

1 JANUARI–31 MARS 2009 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent och uppgick till 28 327 (27 513) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 1 511 (1 946) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 1 119 (1 537) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 1,58 (2,18) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 640 (-19) MSEK
- Nytt effektiviseringsprogram inom Förpackningar ska ge årliga besparingar om 1 070 MSEK från och med andra kvartalet 2010
- Resultatet före skatt ökade jämfört med föregående kvartal med 31 procent

RESULTATUTVECKLING

MSEK	0903	0803	%
Nettoomsättning	28 327	27 513	3
Bruttoresultat¹	6 332	5 795	9
Rörelseresultat	2 136	2 471	-14
Finansiella poster	-625	-525	
Resultat före skatt	1 511	1 946	-22
Skatter	-392	-409	
Periodens resultat	1 119	1 537	-27
Resultat per aktie, SEK	1,58	2,18	-28

¹ I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan kostnad såld vara (bruttoresultat) och försäljnings- och administrationskostnader.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Nettoomsättningen ökade med 3 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 28 327 MSEK. Rörelseresultatet uppgick under första kvartalet till 2 136 (föregående år 2 471) MSEK. Den försvagade kronkursen har påverkat resultatet positivt. Justerat för denna effekt ser vi att flera delar av affären utvecklas väl. Resultat före skatt uppgick till 1 511 (föregående år 1 946) MSEK. Jämfört med föregående kvartal ökade resultatet före skatt med 31 procent.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 640 (föregående år -19) MSEK. En positiv rörelsekapitalutveckling ligger bakom förbättringen.

Personliga hygienprodukter ökade försäljningen på våra tillväxtmarknader, inte minst i Latinamerika och i Sydostasien. I Europa sjönk rörelseresultatet jämfört med föregående år på grund av högre råvarukostnader. Prishöjningar har genomförts på flera marknader. Volymutvecklingen var något svagare i Europa, delvis som en följd av stark försäljning i slutet av föregående år.

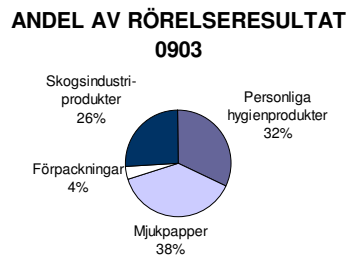
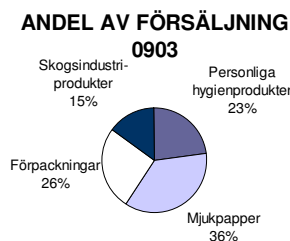
Mjukpappersverksamheten ökade nettoomsättningen och förbättrade rörelseresultatet med 58 procent jämfört med föregående år. Den fortsatta integreringen av 2007 års förvärv har tillsammans med en förbättrad produktmix samt högre priser och lägre råvarukostnader fått positivt genomslag i resultatet. Behovet av ytterligare marginalförbättringar kvarstår dock.

Förpackningsmarknaden är fortsatt mycket svag. Testlinerpriserna har fallit med över 35 procent jämfört med föregående år, ett uttryck för den obalans som fortfarande råder mellan utbud och efterfrågan. Under första kvartalet minskade SCA produktionen av liner med 66 000 ton. Lönsamheten inom SCAs förpackningsverksamhet försvagades ytterligare under första kvartalet till följd av låga volymer och prispress. Beslut har tagits att tidigarelägga stängningen av det engelska bruket New Hythe till mitten av 2009. Vidare inleder vi nu ett utökat effektiviseringsprogram som ska ge 1 070 MSEK i lägre årliga kostnader med full effekt från andra kvartalet 2010. 11 wellpappanläggningar kommer att läggas ner och ett flertal kommer att effektiviseras. Effektiviseringar och nedläggningar innebär en minskning av antalet tjänster med cirka 2 200. Kostnaderna för åtgärderna uppgår till 1 700 MSEK och kommer att tas löpande under 2009, varav 1 060 MSEK är kassaflödespåverkande. För 2009 blir nettoeffekten på kassaflödet -170 MSEK, men för 2010 blir effekten positiv.

Inom Skogsindustriprodukter stärktes resultatet för tryckpapper tack vare höjda priser, ökad försäljning utanför Europa samt positiva valutaeffekter. Konkurrensen ökar inom framför allt tryckpappersidan. Sägverksrörelsen visar fortsatt goda volymer men ett svagt resultat.

Vår bedömning är att hygienverksamheten har förutsättningar för en fortsatt gynnsam utveckling och att Skogsindustriprodukter kommer att ha en stabil utveckling. Utmaningarna är däremot betydande inom vår förpackningsverksamhet där kostnaderna för det nödvändiga åtgärdsprogrammet kommer att belasta Förpacknings resultat under året, som därmed bedöms bli negativt.

Jan Johansson, vd och koncernchef



RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

MSEK	0903	0803	%
Nettoomsättning	28 327	27 513	3
Kostnad för såld vara ¹	-21 995	-21 718	
Bruttoresultat	6 332	5 795	9
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 196	-3 324	
Rörelseresultat	2 136	2 471	-14
Finansiella poster	-625	-525	
Resultat före skatt	1 511	1 946	-22
Skatter	-392	-409	
Periodens resultat	1 119	1 537	-27

¹ I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan kostnad såld vara och försäljnings- och administrationskostnader.

Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

- efter utspädnings effekter	1,58	2,18	-28
------------------------------	------	------	-----

Marginaler (%)

Bruttomarginal	22,4	21,1
Rörelsemarginal	7,5	9,0
Finansnettomarginal	-2,2	-1,9
Vinstmarginal	5,3	7,1
Skatter	-1,4	-1,5
Nettomarginal	3,9	5,6

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	0903	0803	%
Personliga hygienprodukter	704	745	-6
Mjukpapper	864	546	58
Förfpackningar	81	608	-87
Skogsindustriprodukter	583	655	-11
- Tryckpapper	288	83	247
- Massa, virke och sågade trävaror	295	572	-48
Övrigt	-96	-83	
Totalt	2 136	2 471	-14

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	0903	0803	%
Personliga hygienprodukter	755	699	8
Mjukpapper	997	142	602
Förfpackningar	-113	-48	-135
Skogsindustriprodukter	742	160	364
Övrigt	133	-97	
Totalt	2 514	856	194

Utveckling jämfört med januari–mars 2008:



Personliga hygienprodukter

Försäljning: +16 %

Rörelseresultat: -6 %



Mjukpapper

Försäljning: +13 %

Rörelseresultat: +58 %



Förpackningar

Försäljning: -14 %

Rörelseresultat: -87 %



Skogsindustriprodukter

Försäljning: +1 %

Rörelseresultat: -11 %

KONCERNEN

MARKNAD

Försvagningen av världskonjunkturen präglade årets första kvartal. Merparten av de stora världsekonomierna befinner sig i recession med negativa tillväxttal för 2009. Som exempel kan nämnas att BNP för USA förväntas krympa med 2,7 procent, för Västeuropa med 3,3 procent och för Stillahavsasien med 0,6 procent.

SCA ser effekterna av den ihållande lågkonjunkturen framförallt inom förpacknings- och den skogsindustriella delen, där marknadsförutsättningarna under första kvartalet var svaga. Inom hygiensegmenten är efterfrågan förhållandevis stabil, men prismedvetenheten ökar allmänt hos kund och konsument.

Personliga hygienprodukter: Efterfrågan på inkontinensprodukter i Europa är fortsatt stabil. Dock märks ett ökat prispokus, framförallt från offentlig upphandling. Konkurrensen är fortsatt intensiv inom segmenten för barnblöjor och mensskydd.

SCA upprätthåller marknadsledarskapet inom inkontinensprodukter och erbjuder nu ett bredare ekonomisortiment till institutioner och vårdhem samt nya produkter inom premiumsegmentet.

SCA upprätthåller även marknadsledarskapet på den nordiska marknaden för barnblöjor under varumärket Libero. En ny serie hudvårdsprodukter, Libero Baby Care, har lanserats och mottagits väl av konsumenter och handeln. SCAs försäljning i bland annat Malaysia och Thailand uppvisar starka volymökningar och stärkta marknadsandelar. Tillväxten är god även i Latinamerika.

Mjukpapper: I Europa ökar konkurrensen i takt med konjunkturnedgången. Efterfrågan är dock stabil. Inom storförbrukarsegmentet försvagades efterfrågan som en följd av den allmänna konjunkturnedgången. De mest utsatta sektorerna är tillverkningsindustrin och resebranschen där såväl tjänste- som privatresandet minskat. I USA har marknaden totalt försvagats och konsumtionen ligger drygt 10 procent under fjolårets nivå. I Latinamerika är efterfrågan på konsumentmjukpapper fortsatt god.

Efterfrågan på SCAs konsumentmjukpapper var stabil i Europa. Volymerna inom storförbrukarsegmentet var något lägre än föregående år men med stabil prisbild. I USA var volymerna lägre jämfört med föregående år men i nivå med försvagningen på marknaden. Medan restaurangsektorn generellt är drabbad av lågkonjunkturen är det för SCA viktiga snabbmatsegmentet mer stabilt. I Mexiko och Australien fortsätter SCA att öka försäljning och marknadsandelar inom konsumentmjukpapper.

Förpackningar Europa: Efterfrågan på wellpappråvara (liner) har försvagats ytterligare. Prisnivån har sjunkit sedan årsskiftet, för kraftliner med 60 euro per ton och för testliner med 70 euro per ton. Trots betydande produktionsneddragningar ligger fortfarande producentlagren högre än fjolårsnivån, speciellt för testliner.

Den svagare efterfrågan på wellpapp fortsatte under årets två första månader och ligger nu, justerat för färre arbetsdagar, cirka 10 procent under fjolårsnivån. Bedömningen är att den svaga efterfrågan fortsätter. Priserna har sjunkit med cirka 4 procent jämfört med första kvartalet 2008 och pristrycket består som följd av överutbudet av liner.

Under första kvartalet minskade SCA produktionen av liner med 66 000 ton, varav 59 000 ton testliner. Vidare kommer SCA att tidigarelägga stängningen av bruket i New Hythe till mitten av 2009, samt stänga 11 wellpappenheter. Se vidare under rubrik Övriga händelser, sidan 5 i rapporten.

SCAs försäljning i Asien låg på samma nivå som föregående år tack vare höjda priser. Volymerna har minskat i segment som elektronik på grund av vikande efterfrågan.

Skogsindustriprodukter: Efterfrågan på magasinpapper i Europa vek kraftigt under första kvartalet. Annonskonjunkturen är försvagad och framtidsförväntningarna har successivt dämpats. Priserna höjdes efter årsskiftet men konkurrensen hårdnar,

speciellt inom LWC. Den europeiska efterfrågan på tidningspapper minskade också kraftigt under första kvartalet. Kapacitetsutnyttjandet är lågt.

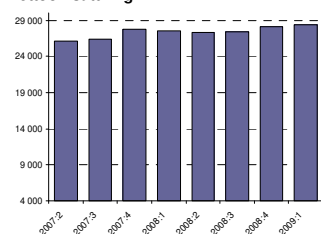
SCA har till viss del kunnat parera det svaga marknadsläget bland annat genom försäljning till marknader utanför Europa och därmed också kunnat sänka lagren. SCA har volymsäkrat stora delar av sina europeiska kontrakt till årets slut men mot bakgrund av det starka konkurrenstrycket ökar prispresen.

Inom sågade trävaror har lågkonjunkturen slagit hårt mot nybyggnation av såväl offentliga byggnader som privata bostäder. Även renoveringsmarknaden påverkas, om än i mindre utsträckning. Lönsamheten i branschen är svag, vilket lett till omfattande neddragningar av produktion. Svenska tillverkare har under det sista halvåret kompenserats genom kronförsvagningen.

SCA har kunnat hålla uppe leveransvolymerna genom betydande försäljningar till marknader utanför Europa.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

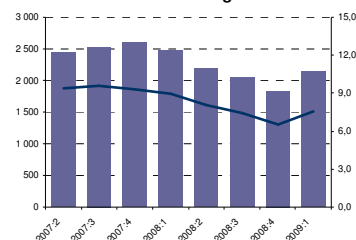
Nettoomsättning



Nettoomsättningen ökade jämfört med föregående år med 3 procent, motsvarande 814 MSEK, och uppgick till 28 327 (27 513) MSEK. Den totala volymförändringen var negativ och uppgick till -8 procent, varav effekten från avyttringen av förpackningsverksamheterna i Storbritannien och Irland uppgick till -3 procent. Högre priser, framförallt för mjukpapper och tryckpapper, motverkades av lägre priser för förpackningar. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 11 procent.

Rörelseresultatet minskade med 335 MSEK och uppgick till 2 136 (2 471) MSEK. Högre priser och lägre råvarukostnader har inte kompenserat för lägre volymer och högre energi- samt övriga tillverkningskostnader. Finansiella poster uppgick till -625 (-525) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 1511 (1946) MSEK. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 3 procent. Skattekostnaden uppgick till -392 (-409) MSEK. Periodens resultat uppgick till 1 119 (1 537) MSEK och resultat per aktie till 1,58 (2,18) SEK.

Rörelseresultat och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2008 ökade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet ökade med 16 procent framförallt till följd av högre resultat inom Mjukpapper och Skogsindustriprodukter. Resultatet före skatt förbättrades med 31 procent. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 9 procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet minskade marginellt jämfört med föregående år och uppgick till 3 526 (3 600) MSEK. I motsats till föregående år, då rörelsekapitalbindningen ökade, minskade rörelsekapitalet under första kvartalet och kassaflödeseffekten uppgick till 123 (-1 725) MSEK. Rörelsekapitalets andel av nettoomsättning minskade och uppgick till 10 procent. Löpande investeringar var något högre än föregående år och uppgick till 898 (849) MSEK. Det operativa kassaflödet förbättrades med 1 658 MSEK och uppgick till 2 514 (856) MSEK.

Finansiella poster ökade med 100 MSEK och uppgick till -625 (-525) MSEK. Effekten av en högre nettolåneskuld och valutakursförändringar ökade finansiella poster, vilket delvis motverkades av lägre räntesatser. Skattebetalningarna var lägre jämfört med föregående år och uppgick till 240 (355) MSEK. Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 640 (-19) MSEK.

Strategiska investeringar och förvärv uppgick till 716 (723) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 924 (-731) MSEK.

Nettolåneskulden förändrades med -840 MSEK och uppgick vid periodens slut till -47 842 MSEK jämfört med -47 002 MSEK vid årets början. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 924 MSEK medan marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärdering av finansiella instrument påverkade nettolåneskulden med -1 348 MSEK. Valutakursförändringar till följd av svenska kronans försvagning påverkade nettolåneskulden med -416 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,70 (0,70 vid årets början).

SCA hade per den 31 mars 2009 utestående företagscertifikat uppgående till 8 598 MSEK med förfall inom 10 månader. Outnyttjade långfristiga kreditfaciliteter uppgick vid samma tidpunkt till 20 508 MSEK. Likvida medel uppgick till 4 896 MSEK. I slutet av april har avtal tecknats om ett femårigt lån uppgående till cirka 5 000 MSEK.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under perioden med 1 214 MSEK till 68 466 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 119 MSEK. Eget kapital minskade, på grund av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 1 006 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade eget kapital med 2 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive säkringar av nettoinvesteringar i utlandet med mera, ökade eget kapital med 1 099 MSEK.

SKATT

För det första kvartalet redovisas en skattekostnad om 26 procent vilket också är den bedömda skattesatsen för 2009.

ÖVRIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Effektiviseringsprogram, nedläggningar

Försvagningen av förpackningsmarknaden innebär behov av anpassning av SCAs verksamhet när det gäller kapacitet och kostnader. SCA kommer att tidigarelägga stängningen av New Hythe testlinerbruk till juni 2009. Bruket har en kapacitet på 260 000 ton. Vidare kommer 11 wellpappfabriker i Europa att stängas. En generell översyn av personal vid SCAs anläggningar innebär att cirka 2 200 tjänster kommer att tas bort, en 14-procentig minskning av arbetsstyrkan inom förpackningsverksamheten.

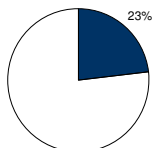
Åtgärderna kommer att genomföras successivt under 2009. Kostnaderna, totalt 1 700 MSEK, kommer att tas löpande under 2009, varav 640 MSEK nedskrivningar och 1 060 MSEK är kassaflödespåverkande. För 2009 blir nettoeffekten på kassaflödet -170 MSEK. De årliga besparingarna kommer, fullt genomförda per andra kvartalet 2010, att uppgå till 1 070 MSEK. Besparingen under 2009 blir 310 MSEK.

Inom den europeiska mjukpappersverksamheten beslöt SCA i mars att stänga pappersbruket i Pratovecchio, Italien. Bruket har en kapacitet på 22 000 ton. Som tidigare meddelats kommer SCA också att omstrukturera verksamheten vid bruket i Orléans, Frankrike. Totalt påverkas 172 tjänster vid de två anläggningarna.

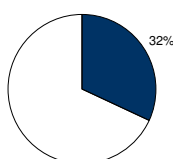
SCA har beslutat att investera 635 MSEK i linerbruket i Aschaffenburg, Tyskland. Nya, skärpta utsläppsvillkor och en möjlighet att säkerställa brukets energiförsörjning till en betydligt lägre kostnad än dagens är de bakomliggande skälen till SCAs beslut. Den senare delen av investeringen, med en återbetalningstid på tre år, gör att bruket får en optimal fördelning mellan el- och ångproduktion med hög energieffektivitet som ger en årlig positiv resultat effekt om cirka 100 MSEK. Investeringen beräknas vara fullt genomförd 2011.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Del av koncernen, nettoomsättning
0903



Del av koncernen, rörelseresultat
0903



MSEK	0903	0803	%
Nettoomsättning	6 476	5 564	16
Rörelseöverskott	988	999	-1
Rörelseresultat	704	745	-6
Rörelsemarginal, %	10,9	13,4	

Januari–mars 2009 (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen ökade med 16 procent och uppgick till 6 476 (5 564) MSEK. Försäljningen ökade till följd av högre priser med 3 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 13 procent. På tillväxtmarknader ökade omsättningen med 22 procent.

Omsättningsökningen för inkontinensprodukter med varumärket Tena uppgick till 15 procent. Försäljningen av produkter sålda till vårdsektorn ökade med 15 procent och försäljningen till detaljhandeln uppvisade fortsatt god tillväxt. Tillväxten på de mer snabbväxande marknaderna i Östeuropa samt i Ryssland har varit fortsatt god.

Omsättningsökningen för barnblöjor uppgick till 21 procent. Försäljningsutvecklingen på tillväxtmarknader som Malaysia var fortsatt mycket god med tvåsiffrig tillväxt. Föregående års generationsväxling mot nya produkter i Europa, med förändringar i produktionen, har fortsatt haft en negativ effekt på tillväxten, medan en förändrad produktmix bidragit positivt.

Omsättningen för mensskydd ökade med 11 procent. Tillväxten var god på marknaderna i Latinamerika och Europa.

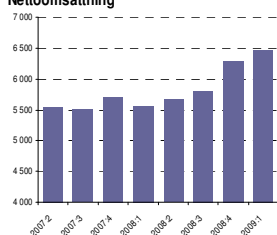
Rörelseresultatet var 6 procent lägre än föregående år och uppgick till 704 (745) MSEK. Högre priser och effekten av förbättrad produktmix, främst inom barnblöjor, kompenserade inte för högre råvarukostnader samt ökade tillverknings- och distributionskostnader. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 4 procent. Rörelsemarginalen var lägre jämfört med föregående år.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 997 (1 000) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 755 (699) MSEK. Den positiva effekten, jämfört med föregående år, av lägre rörelsekapitalbindning, motverkades något av ökade löpande investeringar.

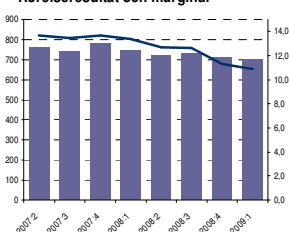
Januari–mars 2009 (jämfört med föregående kvartal)

Nettoomsättningen ökade med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2008. Rörelseresultatet minskade med 1 procent jämfört med det fjärde kvartalet, främst till följd av lägre volymer, en effekt av att stora kunder gjorde större inköp i slutet av 2008. Högre priser och lägre råvarukostnader motverkade minskningen och valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 3 procent.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal

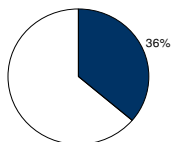


Avvikelser, rörelseresultat (%)

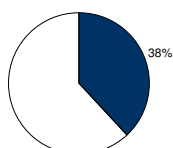
0903 vs. 0803	
Pris/mix	21
Volym	0
Råmaterial	-15
Energi	-1
Valuta	4
Övrigt	-15

MJUKPAPPER

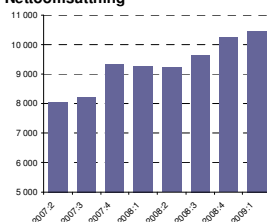
Del av koncernen, nettoomsättning
0903



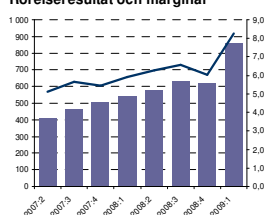
Del av koncernen, rörelseresultat
0903



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0903 vs. 0803	58
Pris/mix	92
Volym	-5
Råmaterial	19
Energi	-11
Valuta	14
Övrigt	-51

MSEK	0903	0803	%
Nettoomsättning	10 466	9 279	13
Rörelseöverskott	1 498	1 072	40
Rörelseresultat	864	546	58
Rörelsemarginal, %	8,3	5,9	

Januari–mars 2009 (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 10 466 (9 279) MSEK. Omsättningen ökade med 5 procent till följd av prishöjningar medan lägre volymer minskade omsättningen med 3 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 11 procent. På tillväxtmarknader ökade omsättningen med 20 procent.

För konsumentmjukpapper ökade omsättningen med 14 procent främst till följd av högre priser och positiva valutakursförändringar medan volymerna var marginellt högre. I Östeuropa och Latinamerika var volymtillväxten god.

För AFH-mjukpapper ökade omsättningen med 15 procent, främst till följd av positiva valutakursförändringar. I samtliga regioner motverkades effekterna av högre priser av lägre volymer.

Rörelseresultatet förbättrades med 318 MSEK, 58 procent, och uppgick till 864 (546) MSEK. Bättre produktmix, högre priser och lägre råvarukostnader, framförallt i den europeiska verksamheten, ökade resultatet. Integrationen av förvärvet som genomfördes under 2007 hade fortsatt positiv effekt på resultatet. Högre marknadsföringskostnader tillsammans med något högre energikostnader minskade resultatet. Föregående års resultat inkluderade reavinsten från avyttringen av varumärket Softis med 50 MSEK. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 14 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 486 (1 000) MSEK och operativt kassaflöde till 997 (142) MSEK. Ett högre kassamässigt rörelseöverskott har förstärkts av en, jämfört med föregående år, lägre rörelsekapitalbindning samt något lägre löpande nettoinvesteringar.

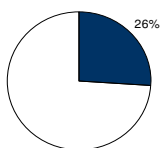
Januari–mars 2009 (jämfört med föregående kvartal)

Nettoomsättningen ökade med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet 2008.

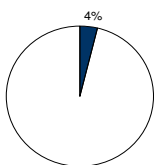
Rörelseresultatet ökade med 40 procent främst till följd av bättre priser och produktmix samt lägre råvaru- och energikostnader. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 5 procent.

FÖRPACKNINGAR

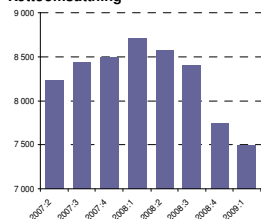
Del av koncernen, nettoomsättning
0903



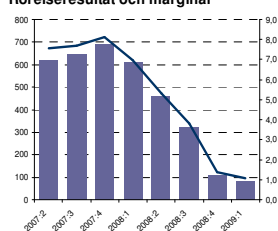
Del av koncernen, rörelseresultat
0903



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0903 vs. 0803		-87
Pris/mix	-76	
Volym	-51	
Råmaterial	47	
Energi	-4	
Valuta	1	
Övrigt	-4	

MSEK	0903	0803	%
Leveranser			
- Linerprodukter, kton	540	594	-9
- Wellpapp, Mm ²	834	1 112	-25*
Nettoomsättning	7 495	8 713	-14
Rörelseöverskott	518	1 010	-49
Rörelseresultat	81	608	-87
Rörelsemarginal, %	1,1	7,0	

*) Justerat för volymförändringen på grund av den avyttrade verksamheten i Storbritannien och Irland uppgår förändringen till -14 procent.

Januari–mars 2009 (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen minskade med 14 procent och uppgick till 7 495 (8 713) MSEK. Justerat för avyttringen av verksamheten i Storbritannien och Irland 2008 minskade omsättningen med 6 procent. Lägre priser och volymer bidrog till minskningen. Låg efterfrågan och lägre råvarupriser pressade ner priserna och för wellpapp uppgick effekten av lägre priser till cirka 4 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 12 procent.

Rörelseresultatet minskade med 87 procent och uppgick till 81 (608) MSEK. Lägre priser och volymer komplementerades delvis av lägre kostnader för råvaror. Under första kvartalet genomförde SCA produktionsminskningar inom linerverksamheten om 66 000 ton vilket påverkade resultatet negativt. Inom wellpappverksamheten har besparingar, genom minskad övertid och färre arbetsskift, minskat personalkostnaderna. Antalet heltidsanställda har löpande anpassats till den lägre produktionen och jämfört med föregående år reducerats med cirka 1 000 personer. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 1 procent.

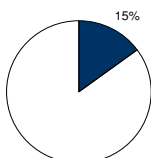
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 503 (1 009) MSEK och operativt kassaflöde till -113 (-48) MSEK. Ett lägre kassamässigt rörelseöverskott och högre löpande investeringar har delvis komplementerats av en, jämfört med föregående år, lägre rörelsekapitalbindning.

Januari–mars 2009 (jämfört med föregående kvartal)

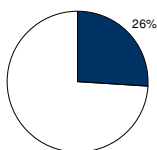
Nettoomsättningen minskade med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2008. Rörelseresultatet minskade med 26 procent främst till följd av lägre priser och volymer vilket delvis komplementerats av lägre energi- och råvarukostnader. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 9 procent.

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

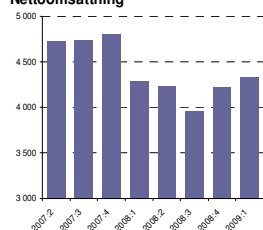
Del av koncernen, nettoomsättning
0903



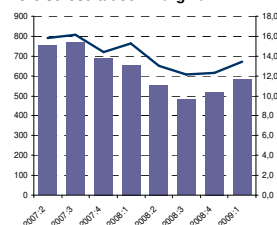
Del av koncernen, rörelseresultat
0903



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0903 vs. 0803	-11
Pris/mix	12
Volym	0
Råmaterial	-11
Energi	-14
Valuta	6
Övrigt	-4

MSEK	0903	0803	%
Leveranser			
- Tryckpapper, kton	380	386	-2
- Sågade trävaror, km ³	416	396	5
Nettoomsättning	4 333	4 290	1
Rörelseöverskott	928	971	-4
Rörelseresultat	583	655	-11
Rörelsemarginal, %	13,5	15,3	

Januari–mars 2009 (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 4 333 (4 290) MSEK. Omsättningen för tryckpappersverksamheten ökade med 14 procent på grund av högre priser medan omsättningen för sågade trävaror minskade med 12 procent till följd av lägre priser. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Rörelseresultatet minskade med 11 procent och uppgick till 583 (655) MSEK. Resultatet för tryckpappersverksamheten ökade främst till följd av högre priser. Högre kostnader för råvaror och energi motverkade ökningen. För massaverksamheten och sågade trävaror minskade rörelseresultatet på grund av lägre försäljningspriser och högre råmaterialkostnader. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 6 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 612 (682) MSEK och operativt kassaflöde till 742 (160) MSEK. Ett lägre kassamässigt rörelseöverskott har kompenserats av en lägre rörelsekapitalbindning och något lägre löpande nettoinvesteringar.

Januari–mars 2009 (jämfört med föregående kvartal)

Nettoomsättningen ökade med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2008. Rörelseresultatet ökade med 13 procent, främst till följd av högre priser inom tryckpappersverksamheten. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 14 procent.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2009	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	110 939 907	594 170 187	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 15,7 procent.

Beräknat enligt IFRS rekommendationer innebär utestående personaloptionsprogram ingen utspädningseffekt.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs strategiska och operativa riskexponering samt riskhantering beskrivs på sidorna 32-34 i årsredovisningen för 2008. SCAs finansiella riskhantering presenteras på sidorna 48-53. Risker relaterade till finansiell rapportering presenteras på sidan 85. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Med den senaste tidens dramatiska utveckling på de finansiella marknaderna följer en ökad allmän osäkerhet, vilket även medför risker och osäkerhet för verksamheten.

Strategiska risker

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Förvärv och avyttringar" i delårsrapporterna. Under första kvartalet har inga väsentliga förvärv gjorts.

Operativa risker

Kontroll av operativa risker sker primärt av SCAs affärsansvariga. SCAs internrevisionsfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1.1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.1. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2008.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2009 lämnas rapporter den 23 juli och 27 oktober. Bokslutsrapport för 2009 lämnas den 28 januari 2010.

Stockholm, 28 april 2009
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson
Vd och koncernchef

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	0903	0803
Kassamässigt rörelseöverskott	3 526	3 600
Förändring av rörelsekapital	123	-1 725
Löpande investeringar, netto	-898	-849
Strukturkostnader m.m.	-237	-170
Operativt kassaflöde	2 514	856
Finansiella poster	-625	-525
Skattebetalning	-240	-355
Övrigt	-9	5
Rörelsens kassaflöde	1 640	-19
Företagsförvärv	-1	-112
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-715	-611
Avyttringar	0	4
Kassaflöde före utdelning	924	-738
Utdelning	0	0
Kassaflöde efter utdelning	924	-738
Försäljning av egna aktier	0	7
Nettokassaflöde	924	-731
Nettolåneskuld vid periodens början	-47 002	-37 368
Nettokassaflöde	924	-731
Omvärderingar mot eget kapital	-1 348	171
Valutaeffekter	-416	675
Nettolåneskuld vid periodens slut	-47 842	-37 253
Skuldsättningsgrad, ggr	0,70	0,58
Skuldbetalningsförmåga, %	25	33

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	0903	0803
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 511	1 946
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	960	971
	2 471	2 917
Betald skatt	-240	-355
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 231	2 562
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	59	-713
Förändring i rörelsefordringar	1 187	-1 164
Förändring i rörelseskulder	-1 123	152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 354	837
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	-1	-112
Avytttrade verksamheter	0	-3
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 645	-1 562
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	34	102
Utbetalning av lån till utomstående	0	-96
Återbetalning av lån från utomstående	224	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 388	-1 671
Finansieringsverksamheten		
Försäljning av egna aktier	0	7
Amortering av skuld	-1 815	-839
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 815	-832
Periodens kassaflöde	-849	-1 666
Likvida medel vid årets början	5 738	3 023
Kursdifferens i likvida medel	7	-35
Likvida medel vid periodens slut	4 896	1 322
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-849	-1 666
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	0	96
Återbetalning av lån från utomstående	-224	-
Amortering av skuld	1 815	839
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avytttrade verksamheter	0	7
Upplupna räntor	184	-7
Investering via finansiell leasing	-2	0
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	924	-731
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 722	1 516
Verkligt värdevärdering skogstillgångar	-312	-304
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram	-240	-137
Övrigt	-210	-104
Summa	960	971

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	0903	0803	0812
Nettoomsättning	28 327	27 513	110 449
Kostnad för såld vara ^{1,2}	-21 995	-21 718	-88 190
Bruttoresultat	6 332	5 795	22 259
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-4 204	-3 337	-13 730
Intäkter från andelar i intresseföretag	8	13	25
Rörelseresultat	2 136	2 471	8 554
Finansiella poster	-625	-525	-2 317
Resultat före skatt	1 511	1 946	6 237
Skatter	-392	-409	-639
Periodens resultat	1 119	1 537	5 598
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 110	1 534	5 578
Minoritetsintressen	9	3	20
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare			
- före utspädnings effekter	1,58	2,19	7,94
- efter utspädnings effekter	1,58	2,18	7,94
Beräkning av resultat per aktie	0903	0803	0812
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 110	1 534	5 578
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,0	702,2
Teckningsoptioner	0,0	0,4	0,2
Medelantal aktier efter utspädning	702,3	702,4	702,4
¹ Varav avskrivningar	-1 722	-1 514	-6 199
² I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan kostnad såld vara och försäljnings- och administrationskostnader.			
	0903	0803	0812
Bruttomarginal	22,4	21,1	20,2
Rörelsemarginal	7,5	9,0	7,7
Finansnettomarginal	-2,2	-1,9	-2,1
Vinstmarginal	5,3	7,1	5,6
Skatter	-1,4	-1,5	-0,6
Nettomarginal	3,9	5,6	5,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	0903	0803	0812
Periodens resultat	1 119	1 537	5 598
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt:			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 361	224	-3 322
Finansiella tillgångar som kan säljas	15	-93	-599
Kassaflödessakringar	-18	2	-259
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 211	-1 799	2 885
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-112	183	763
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	360	-61	1 013
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	95	-1 544	481
Summa totalresultat för perioden	1 214	-7	6 079
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 199	-2	5 921
Minoritetsintressen	15	-5	158

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	0903	0803	0812
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans den 1 januari	66 450	63 590	63 590
Summa totalresultat för perioden	1 199	-2	5 921
Försäljning av egna aktier	0	7	28
Utdelning	0	0	-3 089
Utgående balans	67 649	63 595	66 450
Minoritetsintressen			
Ingående balans den 1 januari	802	689	689
Summa totalresultat för perioden	15	-5	158
Utdelning	0	0	-39
Förändring i koncernens sammansättning	0	-6	-6
Utgående balans	817	678	802
Summa eget kapital, utgående balans	68 466	64 273	67 252

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

	31 mars 2009	31 december 2008
	MSEK	MSEK
Tillgångar		
Goodwill	19 952	19 374
Övriga immateriella tillgångar	3 950	3 786
Materiella anläggningstillgångar	89 515	88 411
Aktier och andelar	1 086	1 056
Långfristiga finansiella tillgångar ¹	1 963	2 499
Övriga långfristiga fordringar	1 277	1 239
Summa anläggningstillgångar	117 743	116 365
Rörelsefordringar och varulager	35 380	36 121
Kortfristiga finansiella tillgångar	521	642
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	102	102
Likvida medel	4 896	5 738
Summa omsättningstillgångar	40 899	42 603
Summa tillgångar	158 642	158 968
Eget kapital		
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	67 649	66 450
Minoritetsintressen	817	802
Summa eget kapital	68 466	67 252
Skulder		
Avsättningar för pensioner	4 200	3 443
Övriga avsättningar	9 604	9 849
Långfristiga finansiella skulder	38 294	38 859
Övriga långfristiga skulder	848	857
Summa långfristiga skulder	52 946	53 008
Kortfristiga finansiella skulder ²	12 503	13 170
Rörelseskulder	24 727	25 538
Summa kortfristiga skulder	37 230	38 708
Summa skulder	90 176	91 716
Summa eget kapital och skulder	158 642	158 968
Skuldsättningsgrad	0,70	0,70
Synlig soliditet	43%	42%
Avkastning på sysselsatt kapital	8%	8%
Avkastning på eget kapital	8%	9%
¹ Varav pensionstillgångar	395	843
² Kontrakterade kreditlöften uppgår till 32 187 MSEK, varav outnyttjade 20 508 MSEK.		
Sysselsatt kapital	116 308	114 254
- varav rörelsekapital	11 760	11 818
Nettolåneskuld	47 842	47 002
Eget kapital	68 466	67 252
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar *	635	643
- Rörelseskulder	450	652
*) varav avsättningar för skatterisker	246	246

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	2009:1	2008:4	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3	2007:2
Personliga hygienprodukter	6 476	6 289	5 807	5 671	5 564	5 706	5 510	5 554
Mjukpapper	10 466	10 256	9 642	9 203	9 279	9 343	8 204	8 060
Förpackningar	7 495	7 746	8 400	8 582	8 713	8 494	8 434	8 229
Skogsindustriprodukter	4 333	4 225	3 956	4 239	4 290	4 803	4 743	4 726
- Tryckpapper	2 535	2 373	2 245	2 198	2 199	2 259	2 225	2 149
- Massa, virke och sågade trävaror	1 798	1 852	1 711	2 041	2 091	2 544	2 518	2 577
Övrigt	371	379	369	351	369	318	320	341
Internleveranser	-814	-736	-736	-707	-702	-856	-849	-782
Summa nettoomsättning	28 327	28 159	27 438	27 339	27 513	27 808	26 362	26 128

RÖRELSERESULTAT

MSEK	2009:1	2008:4	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3	2007:2
Personliga hygienprodukter	704	712	734	721	745	781	742	758
Mjukpapper	864	619	633	577	546	508	464	413
Förpackningar	81	109	319	457	608	692	648	622
Skogsindustriprodukter	583	518	481	553	655	691	766	750
- Tryckpapper	288	150	78	91	83	125	143	141
- Massa, virke och sågade trävaror	295	368	403	462	572	566	623	609
Övrigt ¹	-96	-120	-121	-109	-83	219	-94	-95
Summa rörelseresultat¹	2 136	1 838	2 046	2 199	2 471	2 891	2 526	2 448
Finansiella poster	-625	-688	-608	-496	-525	-549	-507	-435
Resultat före skatt¹	1 511	1 150	1 438	1 703	1 946	2 342	2 019	2 013
Skatter	-392	276	-185	-321	-409	-204	0	-443
Periodens resultat²	1 119	1 426	1 253	1 382	1 537	2 138	2 019	1 570

¹ Fjärde kvartalet 2007 inkluderar jämförelsestörande poster om 300 MSEK som specificeras per affärsområde i årsredovisningen för 2007.

² Fjärde kvartalet 2007 inkluderar jämförelsestörande poster om 252 MSEK.

RÖRELSEMARGINAL

Procent	2009:1	2008:4	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3	2007:2
Personliga hygienprodukter	10,9	11,3	12,6	12,7	13,4	13,7	13,5	13,6
Mjukpapper	8,3	6,0	6,6	6,3	5,9	5,4	5,7	5,1
Förpackningar	1,1	1,4	3,8	5,3	7,0	8,1	7,7	7,6
Skogsindustriprodukter	13,5	12,3	12,2	13,0	15,3	14,4	16,2	15,9
- Tryckpapper	11,4	6,3	3,5	4,1	3,8	5,5	6,4	6,6
- Massa, virke och sågade trävaror	16,4	19,9	23,6	22,6	27,4	22,2	24,7	23,6

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	2009:1	2008:4	2008:3	2008:2	2008:1
Nettoomsättning	28 327	28 159	27 438	27 339	27 513
Kostnad för såld vara ¹	-21 995	-22 908	-21 941	-21 623	-21 718
Bruttoresultat	6 332	5 251	5 497	5 716	5 795
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 204	-3 409	-3 464	-3 520	-3 337
Intäkter från andelar i intresseföretag	8	-4	13	3	13
Rörelseresultat	2 136	1 838	2 046	2 199	2 471
Finansiella poster	-625	-688	-608	-496	-525
Resultat före skatt	1 511	1 150	1 438	1 703	1 946
Skatter	-392	276	-185	-321	-409
Periodens resultat	1 119	1 426	1 253	1 382	1 537

¹ I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan kostnad såld vara och försäljnings- och administrationskostnader.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	0903	0803
Administrationskostnader	-119	-112
Övriga rörelseintäkter	54	43
Övriga rörelsekostnader	-54	-43
Rörelseresultat	-119	-112
Finansiella poster	-257	-292
Resultat före skatt	-376	-404
Skatt	111	165
Periodens resultat	-265	-239

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	31 mars 2009	31 december 2008
	MSEK	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	2	2
Materiella anläggningstillgångar	6 323	6 328
Finansiella anläggningstillgångar	62 704	62 538
Summa anläggningstillgångar	69 029	68 868
Omsättningstillgångar	10 392	1 731
Summa tillgångar	79 421	70 599
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	6 976	7 241
Summa eget kapital	17 972	18 237
Obeskattade reserver	136	136
Avsättningar	599	580
Långfristiga skulder	9 846	0
Kortfristiga skulder	50 868	51 646
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	79 421	70 599

Inbjudan till presskonferens Q1

Massmedia och analytiker är välkomna till en presskonferens där rapporten presenteras av Jan Johansson, vd och koncernchef.

Tid: Tisdagen den 28 april, klockan 14.00

Plats: Aulan, Salén Konferenser, Norrlandsgatan 15, Stockholm

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.sca.com. Det går också att delta via telefon, ring +44 20 7162 0077, eller +1 334 323 6201 eller 08-5052 0110.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Bodil Eriksson, Corporate Communications, 08-788 52 34

Johan Karlsson, Investor Relations, 08-788 51 30

Pär Altan, Media Relations, 08-788 52 37

Notera

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