes under tredje kvartalet 2018.

I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av underhållsstoppen för 2018, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt effekten från det sämre kapacitetsutnyttjandet av de fasta kostnaderna som den uteblivna produktionen har orsakat.

MSEK	Utfall				Totalt
	2017:1	2017:2	2017:3	2017:4	
Massa	8	65	0	58	131
Papper	3	78	16	25	122
Totalt	11	143	16	83	253

MSEK	Utfall			Prognos	
	2018:1	2018:2	2018:3	2018:4	Totalt
Massa	0	236	0	20	256
Papper	0	34	0	60	94
Totalt	0	270	0	80	350

INVESTERING I UTÖKAD MASSAKAPACITET I ÖSTRAND

SCA beslutade under 2015 att investera i ökad kapacitet för massaproduktion vid Östrands massabruk. Den årliga produktionskapaciteten av blekt sulfatmassa beräknas öka från nuvarande 430 000 ton till cirka 900 000 ton.

Vid utgången av det tredje kvartalet 2018 hade cirka 7,1 miljarder SEK investerats i Östrand, vilket motsvarar cirka 90 procent av den totala investeringen. Av de resterande 10 procent förväntas ungefär hälften påverka fjärde kvartalet 2018 och hälften 2019.

Den utbyggda massafabriken togs i drift i juni 2018 enligt plan efter ombyggnadsstoppet som påbörjades i april 2018. Under helåret 2018 väntas produktionskapaciteten för blekt sulfatmassa uppgå till ungefär samma nivå som för helåret 2017. De förlorade produktionsvolymerna från ombyggnadsstoppet kompenseras av högre kapacitet efter driftsättningen.

Tillfälliga projektrelaterade kostnader

Under investeringstiden uppstår projektrelaterade kostnader, framför allt för extra vedhantering, tillfälligt ökad bemanning för att möjliggöra utbildning av personal och ökad avskrivningstakt. För helåret 2017 uppgick projektkostnaderna före skatt till cirka 150 MSEK, varav avskrivningar utgjorde cirka 50 MSEK.

Under 2018 beräknas de projektrelaterade kostnaderna uppgå till cirka 75 MSEK varav avskrivningar utgör cirka 20 MSEK. För de första nio månaderna 2018 uppgick projektkostnaderna till cirka 62 MSEK, varav avskrivningar utgjorde cirka 18 MSEK. Resterande kostnader kommer att påverka fjärde kvartalet.

Under fabriken upstartsperiod var de direkta kostnaderna energi, kemikalier, massaved och andel B-massa högre än normalt. För 2018 beräknas dessa kostnader belasta resultatet med mellan 150 MSEK och 175 MSEK. För det första kvartalet 2018 uppgick dessa kostnader till cirka 25 MSEK, för det andra kvartalet till cirka 50 MSEK och för det tredje kvartalet till cirka 50 MSEK. Resterande kostnader kommer att påverka det fjärde kvartalet.

Rörelsekapitalet ökar i samband med expansionen.

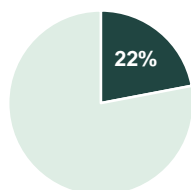
Effektiv produktionsanläggning med fördubblad kapacitet

Projektet innebär att SCAs produktionskapacitet fördubblas. Enligt uppstartskurvan väntas kapaciteten öka successivt fram till slutet av 2019. År 2020 beräknas därför bli det första året med full effekt motsvarande 900 000 ton. Anläggningen i Östrand har också en tillverkningskapacitet på 100 000 ton/år av CTMP (kemisk termomekanisk massa) vilken är oförändrad efter investeringen.

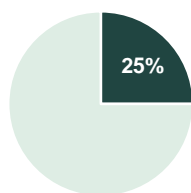
Vid fullt kapacitetsutnyttjande väntas Östrands produktionskostnad exklusive avskrivningar att minska med cirka 350 SEK per ton, främst relaterat till indirekta kostnader. Detta placerar Östrand i den bästa kostnadskvartilen bland världens tillverkare av blekt långfibrig sulfatmassa (NBSK).¹

Avskrivningarna väntas öka med cirka 300 MSEK per år. Den högre avskrivningstakten påbörjades i slutet av tredje kvartalet 2018.

¹ Källa: Pöyry, SCAs uppskattning

**Andel nettoomsättning
Jan-sep 2018***

* före eliminering av internförsäljning

**Andel EBITDA
Jan-sep 2018****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

SKOG

SCA äger 2,6 miljoner hektar skogsmark varav 2 miljoner brukas, och försörjer SCAs skogsindustrier (Trä, Massa, Papper) med virke. Ungefär lika stor mängd virke som avverkas i den egna skogen köps in från andra skogsägare. Biprodukter går till energiproduktion.

MSEK	Kvartal				Jan-sep			
	2018:3	2017:3	%	2018:2	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	1 455	1 261	15	1 162	25	3 915	3 783	3
EBITDA	292	316	-8	371	-21	967	1 005	-4
Avskrivningar	-29	-29	0	-28	4	-85	-84	1
Rörelseresultat	263	288	-9	343	-23	882	921	-4
EBITDA-marginal, %	20,1	25,1		32,0		24,7	26,6	
Rörelsemarginal, %	18,1	22,9		29,5		22,5	24,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,8	4,3		5,1		4,4	4,6	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	922	964	-4	1 414	-35	3 031	2 981	2
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	197	181	9	92	114	515	515	0

I Skog ingår nettoomsättning dels från virke från de egna skogarna, dels från virke inköpt från andra skogsägare, vilket säljs internt till SCAs skogsindustrier. Prissättningen baseras på ett genomsnitt av Skogs externa inköpspriser för virke.

Under årets första nio månader uppgick avverkning av egen skog till 3,0 miljoner m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten i egen skog är cirka 4,3 miljoner m³ fub per år.

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 3 915 (3 783) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser för både timmer och massaved. Under perioden har Skog byggt upp lager för att möta Östrands ökande behov av massaved. Virkesförsörjningen till industrierna har varit stabil.

EBITDA minskade med 4 procent och uppgick till 967 (1 005) MSEK, vilket främst relaterar till något högre kostnader till följd av sommarens torra väderförhållanden och något högre initiala kostnader för att möta Östrands ökande behov av massaved.

Juli-september 2018 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 1 455 (1 261) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och högre leveransvolym till den utbyggda massafabriken.

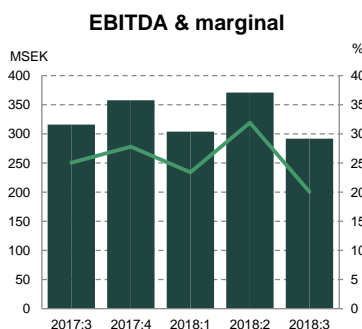
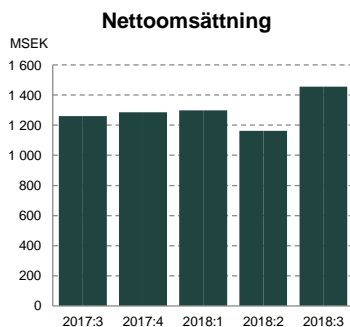
EBITDA uppgick till 292 (316) MSEK, en minskning med 8 procent, vilket främst relaterar till lägre andel leveranser av virke från egen skog och något högre kostnader till följd av sommarens torra väderförhållanden. Resultatet påverkades även av högre kostnader för extern vedanskaffning som, till följd av tillämpning av genomsnittspriser för vidareförsäljning till industrin, ännu inte fullt ut kompenseras av högre intäkter.

Juli-september 2018 jämfört med april-juni 2018

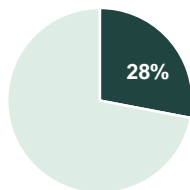
Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 1 455 (1 162) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym.

EBITDA minskade med 21 procent till 292 (371) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre andel leveranser av virke från egen skog, vilket motverkades av ett högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar. Priserna på timmer och massaved ökade något under tredje kvartalet 2018.

¹ Förhållandet mellan avverkning av egen skog och leveranser från externa leverantörer varierar mellan kvartalen. Den förväntade årliga omvärderingen av de biologiska tillgångarna periodiseras mellan kvartalen i förhållande till den säsongsmässiga variationen i avverkningen av egen skog. En högre andel avverkning från egen skog innebär generellt en lägre effekt från omvärdering av biologiska tillgångar.

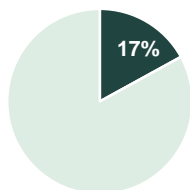


Andel nettoomsättning Jan-sep 2018*



** före eliminering av internförsäljning

Andel EBITDA Jan-sep 2018**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

TRÄ

Segment Trä omfattar fem sågverk i Sverige, träförädlingsenheter med hyvlerier i Sverige, Storbritannien och Frankrike samt distributions- och grossistverksamhet. Alla biprodukter från sågverken används; flis blir råvara till massa- och pappersbruken, spån används till egen pelletstillverkning och bark till egen energiproduktion.

MSEK	Kvartal					Jan-sep		
	2018:3	2017:3	%	2018:2	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	1 712	1 567	9	1 846	-7	5 060	4 568	11
EBITDA	276	187	48	230	20	678	486	40
Avskrivningar	-55	-54	2	-52	6	-163	-171	-5
Rörelseresultat	222	133	67	177	25	515	315	63
EBITDA-marginal, %	16,1	11,9		12,5		13,4	10,6	
Rörelsemarginal, %	13,0	8,5		9,6		10,2	6,9	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,4	18,9		22,2		21,4	14,9	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	626	687	-9	697	-10	1 930	1 993	-3

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 5 060 (4 568) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser.

EBITDA ökade med 40 procent och uppgick till 678 (486) MSEK. Ökningen var relaterad till högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter. Resultatet påverkades negativt av högre råvarukostnader.

Juli-september 2018 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 1 712 (1 567) MSEK. Ökningen var relaterad till högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter, vilket motverkades av lägre leveransvolym.

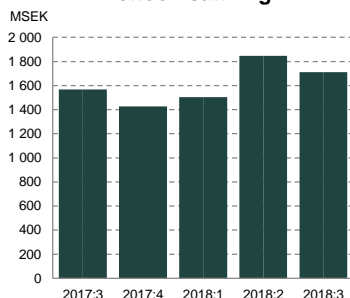
EBITDA ökade med 48 procent och uppgick till 276 (187) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter. Resultatet påverkades negativt av högre råvarukostnader och lägre leveransvolym.

Juli-september 2018 jämfört med april-juni 2018

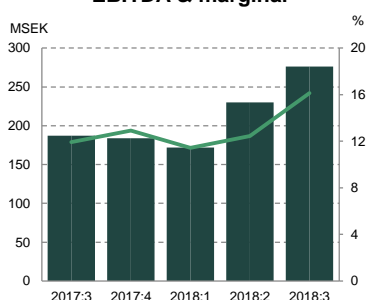
Nettoomsättningen minskade med 7 procent och uppgick till 1 712 (1 846) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre leveransvolym.

EBITDA ökade med 20 procent och uppgick till 276 (230) MSEK. Ökningen var relaterad till högre försäljningspriser. Lägre leveransvolym påverkade resultatet negativt.

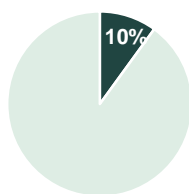
Nettoomsättning



EBITDA & marginal

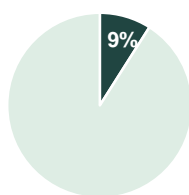


Andel nettoomsättning Jan-sep 2018*



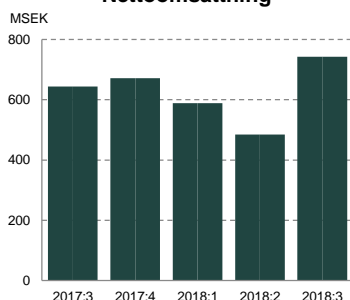
*före eliminering av internförsäljning

Andel EBITDA Jan-sep 2018**

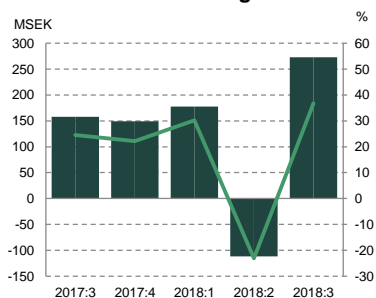


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



MASSA

Segment Massa omfattar sulfatmassa och kemisk termomekanisk massa (CTMP). Massan tillverkas i Östrand's massafabrik, där ett stort investeringsprojekt pågår för att utöka produktionskapaciteten.

MSEK	Kvartal					Jan-sep		
	2018:3	2017:3	%	2018:2	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	743	644	15	485	53	1 817	1 870	-3
EBITDA	273	158	73	-112	-	339	333	2
Avskrivningar	-96	-56	71	-63	52	-224	-184	22
Rörelseresultat	177	102	74	-175	-	115	149	-23
EBITDA-marginal, %	36,7	24,5		-23,1		18,7	17,8	
Rörelsemarginal, %	23,8	15,8		-36,1		6,3	8,0	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,4	6,6		-8,8		2,6	3,6	
Leveranser, massa, tusen ton	105	128	-18	74	42	280	370	-24

Den utbyggda massafabriken togs i drift i juni och uppkörningen har gått enligt plan. Produktionen under det tredje kvartalet uppgick till cirka 147 000 ton. För att återställa lagret till en normal nivå efter ombyggnadsstoppet översteg produktionen leveranserna. Arbetet fokuseras nu på att successivt trimma fabriken mot full kapacitet och högsta kvalitet.

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 1 817 (1 870) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre leveransvolym till följd av ombyggnadsstoppet i andra kvartalet 2018. Högre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen positivt.

EBITDA ökade med 2 procent och uppgick till 339 (333) MSEK. EBITDA påverkades av kostnader relaterade till uppstart och uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand: (i) ombyggnadsstopp om 236 (73) MSEK, (ii) projektkostnader om 44 (78) MSEK, (iii) högre direkta kostnader om 125 (0) MSEK. Se sidan 5 för detaljer. Högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt.

Juli-september 2018 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 743 (644) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter. Lägre leveransvolym påverkade nettoomsättningen negativt.

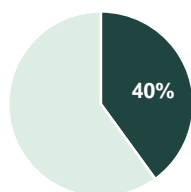
EBITDA ökade med 73 procent till 273 (158) MSEK. EBITDA påverkades av kostnader relaterade till uppstart och uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand: (i) ombyggnadsstopp om 0 (0) MSEK, (ii) projektkostnader om 13 (28) MSEK, (iii) högre direkta kostnader om 50 (0) MSEK. Se sidan 5 för detaljer. Högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt.

Juli-september 2018 jämfört med april-juni 2018

Nettoomsättningen ökade med 53 procent och uppgick till 743 (485) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym till följd av uppstarten av den utbyggda massafabriken efter ett ombyggnadsstopp i det andra kvartalet.

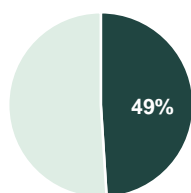
EBITDA uppgick till 273 (-112) MSEK. EBITDA påverkades av kostnader relaterade till uppstart och uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand: (i) ombyggnadsstopp om 0 (236) MSEK, (ii) projektkostnader om 13 (15) MSEK, (iii) högre direkta kostnader om 50 (50) MSEK. Se sidan 5 för detaljer. Något högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt.

Andel nettoomsättning Jan-sep 2018*



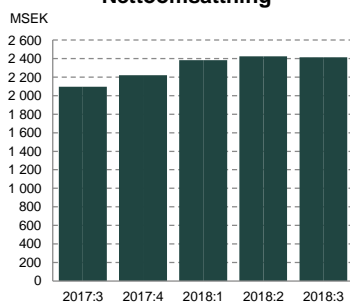
*före eliminering av internförsäljning

Andel EBITDA Jan-sep 2018**

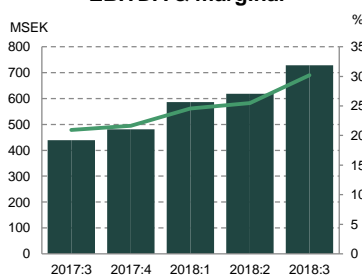


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



PAPPER

Segment Papper består av förpackningspapper (kraftliner) som tillverkas i Obbola och Munksund samt tryckpapper som tillverkas i Ortvisen och används för tidskrifter, kataloger och reklamtryck.

MSEK	Kvartal				Jan-sep			
	2018:3	2017:3	%	2018:2	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	2 413	2 096	15	2 426	-1	7 222	6 214	16
EBITDA	728	439	66	618	18	1 932	998	94
Avskrivningar	-137	-129	6	-140	-2	-408	-392	4
Rörelseresultat	592	308	92	477	24	1 524	605	152
EBITDA-marginal, %	30,2	20,9		25,5		26,7	16,1	
Rörelsemarginal, %	24,5	14,7		19,7		21,1	9,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,4	20,5		30,5		30,4	12,1	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	198	197	1	203	-2	608	641	-5
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	173	192	-10	177	-2	545	545	0

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 16 procent och uppgick till 7 222 (6 214) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser för kraftliner och positiva valutaeffekter. Lägre leveransvolymerna för kraftliner påverkade nettoomsättningen negativt.

EBITDA ökade med 94 procent och uppgick till 1 932 (998) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser för kraftliner och positiva valutaeffekter. Planerade underhållsstopp uppgick till 34 (97) MSEK.

Juli-september 2018 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 2 413 (2 096) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser för kraftliner och positiva valutaeffekter, vilket motverkades av lägre leveranser för tryckpapper.

EBITDA ökade med 66 procent och uppgick till 728 (439) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser för kraftliner och positiva valutaeffekter. Även högre försäljningspriser för tryckpapper påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Planerade underhållsstopp uppgick till 0 (16) MSEK.

Juli-september 2018 jämfört med april-juni 2018

Nettoomsättningen var i linje med föregående kvartal och uppgick till 2 413 (2 426). Något lägre leveransvolymerna påverkade nettoomsättningen negativt, vilket motverkades av högre försäljningspriser för tryckpapper.

EBITDA ökade med 18 procent till 728 (618) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser för tryckpapper och säsongsmässigt lägre personalkostnader till följd av semesterperiod. Planerade underhållsstopp uppgick till 0 (34) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

30 september 2018	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 587 672	637 754 817	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under tredje kvartalet har på aktieägares begäran 159 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 283 631 537.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

KOMMANDE RAPPORTER

- Bokslutsrapport för det fjärde kvartalet publiceras den 30 januari 2019

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2018

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Toby Lawton.

Tid: 30 oktober 2018 klockan 10:00

Plats: Kreugersalen, Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.sca.com. Det går också att delta via telefon:

Sverige: +46 (0) 8 5069 2180
Storbritannien: +44 (0) 2071 928 000
USA: +1 631 510 7495

Uppge "SCA" eller konferens id 6159999

Sundsvall, 30 oktober 2018

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Ulf Larsson
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta

Ulf Larsson, VD och koncernchef, +46 (0) 60 19 46 46
Toby Lawton, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0) 60 19 31 09
Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, +46 (0) 60 19 34 98
Andreas Ewertz, Chef Investor Relations, +46 (0) 60 19 31 97

Notera:

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och 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, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 oktober 2018 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, +46 (0) 60 19 34 98

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Kvartal					Jan-sep		
	2018:3	2017:3	%	2018:2	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	4 759	4 231	12	4 670	2	13 829	12 422	11
Övriga rörelseintäkter	372	365	2	419	-11	1 333	1 167	14
Förändring av varulager	289	-143		11		352	-247	
Värdeförändring biologiska tillgångar	197	181	9	92	114	515	515	0
Råvaror och förnödenheter	-1 800	-1 394	29	-1 624	11	-5 078	-4 320	18
Personalkostnader	-696	-635	10	-786	-11	-2 214	-2 002	11
Övriga rörelsekostnader	-1 573	-1 555	1	-1 748	-10	-4 981	-4 852	3
Intäkter från andelar i intresseföretag	0	0		0		1	0	
Jämförelsestörande poster	0	0		0		0	-113	
EBITDA	1 549	1 049	48	1 034	50	3 758	2 570	46
Avskrivningar	-323	-273	18	-290	11	-899	-845	6
Rörelseresultat	1 226	776	58	744	65	2 859	1 725	66
Finansiella poster	-8	-11		-4		-11	-86	
Resultat före skatt	1 218	765	59	740	65	2 848	1 639	74
Skatter	-227	-138		369		-49	-361	
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	991	627	58	1 109	-11	2 799	1 278	119
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	0	0		0		0	140 281	
Periodens resultat, kvarvarande och avvecklad verksamhet	991	627		1 109		2 799	141 559	
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare								
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	991	627		1 109		2 799	1 278	
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	0	0		0		0	139 955	
Periodens resultat, kvarvarande och avvecklad verksamhet	991	627		1 109		2 799	141 233	
Innehav utan bestämmande inflytande								
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	0	0		0		0	0	
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	0	0		0		0	326	
Periodens resultat, kvarvarande och avvecklad verksamhet	0	0		0		0	326	
Medelantal aktier, miljoner ¹	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Resultat per aktie SEK, kvarvarande verksamhet ¹	1,41	0,89		1,58		3,99	1,82	
Resultat per aktie SEK, total verksamhet ¹	1,41	0,89		1,58		3,99	201,09	
¹ Det finns inga utspädnings effekter								
Procent	2018:3	2017:3		2018:2		1809	1709	
EBITDA-marginal	32,5	24,8		22,1		27,2	20,7	
Rörelsemarginal	25,8	18,3		15,9		20,7	13,9	
Nettomarginal	20,8	14,8		23,7		20,2	10,3	
Justerad EBITDA-marginal	32,5	24,8		22,1		27,2	21,6	
Justerad rörelsemarginal	25,8	18,3		15,9		20,7	14,8	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Jan-sep	
	2018:3	2017:3	2018:2	2018	2017
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	991	627	1 109	2 799	1 278
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	0	0	0	0	140 281
Periodens resultat	991	627	1 109	2 799	141 559
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	286	-137	-264	-137	300
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-59	30	60	36	-67
Summa kvarvarande verksamhet	227	-107	-204	-101	233
Summa avvecklad verksamhet	0	0	0	0	630
Summa	227	-107	-204	-101	863
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	1	0	0	2
Kassaflödessäkringar	54	21	48	5	-25
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-7	-17	-20	19	-19
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	0	0	0	0	0
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-4	-97	-9	9	-87
Summa kvarvarande verksamhet	43	-92	19	33	-129
Summa avvecklad verksamhet	0	0	0	0	-688
Summa	43	-92	19	33	-817
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Summa kvarvarande verksamhet	270	-199	-185	-68	104
Summa avvecklad verksamhet	0	0	0	0	-58
Summa	270	-199	-185	-68	46
Summa totalresultat för perioden					
Summa kvarvarande verksamhet	1 261	428	924	2 731	1 382
Summa avvecklad verksamhet	0	0	0	0	140 223
Summa	1 261	428	924	2 731	141 605
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 261	428	924	2 731	141 437
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	168

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	97	94
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	18 305	17 104
Biologiska tillgångar	31 901	31 386
Övriga anläggningstillgångar	1 056	1 123
Summa anläggningstillgångar	51 359	49 707
Omsättningstillgångar		
Varulager	3 874	3 460
Kundfordringar	2 901	2 299
Övriga kortfristiga fordringar	829	707
Likvida medel	542	538
Summa omsättningstillgångar	8 146	7 004
Summa tillgångar	59 505	56 711
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	-186	-219
Balanserade vinstmedel	29 395	27 790
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Summa eget kapital	38 391	36 753
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	4 268	3 675
Avsättningar för pensioner	419	366
Uppskjutna skatteskulder	8 130	8 381
Övriga långfristiga skulder	122	116
Summa långfristiga skulder	12 939	12 538
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	3 699	3 502
Leverantörsskulder	3 007	2 900
Övriga kortfristiga skulder	1 469	1 018
Summa kortfristiga skulder	8 175	7 420
Summa skulder	21 114	19 958
Summa eget kapital och skulder	59 505	56 711

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-sep	Helår
	2018	2017
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	36 751	73 142
Summa totalresultat för perioden	2 731	142 049
Kassafördessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-34	0
Utdelning kontant	-1 054	-4 214
Utdelning aktier i Essity	0	-174 448
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	499
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-288
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	15
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-4	-4
Värde vid periodens slut	38 390	36 751
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	2	6 377
Summa totalresultat för perioden	0	168
Utdelning kontant	0	-130
Utdelning aktier i Essity	0	-7 242
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	461
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	288
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	80
Värde vid periodens slut	2	2
Summa eget kapital, utgående balans	38 392	36 753

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-sep	
	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 848	1 639
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	307	317
Betald skatt	-15	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 140	1 932
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-394	229
Förändring av rörelsefordringar	-710	-438
Förändring av rörelseskulder	478	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 514	1 693
Investeringsverksamheten		
Löpande nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-530	-418
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 705	-2 085
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	61
Återbetalning av lån från utomstående	0	259
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 235	-2 183
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	2 680	10 254
Amortering av lån	-1 913	-4 719
Noteringskostnader	0	-125
Utdelning	-1 054	-4 214
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-287	1 196
Periodens kassaflöde	-8	706
Likvida medel vid periodens början	538	238
Kursdifferens i likvida medel	12	-8
Likvida medel vid periodens slut	542	936
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	3,58	2,41
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	899	845
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-515	-515
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	-24	2
Resultat vid avyttringar	0	56
Övrigt	-53	-71
Summa	307	317

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sep	
	2018	2017
Övriga rörelseintäkter	186	136
Övriga rörelsekostnader	-131	-528
Personalkostnader	-81	-45
EBITDA	-26	-437
Avskrivningar och nedskrivningar	-57	-55
Rörelseresultat	-83	-492
Resultat från andelar i koncernföretag	850	0
Finansiella poster	105	2
Resultat före skatt	872	-490
Bokslutsdispositioner och skatt	1 088	287
Periodens resultat	1 960	-203

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogsmark.

Som en anpassning till IFRS 9 bytte moderbolaget från 1 januari 2018 metod för värdering av finansiella derivat från anskaffningsvärde till verkligt värde. Effekten på resultaträkningen per 30 september 2018 är en ökning av de finansiella posterna med 2 MSEK. I balansräkningen per 30 september 2018 ökade de finansiella anläggningstillgångarna med 83 MSEK, omsättningstillgångarna med 375 MSEK, långfristiga skulder med 86 MSEK och kortfristiga skulder med 362 MSEK. Eget kapital ökade med 9 MSEK vilket är nettot av förändringen i resultaträkningen per 30 september 2018 (+2 MSEK) samt en justering av den ingående balansen från föregående räkenskapsår (+7 MSEK, se kommentar nedan).

Bytet av metod för värdering av finansiella derivat från anskaffningsvärde till verkligt värde har inneburit en justering av jämförelseåret. Bytet fick ingen väsentlig påverkan på resultaträkningen per 30 september 2017. I balansräkningen per 31 december 2017 ökade finansiella anläggningstillgångar med 46 MSEK, omsättningstillgångar med 128 MSEK, kortfristiga skulder med 166 MSEK, avsättningar med 1 MSEK samt eget kapital med 7 MSEK, vilket motsvarar förändringen i resultaträkningen 31 december 2017.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Materiella anläggningstillgångar	8 377	8 365
Finansiella anläggningstillgångar	4 845	4 941
Summa anläggningstillgångar	13 222	13 306
Omsättningstillgångar	17 635	15 674
Summa tillgångar	30 857	28 980
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	8 087	7 181
Summa eget kapital	19 460	18 554
Avsättningar	1 530	1 607
Långfristiga skulder	4 180	3 600
Kortfristiga skulder	5 687	5 219
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	30 857	28 980

NOTER

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Den 1 januari 2018 trädde två nya redovisningsstandarder i kraft; IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, vilket innebar en förändring av koncernens redovisningsprinciper.

IFRS 9 är uppdelad i tre områden; klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivningar samt säkringsredovisning. Klassificering och värdering har skett utifrån de kategorier som anges i IFRS 9 utan någon betydande inverkan på balansräkningen. Tillämpningen av en nedskrivningsmodell som anpassats till kraven enligt IFRS 9 medförde en minskning av eget kapital med ca 3 MSEK i samband med införandet av standarden. Tillämpningen av IFRS 9 har medfört en omarbetning av koncernens säkringsdokumentation, men tillämpningen har inte fått någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

Det uppstod inte några omräkningseffekter i samband med införandet av IFRS 15. Det egna kapitalet påverkades därmed inte av övergången till den nya standarden.

Omräkningsdifferenser på kundfordringar redovisades tidigare på raden nettoomsättning. Från och med 1 januari 2018 redovisas omräkningsdifferenser på kundfordringar som övriga rörelseintäkter.

Moderbolaget har med anledning av införandet av IFRS 9 bytt metod för värdering av finansiella derivat från och med 1 januari 2018, se sidan 17.

Effekter av framtida redovisningsprinciper

IFRS 16 Leasingavtal ska tillämpas från och med den 1 januari 2019. SCA har implementerat systemstöd som ska underlätta efterlevnaden av standarden samt identifierat och utvärderat de hyreskontrakt som kommer att omfattas av IFRS 16. Den nya standarden kommer att påverka SCA genom att de identifierade hyreskontrakten kommer att redovisas i balansräkningen. Detta kommer i sin tur påverka åtskilliga resultatmått såsom EBITDA, rörelseresultat, finansnetto, sysselsatt kapital, avkastning på sysselsatt kapital och nettolåneskuld.

Vid standardens ikraftträdande kommer SCA att tillämpa den förenklade övergångsmetoden. Bedömningen är att övergången inte får någon påverkan på eget kapital. SCA har valt att utnyttja lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal samt leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde.

Förutom IFRS 16 har inga väsentliga ändringar skett av bedömningarna gällande nya eller ändrade redovisningsstandarder efter 2018, jämfört med de bedömningar som lämnades i SCAs årsredovisning 2017.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	Jan-sep	
	2018	2017
Sverige	1 975	1 795
EU exkl Sverige	8 927	7 740
Övriga Europa	768	697
Övriga världen	2 159	2 190
Summa koncernen	13 829	12 422

3. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskeponering och riskhantering beskrivs på sidorna 50-53 i årsredovisningen för 2017. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

5. AVVECKLAD VERKSAMHET

SCA delade ut aktierna i Essity till aktieägarna i SCA i juni 2017. Första handelsdag för Essity på Nasdaq Stockholm var den 15 juni 2017 och slutkursen blev 247,20 kr för A-aktien och 248,50 kr för B-aktien. Det innebar ett börsvärde om cirka 174 448 MSEK för Essity. Resultateffekten vid utdelningen fastställdes som skillnaden mellan marknadsvärdet av skulden vid utdelningstillfället och de nettotillgångar som delades ut genom Essity och gav en resultateffekt om 136 914 MSEK under andra kvartalet 2017.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	Jan-sep	
	2018	2017
Nettoomsättning	0	47 854
Rörelseresultat	0	4 965
Finansiella poster	0	-487
Resultat före skatt	0	4 478
Skatter	0	-1 111
Periodens resultat	0	3 367

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-sep	
	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	4 517
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-15 591
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	11 022
Periodens kassaflöde	0	-52

6. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

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 ansk. värde	Varav verkligt värde per nivå		
30 september 2018						1	2	3
Derivat	283	13	269			235	48	
Långfristiga finansiella tillgångar	19			19				19
Summa tillgångar	302	13	269	19	0	235	48	19
Derivat	177	33	144			8	169	
Kortfristiga finansiella skulder	3 688				3 688			
Långfristiga finansiella skulder	4 268				4 268			
Summa skulder	8 133	33	144	0	7 956	8	169	0

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 ansk. värde	Varav verkligt värde per nivå		
31 december 2017						1	2	3
Derivat	166	22	144			74	92	
Långfristiga finansiella tillgångar	20			20				20
Summa tillgångar	186	22	144	20	0	74	92	20
Derivat	9	5	4			4	5	
Kortfristiga finansiella skulder	3 493				3 493			
Långfristiga finansiella skulder	3 675				3 675			
Summa skulder	7 177	5	4	0	7 168	4	5	0

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder uppgick till 7 966 (7 178) MSEK. Elderivatet värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och räntenoteringar på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

7. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH STÄLLDA PANTER

Eventualförpliktelser	Moderbolaget		Koncernen	
	30 september 2018	31 december 2017	30 september 2018	31 december 2017
MSEK				
Borgensförbindelser för				
dotterföretag	708	564	-	-
intresseföretag	-	-	5	5
kunder och övriga	-	-	17	27
Övriga ansvarsförbindelser	170	238	35	283
Summa	878	802	57	315
Ställda pantar				
MSEK				
Företagsinteckningar	20	20	20	20
Summa	20	20	20	20

8. AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCA Årsredovisning 2017 sidan 77.

OPERATIVT KASSAFLÖDE MSEK	Kvartal			Jan-sep		Helår
	2018:3	2017:3	2018:2	2018	2017	2017
EBITDA	1 549	1 049	1 034	3 758	2 570	3 648
Förändring biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster ¹	-195	-182	-93	-541	-403	-503
Kassamässigt rörelseöverskott	1 329	867	941	3 192	2 167	3 145
Förändring av rörelsekapital	-281	-280	-186	-626	-239	-143
Löpande nettoinvesteringar	-254	-129	-200	-530	-418	-638
Övrigt operativt kassaflöde	-52	67	119	-29	-79	-91
Operativt kassaflöde	742	525	674	2 007	1 431	2 273

¹ Föregående års siffror inkluderar återläggning av jämförelseströande poster

BALANSRÄKNINGSSTRUKTUR

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Biologiska tillgångar	31 901	31 386
Uppskjuten skatt avseende biologiska tillgångar	-6 572	-6 905
Biologiska tillgångar, netto	25 329	24 481
Rörelsekapital	3 522	2 861
Övrigt sysselsatt kapital, netto	16 446	15 377
Totalt sysselsatt kapital	45 297	42 719

SYSSELSATT KAPITAL

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Totala tillgångar	59 505	56 711
-Finansiella tillgångar	-1 480	-1 577
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 252	-8 497
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-4 476	-3 918
Sysselsatt kapital	45 297	42 719

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Varulager	3 874	3 460
Kundfordringar	2 901	2 299
Övriga kortfristiga fordringar	814	694
Leverantörsskulder	-3 007	-2 900
Övriga kortfristiga skulder	-1 190	-977
Justeringar ¹	130	285
Rörelsekapital	3 522	2 861
¹ Justeringar		
Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-20	-35
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	136	317
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	14	3
	130	285

NETTOLÅNESKULD

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Överskott i fonderade pensionsplaner	885	1 002
Långfristiga finansiella tillgångar	45	28
Kortfristiga finansiella tillgångar	8	9
Likvida medel	542	538
Finansiella tillgångar	1 480	1 577
Långfristiga finansiella skulder	4 268	3 675
Avsättningar för pensioner	419	366
Kortfristiga finansiella skulder	3 699	3 502
Finansiella skulder	8 386	7 543
Nettolåneskuld	-6 906	-5 966

9. NYCKELTAL

	Kvartal			Jan-sep		Helår
	2018:3	2017:3	2018:2	2018	2017	2017
MARGINALER						
EBITDA-marginal, %	32,5	24,8	22,1	27,2	20,7	21,9
Rörelsemarginal, %	25,8	18,3	15,9	20,7	13,9	15,1
Nettomarginal, %	20,8	14,8	23,7	20,2	10,3	11,2
Justerad EBITDA-marginal, %	32,5	24,8	22,1	27,2	21,6	22,6
Justerad rörelsemarginal, %	25,8	18,3	15,9	20,7	14,8	15,7
AVKASTNINGSMÅTT (RULLANDE 12 MÅNADER)						
				Jan-sep		Helår
				2018	2017	2017
Avkastning på sysselsatt kapital, %				8,4	5,5	6,1
Avkastning på sysselsatt kapital - Industridelen, %				15,4	8,2	10,1
KAPITALSTRUKTUR						
				Jan-sep		Helår
				2018	2017	2017
Sysselsatt kapital, MSEK				45 297	41 964	42 719
Nettolåneskuld, MSEK				6 906	5 822	5 966
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM), ggr				1,4	1,7	1,6
Eget kapital, MSEK				38 391	36 142	36 753
Eget kapital per aktie, SEK				55	51	52
Skuldsättningsgrad, %				18%	16%	16%
ÖVRIGA NYCKELTAL						
				Jan-sep		Helår
				2018	2017	2017
Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ¹				17,1%	17,9%	17,7%

¹ Genomsnittet av 13 månaders rörelsekapital i procent av 12 månaders rullande nettoomsättning

10. KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Kvartal								
	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	1 455	1 162	1 298	1 287	1 261	1 210	1 312	1 296	1 261
Trä	1 712	1 846	1 503	1 426	1 567	1 637	1 364	1 361	1 320
Massa	743	485	589	672	644	585	641	668	668
Papper	2 413	2 426	2 383	2 220	2 096	2 072	2 046	1 998	1 859
Internleveranser	-1 564	-1 249	-1 373	-1 363	-1 337	-1 282	-1 394	-1 384	-1 339
Summa nettoomsättning	4 759	4 670	4 400	4 242	4 231	4 222	3 969	3 939	3 769

EBITDA

MSEK	Kvartal								
	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	292	371	304	358	316	364	325	338	295
Trä	276	230	172	184	187	154	145	161	143
Massa	273	-112	178	149	158	71	104	102	160
Papper	728	618	586	481	439	291	268	271	293
Övrigt	-20	-73	-65	-94	-51	-156	-45	-53	-46
Summa EBITDA	1 549	1 034	1 175	1 078	1 049	724	797	819	845

EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal								
	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	20,1	31,9	23,4	27,8	25,1	30,1	24,8	26,1	23,4
Trä	16,1	12,5	11,4	12,9	11,9	9,4	10,6	11,8	10,8
Massa	36,7	-23,1	30,2	22,2	24,5	12,1	16,2	15,3	24,0
Papper	30,2	25,5	24,6	21,7	20,9	14,1	13,1	13,6	15,8
EBITDA-marginal	32,5	22,1	26,7	25,4	24,8	17,1	20,1	20,8	22,4

JUSTERAD EBITDA

MSEK	Kvartal								
	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	292	371	304	358	316	364	325	338	295
Trä	276	230	172	184	187	154	145	161	143
Massa	273	-112	178	149	158	71	104	102	160
Papper	728	618	586	481	439	291	268	277	289
Övrigt	-20	-73	-65	-94	-51	-53	-35	-52	-46
Summa justerad EBITDA ¹	1 549	1 034	1 175	1 078	1 049	827	807	826	841

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal								
	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	20,1	32,0	23,4	27,8	25,1	30,1	24,8	26,1	23,4
Trä	16,1	12,5	11,4	12,9	11,9	9,4	10,6	11,8	10,8
Massa	36,7	-23,1	30,2	22,2	24,5	12,1	16,2	15,3	24,0
Papper	30,2	25,5	24,6	21,7	20,9	14,1	13,1	13,9	15,6
Justerad EBITDA-marginal ¹	32,5	22,1	26,7	25,4	24,8	19,6	20,3	21,0	22,3

¹ Exklusive jämförelsestörande poster