



SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Communications and Investor Relations

Box 7827, 103 97 Stockholm, Sweden

Tel 08 788 51 00, Fax 08 660 74 30

www.sca.com

Org.nr. 556012-6293

Bokslutsrapport 1 januari–31 december 2006

Utdelning/Aktiedelning (s.k. split)

- Styrelsen föreslår en utdelning om 12,00 SEK per aktie (11,00) samt split 3:1

Perioden 1 januari – 31 december 2006 jämfört med föregående år

- Nettoomsättningen uppgick till 101.439 (96.385) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 6.833 (433) MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick förbättringen till 18%.
- Periodens resultat uppgick till 5.467 (454) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 23,25 (1,84) SEK.
- Skuldsättningsgraden uppgick till 0,62 (0,70).

Fjärde kvartalet 2006 jämfört med tredje kvartalet 2006

- Nettoomsättningen uppgick till 25.650 (25.095) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 1.803 (1.753) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 1.451 (1.526) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 6,16 (6,51) SEK.

RESULTATUTVECKLING¹

MSEK	0612	0512	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1
Nettoomsättning	101 439	96 385	25 650	25 095	25 294	25 400
Rörelsens kostnader	-86 774	-85 811	-21 832	-21 410	-21 653	-21 879
Rörelseöverskott	14 665	10 574	3 818	3 685	3 641	3 521
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 185	-8 671	-1 561	-1 516	-1 537	-1 571
Intäkter från andelar i intresseföretag	25	25	4	7	9	5
Rörelseresultat	8 505	1 928	2 261	2 176	2 113	1 955
Finansiella poster	-1 672	-1 495	-458	-423	-405	-386
Resultat före skatt	6 833	433	1 803	1 753	1 708	1 569
Skatter	-1 366	21	-352	-227	-387	-400
Periodens resultat	5 467	454	1 451	1 526	1 321	1 169
Resultat per aktie, SEK	23,25	1,84	6,16	6,51	5,62	4,96
<i>Varav rörelseresultat per affärsområde</i>						
Personliga hygienprodukter	2 799	2 474	726	681	693	699
Mjukpapper	1 490	1 577	358	431	401	300
Förpackningar	2 072	1 775	598	560	476	438
Skogsindustriprodukter	2 475	1 886	676	591	631	577
- Tryckpapper	818	662	208	168	237	205
- Massa, virke och sågade trävaror	1 657	1 224	468	423	394	372
Övrigt	-331	-5 784	-97	-87	-88	-59
Totalt	8 505	1 928	2 261	2 176	2 113	1 955

¹ 2005 inkluderar jämförelsestörande poster, rörelsekostnader -3.013 MSEK, nedskrivningar -2.352 MSEK samt skatteeffekter 1.384 MSEK. Tredje kvartalets skattekostnad påverkades positivt med 185 MSEK av ändrade bedömningar rörande skattereserveringar. Fjärde kvartalets skattekostnad påverkades positivt med 80 MSEK av skattesänkning i Holland och förändrad landmix.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Koncernens nettoomsättning steg med 5% till 101.439 MSEK. 2006 blev därmed SCAs första år med en omsättning överstigande 100 miljarder kronor.

Under 2006 förbättrade SCA resultatet före skatt med 18% jämfört med föregående år, justerat för jämförelsestörande poster. Resultatförbättringen är en följd av en förbättrad marknadssituation, god tillväxt samt genomförande av effektiviseringsprogram. Inom tre av de fyra affärsområdena har resultatet tydligt stärkts. Detta har skett genom omfattande produktlanseringar, en positiv prisutveckling samt effekter från effektiviseringsprogrammen. Kostnader för råvaror och energi ökade kraftigt under året.

Personliga hygienprodukter förbättrade resultatet med 13% till följd av stark volymtillväxt, framförallt inom inkontinensprodukter men också inom barnblöjor och mensskydd. Inom Förpackningar har kapacitetsutnyttjandet påtagligt förbättrats, bland annat till följd av omfattande nedläggningar. Priserna har återhämtats och fortsatta prishöjningar förväntas under 2007. Resultatet förbättrades med 17% 2006. Dessutom sker en inriktning mot segment med högre värdeinnehåll. Skogsindustriprodukter förbättrade sitt resultat med 31%. Sågverksrörelsen har haft sitt starkaste år någonsin, drivet av en växande byggmarknad och stigande priser på sågade trävaror. Produktivitetsutvecklingen inom vår tryckpappersverksamhet har också bidragit till det förbättrade resultatet.

Mjukpappersverksamheten för storförbrukare utvecklades väl under året och då särskilt den nordamerikanska verksamheten. Inom den europeiska konsumentmjukpappersverksamheten kvarstår den hårda konkurrensen. Prishöjningar har genomförts, men dessa är långt ifrån tillräckliga för att möta de kraftiga kostnadsökningarna för energi och råvaror. Varumärkespositioner som Edet, Zewa och Velvet har utvecklats väl under året och satsningar sker för att stärka dessa ytterligare.

Tillväxtmarknaderna Östeuropa, Kina och Latinamerika har samtliga haft en positiv utveckling under året. I Östeuropa uppgår SCAs tillväxt inom personliga hygienprodukter och mjukpapper till mer än 10%. En ny mjukpappersanläggning planeras under 2007 utanför Moskva för att möta ökad efterfrågan. Även inom vår förpackningsverksamhet är tillväxten hög i Östeuropa där vi bland annat bygger en ny wellpappanläggning i Rumänien. I Kina har förpackningsverksamheten ökat försäljningen med 20%. Vi bygger nya anläggningar i Suzhou och Nanjing för att möta ökad efterfrågan. I Latinamerika har marknadsandelarna inom personliga hygienprodukter och mjukpapper stärkts under året och resultatet förbättrats.

Efter periodens utgång avyttrades förpackningsverksamheten i Nordamerika för 400 MUSD. Försäljningen är ett led i koncernens strategi att koncentrera SCAs förpackningsverksamhet till Europa och Asien, där vi ser stora möjligheter att utveckla och expandera verksamheten. Investeringen har mött koncernens avkastningskrav. Försäljningsintäkten motsvarar bokfört värde, varför ingen realisationsvinst uppkommer.

Jag bedömer att den positiva marknadsutvecklingen och möjligheterna till god volymtillväxt fortsätter in i 2007. Under 2007 fortsätter vi att driva produktlanseringar, stärka våra varumärken, förbättra service och fortsatt sänka våra kostnader.

KONCERNEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade med 5% jämfört med 2005 och uppgick till 101.439 (96.385) MSEK. Volymtillväxten uppgick till 4% och bidrog med 3.400 MSEK, högre priser påverkade positivt med 2.100 MSEK medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 350 MSEK. Resultatet före skatt förbättrades med 18% till 6.833 (5.798) MSEK, justerat för föregående års jämförelsestörande poster. Högre priser och förändrad produktmix förbättrade resultatet med 1.500 MSEK medan högre volymer bidrog med 1.100 MSEK. Effekterna från besparingsprogram bidrog med 1.265 MSEK. Ökade kostnader för energi och råvaror påverkade resultatet negativt med 1.700 MSEK. Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan på resultatet.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 25.650 MSEK jämfört med 25.095 MSEK i det tredje kvartalet. Ökningen förklaras av högre volymer samt att prishöjningarna inom Förpackningar successivt får effekt. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med 1%. Resultatet

före skatt uppgick till 1.803 (1.753) MSEK i det fjärde kvartalet, en ökning med 3%. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 1%.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 14.123 MSEK, jämfört med 13.113 MSEK föregående år. Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 6.304 (7.471) MSEK. Rörelsekapitalet har ökat under året till följd av tillväxt och genomförda prishöjningar. Löpande nettoinvesteringar uppgick till 5.672 (4.859) MSEK vilket motsvarar 6% av nettoomsättningen. Ökningen är delvis en följd av investeringar i samband med besparingsprogrammen. Utbetalningarna för de pågående besparingsprogrammen genomförs i något snabbare takt än planerat och uppgick under året till 1.329 MSEK jämfört med 972 MSEK föregående år.

Kassaflödet från rörelsen uppgick till 2.772 (4.362) MSEK. Finansiella poster ökade med 177 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 1.672 (1.495) MSEK. Ökningen beror på högre räntesatser. Skattebetalningarna var något högre än föregående år och uppgick till 1.770 (1.629) MSEK. Här ingår den under tredje kvartalet betalda tillkommande skatten i Tyskland om 446 MSEK. Se vidare under rubriken Övrigt på sidan 7.

Nettokassaflödet för året uppgick till -1.008 (-697)* MSEK. Expansionsinvesteringar uppgick till 1.234 (2.594) MSEK. De avser främst utlägg inom inkontinens- och mjukpappersverksamheterna. Utdelning uppgick till 2.625 (2.478) MSEK.

Nettolåneskulden uppgick vid årets utgång till 36.399 MSEK, en minskning med 3.427 MSEK sedan årets början. Ett negativt nettokassaflöde om 1.008 MSEK ökade nettolåneskulden. Valutakurseffekter till följd av förstärkning av den svenska kronan, har reducerat nettolåneskulden med 2.009 MSEK. Omvärderingar enligt IAS 19 för pensioner och IAS 39 för finansiella instrument, hade tillsammans en positiv effekt om 2.426 MSEK, varav den absoluta merparten är hänförlig till pensioner.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under året med 1.853 MSEK till 58.963 MSEK. Periodens nettoresultat och effekter av omvärderingar enligt IAS 19 för pensioner och IAS 39 för finansiella instrument, ökade eget kapital med 5.467 MSEK respektive 1.430 MSEK. Utdelning och valutakurseffekter påverkade det egna kapitalet negativt med 2.625 MSEK respektive 2.419 MSEK.

NYCKELTAL

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9% (2%) och avkastningen på eget kapital till 9% (1%). Räntetäckningsgraden uppgick till 5,1 (1,3). Skuldsättningsgraden uppgick till 0,62 (0,70) medan synlig soliditet uppgick till 44% (42%).

PERSONAL

Vid utgången av året uppgick medelantalet anställda till knappt 50.000 (51.000). Medan antalet anställda i Europa har minskat har antalet anställda i Kina och Latinamerika ökat.

EFFEKTIVISERINGSPROGRAM

Tillkommande besparingar från det pågående effektiviseringsprogrammet påverkade resultatet med 80 MSEK under det fjärde kvartalet. Tillkommande besparingar för 2006 jämfört med 2005 har därmed för detta program uppgått till 665 MSEK och årstakten uppgick under det fjärde kvartalet till 1.100 MSEK. Som tidigare annonserats ska besparingar med en årstakt om 1.550 MSEK uppnås med fullt genomslag 2008.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Under 2006 stärkte SCA sina marknadspositioner inom personliga hygienprodukter. Försäljningen ökade inom den europeiska detaljhandeln, där såväl barnblöjor, mensprodukter och inkontinensskydd visade höga tillväxttal. SCAs försäljning till handelns egna varumärken i Europa utvecklades väl. SCA har kunnat höja priserna på flertalet produkter och marknader, vilket kompenserar för kostnadsökningar på råvaror.

I Mexiko, Central- och Sydamerika ökade försäljningen av mensskydd samt barnblöjor och lönsamheten stärktes. I Malaysia ökade SCA kraftigt försäljningen av Drypers barnblöjor medan försäljningen av

*Siffran korrigerad i förhållande till ursprunglig version.

personliga hygienprodukter på marknaderna i Australien och Nya Zeeland var stabil. Försäljningen av inkontinensskydd till vårdsektorn fortsatte att utvecklas väl, såväl i Europa som i Nordamerika.

Nettoomsättningen uppgick till 21.272 MSEK år 2006 och ökade med 10% jämfört med 2005, varav volymtillväxten var 8 procentenheter och prisseffekter, främst inom den europeiska verksamheten, var 2 procentenheter.

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 3% och uppgick till 5.429 MSEK. Högre volymer inom framförallt inkontinensskydd i såväl Europa som Nordamerika påverkade nettoomsättningen positivt, liksom en god försäljningsutveckling av handelns egna varumärken. Försäljningsutvecklingen av barnblöjor var positiv på samtliga SCAs marknader. Försäljningen av mensskydd var under kvartalet god på marknader som Europa, Australien och Nya Zeeland. Totalt bidrog volymutvecklingen med 6%. Valutaeffekter hade en negativ inverkan om 3 procentenheter.

Rörelseresultatet ökade 13% under 2006 jämfört med 2005 och uppgick till 2.799 MSEK, främst tack vare ökade volymer, 24 procentenheter, och positiva prisseffekter främst inom den latinamerikanska verksamheten, 5 procentenheter. Högre råmaterialkostnader samt betydande kostnader för nya produktlanseringar minskade resultatförbättringen.

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 726 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 7%, främst till följd av ökade volymer inom samtliga segment inom den europeiska verksamheten.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3.778 (3.427) MSEK och operativt kassaflöde till 2.984 (2.455) MSEK. Ett förbättrat kassamässigt rörelseöverskott och en lägre rörelsekapitalbindning har motverkats av något högre löpande investeringar.

MJUKPAPPER

Hård konkurrens och högre kostnader för råvaror och energi fortsatte att pressa lönsamheten i den europeiska konsumentmjukpappersrörelsen. SCA har genomfört prishöjningar under året, och även detaljhandelns konsumentpriser har höjts på flera marknader. Efterfrågan på konsumentmjukpapper var god under året. Tillväxten var cirka 3% i Västeuropa och 7% i Central- och Östeuropa. Det senare har fått merparten av Europas dagligvarukedjor att utöka planerna på butiksetableringar i regionen. SCA har här vuxit mer än marknaden och Zewa, SCAs varumärke i Ryssland, är etablerat som tydlig marknadsledare. Under hösten 2006 fattade SCA beslut om att investera i ny mjukpapperskapacitet, 30.000 ton, i Ryssland för att möta efterfrågan. I Västeuropa fortsätter handelns varumärken att ta marknadsandelar och handeln minskar kontinuerligt antalet varumärken på butikshyllorna. På de marknader där SCA har egna varumärken är ställningarna starka. Marknadssatsningar har ökat under året för att stärka de egna varumärkena.

I Sydamerika fortsätter segmentet att utvecklas positivt tack vare nylanseringar som mottagits väl av konsumenterna.

Inom mjukpapper för storförbrukare i Europa (AFH) ökade efterfrågan under året till följd av den stärkta konjunkturen. SCAs försäljning till hotell, restaurang och catering utvecklades väl. Andra segment, som industriella torkprodukter, ökade genom den expanderande bilindustrin i Östeuropa.

Den amerikanska AFH-verksamheten stärkte såväl försäljning som resultat för helåret 2006. Prishöjningar under året har kompenserat för högre råvarukostnader. Under 2006 har Tork lanserats globalt, exempelvis i Mexiko och Kina. I USA och Australasien pågår konvertering av tidigare varumärken till Tork.

Nettoomsättningen ökade under året med 2% jämfört med föregående år och uppgick till 31.336 MSEK, varav positiva prisseffekter bidrog med 2 procentenheter, ökade volymer 1 procentenhet samt negativa valutakurseffekter 1 procentenhet.

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 7.844 MSEK, en ökning med 1% jämfört med tredje kvartalet 2006. Försäljningen av konsumentmjukpapper ökade med 7%, främst som en effekt av ökade volymer men också av högre priser och en positiv produktmix. Detta motverkades av säsongsmässigt lägre försäljning i Nordamerika och negativa valutakurseffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 1.490 MSEK och minskade med 6% jämfört med föregående år. Högre priser och förbättrade volymer, främst i Nordamerika, påverkade resultatet positivt. Trots denna förbättring har resultatet försämrats till följd av kraftigt höjda energikostnader samt ökade råmaterialkostnader i den europeiska verksamheten.

Under det fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet med 17% och uppgick till 358 MSEK. Högre priser samt ökade volymer i Europa motverkades av högre råmaterial- och energikostnader. Ytterligare prishöjningar har aviserats i Europa, vilket påverkade volymen positivt i slutet av kvartalet. Säsongsmissigt lägre volymer i den nordamerikanska verksamheten medförde ett lägre resultat, vilket delvis kompenseras av lägre råvarukostnader.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3.528 (3.628) MSEK och operativt kassaflöde till 1.101 (1.772) MSEK. Avvikelsen är främst hänförlig till de pågående besparingsprogrammen, i form av högre utlägg för löpande investeringar och strukturåtgärder.

FÖRPACKNINGAR

Under 2006 ökade efterfrågan på wellpapp i Västeuropa efter flera svaga år. Volymerna har ökat i takt med en förbättrad industrikonjunktur. Tyskland, Sverige, Italien och Spanien är alla marknader med god utveckling. Under 2006 vändes också trenden med vikande priser. SCA har höjt wellpapppriserna i Europa med ca 8%. Fortfarande pressar stigande kostnader för råvara, energi och transporter lönsamheten, men den positiva pristrenden fortsätter in i 2007, och aviserade prishöjningar får fortsatt effekt.

Marknadsbalansen för testliner har förbättrats tack vare den goda efterfrågan och betydande nedläggningar av kapacitet. Kapacitetsutnyttjandet på marknaden bedöms för 2006 ha uppgått till 94%. Priserna på wellpappråvara är i genomsnitt 15% högre än föregående år. Efterfrågan på europeisk kraftliner är mycket god. Priserna har höjts tre gånger under året med sammanlagt omkring 100 euro per ton. Priserna på testliner har också höjts flera gånger under året och ligger cirka 80 euro per ton över nivån vid föregående årsskifte.

Inom den nordamerikanska förpackningsverksamheten minskade försäljningen till industrisegmentet något under året, medan försäljningen av temperaturkontrollerande förpackningslösningar ökade. Den kinesiska förpackningsmarknaden fortsätter att utvecklas väl. SCA ökade sin försäljning med 20%. Kundmixen är god med en blandning av asiatiska, amerikanska och europeiska kunder. En ny fabrik i Suzhou, nära Shanghai har byggts under året och kommer att tas i drift under första kvartalet 2007. Dessutom kommer en ny fabrik i Nanjing att byggas under 2007.

Nettoomsättningen ökade med 3% jämfört med föregående år och uppgick till 33.353 MSEK, varav pris bidrog med 2 procentenheter och volymtillväxt med 2 procentenheter. Nedläggning av enheter, inom ramen för effektiviseringsprogrammet, medförde en minskning med 2 procentenheter.

Nettoomsättningen uppgick under det fjärde kvartalet till 8.445 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 2% jämfört med tredje kvartalet 2006 till följd av högre priser och en god volymutveckling för konventionella och displayförpackningar. I USA var försäljningen säsongsmissigt något lägre än föregående kvartal. SCAs kinesiska verksamhet fortsatte att utvecklas väl under kvartalet med god volymtillväxt.

Rörelseresultatet ökade under året med 17% och uppgick till 2.072 MSEK. Betydligt högre priser, ökade volymer samt effekter från besparingsprogrammen bidrog till förbättringen trots kraftigt ökade energi- och råvarukostnader.

Trots ett säsongsmissigt svagare kvartal ökade rörelseresultatet under det fjärde kvartalet med 7% och uppgick till 598 MSEK, till följd av högre priser inom den europeiska förpackningsverksamheten och ett bättre kapacitetsutnyttjande. Under fjärde kvartalet genomfördes ett antal planerade produktionsstopp med sammanhängande underhållsarbete som tillsammans med högre råmaterialkostnader dämpade resultatförbättringen. I USA ökade kostnaderna för oljebaserade råvaror. I Kina förbättrades resultatet, primärt som ett resultat av ökade volymer.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3.647 (3.509) MSEK och operativt kassaflöde till 324 (2.215) MSEK. Ett förbättrat kassamässigt rörelseöverskott har inte kompensert för effekterna av högre utlägg för strukturåtgärder, löpande investeringar och en högre rörelsekapitalbindning.

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Den europeiska annonskonjunkturen har stärkts. Efterfrågan på magasinspapper var relativt god under året med en starkare efterfrågan på SC-papper. Efterfrågan på tidningspapper är god i Västeuropa och kraftigt stigande i Östeuropa. Priserna höjdes i början av året.

SCAs försäljning ökade under året och lönsamheten stärktes. Alla SCAs pappersbruk hade rekordhög produktion, vilket bidragit till resultatförstärkningen.

Marknaden för massa har stärkts under året och priserna höjts i omgångar, vilket dock inte fått fullt genomslag på resultatet på grund av negativa valutakurseffekter. Konsumtionen av sågade trävaror i Europa har ökat under året till följd av en stark byggkonjunktur. Tillgången på timmer av hög kvalitet är begränsad på den externa marknaden och priserna har stigit under året. SCAs sågverksrörelse som helt försörjs av egen skog har förbättrat försäljning och resultat.

Tryckpapper:

Nettoomsättningen uppgick till 8.930 MSEK, en ökning med 12% jämfört med föregående år, till följd av prisökningar för tidningspapper samt ökade volymer främst för LWC-papper.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 2.167 MSEK, en minskning jämfört med föregående kvartal med 5%. Minskningen beror främst på något lägre volymer inom SC- och LWC-papper.

Rörelseresultatet uppgick till 818 MSEK och ökade med 24% under 2006 jämfört med 2005. Högre priser för tidningspapper, ökade volymer samt ett bättre kapacitetsutnyttjande kompenserade för ökande energikostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 208 MSEK under det fjärde kvartalet, en ökning med 24% jämfört med det tredje kvartalet 2006. Pappersbruken i Ortviken, Sverige och Laakirchen, Österrike nådde rekordhöga produktionstal vilket tillsammans med god kostnadskontroll bidrog positivt till resultatförbättringen. Priserna var stabila för SC-papper och LWC-papper.

Massa, virke och sågade trävaror:

Nettoomsättningen ökade under året med 10% jämfört med 2005 och uppgick till 8.721 MSEK. Högre priser och volymer för sågverks- och skogsverksamheten bidrog till ökningen.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 2.313 MSEK, en ökning med 12% tack vare ökade volymer. Den starka utvecklingen för massarörelsen fortsatte. Efterfrågan på sågtimmer är fortsatt stark och försäljningen inom sågverksrörelsen ökade kraftigt.

Rörelseresultatet uppgick 2006 till 1.657 MSEK, en ökning med 35% jämfört med föregående år, beroende på högre priser och ett högre kapacitetsutnyttjande.

Under fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet till 468 MSEK, en ökning med 11% jämfört med tredje kvartalet. Förbättringen utgörs främst av högre volymer samt minskade produktionskostnader. Den nya sodapannan i Östrand, Sverige, togs i drift under sista kvartalet och har påverkat resultatet positivt initialt genom den ökade elproduktionen.

Kassamässigt rörelseöverskott för Skogsindustriprodukter uppgick till 3.588 (3.509) MSEK och operativt kassaflöde till 2.549 (1.595) MSEK. Förbättringen är främst en effekt av lägre utlägg för löpande investeringar.

ÖVRIGT

I januari tecknade SCA avtal avseende försäljning av sin nordamerikanska förpackningsverksamhet. Köpare är Metalmark Capital och köpeskillingen uppgår till 400 MUSD. Köpeskillingen motsvarar koncernens bokförda värde på verksamheten varför ingen reavinst uppkommer. Den nordamerikanska verksamheten omsätter cirka 430 MUSD årligen. Transaktionen beräknas slutföras under första kvartalet 2007. Köpeskillingen erläggs kontant. Den avyttrade verksamheten består av skyddsförpackningar, konsumentförpackningar samt temperaturkontrollerande förpackningslösningar och har totalt cirka 2.100 anställda. Verksamheten motsvarar cirka 10% av SCAs totala försäljning inom verksamhetsområdet Förpackningar. Transaktionens slutförande förutsätter godkännande av amerikanska myndigheter och att sedvanliga villkor uppfylls.

Finansiellt innebär försäljningen att försäljningslikvid samt kassaflöde under innehavsperioden har mött koncernens avkastningskrav för den totala förpackningssatsningen i Nordamerika. Detta motsvarar en genomsnittligt vägd kapitalkostnad (WACC) på 7% efter skatt, inkluderande ett avkastningskrav på eget kapital om 9%. Vinst per aktie påverkas kortsiktigt med -0,2 kr på årsbasis, medan nettoskuldssättningen minskas med cirka 2,8 miljarder kronor.

Som ett led i omstruktureringen av den europeiska mjukpappersrörelsen tecknades avtal om försäljning av anläggningen i Roanne, Frankrike, under december.

SCA förvärvade under kvartalet en mindre konverteringsverksamhet för mjukpapper, Mapacasa, på Kanarieöarna. Förvärvet godkändes under oktober av berörda konkurrensmyndigheter. Konverteringskapaciteten motsvarar 9 000 ton och stärker SCAs möjlighet att ytterligare höja servicegraden till betydande kunder på den iberiska marknaden. SCA har också förvärvat utestående aktier i Cool Logistics, Storbritannien, specialiserat på skyddsförpackningar för temperaturkänsliga produkter.

Efter en kammarrättsdom den 7 december 2006, har SCA debiterats tillkommande skatter, inklusive avgifter och ränta, på sammanlagt 229 MSEK. Tvisten med det svenska skatteverket har gällt avdrag för realisationsförlust i samband med en omstrukturering av koncernens verksamhet under 1996. Koncernens reserver för skatterisker i samband med omstruktureringar, förvärv och avgifter har lösts upp med motsvarande belopp.

Under tredje kvartalet har genomgång av utestående skatterisker lett till att 185 MSEK återförts som minskad skattekostnad. Detta bland annat som en följd av positivt utfall i en skattetvist, förändringar i avsättningar samt ändrade bedömningar rörande framtida underskottsavdrag. År 2000 sålde SCA sin 50-procentiga andel i finpappersföretaget MoDo Paper AB. Transaktionen hade föregåtts av en sammanläggning av SCAs dåvarande svenska och tyska finpappersverksamheter. Tyska skattemyndigheten har omprövat den värdering som låg till grund för transaktionen. Skattemyndighetens beslut innebär att SCA ska erlägga en realisationsvinstskatt på 48 MEUR inklusive ränta. Av detta belopp kan 8 MEUR återvinnas under kommande år. Beslutet, som är slutgiltigt, innebär därmed att SCA erlägger en realisationsvinstskatt om 11% på transaktionen. Den under tredje kvartalet uppkomna skattekostnaden, 40 MEUR, möts av den skattereserv som tidigare avsatts för den aktuella transaktionen.

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Redovisningsrådet RR 31 och, vad gäller moderbolaget, RR 32. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2005.

Koncernens moderbolag, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), äger den skogsmark och övrig fast egendom som hör till den skogliga verksamheten och upplåter avverkningsrätter till rotstående skog till dotterbolaget SCA Skog AB. Moderbolaget är i övrigt ett holdingbolag med huvudsaklig uppgift att äga och förvalta aktier i ett antal affärsgruppsföretag samt utöva koncernövergripande ledning och administration. Rörelsens intäkter under perioden januari - december 2006 uppgick till 97 (118) MSEK och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter till 397 (340) MSEK. Moderbolaget har under kvartalet netto avyttrat 2 (0) MSEK i aktier och andelar. Investeringar i fastigheter och anläggningar uppgick under perioden till 133 (69) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 52 (42) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

AKTIEFÖRDELNING

31 december 2006	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	37 635 069	197 401 629	235 036 698
- varav aktier i eget förvar		1 253 138	1 253 138

Under året har 810.466 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av året uppgick andelen A-aktier till 16,0%. Till följd av köp av aktier genom utnyttjande av optioner har antalet aktier i eget förvar minskat med 349.145 till totalt 1.253.138.

Beräknat enligt IFRS rekommendationer motsvarar effekterna av utestående personaloptionsprogram en maximal utspädning med 0,06%, vilket beaktats vid framräkandet av periodens vinst per aktie.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas torsdagen den 29 mars 2007 klockan 15.00 i Aula Magna vid Stockholms universitet.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 12,00 (11,00) SEK per aktie eller 2.801 (2.571) MSEK. Styrelsen bedömer att den föreslagna utdelningen ger utrymme för koncernen att fullgöra sina förpliktelser och genomföra önskvärda investeringar. Förslaget innebär en ökning med 9% från föregående år och utgör 52% av vinst per aktie. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till den 3 april 2007.

Aktiedelning (s.k. split)

Kursutvecklingen för SCA-aktien de senaste åren innebär att handeln med hela börsposter försvåras för aktieägare med små innehav. Styrelsen föreslår därför att bolaget genomför en aktieuppdelning (s.k. split) varigenom varje aktie delas upp i 3 aktier av samma aktieslag. Aktiedelningen beräknas genomföras under maj 2007.

KOMMANDE RAPPORTER

Nästa delårsrapport lämnas den 27 april.

Stockholm den 30 januari 2007
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Åström

Verkställande direktör och koncernchef

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer emellan de två skall den svenska versionen gälla.

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

MSEK	2006:4	2005:4	2006:3	0612	0512
Nettoomsättning	25 650	25 141	25 095	101 439	96 385
Övriga intäkter	730	278	454	2 305	1 902
Förändringar i nettovärde på biologiska tillgångar	43	40	87	304	286
Förändringar i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-326	-108	-268	-590	-417
Aktiverat arbete för egen räkning	8	-23	54	156	167
Råvaror och förnödenheter ¹	-8 901	-8 974	-8 617	-35 405	-34 748
Personalkostnader ¹	-4 870	-5 139	-4 884	-19 761	-21 912
Övriga rörelsekostnader ¹	-8 516	-7 628	-8 236	-33 783	-31 089
Avskrivningar	-1 532	-1 611	-1 514	-6 151	-6 299
Nedskrivningar ²	-29	-9	-2	-34	-2 372
Intäkter från andelar i intresseföretag	4	8	7	25	25
Rörelseresultat	2 261	1 975	2 176	8 505	1 928
Finansiella poster	-458	-401	-423	-1 672	-1 495
Resultat före skatt	1 803	1 574	1 753	6 833	433
Skatter ³	-352	-377	-227	-1 366	21
Periodens resultat	1 451	1 197	1 526	5 467	454
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 443	1 182	1 521	5 437	430
Minoritetsintressen	8	15	5	30	24
Resultat per aktie, SEK					
- före utspädningseffekter	6,17	5,06	6,51	23,27	1,84
- efter utspädningseffekter	6,16	5,06	6,51	23,25	1,84
Marginaler (procent)					
Rörelseöverskottsmarginal	14,9%	14,3%	14,7%	14,5%	11,0%
Rörelsemarginal	8,8%	7,9%	8,7%	8,4%	2,0%
Finansnettomarginal	-1,8%	-1,6%	-1,7%	-1,6%	-1,6%
Vinstmarginal	7,0%	6,3%	7,0%	6,8%	0,4%
Skatter	-1,4%	-1,5%	-0,9%	-1,3%	0,0%
Nettomarginal	5,6%	4,8%	6,1%	5,5%	0,4%
Beräkning av resultat per aktie					
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 443,0	1 182,0	1 521,0	5 437,0	430,0
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	233,7	233,4	233,7	233,7	233,4
Teckningsoptioner	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Medelantal aktier efter utspädning	233,8	233,5	233,8	233,8	233,5
Fördelning av jämförelsestörande poster					
¹ Rörelsens kostnader					
- Kostnader i samband med effektiviseringsprogram	-	-	-	-	-3 013
² Nedskrivningar					
- Nedskrivningar i samband med effektiviseringsprogram	-	-	-	-	-2 352
³ Skatter					
- Effekter av effektiviseringsprogram	-	-	-	-	1 384

REDOGÖRELSE ÖVER KONCERNENS REDOVISADE INTÄKTER OCH KOSTNADER

MSEK	januari - december	
	0612	0512
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl. löneskatt	2 351	-238
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital	210	191
- Överfört till resultaträkningen vid försäljning	-38	-
Kassaflödessäkringar:		
- Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	58	64
- Överfört till resultaträkningen för perioden	-99	3
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	5	-24
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2 461	3 355
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-352	567
Skatt på poster redovisade direkt i / överförda från eget kapital	-705	38
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-1 031	3 956
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	5 467	454
Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden	4 436	4 410
<i>Hänförligt till:</i>		
- Moderbolagets aktieägare	4 444	4 333
- Minoritetsintressen	-8	77
	4 436	4 410

Övriga rörelser i eget kapital:

- försäljning av egna aktier	79	-
- övergång till IAS 32 och IAS 39 per 2005-01-01	-	95
- utdelning	-2 625	-2 478
- förändring av koncernens sammansättning	-41	-50
- omvärdering ägd andel vid successiva förvärv, inom fönsterperioden	4	-

FEMÅRSÖVERSIKT

MSEK	IFRS			Sv. Redov.standard	
	0612	0512	0412	0312	0212
Resultat före skatt	6 833	433	6 585	6 967	8 078
Resultat per aktie, SEK	23,25	1,84	22,11	21,84	24,54
Resultat per aktie före goodwillavskrivningar, SEK	23,25	1,84	22,11	26,51	29,15
Skuldsättningsgrad, ggr	0,62	0,70	0,63	0,44	0,49
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	2	9	11	13
Avkastning på eget kapital, %	9	1	10	10	12

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

	31 december 2006		31 december 2005	
	MSEK	MEUR ¹	MSEK	MEUR ¹
Tillgångar				
Goodwill	16 997	1 879	19 823	2 104
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 054	338	2 431	258
Materiella anläggningstillgångar	74 670	8 255	77 843	8 261
Aktier och andelar	518	58	573	61
Långfristiga finansiella tillgångar ²	2 970	328	2 035	216
Övriga långfristiga fordringar	755	83	1 170	124
Summa anläggningstillgångar	98 964	10 941	103 875	11 024
Rörelsefordringar och varulager	29 907	3 306	29 356	3 116
Kortfristiga finansiella tillgångar	409	45	237	25
Anläggningstillgångar till försäljning	2 665	294	68	7
Likvida medel	1 599	177	1 684	179
Summa omsättningstillgångar	34 580	3 822	31 345	3 327
Summa tillgångar	133 544	14 763	135 220	14 351
Eget kapital				
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	58 299	6 445	56 343	5 980
Minoritetsintressen	664	73	767	81
Summa eget kapital	58 963	6 518	57 110	6 061
Skulder				
Avsättningar för pensioner	2 793	309	4 810	510
Övriga avsättningar	11 447	1 265	12 225	1 298
Långfristiga finansiella skulder	16 852	1 863	18 638	1 978
Övriga långfristiga skulder	157	17	208	22
Summa långfristiga skulder	31 249	3 454	35 881	3 808
Kortfristiga finansiella skulder ³	21 537	2 381	20 190	2 143
Skulder till försäljning	55	7	0	0
Rörelseskulder	21 740	2 403	22 039	2 339
Summa kortfristiga skulder	43 332	4 791	42 229	4 482
Summa skulder	74 581	8 245	78 110	8 290
Summa eget kapital och skulder	133 544	14 763	135 220	14 351
Skuldsättningsgrad	0,62		0,70	
Synlig soliditet	44%		42%	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9		2	
Avkastning på eget kapital, %	9		1	
¹ Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,05 (9,45) använts.				
² Varav pensionstillgångar				
	1 419		470	
³ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 25.295 MSEK.				
Sysselsatt kapital	95 362		96 936	
- varav rörelsekapital	9 870		9 573	
Nettolåneskuld	36 399		39 826	
Eget kapital	58 963		57 110	
Varav avsättningar för strukturkostnader:				
- Övriga avsättningar	423		834	
- Rörelseskulder	797		1 776	

Kassaflödesanalys

1 januari - 31 december

MSEK **0612** 0512**Den löpande verksamheten**

Resultat före skatt	6 833	433
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	4 188	10 064

	11 021	10 497
--	--------	--------

Betald skatt	-1 770	-1 629
--------------	--------	--------

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 251	8 868
---	--------------	--------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring i varulager	-801	-499
------------------------	------	------

Förändring i rörelsefordringar	-1 407	1 023
--------------------------------	--------	-------

Förändring i rörelseskulder	1 414	-286
-----------------------------	-------	------

Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 457	9 106
---	--------------	--------------

Investeringsverksamheten

Förvärv av verksamheter	-408	-353
-------------------------	------	------

Avytttrade verksamheter	48	1
-------------------------	----	---

Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 081	-7 482
---	--------	--------

Försäljning av materiella anläggningstillgångar	503	560
---	-----	-----

Utbetalning av lån till utomstående	-1 146	-154
-------------------------------------	--------	------

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 084	-7 428
---	---------------	---------------

Finansieringsverksamheten

Försäljning av egna aktier	79	13
----------------------------	----	----

Upptagna lån	2 169	-
--------------	-------	---

Amortering av skuld	-	-1 187
---------------------	---	--------

Utbetald utdelning	-2 625	-2 478
--------------------	--------	--------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-377	-3 652
--	-------------	---------------

Periodens kassaflöde	-4	-1 974
-----------------------------	-----------	---------------

Likvida medel vid årets början	1 684	3 498
--------------------------------	-------	-------

Kursdifferens i likvida medel	-81	160
-------------------------------	-----	-----

Likvida medel vid periodens slut	1 599	1 684
---	--------------	--------------

Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen

Periodens kassaflöde	-4	-1 974
-----------------------------	-----------	---------------

Avgår:

Utbetalning av lån till utomstående	1 146	154
-------------------------------------	-------	-----

Upptagna lån	-2 169	-
--------------	--------	---

Amortering av skuld	-	1 187
---------------------	---	-------

Tillkommer:

Nettolåneskuld i förvärvade bolag	0	-75
-----------------------------------	---	-----

Upplupna räntor	-37	34
-----------------	-----	----

Investering via finansiell leasing	-29	-23
------------------------------------	-----	-----

Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-1 093	-697
--	---------------	-------------

¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	6 185	8 671
--	-------	-------

Verkligt värdevärdering skogstillgångar	-304	-286
---	------	------

Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-	1 928
--	---	-------

Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, tidigare skuldfört	-1 353	-
--	--------	---

Övrigt	-340	-251
--------	------	------

Summa	4 188	10 062
--------------	--------------	---------------

RESULTATUTVECKLING, KONCERNEN, tilläggsupplysning

	2006:4 MEUR ¹	2005:4 MEUR ¹	2006:3 MEUR ¹	0612 MEUR ²	0512 MEUR ³
Nettoomsättning	2 812	2 661	2 721	10 972	10 398
Rörelsens kostnader	-2 394	-2 279	-2 321	-9 386	-9 257
Rörelseöverskott	418	382	400	1 586	1 141
Avskrivningar och nedskrivningar	-171	-169	-165	-669	-935
Intäkter från andelar i intresseföretag	1	1	0	3	3
Rörelseresultat	248	214	235	920	209
Finansiella poster	-50	-42	-46	-181	-161
Resultat före skatt	198	172	189	739	48
Skatter	-39	-41	-25	-148	2
Periodens resultat	159	131	164	591	50

¹ Isolerade kvartalsbelopp har beräknats fram som skillnaden mellan två ackumulerade utfall.

² Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,25 använts.

³ Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,27 använts.

RESULTATUTVECKLING, KONCERNEN

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1
Nettoomsättning	25 650	25 095	25 294	25 400	25 141	24 740	23 986	22 518
Rörelsens kostnader ^{1,2}	-21 832	-21 410	-21 653	-21 879	-21 554	-23 809	-20 711	-19 737
Rörelseöverskott	3 818	3 685	3 641	3 521	3 587	931	3 275	2 781
Avskrivningar och nedskrivningar ³	-1 561	-1 516	-1 537	-1 571	-1 620	-3 937	-1 564	-1 550
Intäkter från andelar i intresseföretag	4	7	9	5	8	3	8	6
Rörelseresultat	2 261	2 176	2 113	1 955	1 975	-3 003	1 719	1 237
Finansiella poster	-458	-423	-405	-386	-401	-393	-358	-343
Resultat före skatt	1 803	1 753	1 708	1 569	1 574	-3 396	1 361	894
Skatter ⁴	-352	-227	-387	-400	-377	985	-355	-232
Periodens resultat	1 451	1 526	1 321	1 169	1 197	-2 411	1 006	662
Resultat per aktie, SEK								
- före utspädningseffekter	6,17	6,51	5,62	4,96	5,06	-10,32	4,23	2,86
- efter utspädningseffekter	6,16	6,51	5,62	4,96	5,06	-10,31	4,24	2,85
Marginaler (procent)								
Rörelseöverskottsmarginal	14,9%	14,7%	14,4%	13,9%	14,3%	3,8%	13,7%	12,4%
Rörelsemarginal	8,8%	8,7%	8,4%	7,7%	7,9%	-12,1%	7,2%	5,5%
Finansnettomarginal	-1,8%	-1,7%	-1,6%	-1,5%	-1,6%	-1,6%	-1,5%	-1,5%
Vinstmarginal	7,0%	7,0%	6,8%	6,2%	6,3%	-13,7%	5,7%	4,0%
Skatter	-1,4%	-0,9%	-1,5%	-1,6%	-1,5%	4,0%	-1,5%	-1,0%
Nettomarginal	5,6%	6,1%	5,3%	4,6%	4,8%	-9,7%	4,2%	3,0%

¹ Inkl förändring i nettovärde på biologiska tillgångar

Fördelning av jämförelsestörande poster**² Rörelsens kostnader**

- Kostnader i samband med effektiviseringsprogram

-

³ Nedskrivningar

- Nedskrivningar i samband med effektiviseringsprogram

-

⁴ Skatter

- Effekter av effektiviseringsprogram

-

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	0612	0512
Kassamässigt rörelseöverskott	14 123	13 113
Förändring av rörelsekapital	-794	238
Löpande investeringar, netto	-5 672	-4 859
Strukturkostnader m.m.	-1 353	-1 021
Operativt kassaflöde	6 304	7 471
Finansiella poster	-1 672	-1 495
Skattebetalning	-1 770	-1 629
Övrigt	-90	15
Rörelsens kassaflöde	2 772	4 362
Företagsförvärv	-323	-428
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-935	-2 086
Strategiska strukturkostnader	-24	-81
Avytringar	48	1
Kassaflöde före utdelning	1 538	1 768
Utdelning	-2 625	-2 478
Kassaflöde efter utdelning	-1 087	-710
Försäljning av egna aktier	79	13
Nettokassaflöde	-1 008	-697
Nettolåneskuld vid periodens början	-39 826	-35 823
Nettokassaflöde	-1 008	-697
Omvärderingar mot eget kapital	2 426	-66
Valutaeffekter	2 009	-3 240
Nettolåneskuld vid periodens slut	-36 399	-39 826
Skuldsättningsgrad, ggr	0,62	0,70
Skuldbetalningsförmåga	29%	27%

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	0612	0512	Förändring
Personliga hygienprodukter	2 984	2 455	22%
Mjukpapper	1 101	1 772	-38%
Förpackningar	324	2 215	-85%
Skogsindustriprodukter	2 549	1 595	60%
Övrigt	-654	-566	16%
Totalt	6 304	7 471	-16%

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1
Kassamässigt rörelseöverskott	3 736	3 509	3 497	3 381	3 446	3 425	3 155	3 087
Förändring av rörelsekapital	973	120	-326	-1 561	1 395	284	-175	-1 266
Löpande investeringar, netto	-2 358	-1 274	-1 106	-934	-2 161	-785	-1 163	-750
Strukturkostnader m.m.	-431	-358	-271	-293	-332	-364	-169	-156
Operativt kassaflöde	1 920	1 997	1 794	593	2 348	2 560	1 648	915
Finansiella poster	-458	-423	-405	-386	-401	-393	-358	-343
Skattebetalning	-233	-712	-492	-333	-346	-478	-204	-601
Övrigt	-6	-85	0	1	30	-16	-2	3
Rörelsens kassaflöde	1 223	777	897	-125	1 631	1 673	1 084	-26
Företagsförvärv	-189	-94	-31	-9	-76	-47	-256	-49
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-324	-218	-185	-208	-633	-379	-473	-601
Strategiska strukturkostnader	6	-12	-9	-9	-26	-31	-12	-12
Avytringar	44	0	4	0	0	1	0	0
Kassaflöde före utdelning	760	453	676	-351	896	1 217	343	-688
Utdelning	-2	-49	-2 574	0	-2	-21	-2 455	0
Kassaflöde efter utdelning	758	404	-1 898	-351	894	1 196	-2 112	-688
Försäljning av egna aktier	15	2	3	59	7	3	1	2
Nettokassaflöde	773	406	-1 895	-292	901	1 199	-2 111	-686

AFFÄRSOMRÅDE PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	0612	0512
Nettoomsättning	5 429	5 246	5 249	5 348	21 272	19 351
Rörelseöverskott	961	925	939	950	3 775	3 429
Rörelseresultat	726	681	693	699	2 799	2 474
Rörelseöverskottsmarginal, %	17,7	17,6	17,9	17,8	17,7	17,7
Rörelsemarginal, %	13,4	13,0	13,2	13,1	13,2	12,8
Volymutveckling	6,0	0,0	0,6	2,8	8,4	8,2

AFFÄRSOMRÅDE MJUKPAPPER

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	0612	0512
Nettoomsättning	7 844	7 743	7 787	7 962	31 336	30 701
Rörelseöverskott	913	944	924	850	3 631	3 720
Rörelseresultat	358	431	401	300	1 490	1 577
Rörelseöverskottsmarginal, %	11,6	12,2	11,9	10,7	11,6	12,1
Rörelsemarginal, %	4,6	5,6	5,1	3,8	4,8	5,1
Volymutveckling	1,5	0,8	0,2	-1,4	1,7	10,1

AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	0612	0512
Nettoomsättning	8 445	8 288	8 231	8 389	33 353	32 359
Rörelseöverskott	1 024	988	888	854	3 754	3 558
Rörelseresultat	598	560	476	438	2 072	1 775
Rörelseöverskottsmarginal, %	12,1	11,9	10,8	10,2	11,3	11,0
Rörelsemarginal, %	7,1	6,8	5,8	5,2	6,2	5,5
Produktion						
- Linerprodukter, kton	578	585	557	644	2 364	2 612
Leveranser						
- Linerprodukter, kton	559	575	622	648	2 404	2 589
- Wellpapp, Mm ²	1 104	1 078	1 097	1 096	4 375	4 309

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	0612	0512
Nettoomsättning	4 480	4 339	4 454	4 378	17 651	15 935
- Tryckpapper	2 167	2 279	2 339	2 145	8 930	7 998
- Massa, virke och sågade trävaror	2 313	2 060	2 115	2 233	8 721	7 937
Rörelseöverskott	1 008	911	970	919	3 808	3 259
- Tryckpapper	412	371	456	426	1 665	1 540
- Massa, virke och sågade trävaror	596	540	514	493	2 143	1 719
Rörelseresultat	676	591	631	577	2 475	1 886
- Tryckpapper	208	168	237	205	818	662
- Massa, virke och sågade trävaror	468	423	394	372	1 657	1 224
Rörelseöverskottsmarginal, %	22,5	21,0	21,8	21,0	21,6	20,5
- Tryckpapper	19,0	16,3	19,5	19,9	18,6	19,3
- Massa, virke och sågade trävaror	25,8	26,2	24,3	22,1	24,6	21,7
Rörelsemarginal, %	15,1	13,6	14,2	13,2	14,0	11,8
- Tryckpapper	9,6	7,4	10,1	9,6	9,2	8,3
- Massa, virke och sågade trävaror	20,2	20,5	18,6	16,7	19,0	15,4
Produktion						
- Tryckpapper, kton	379	383	389	390	1 541	1 470
- Sågade trävaror, km ³	461	449	393	399	1 702	1 530
Leveranser						
- Tryckpapper, kton	375	398	385	376	1 534	1 463
- Sågade trävaror, km ³	476	450	424	381	1 731	1 539

Nettoomsättning

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1
Personliga hygienprodukter	5 429	5 246	5 249	5 348	5 136	5 026	4 727	4 462
Mjukpapper	7 844	7 743	7 787	7 962	8 109	7 917	7 531	7 144
Förpackningar	8 445	8 288	8 231	8 389	8 272	8 351	8 094	7 642
Skogsindustriprodukter	4 480	4 339	4 454	4 378	4 071	3 986	4 116	3 762
- Tryckpapper	2 167	2 279	2 339	2 145	2 067	2 034	1 965	1 932
- Massa, virke och sågade trävaror	2 313	2 060	2 115	2 233	2 004	1 952	2 151	1 830
Övrigt	336	326	296	233	301	247	288	232
Internleveranser	-884	-847	-723	-910	-748	-787	-770	-724
Summa nettoomsättning	25 650	25 095	25 294	25 400	25 141	24 740	23 986	22 518

Rörelseöverskott

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1
Personliga hygienprodukter	961	925	939	950	983	889	809	748
Mjukpapper	913	944	924	850	941	999	892	888
Förpackningar	1 024	988	888	854	841	900	919	898
Skogsindustriprodukter	1 008	911	970	919	910	853	758	738
- Tryckpapper	412	371	456	426	456	420	330	334
- Massa, virke och sågade trävaror	596	540	514	493	454	433	428	404
Övrigt	-88	-83	-80	-52	-88	-2 710	-103	-491
Summa rörelseöverskott	3 818	3 685	3 641	3 521	3 587	931	3 275	2 781

Rörelseresultat

MSEK	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1
Personliga hygienprodukter	726	681	693	699	719	655	571	529
Mjukpapper	358	431	401	300	379	428	391	379
Förpackningar	598	560	476	438	418	444	455	458
Skogsindustriprodukter	676	591	631	577	553	516	416	401
- Tryckpapper	208	168	237	205	222	206	113	121
- Massa, virke och sågade trävaror	468	423	394	372	331	310	303	280
Övrigt	-97	-87	-88	-59	-94	-5 046	-114	-530
Summa rörelseresultat	2 261	2 176	2 113	1 955	1 975	-3 003	1 719	1 237

Rörelseöverskottsmarginal

Procent	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1
Personliga hygienprodukter	17,7	17,6	17,9	17,8	19,1	17,7	17,1	16,8
Mjukpapper	11,6	12,2	11,9	10,7	11,6	12,6	11,8	12,4
Förpackningar	12,1	11,9	10,8	10,2	10,2	10,8	11,4	11,8
Skogsindustriprodukter	22,5	21,0	21,8	21,0	22,4	21,4	18,4	19,6
- Tryckpapper	19,0	16,3	19,5	19,9	22,1	20,6	16,8	17,3
- Massa, virke och sågade trävaror	25,8	26,2	24,3	22,1	22,7	22,2	19,9	22,1

Rörelsemarginal

Procent	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1
Personliga hygienprodukter	13,4	13,0	13,2	13,1	14,0	13,0	12,1	11,9
Mjukpapper	4,6	5,6	5,1	3,8	4,7	5,4	5,2	5,3
Förpackningar	7,1	6,8	5,8	5,2	5,1	5,3	5,6	6,0
Skogsindustriprodukter	15,1	13,6	14,2	13,2	13,6	12,9	10,1	10,7
- Tryckpapper	9,6	7,4	10,1	9,6	10,7	10,1	5,8	6,3
- Massa, virke och sågade trävaror	20,2	20,5	18,6	16,7	16,5	15,9	14,1	15,3