



1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017*

(jämfört med samma period föregående år, kvarvarande verksamhet)

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 16 664 (15 373) MSEK
- Justerad EBITDA ökade med 15 procent till 3 761 (3 269) MSEK
- Justerad EBITDA-marginal ökade till 22,6 (21,3) procent
- Justerat rörelseresultat uppgick till 2 624 (2 155) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 2 511 (2 271) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 1 873 (1 770) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 2,67 (2,52) SEK
- Operativt kassaflöde uppgick till 2 273 (1 917) MSEK
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 SEK per aktie

RESULTATUTVECKLING

Kvarvarande verksamhet MSEK	Kvartal				Helår			
	2017:4	2016:4	%	2017:3	%	2017	2016	%
Nettoomsättning	4 242	3 939	8	4 231	0	16 664	15 373	8
Justerad EBITDA ¹	1 078	826	31	1 049	3	3 761	3 269	15
Jämförelsestörande poster	0	-7		0		-113	116	
EBITDA	1 078	819	32	1 049	3	3 648	3 385	8
Justerat rörelseresultat ¹	786	539	46	776	1	2 624	2 155	22
Rörelseresultat	786	532	48	776	1	2 511	2 271	11
Periodens resultat	596	413	44	627	-5	1 874	1 770	6
Justerad EBITDA-marginal ¹	25,4	21,0		24,8		22,6	21,3	
Resultat per aktie SEK	0,85	0,59		0,89		2,67	2,52	
Operativt kassaflöde	842	570		525		2 273	1 917	19

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, före skatt

* Aktierna i den avvecklade verksamheten Essity (hygienverksamheten) delades ut till SCAs aktieägare under kvartal 2 och Essity noterades på Nasdaq Stockholm den 15 juni 2017. I denna rapport beskrivs endast SCAs kvarvarande verksamhet (skogsindustriverksamheten) om inte annat anges.

Hygienverksamheten, Essity, redovisas i denna rapport som avvecklad verksamhet enligt IFRS 5 (se not 1 Redovisningsprinciper och not 4 Avvecklad verksamhet) och ingår i SCAs resultaträkning till och med den 13 juni 2017. Resultatet från avvecklad verksamhet utgörs av Essitys resultat för perioden 1 januari till 13 juni samt en omvärdering av tillgångar och skulder till verkligt värde vid utdelningstillfället. För detaljerad information om hygienverksamheten se www.essity.com

BOKSLUTSKOMMENTAR

2017 var ett starkt år för SCA, med generellt en god efterfrågan och prisutveckling inom alla segment och geografier. Omsättningen ökade med åtta procent och justerad EBITDA ökade med femton procent. De största bidragen till denna förbättring kommer från kraftliner och trävaror. Resultatförbättringen har skett trots projektkostnader kopplade till den stora investeringen i Östrands massafabrik, mer omfattande underhållsstopp än 2016 och tillkommande kostnader för SCA efter delningen.

Marknadsutvecklingen har under 2017 varit positiv för alla SCAs produkter, förutom tryckpapper där marknaden har varit stabil. Under slutet av året har marknaden för tryckpapper förbättrats något. För trävaror, massa och kraftliner har det skett prisökningar under året. Dessa prisökningar har genomförts successivt. Priset för tryckpapper minskade under första halvåret och har varit stabilt under andra delen av året.

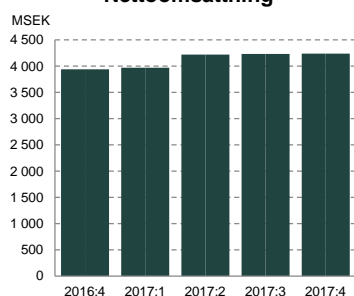
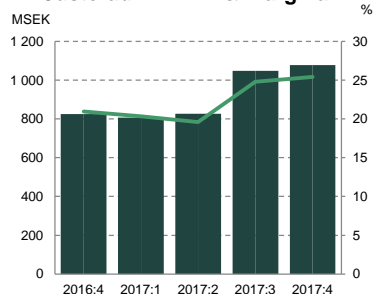
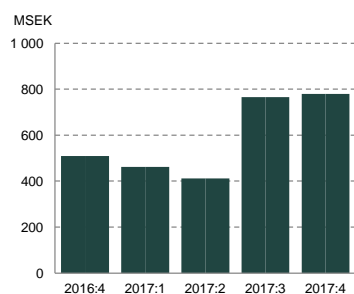
Produktionen har varit stabil under 2017. Massaproduktionen var på en något lägre nivå än 2016 till följd av det pågående expansionsprojektet och längre underhållsstopp. För trävaror och papper var produktionen 2017 högre än året innan.

Resultatet för segment Skog var högre än 2016, framför allt beroende på högre leveranser av virke från egen skog. Virkespriserna var under året stabila, liksom virkesförsörjningen till SCAs industrier.

Inom segment Trä förbättrades resultatet väsentligt, beroende på högre priser, en stark produktion och högre volymer. Efterfrågan på trävaror har utvecklats positivt på alla SCAs huvudmarknader, drivet av en stark byggkonjunktur och en växande renoveringsmarknad.

Lägre leveransvolymen inom massasegmentet resulterade i ett lägre resultat jämfört med 2016. Längre underhållsstopp och kostnader som var kopplade till den stora investeringen i Östrands massafabrik påverkade resultatet negativt. SCA investerar 7,8 miljarder kronor i en fördubbling av produktionen av blekt barrsulfatmassa. Projektet ligger på såväl budget, som tidtabell. I juni 2018 tas den utbyggda fabriken i drift och kommer därefter att successivt köras upp till full kapacitet.

Resultatet för segment papper förbättrades kraftigt. Resultatförbättringen kommer framför allt från den positiva utvecklingen på kraftlinermarknaden med tre prishöjningar under 2017. En stabil produktion i kombination med en stark marknad bidrog till ett gott resultat. I Obbolas kraftlinerbruk var produktionen rekordhög under 2017. För tryckpapper fortsätter den strukturellt minskande efterfrågan. Kapacitetsneddragningar under året motverkade nedgången något.

Nettoomsättning**Justerad EBITDA & marginal****Justerat resultat före skatt****Förändring av nettoomsättning (%)**

	2017:4 vs. 2016:4	2017:4 vs. 2017:3	1712 vs. 1612
Total	8	0	8
Pris/mix	10	3	6
Volym	-1	-5	3
Valuta	-1	2	-1

Förändring av justerad EBITDA (%)

	2017:4 vs. 2016:4	2017:4 vs. 2017:3	1712 vs. 1612
Total	31	3	15
Pris/mix	47	18	25
Volym	-1	-3	2
Råmaterial	2	2	-3
Energi	8	-2	-1
Valuta	-6	5	-1
Övrigt	-19	-17	-7

KONCERNEN**FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT****Januari-december 2017 jämfört med januari-december 2016**

Försäljningstillväxten under året var relaterad till både högre priser och ökade volymer inom de industriella enheterna. Nettoomsättningen uppgick till 16 664 (15 373) MSEK och ökade med 8 procent, varav pris/mix 6 procent och volym 3 procent, vilket motverkades av valuta -1 procent.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 15 procent till 3 761 (3 269) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 22,6 (21,3) procent. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser. Högre planerade projektkostnader om 100 (30) MSEK för investeringen i Östrand påverkade EBITDA negativt. Kostnaden för planerade underhållsstopp ökade till 253 (193) MSEK. Se sidan 5 för detaljer. Kostnad för tillkommande koncernfunktioner efter delning av bolaget påverkade också resultatet negativt.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 22 procent och uppgick till 2 624 (2 155) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -113 (116) MSEK och bestod av kostnader relaterade till delningen av SCA-koncernen i två noterade bolag. Föregående års positiva belopp bestod av en realisationsvinst på försäljning av aktier i IL Recycling.

Rörelseresultatet ökade med 11 procent och uppgick till 2 511 (2 271) MSEK.

Oktober-december 2017 jämfört med oktober-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 8 procent, varav pris/mix 10 procent, volym -1 procent och valuta -1 procent, och uppgick till 4 242 (3 939) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 31 procent och uppgick till 1 078 (826) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre priser och lägre energikostnader till följd av nedskrivning elcertifikat föregående år med 0 (36) MSEK. Resultatet påverkades negativt av högre kostnader för koncernfunktioner efter delning av bolaget och av negativa valutaeffekter. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 83 (52) MSEK och planerade projektkostnader för investeringen i Östrand uppgick till 28 (13) MSEK.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 46 procent och uppgick till 786 (539) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (-7) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 48 procent och uppgick till 786 (532) MSEK.

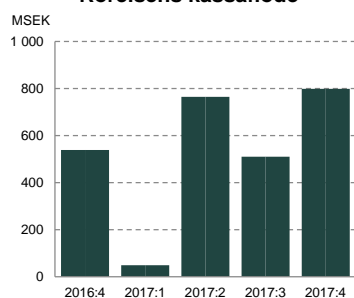
Oktober-december 2017 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen var i nivå med jämförelseperioden, varav pris/mix ökade med 3 procent, volym -5 procent och valuta 2 procent. Nettoomsättningen uppgick till 4 242 (4 231) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 3 procent och uppgick till 1 078 (1 049) MSEK. Ökningen var hänförlig till högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter. Planerade underhållsstopp påverkade resultatet negativt med 83 (16) MSEK. Planenliga projektrelaterade kostnader om 28 (22) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 1 procent och uppgick till 786 (776) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 1 procent och uppgick till 786 (776) MSEK.

Rörelsens kassaflöde**KASSAFLÖDE****Januari-december 2017 jämfört med januari-december 2016**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 3 145 (2 584) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -143 (374) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen var stabilt på 17,7 procent (17,8). Löpande nettoinvesteringar uppgick till -638 (-959) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 273 (1 917) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -2 863 (-2 231) MSEK och avser investeringen i ökad kapacitet vid Östrands massabruk, se sidan 6. Kassaflödet före utdelning i kvarvarande verksamhet, uppgick till -754 (-350) MSEK.

Nettokassaflödet från kvarvarande och avvecklad verksamhet uppgick till -27 225 (-3 784) MSEK. Den största effekten beror på förvärvet av BSN Medical inom den avvecklade verksamheten (Essity) under det andra kvartalet.

FINANSIERING

Under det andra kvartalet genomfördes de åtgärder, som tidigare beslutats och kommunicerats, för att SCAs kvarvarande verksamhet skulle erhålla en nettoskuldsättning på 5 000 MSEK, proforma per den 31 december 2016. Dels utbetalades en utdelning till aktieägarna i SCA med 4 214 MSEK, dels genomfördes ett kapitaltillskott på 598 MSEK till dotterbolaget Essity AB. Tillsammans med den befintliga nettolåneskulden per 31 december 2016 på 188 MSEK resulterade dessa två åtgärder i den planerade nettoskuldsättningen.

Det negativa kassaflödet under året tillsammans med mindre effekter från omräkningsdifferenser och omvärdering av eget kapital, resulterade i att nettolåneskulden för SCAs kvarvarande verksamhet per 31 december 2017 uppgick till 5 966 MSEK, en ökning under året med 966 MSEK jämfört med proforma vid årets ingång.

Bruttolåneskulden per 31 december 2017 uppgick till 7 177 MSEK och hade en genomsnittlig löptid på 4,0 år och en genomsnittlig räntebindningstid på 6,9 månader. Outnyttjade kreditlöften uppgick till cirka 7 400 MSEK. Likvida medel uppgick till 538 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick vid periodens slut till 0,16 (0,44).

Finansiella poster uppgick under januari-december 2017 till -93 (-84) MSEK.

SKATT**Januari-december 2017**

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 544 (417) MSEK motsvarande en skattesats om 22,5 (19,1) procent. I det fjärde kvartalet 2016 redovisades en uppskjuten skattefordran med 29 MSEK avseende rättelse av inkomstskatt på realisationsvinst vid försäljning av tryckpappersbruket i Laakirchen. Under 2017 konstaterades att ingen betalning skulle erhållas varför skattefordran har reverserats och årets skattekostnad ökar med 29 MSEK. Denna engångseffekt motverkas genom att emissionskostnader i samband med utdelningen av Essity, som har redovisats direkt mot eget kapital, minskar årets skattekostnad med 21 MSEK.

EGET KAPITAL**Januari-december 2017**

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 42 766 MSEK och uppgick till 36 753 MSEK. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat med 142 217 MSEK och från en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande med 960 MSEK. Eget kapital minskade med kontantutdelning om 4 344 MSEK (varav 4 214 MSEK delades ut till SCAs aktieägare och resterande belopp delades ut till innehav utan bestämmande inflytande) samt med 181 690 MSEK från utdelningen av aktierna i Essity AB. Övriga poster ökade eget kapital med 91 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Den stora exportinriktningen gör SCAs verksamhet starkt valutaberoende. Cirka 80 procent av försäljningen prissätts i andra valutor än SEK. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor, men en mindre del av inköpen görs i utländska valutor. Nedan anges nettoexponering för de tre största valutorna under perioden januari-december 2017, mätt som försäljning i respektive utländsk valuta minus inköp i samma valuta.

EUR	579 MEUR
USD	355 MUSD
GBP	118 MGBP
Övriga (omräknat till SEK)	689 MSEK
Total (omräknat till SEK)	10 579 MSEK

Bolaget har till genomsnittskursen EUR/SEK 9,94 säkrat cirka 70 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp i EUR för de kommande 12 månaderna. Alla balansräkningsposter i utländsk valuta säkras, liksom beslutade och kontrakterade utlägg i utländsk valuta för investeringar i anläggningstillgångar.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

I månadsskiftet september-oktober 2017 genomfördes underhållsstopp vid kraftlinerbruket i Obbola (Papper) och resultateffekten fördelas på kvartal 3 och 4. I kvartal 4 genomfördes ett underhållsstopp i Östrand (Massa). Inget underhållsstopp är planerat för kvartal 1 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				
	2016:1	2016:2	2016:3	2016:4	Totalt
Massa	24	24	24	23	95
Papper	2	48	19	29	98
Totalt	26	72	43	52	193

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

MSEK	Prognos				
	2018:1	2018:2	2018:3	2018:4	Totalt
Massa	0	180	20	20	220
Papper	0	40	0	50	90
Totalt	0	220	20	70	310

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. Investeringen beräknas uppgå till 7,8 miljarder SEK.

Marknadstillväxten för blekt långfibrig sulfatmassa har de senaste tio åren uppgått till 1,5-2 procent per år, det vill säga en årlig tillväxt på cirka 0,5 miljoner ton.¹ Tillväxten har varit särskilt stark inom mjukpapper och förpackningspapper. SCAs uppfattning är att tillväxten kommer att fortsätta de närmaste åren.

Projektet går som planerat

Projektet följer investeringsplanen, både avseende tid och investeringsbelopp. Vid utgången av det fjärde kvartalet 2017 hade cirka 5,5 miljarder SEK investerats i Östrand, vilket motsvarar cirka 70 procent av den totala investeringen. Under 2018 beräknas 1,8 miljarder SEK investeras och resterande 0,5 miljarder SEK under 2019.

Produktionsstarten är beräknad till juni 2018 efter ett förlängt underhållsstopp på cirka 45 dagar. Under helåret 2018 väntas produktionskapaciteten för blekt sulfatmassa uppgå till ungefär samma nivå som för helåret 2017. De förlorade produktionsvolymerna från det förlängda underhållsstoppet kompenseras av högre kapacitet efter den planerade driftsättningen i juni.

Tillfälliga projektrelaterade kostnader

Under investeringstiden uppstår projektrelaterade kostnader som påverkar resultatet negativt, framför allt kostnader 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 helåret 2016 uppgick de projektrelaterade kostnaderna till cirka 75 MSEK, varav avskrivningar cirka 45 MSEK.

Under 2018 beräknas de projektrelaterade kostnaderna uppgå till cirka 60 MSEK varav avskrivningar utgör cirka 10 MSEK. Kostnaderna kommer främst att påverka det första och andra kvartalet.

Under fabriken upstartsperiod kommer de direkta kostnaderna energi, kemikalier, massaved och högre andel B-massa att vara högre än normalt. För 2018 beräknas dessa kostnader belasta resultatet med mellan 100 MSEK och 250 MSEK beroende på uppkörningskurvan, främst under det andra och tredje kvartalet.

Under 2018 kommer kapitalbindningen i rörelsekapital, framför allt råvarulagret, att öka successivt på grund av ökade produktionsvolymerna.

Effektiv produktionsanläggning med fördubblad kapacitet

Projektet innebär att SCAs kapacitet fördubblas och kommer att ta Östrand till en position som en av de mest kostnadseffektiva produktionsanläggningarna i världen för tillverkning av långfibrig sulfatmassa.

Enligt uppstartskurvan väntas produktionskapaciteten 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.

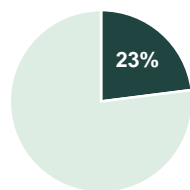
Vid fullt kapacitetsutnyttjande väntas Östrands produktionskostnad exklusive avskrivningar att minska med cirka 350 SEK per ton, främst relaterat till indirekta kostnader. Detta placerar Östrand i den bästa kostnadskvartilen bland världens tillverkare av blekt sulfatmassa.²

Avskrivningarna väntas öka med cirka 300 MSEK per år per tredje kvartalet och framåt.

¹ Källa: RISI, PPPC, SCA

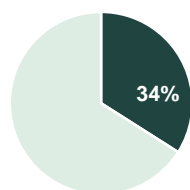
² Källa: Pöyry, SCAs uppskattning

Andel av nettoomsättning 2017*



* före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 2017**



** 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 från den egna skogen köps in från andra skogsägare. Biprodukter går till energiproduktion.

MSEK	Kvartal					Helår		
	2017:4	2016:4	%	2017:3	%	2017	2016	%
Nettoomsättning	1 287	1 296	-1	1 261	2	5 070	4 978	2
Justerat EBITDA ¹	358	338	6	316	13	1 363	1 238	10
Avskrivningar	-36	-28	29	-29	24	-120	-107	12
Justerat rörelseresultat ¹	323	310	4	288	12	1 244	1 131	10
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	27,8	26,1		25,1		26,9	24,9	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	25,1	23,9		22,8		24,5	22,7	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	4,8	4,7		4,3		4,7	4,3	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	1 468	1 368	7	964	52	4 449	4 099	9
Omvärdering biologiska tillgångar (skog)	102	120	-15	181	-44	617	689	-10

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Förvaltning av egen skog

I Skog ingår nettoomsättning dels från virke från de egna skogarna, dels från virke inköpt från andra skogsägare, vilket säljs internt till SCAs skogsindustrier, samt övriga intäkter från framför allt försäljning av skogsplantor. Prissättningen baseras på Skogs externa inköpspriser för virke. Logistikkostnadsbesparingar genom läges-/virkesbyten tillfaller industrierna. Denna försäljning till SCAs skogsindustrier av internt och externt anskaffade virkesvolym, samt internt flöde av biprodukter, utgör Skogs nettoomsättning.

Förhållandet mellan avverkning av egen skog och leveranser från externa leverantörer varierar mellan kvartalen. Omvärderingen av de biologiska tillgångarna uppgick till 102 MSEK under det fjärde kvartalet jämfört med 181 MSEK under det tredje kvartalet.

Under året uppgick avverkning av egen skog till 4,4 miljoner m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten på egen skog är cirka 4,3 miljoner m³ fub per år.

Januari-december 2017 jämfört med januari-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 5 070 (4 978) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym. Prisutvecklingen har varit stabil med mindre prisökningar i utgången av året.

Justerad EBITDA ökade med 10 procent och uppgick till 1 363 (1 238) MSEK. Ökningen förklaras av den större andelen leveranser av virke från egen skog.

Oktober-december 2017 jämfört med oktober-december 2016

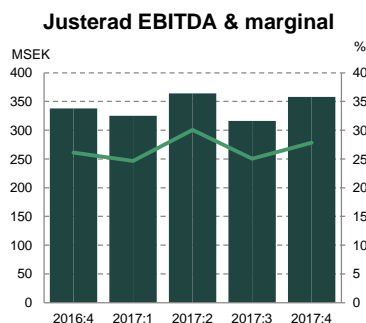
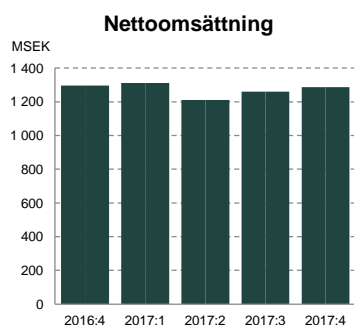
Nettoomsättningen minskade något och uppgick till 1 287 (1 296) MSEK, vilket berode på lägre leveransvolym. Prisutvecklingen har varit stabil med mindre prisökningar.

Justerad EBITDA ökade med 6 procent och uppgick till 358 (338) MSEK. Ökningen var främst relaterad till större andel leveranser av virke från egen skog.

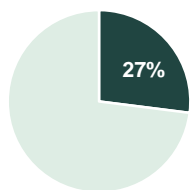
Oktober-december 2017 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 287 (1 261) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym. Priserna var i nivå med föregående kvartal.

Justerad EBITDA ökade med 13 procent och uppgick till 358 (316) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre andel leveranser av virke från egen skog vilket motverkades av ett lägre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar.

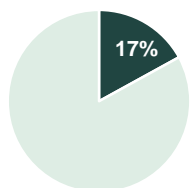


Andel av nettoomsättning 2017*



*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 2017**



** 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				Helår			
	2017:4	2016:4	%	2017:3	%	2017	2016	%
Nettoomsättning	1 426	1 361	5	1 567	-9	5 994	5 441	10
Justerat EBITDA ¹	184	161	14	187	-2	670	531	26
Avskrivningar	-55	-53	4	-54	2	-226	-197	15
Justerat rörelseresultat ¹	128	108	19	133	-4	443	334	33
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	12,9	11,8		11,9		11,2	9,8	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	9,0	7,9		8,5		7,4	6,1	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	18,7	15,5		18,9		15,7	12,2	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	602	617	-2	687	-12	2 595	2 480	5

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-december 2017 jämfört med januari-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 5 994 (5 441) MSEK. Ökningen berodde på högre försäljningspriser och högre volymer.

Justerad EBITDA ökade med 26 procent och uppgick till 670 (531) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser och volymer. Ett fortsatt förbättrat virkesutbyte och en stark produktion påverkade resultatet positivt.

Oktober-december 2017 jämfört med oktober-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 1 426 (1 361) MSEK beroende på högre försäljningspriser vilket motverkades något av lägre volymer.

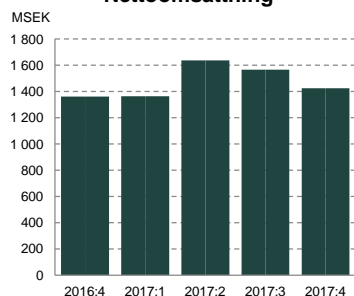
Justerad EBITDA ökade med 14 procent och uppgick till 184 (161) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser. Förbättrat virkesutbyte och en stark produktion påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Oktober-december 2017 jämfört med juli-september 2017

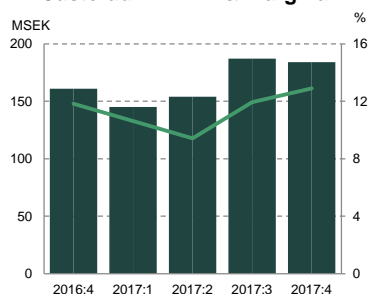
Nettoomsättningen minskade med 9 procent och uppgick till 1 426 (1 567) MSEK. Minskningen berodde i huvudsak på säsongsmässigt lägre leveransvolymer.

Justerad EBITDA minskade med 2 procent och uppgick till 184 (187) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre volymer.

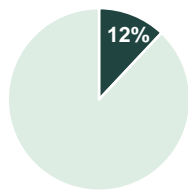
Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal

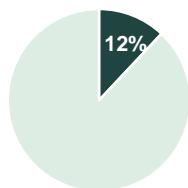


Andel av nettoomsättning 2017*



*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 2017**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

MASSA

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

MSEK	Kvartal					Helår		
	2017:4	2016:4	%	2017:3	%	2017	2016	%
Nettoomsättning	672	668	1	644	4	2 542	2 492	2
Justerat EBITDA ¹	149	102	46	158	-6	482	530	-9
Avskrivningar	-63	-65	-3	-56	13	-247	-258	-4
Justerat rörelseresultat ¹	87	37	135	102	-15	236	272	-13
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	22,2	15,3		24,5		19,0	21,3	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	12,9	5,5		15,8		9,3	10,9	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	5,1	3,4		6,6		4,0	7,5	
Leveranser, massa, tusen ton	125	131	-5	128	-2	495	507	-2

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-december 2017 jämfört med januari-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 2 542 (2 492) MSEK. Ökningen var relaterad till högre försäljningspriser vilket motverkades av lägre volymer.

Justerad EBITDA minskade med 9 procent och uppgick till 482 (530) MSEK. Högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt. EBITDA påverkades negativt av högre planerliga projektkostnader om 100 (30) MSEK för investeringen i Östrand, resultat effekt från planerade underhållsstopp om 131 (95) MSEK samt en omvärdering på 35 (29) MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat.

Oktober-december 2017 jämfört med oktober-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 672 (668) MSEK. Ökningen berodde på högre försäljningspriser och motverkades av lägre leveransvolym och negativa valuta effekter.

Justerad EBITDA ökade med 46 procent och uppgick till 149 (102) MSEK. Ökningen förklaras av högre försäljningspriser och lägre energikostnader på grund av nedskrivning elcertifikat föregående år. Valutaeffekter påverkade resultatet negativt. Den negativa resultat effekten från planerade underhållsstopp uppgick till 58 (23) MSEK. Högre planerliga kostnader om 28 (13) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt.

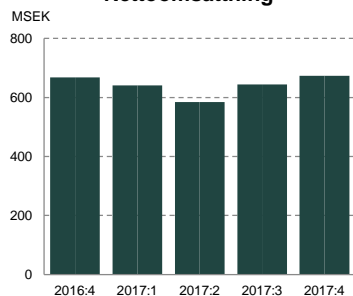
Oktober-december 2017 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 672 (644) MSEK, främst på grund av högre försäljningspriser och positiva valuta effekter, vilket motverkades av lägre leveransvolym.

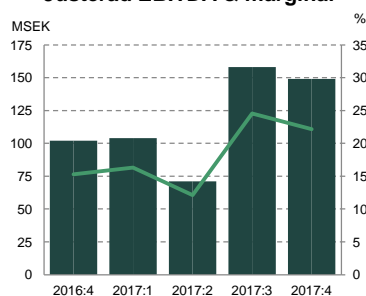
Justerad EBITDA minskade med 6 procent och uppgick till 149 (158) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre försäljningspriser. Högre energikostnader under det planerade underhållsstoppet påverkade resultatet negativt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 58 (0) MSEK. Planerliga projektkostnader om 28 (22) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt, men var i linje med föregående kvartal.

SCA ger på sidan 6 i denna rapport mer utförlig information kring investeringen i utökad massakapacitet i Östrand.

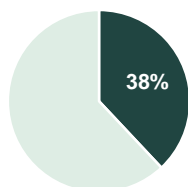
Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal

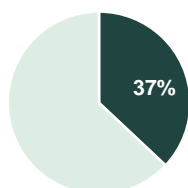


Andel av nettoomsättning 2017*



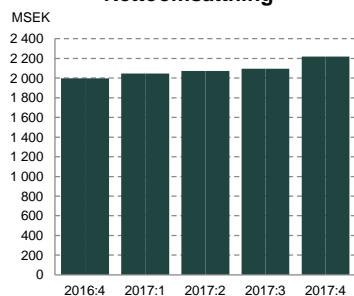
*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 2017**

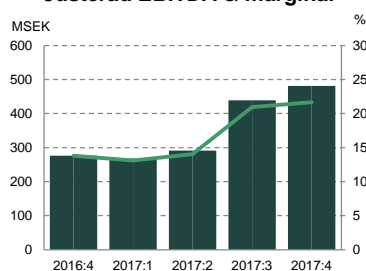


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



Justerad 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				Helår			
	2017:4	2016:4	%	2017:3	%	2017	2016	%
Nettoomsättning	2 220	1 998	11	2 096	6	8 434	7 744	9
Justerat EBITDA ¹	481	276	74	439	10	1 479	1 128	31
Avskrivningar	-131	-137	-4	-129	2	-523	-542	-4
Justerat rörelseresultat ¹	351	139	153	308	14	956	586	63
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	21,7	13,8		20,9		17,5	14,6	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	15,8	7,0		14,7		11,3	7,6	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	23,6	8,8		20,5		15,8	9,7	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	204	195	5	197	4	845	800	6
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	187	194	-4	192	-3	732	730	0

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-december 2017 jämfört med januari-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 8 434 (7 744) MSEK. Ökningen berodde på högre volymer och högre försäljningspriser för kraftliner, men motverkades av lägre försäljningspriser för tryckpapper.

Justerad EBITDA ökade med 31 procent och uppgick till 1 479 (1 128) MSEK. Högre försäljningspriser för kraftliner påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader och lägre försäljningspriser på tryckpapper påverkade resultatet negativt. Planerade underhållsstopp om 122 (98) MSEK påverkade resultatet negativt.

Oktober-december 2017 jämfört med oktober-december 2016

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 2 220 (1 998) MSEK. Ökningen berodde främst på högre försäljningspriser och volymer på kraftliner.

Justerad EBITDA ökade med 74 procent och uppgick till 481 (276) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser på kraftliner.

Oktober-december 2017 jämfört med juli-september 2017

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 2 220 (2 096) MSEK. Ökningen berodde på högre försäljningspriser på kraftliner och positiva valutaeffekter.

Justerad EBITDA ökade med 10 procent och uppgick till 481 (439) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser på kraftliner och positiva valutaeffekter. Kostnaden för planerade underhållsstopp ökade jämfört med föregående kvartal och uppgick till 25 (16) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 december 2017	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 587 991	637 754 498	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under fjärde kvartalet har på aktieägares begäran totalt 5 600 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 283 634 408.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

KOMMANDE RAPPORTER

- Bokslutsrapport för det första kvartalet publiceras den 26 april 2018.
- Bokslutsrapport för det andra kvartalet publiceras den 25 juli 2018.
- Bokslutsrapport för det tredje kvartalet publiceras den 30 oktober 2018.

KAPITALMARKNADSDAG

För att möta det stora intresset för SCAs skog och skogsbruk kommer SCA att bjuda in till en kapitalmarknadsdag med skogsfokus i Sundsvallsområdet den 22 maj 2018.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS BOKSLUTSRAPPORT Q4 2017

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 januari 2018 klockan 10:00

Plats: St:a Clara, Lundqvist & Lindqvist Klara Strand, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm.

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

Sverige: +46 (0) 8 5661 9445, Storbritannien: +44 (0) 1452 541 003, USA: +1 646 741 2120

Uppge "SCA" eller konferens id 3187733

Sundsvall, 30 januari 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 januari 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					Helår		
	2017:4	2016:4	%	2017:3	%	2017	2016	%
Nettoomsättning	4 242	3 939	8	4 231	0	16 664	15 373	8
Övriga rörelseintäkter	436	451	-3	365	19	1 603	1 724	-7
Förändring av varulager	88	79		-143		-159	-132	
Värdeförändring biologiska tillgångar	102	120	-15	181	-44	617	689	-10
Råvaror och förnödenheter	-1 631	-1 698	-4	-1 394	17	-5 951	-5 585	7
Personalkostnader	-761	-621	23	-635	20	-2 763	-2 536	9
Övriga rörelsekostnader	-1 399	-1 439	-3	-1 555	-10	-6 251	-6 258	0
Intäkter från andelar i intresseföretag	1	-5		0		1	-6	
Jämförelsestörande poster	0	-7		0		-113	116	
EBITDA	1 078	819	32	1 049	3	3 648	3 385	8
Avskrivningar	-292	-287	2	-273	7	-1 137	-1 114	2
Rörelseresultat	786	532	48	776	1	2 511	2 271	11
Finansiella poster	-7	-23		-11		-93	-84	
Resultat före skatt	779	509	53	765	2	2 418	2 187	11
Skatter	-183	-96		-138		-544	-417	
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	596	413	44	627	-5	1 874	1 770	6
Periodens resultat, avvecklad verksamhet ¹	0	1 170		0		140 281	4 242	
Periodens resultat, kvarvarande och avvecklad verksamhet	596	1 583		627		142 155	6 012	
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare								
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	595	413		627		1 873	1 770	
Periodens resultat, avvecklad verksamhet ¹	0	985		0		139 955	3 800	
Periodens resultat, kvarvarande och avvecklad verksamhet	595	1 398		627		141 828	5 570	
Innehav utan bestämmande inflytande								
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	1	0		0		1	0	
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	0	185		0		326	442	
Periodens resultat, kvarvarande och avvecklad verksamhet	1	185		0		327	442	
Medelantal aktier, miljoner ²	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Resultat per aktie SEK, kvarvarande verksamhet ²	0,85	0,59		0,89		2,67	2,52	
Resultat per aktie SEK, total verksamhet ²	0,85	1,99		0,89		201,94	7,93	
- varav resultateffekt från utdelningen av Essity						194,94		
¹ Varav rörelsens resultat från avvecklad verksamhet	0	1 170		0		3 367	4 242	
² Det finns inga utspädningseffekter								
Procent	2017:4	2016:4		2017:3		2017	2016	
EBITDA-marginal	25,4	20,8		24,8		21,9	22,0	
Rörelsemarginal	18,5	13,5		18,3		15,1	14,8	
Nettomarginal	14,0	10,5		14,8		11,2	11,5	
Justerad EBITDA-marginal	25,4	21,0		24,8		22,6	21,3	
Justerad rörelsemarginal	18,5	13,7		18,3		15,7	14,0	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Helår	
	2017:4	2016:4	2017:3	2017	2016
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	596	413	627	1 874	1 770
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	0	1 170	0	140 281	4 242
Periodens resultat	596	1 583	627	142 155	6 012
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	-156	254	-137	144	44
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	35	-56	30	-32	-10
Summa kvarvarande verksamhet	-121	198	-107	112	34
Summa avvecklad verksamhet	0	2 706	0	630	-1 148
Summa	-121	2 904	-107	742	-1 114
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-2	0	1	0	0
Kassaflödessäkringar	42	61	21	17	221
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	15	-114	-18	-4	-91
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	0	0	0	0	0
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	83	-12	-97	-4	-48
Summa kvarvarande verksamhet	138	-65	-93	9	82
Summa avvecklad verksamhet	0	925	0	-689	2 805
Summa	138	860	-93	-680	2 887
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Summa kvarvarande verksamhet	17	133	-200	121	116
Summa avvecklad verksamhet	0	3 631	0	-59	1 657
Summa	17	3 764	-200	62	1 773
Summa totalresultat för perioden					
Summa kvarvarande verksamhet	613	546	427	1 995	1 886
Summa avvecklad verksamhet	0	4 801	0	140 222	5 899
Summa	613	5 347	427	142 217	7 785
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	613	5 096	427	142 049	7 108
Innehav utan bestämmande inflytande	0	251	0	168	677

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Per den 31 december 2017 ingår endast den kvarvarande verksamheten. Per den 31 december 2016 ingår både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

MSEK	31 december 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	94	27 007
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	17 104	62 184
Biologiska tillgångar	31 386	30 770
Övriga anläggningstillgångar	1 123	4 784
Summa anläggningstillgångar	49 707	124 745
Omsättningstillgångar		
Varulager	3 460	14 347
Kundfordringar	2 299	17 811
Övriga kortfristiga fordringar	707	4 363
Likvida medel	538	4 482
Summa omsättningstillgångar	7 004	41 003
Summa tillgångar	56 711	165 748
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	-219	400
Balanserade vinstmedel	27 790	63 562
Innehav utan bestämmande inflytande	2	6 377
Summa eget kapital	36 753	79 519
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	3 675	31 360
Avsättningar för pensioner	366	5 602
Uppskjutna skatteskulder	8 381	11 718
Övriga långfristiga skulder	116	1 594
Summa långfristiga skulder	12 538	50 274
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	3 502	5 357
Leverantörsskulder	2 900	15 750
Övriga kortfristiga skulder	1 018	14 848
Summa kortfristiga skulder	1 018	14 848
Summa skulder	7 420	35 955
Summa eget kapital och skulder	56 711	165 748
Skuldsättningsgrad, ggr	0,16	0,44
Soliditet	65%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital ¹	6,1%	5,8%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital ¹	6,3%	5,5%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital - Industridelen ¹	10,1%	8,9%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital - industridelen, exklusive pågående investering i Östrand ¹	13,1%	9,5%

¹ rullande 12 månader

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Helår	
	2017	2016
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	73 142	70 401
Summa totalresultat för perioden	142 049	7 108
Utdelning kontant	-4 214	-4 038
Utdelning aktier i Essity	-174 448	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	499	240
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-288	-110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	15	-799
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	348
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-4	-4
Värde vid periodens slut	36 751	73 142
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	6 377	5 290
Summa totalresultat för perioden	168	677
Utdelning kontant	-130	-190
Utdelning aktier i Essity	-7 242	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	461	199
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	288	110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	80	643
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-348
Värde vid periodens slut	2	6 377
Summa eget kapital, utgående balans	36 753	79 519
Eget kapital per aktie, SEK	52	113

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Helår	
	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	2 419	2 187
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	509	233
Betald skatt	-30	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet	2 898	2 403
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet	5 651	11 183
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 549	13 586
Förändring av varulager	-60	17
Förändring av rörelsefordringar	-100	254
Förändring av rörelseskulder	17	103
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamhet	2 755	2 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklad verksamhet	4 517	12 779
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 272	15 556
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	0	-4
Avyttringar	0	120
Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 577	-3 049
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	76	123
Försäljning av värdepapper	264	-42
Kassaflöde från investeringsverksamhet, kvarvarande verksamhet	-3 237	-2 852
Utdelning av Essity ²	-4 170	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet, avvecklad verksamhet	-15 591	-10 120
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-22 998	-12 972
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	435
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-50
Upptagna lån	7 100	16 165
Amortering av lån	-1 980	-15 614
Noteringskostnader	-123	0
Utdelning	-4 214	-4 228
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, kvarvarande verksamhet	783	
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, avvecklad verksamhet	11 022	
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	11 805	-3 292
Periodens kassaflöde	-3 921	-708
Likvida medel vid periodens början	4 482	5 042
Kursdifferens i likvida medel	-23	148
Likvida medel vid periodens slut	538	4 482
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK, kvarvarande verksamhet	3,92	3,94
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 137	1 114
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-617	-689
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	2	-33
Resultat vid avyttringar	0	-115
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	47	-7
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, tidigare skuldfort	-20	-66
Övrigt	-40	29
Summa	509	233

² Motsvarar Essitys likvida medel på avyttringsdagen

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS (ej IFRS)

MSEK	Helår	
	2017	2016
Kassamässigt rörelseöverskott	3 145	2 584
Förändring av rörelsekapital	-143	374
Löpande nettoinvesteringar	-638	-959
Övrigt operativt kassaflöde	-91	-82
Operativt kassaflöde, kvarvarande verksamhet	2 273	1 917
Operativt kassaflöde, avvecklad verksamhet	4 649	13 031
Operativt kassaflöde	6 922	14 948
Finansiella poster	-93	-84
Betald skatt	-30	-17
Övrigt	-41	3
Rörelsens kassaflöde, kvarvarande verksamhet	2 109	1 819
Rörelsens kassaflöde, avvecklad verksamhet	3 040	8 563
Rörelsens kassaflöde	5 149	10 382
Strategiska investeringar och avyttringar		
Företagsförvärv	0	-58
Strategiska investeringar i anläggningar	-2 863	-2 231
Avyttringar	0	120
Kassaflöde från strategiska investeringar och avyttringar	-2 863	-2 169
Kassaflöde före utdelning, kvarvarande verksamhet	-754	-350
Kassaflöde före utdelning, avvecklad verksamhet	-22 257	359
Kassaflöde före utdelning	-23 011	9
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	435
Utdelning	-4 214	-4 228
Nettokassaflöde från kvarvarande och avvecklad verksamhet	-27 225	-3 784
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 361	-29 478
Nettokassaflöde	-27 225	-3 784
Nettolåneskuld, avvecklad verksamhet ¹	56 010	0
Omvärderingar mot eget kapital	1 027	-1 526
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	-417	-573
Nettolåneskuld vid periodens slut	-5 966	-35 361
Skuldsättningsgrad, ggr	0,16	0,44

¹ Essitys likvida medel uppgick på noteringsdagen till 4 170 MSEK

SAMBAND MELLAN KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS (EJ IFRS)

MSEK	Helår	
	2017	2016
Periodens kassaflöde	-3 921	-708
<i>Justeringsposter</i>		
Amortering av lån	1 980	15 614
Upptagna lån	-7 100	-16 165
Försäljning av värdepapper	-264	42
Justering avvecklad verksamhet	-17 911	-2 311
Investering via finansiell lease	0	-264
Upplupna räntor	-9	8
Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	-27 225	-3 784

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Moderbolagets tidigare koncerngemensamma verksamhet flyttades från och med årsskiftet 2016/2017 till Essity Aktiebolag (publ) vilket resulterat i lägre rörelse- och personalkostnader. Tillhörande omsättningstillgångar och kortfristiga skulder har reglerats efter årsskiftet vilket förklarar de lägre värdena på balansposterna.

MSEK	2017	2016
Övriga rörelseintäkter	225	539
Övriga rörelsekostnader	-655	-446
Personalkostnader	-83	-513
EBITDA	-513	-420
Avskrivningar och nedskrivningar	-75	-72
Rörelseresultat	-588	-492
Finansiella poster	13	42 146
Resultat före skatt	-575	41 654
Bokslutsdispositioner och skatt	294	891
Periodens resultat	-281	42 545

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogsmark. I övriga rörelsekostnader ingår en realisationsförlust uppgående till -483 MSEK som är hänförlig till en koncernintern överlåtelse av skogsmark. Finansiella poster är lägre i relation till jämförelseperioden vilket förklaras av att moderbolaget inte erhållit några aktieutdelningar från dotterbolagen under 2017.

Moderbolaget har tidigare redovisat erhållna och lämnade koncernbidrag som finansiella poster i enlighet med huvudregeln i RFR 2. För räkenskapsåret 2017 ändrar bolaget metod till att tillämpa alternativregeln och redovisar nettot av lämnade och erhållna koncernbidrag som bokslutsdisposition vilket innebär att finansiella poster minskar med 221 mkr. Jämförelseåret har justerats vilket resulterat i att finansiella poster minskat med 1 248 mkr. Motsvarande ökning på raden för bokslutsdispositioner för båda åren.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 december 2017	31 december 2016
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	8 365	8 271
Finansiella anläggningstillgångar	4 895	79 880
Summa anläggningstillgångar	13 260	88 151
Omsättningstillgångar	15 546	61 147
Summa tillgångar	28 806	149 298
Bundet eget kapital	11 373	10 996
Fritt eget kapital	7 174	87 390
Summa eget kapital	18 547	98 386
Obeskattade reserver	0	242
Avsättningar	1 606	1 330
Långfristiga skulder	3 600	2 271
Kortfristiga skulder	5 053	47 069
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	28 806	149 298

De finansiella anläggningstillgångarna minskade till följd av att aktierna i Essity AB noterades på Nasdaq Stockholm i juni 2017. Noteringen samt tillhörande emissionskostnader var även förklaringen till att fritt eget kapital var lägre i relation till jämförelseperioden.

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Från och med 1 januari 2017 tillämpar SCA följande nyheter och tillägg till IFRS:

- Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses
- Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative

Koncernens och moderbolagets resultaträkning för den kvarvarande skogsindustriverksamheten har ändrats från funktionsindeldad till kostnadsslagsindeldad, då det ger en mer detaljerad bild över kostnadsmassan i ett tillverkningsindustribolag. Även segmentsindelningen har ändrats jämfört med årsredovisningen 2016.

Försäljning till hygienverksamheten (Essity AB) har i denna rapport betraktats som försäljning till extern part, det vill säga har inte eliminerats. I koncernens resultaträkning redovisas periodens resultat för hygienverksamheten på en rad. I kassaflödesanalysen redovisas hygienverksamheten separat under respektive huvudgrupp. I balansräkningen ingår endast den kvarvarande verksamheten per den 30 december 2017. Per den 31 december 2016 ingår både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Från och med 2017 har följande förändringar av redovisningsprinciper genomförts för att ge en mer rättvisande bild av bolagets huvudsakliga verksamhet: Transaktionerna av externa byten av vedråvara inom segmentet Skog ingår inte i nettoomsättningen utan redovisas netto med motsvarande råvaruinköp. Extern försäljning av biprodukter från produktionen av koncernens huvudprodukter redovisas nu som övriga rörelseintäkter (tidigare nettoredovisat med energikostnader).

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2016. Ovanstående förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder efter 2017

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka dessa rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella resultat.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den nya standarden utgavs i juli 2014 och kommer att ersätta IAS 39. Standarden är uppdelad i tre områden; klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivningar och säkringsredovisning. Företagets affärsmodell för att hantera tillgången samt karaktären på tillgångens kontraktuella kassaflöden utgör underlag för klassificering och värdering varvid de finansiella tillgångarna klassificeras i någon av följande tre kategorier: 1) Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde 2) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat och 3) Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Den nya standarden innebär i princip oförändrad redovisning av finansiella skulder. SCA har under 2017 utfört en detaljerad konsekvensanalys av samtliga tre områden inom IFRS9. Konsekvensanalysen baseras på för närvarande tillgänglig information och kan därav komma att justeras ytterligare under 2018.

1) Klassificering och värdering: Under året har SCA utifrån koncernens affärsmodell genomfört en mappning av finansiella tillgångar och skulder. Klassificering och värdering har sedan skett utifrån de kategorier som anges i IFRS 9 utan någon betydande inverkan på balansräkningen. Merparten av de finansiella tillgångarna består av kundfordringar och banktillgodohavanden. Dessa finansiella tillgångar säljs normalt inte utanför koncernen och syftet med innehavet är att erhålla kontraktensliga kassaflöden och värderas därför även fortsättningsvis i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde. De finansiella tillgångar som idag värderas till verkligt värde via resultaträkningen kommer också i fortsättningen att värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För egetkapitalinstrument i onoterade andelar som inte innehas för handel kommer SCA att tillämpa undantaget, att redovisa förändringar i verkligt värde i övrigt totalresultat. Övriga egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde med förändringar i resultaträkningen.

2) Nedskrivningar: Standarden introducerar en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar som baseras på förväntade förluster och inte som tidigare, i IAS 39, först i samband med att en förlusthändelse inträffat. Modellen innebär att för tillgångar reserveras för kreditförluster som kan uppstå inom de närmaste tolv månaderna. I de fall där kreditrisken sedan ursprunglig redovisning ökat väsentligt reserveras för de kreditförluster som förväntas inträffa under tillgångens hela löptid. En förenklad modell har tagits fram för kundfordringar och leasingfordringar, där den förväntade förlusten redovisas under fordrans förväntade återstående löptid. SCA har valt att tillämpa den förenklade nedskrivningsmodellen för kundfordringar och den

har anpassats utifrån kraven i IFRS 9. Den kvantitativa effekten vid första redovisningstillfället, 2018-01-01 kommer att medföra en minskning av eget kapital med cirka 3 MSEK.

3) Säkringsredovisning: Den nya standarden fokuserar i större utsträckning på att spegla företagets riskhanteringsstrategier i säkringsredovisningen samt på att underlätta för att fler säkringsstrategier kan kvalificera sig för säkringsredovisning. SCA har fastställt att samtliga existerande säkringsrelationer kommer att kvalificera sig för säkringsredovisning även inom ramen för IFRS 9. SCA har utvärderat de nya reglerna för säkringsredovisning och kommit fram till att dessa kommer att ge ökade möjligheter att arbeta med säkringsredovisning samt underlätta arbetet med dokumentation av säkringsredovisning. Säkringsdokumentationen har omarbetats i enlighet med den nya standarden. Tillämpningen av IFRS 9 kommer inte att få någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden träder i kraft den 1 januari 2018 och är uppbyggd enligt en "kontrollbaserad" modell i fem steg. Standarden avser affärsmässiga överenskommelser (avtal) med kunder där leverans av varor/tjänster delas in i särskiljbara prestationsåtaganden som redovisas separat. I vissa fall kan varan/tjänsten integreras med andra åtaganden i avtalet, varvid ett paket av varor/tjänster utgör ett gemensamt åtagande. Standarden fastställer regler för beräkning av transaktionspriset för leverans av varor och tjänster samt hur detta kan fördelas mellan olika prestationsåtaganden. Intäkterna redovisas när kunden har fått kontroll, genom att kunden kan använda eller dra nytta av varan/tjänsten, varvid den anses överförd. Kontrollen kan ha övergått vid en given tidpunkt, vilket vanligen är fallet vid försäljning. I andra fall uppfylls ett prestationsåtagande över en tidsperiod vilket är vanligt för tjänster.

En projektgrupp inom SCA har under 2016 och 2017 analyserat konsekvenserna av ett byte av intäktsstandard till 2018. Konstateras kan att SCAs försäljning främst består av försäljning av produkter. Avtalen för produktförsäljning innehåller tjänster i en mycket begränsad omfattning (t.ex. frakttjänster) varför det har bedömts att ingen särredovisning av tjänster är nödvändig. I projektet har konstaterats att för vissa externa logistik tjänster, har SCA redovisat försäljningsintäkterna innan kontroll övergått till kunden. Dessa intäkter kommer framöver att redovisas över tid i takt med att transporten närmar sig överenskommen destination. Förloppet mot ett fullständigt uppfyllande mäts som transporttid i förhållande till total transporttid. Intäkter för dessa logistik tjänster redovisas liksom tidigare som Övrig rörelseintäkt i Koncernens resultaträkning. Inga andra skillnader har identifierats vid övergång till IFRS 15 per den 1 januari 2018. SCA kommer att tillämpa standarden retroaktivt på alla avtal som inte är avslutade per den 1 januari 2018, med den sammanlagda effekten som en justering av ingående balanserade vinstmedel den 1 januari 2018.

IFRS 16 Leasingavtal

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare och kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet.

SCA har påbörjat en kartläggning av de leasingavtal som finns i koncernen för att bedöma vilka åtgärder som behövs, dels för att anpassa redovisningen till den nya standarden, dels för att avgöra i vilken utsträckning som SCA fortsatt ska leasa utrustning, samt även för att bedöma de kvantitativa effekterna av IFRS16.

Kostnaden för operationella leasingavtal för räkenskapsåret 2017 uppgår till 279 MSEK. Per den 31 december 2017 uppgick det odiskonterade beloppet avseende betalningsåtagande för operationella leasingavtal till ca 3bn. En tillämpning av IFRS 16 skulle dock innebära att ett lägre belopp skulle redovisas som skuld och tillgång då delar av leasingavtalen kan avse service och då de framtida betalningsåtagandena dessutom ska diskonteras. SCA kommer att tillämpa IFRS16 från och med den 1 januari 2019 och vid första tillämpning kommer den alternativa metoden att tillämpas för omräkning av befintliga leasingkontrakt. SCAs bedömning är att IFRS16 kommer att få kvantitativt väsentliga effekter.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 76-81 i årsredovisningen för 2016. Sedan årsskiftet har bolagets hygienverksamhet delats ut till SCAs aktieägare under namnet Essity. Då utdelningen omfattade cirka 86 procent av bolagets omsättning och cirka 69 procent av bolagets kapital per den 31 december 2016, har utdelningen haft betydande effekter på bolagets riskprofil. Dessa förändringar beskrivs nedan.

- **BNP-utveckling och konjunktur.** Beskrivningen av skogsindustriprodukternas exponering stämmer fortfarande. Däremot har exponeringen mot detaljhandelsmarknaden och marknaderna för institutions- och hemvårdssegmentet för inkontinensprodukter samt marknaden för mjukpapper för storförbrukare upphört.
- **Beroende av stora kunder och distributörer.** Beroendet av detaljhandeln som enskilt största kundgrupp gäller inte för SCAs kvarvarande verksamhet. SCAs tio största kunder svarade 2017 för cirka 29 (28) procent av SCAs nettoomsättning och den enskilt största kunden svarade för cirka 12 (10) procent av nettoomsättningen.
- **Risker i anläggningar.** Ingen försäkring sker längre i eget bolag utan all försäkring sker via marknadsledande försäkringsbolag. Det kan också noteras att bolagets största anläggningstillgång, den stående skogen, fortsätter att vara oförsäkrad.
- **Kostnader för insatsvaror.** Det kan noteras att avsalumassa inte längre är en insatsvara, utan en produkt till försäljning. SCA tillverkar själv hela sitt interna behov av massa.
- **Energiprisrisk.** SCA köpte under 2017 2,3 (2,2) TWh elektricitet och ingen naturgas.
- **Valutarisk.** Eftersom SCA efter utdelningen av hygienverksamheten är ett exportberoende bolag förändras valutarisken betydligt vilket beskrivs på sidan 5 i denna rapport.
- **Kreditrisk.** Per den 31 december 2017 uppgick kreditexponeringen i kundfordringar till 2 299 MSEK och den finansiella kreditexponeringen, där motparten är en finansiell aktör eller en förvaltare av pensionsmedel, till 1 752 MSEK. I denna exponering ingår kreditrisk för likvida medel med 538 MSEK. Kreditexponeringen i derivatinstrument uppgick till 175 MSEK.
- **Likviditets- och refinansieringsrisk.** Per den 31 december 2017 uppgick bruttolåneskulden till 7 177 MSEK och har en genomsnittlig löptid på 4,0 år. Outnyttjade kreditlöften uppgick vid denna tidpunkt till cirka 7 400 MSEK och likvida medel uppgick till 538 MSEK.
- **Ränterisk.** Bruttolåneskulden inklusive derivatinstrument hade per 31 december 2017 en genomsnittlig räntebindning på 6,9 månader.

På övriga områden medför utdelningen av hygienverksamheten inga principiella förändringar av bolagets riskprofil.

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

4 AVECKLAD VERKSAMHET

SCA delade ut aktierna i Essity till aktieägarna i SCA i proportion 1:1, varvid aktieägare för varje A-aktie i SCA erhöll en A-aktie i Essity och för varje B-aktie i SCA erhöll en B-aktie i Essity. 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 innebär ett börsvärde om cirka 174 448 MSEK för Essity. Omvärdering av tillgångar och skulder till verkligt värde vid utdelningen av Essity gav en resultateffekt om 136 914 MSEK.

Inga nedskrivningar har gjorts i samband med att hygienverksamheten utdelades.

I tabellen nedan för perioden 1712 redovisas hygienverksamhetens resultaträkning samt kassaflödesanalys från räkenskapsårets början fram till och med 13 juni 2017. I perioden 1612 ingår 12 månaders verksamhet. Kassaflöde från finansieringsverksamheten kan inte särredovisas från avyttrad verksamhet då finansieringen inte var särredovisad vid den tidpunkten.

MSEK	Helår	
	2017	2016
Nettoomsättning	47 854	101 238
Rörelseresultat	4 965	9 008
Finansiella poster	-487	-835
Resultat före skatt	4 478	8 173
Skatter	-1 111	-3 931
Periodens resultat	3 367	4 242

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Helår	
	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 517	12 779
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 591	-10 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 022	
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	-52	

5. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Per den 31 december 2017 ingår endast den kvarvarande verksamheten. Per den 31 december 2016 ingår både den kvarvarande och avvecklade verksamheten.

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	

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 2016						1	2	
Derivat	1 259	313	946	0	0	0	0	1 259
Långfristiga finansiella tillgångar	90	0	0	90	0	82		8
Summa tillgångar	1 349	313	946	90	0	82		1 267
Derivat	705	567	138	0	0	0	0	705
Kortfristiga finansiella skulder	4 656	425	0	0	4 231	0	0	425
Långfristiga finansiella skulder	31 338	16 021	0	0	15 317	0	0	16 021
Summa skulder	36 699	17 013	138	0	19 548	0	0	17 151

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 7 178 (37 047) MSEK. Under perioden har elderivaten överförts från nivå 2 till nivå 1 och finansiella tillgångar som kan säljas har överförts från nivå 2 till nivå 3. Elderivaten 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.

6. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH STÄLLDA PANTER MODERBOLAGET

Eventualförpliktelser	Moderbolaget		Koncernen	
	31 december 2017	31 december 2016	31 december 2017	31 december 2016
MSEK				
Borgensförbindelser för dotterföretag	564	76 476	564	76 476
Övriga ansvarsförbindelser	238	17	315	17
Summa	802	76 493	879	76 493
Ställda pantar				
MSEK				
Företagsinteckningar	20	20	20	20
Övrigt	0	130	0	130
Summa	20	150	20	150

7 ANVÄNDNING AV ICKE-INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("IFRS") RESULTATMÅTT

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagens verksamhet. Dessa finns beskrivna nedan.

BESKRIVNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

Nyckeltal	Beskrivning	Användning av måttet
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	Måttet är ett komplement till rörelseresultatet då det visar resultatet före av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är ett komplement till rörelseresultatet då det visar resultatet före av- och nedskrivningar justerat för påverkan av jämförelsestörande poster. Ledningen använder måttet för att styra bolagets affärsenheter.
EBITDA-marginal	Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt i procent av årets nettoomsättning.	Ett komplement till rörelsemarginal då måttet visar det kassamässiga resultatet i förhållande till nettoomsättningen.
Justerad EBITDA-marginal	Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster i procent av årets nettoomsättning.	Ett komplement till rörelsemarginal då måttet visar det kassamässiga resultatet i förhållande till nettoomsättningen justerat för påverkan av jämförelsestörande poster. Ledningen använder måttet för att styra bolagets affärsenheter.
Jämförelsestörande poster	Resultatposter av engångskaraktär med en betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.	Separat redovisning av poster som stör jämförbarhet av den underliggande verksamheten mellan olika perioder.
Strukturkostnader	Kostnader för nedskrivningar och personalkostnader i samband med strukturella förändringar av bolagets verksamhet.	Måttet visar de specifika kostnader som uppstått i samband med strukturella förändringar av verksamheten vilket bidrar till förståelse för underliggande kostnadsnivå i den löpande operativa verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden.	Rörelsemarginal beskriver hur stor andel av nettoomsättningen som blir kvar som rörelseresultat.
Justerad rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden exklusive jämförelsestörande poster.	Rörelsemarginal beskriver hur stor andel av nettoomsättningen som blir kvar som rörelseresultat.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en förståelse för resultatprestation i verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning	Nettomarginalen beskriver hur stor andel av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla kostnader och skatt är bokförda
Soliditet	Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande uttryckt i procent av summa tillgångar.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster.
Sysselsatt kapital	Beräknas som balansräkningens totala tillgångar exklusive finansiella tillgångar och pensionstillgångar, minskat med leverantörsskulder och andra kortfristiga ej räntebärande skulder.	Måttet följs av ledningen med syfte att minska det kapital som används i rörelsen och som finansieras av ägare och långivare.
Rörelsekapital	Rörelsekapitalet beräknas som kortfristiga rörelsefordringar (varulager, kundfordringar och övriga ej räntebärande, kortfristiga fordringar) minus kortfristiga rörelseskulder (leverantörsskulder och andra ej räntebärande, kortfristiga skulder).	Måttet följs av ledningen med syfte att minska det kapital som binds i balansräkningen från bolagets rörelseverksamhet.
Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen	Beräknas som genomsnittet av 13 månaders rörelsekapital i procent av 12 månaders rullande nettoomsättning.	Måttet följs av ledningen med syfte att minska det kapital som binds i rörelsekapital
Nettolåneskuld	Beräknas som kort- och långfristiga finansiella skulder och avsättningar för pensioner med avdrag för finansiella tillgångar (överskott i fonderade pensionsplaner, finansiella tillgångar och likvida medel).	Nettolåneskulden beskriver bolagets totala lånefinansiering och följs av ledningen.
Skuldsättningsgrad	Nettolåneskulden i förhållande till eget kapital.	Bidrar till att visa den finansiella risken och är det av ledningen mest använda måttet för att följa skuldsättningsnivån.

Avkastning på sysselsatt kapital	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalets sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat multiplicerat med fyra i procent av genomsnittet av de två senaste kvartalets sysselsatta kapital.	Används för att mäta avkastning på kapitalet som binds i verksamheten.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalets sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat multiplicerat med fyra i procent av genomsnittet av de två senaste kvartalets sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för ledningen, för att mäta avkastning på kapitalet som binds i verksamheten.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital - Industridelen	Beräknas som koncernens justerade avkastning på sysselsatt kapital, exklusive rörelseresultat och sysselsatt kapital från segment Skog och en andel av Övrigt.	Det centrala måttet för ledningen, för att mäta avkastning på kapitalet som binds i Industridelen.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital – industridelen, exklusive pågående investering i Östrand	Beräknas som koncernens justerade avkastning på sysselsatt kapital - industridelen, exklusive investerat belopp i den pågående investeringen i massafabriken i Östrand.	Visar den underliggande avkastningen på sysselsatt kapital för industridelen justerat för pågående investering i Östrand.
Kassamässigt rörelseöverskott	Justerad EBITDA med avdrag för realisationsvinster och realisationsförluster från materiella och immateriella tillgångar samt återläggning av intäkter från andelar i intresseföretag och resultat från skogsomvärderingen.	Måttet visar kassaflödet som resultaträkningen genererar vid beräkning av operativt kassaflöde.
Operativt kassaflöde	Operativt kassaflöde utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för löpande nettoinvesteringar i anläggningar samt strukturkostnader.	Ledningen styr affärsområdena med detta mått som visar det samlade kassaflödet i den operativa verksamheten vilka enheterna själva kan påverka.
Rörelsens kassaflöde	Rörelsens kassaflöde utgörs av operativt kassaflöde med avdrag för finansiella poster och betald skatt samt påverkat av övrigt finansiellt kassaflöde.	Måttet illustrerar vilket kassaflöde rörelsen genererar och som potentiellt kan användas till strategiska initiativ som strategiska investeringar eller förvärv.
Strategiska investeringar i anläggningar	Strategiska investeringar ska öka bolagets framtida kassaflöde genom förvärv av företag, investeringar i expansion av anläggningar eller i ny konkurrenskraftig teknik.	Visar storleken på de investeringar som görs för expansion av tillverkningskapacitet och andra tillväxtåtgärder.
Löpande nettoinvesteringar	Löpande nettoinvesteringar utgörs av konkurrenskraftsbevarande investeringar av underhålls-, rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär med avdrag för ersättning från avyttrade anläggningstillgångar med syfte att bevara värdet på tillgångarna.	Visar storleken på de investeringar som krävs för att bibehålla befintlig kapacitet i tillverkningen.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS-REGELVERKET

BALANSRÄKNINGSSTRUKTUR

MSEK	2017	2016
Växande skog (biologiska tillgångar)	31 386	30 770
Uppskjuten skatt avseende växande skog	-6 905	-6 769
Växande skog, netto	24 481	24 001
Rörelsekapital	2 861	2 740
Övrigt sysselsatt kapital, netto	15 377	13 386
Totalt sysselsatt kapital	42 719	40 127
Nettolåneskuld	5 966	5 000 ¹
Nettolåneskuld/EBITDA	1,6	1,5
Eget kapital	36 753	79 519
Nettolåneskuld/Eget kapital	16%	6%

¹ Proforma

SYSSELSATT KAPITAL

MSEK	2017	2016
Totala tillgångar	56 711	52 958
-Finansiella tillgångar	-1 577	-1 421
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 497	-7 961
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-3 918	-3 699
Tillgångar som innehas för värdeöverföring	0	307
Skulder som innehas för värdeöverföring	0	-57
Sysselsatt kapital	42 719	40 127
Avkastning på sysselsatt kapital ¹	6,1%	5,8%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital ¹	6,3%	5,5%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital - Industridelen ¹	10,1%	8,9%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital - industridelen, exklusive pågående investering i Östrand ¹	13,1%	9,5%

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	2017	2016
Varulager	3 460	3 402
Kundfordringar	2 299	1 968
Övriga kortfristiga fordringar	694	566
Leverantörsskulder	-2 900	-2 778
Övriga kortfristiga skulder	-977	-863
Justeringar ²	285	243
Tillgångar som innehas för värdeöverföring	0	259
Skulder som innehas för värdeöverföring	0	-57
Rörelsekapital	2 861	2 740
Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ¹	17,7%	17,8%

NETTOLÅNESKULD

MSEK	2017	2016
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 002	851
Långfristiga finansiella tillgångar	28	8
Kortfristiga finansiella tillgångar	9	809
Likvida medel	538	238
Finansiella tillgångar	1 577	1 906
Långfristiga finansiella skulder	3 675	63
Avsättningar för pensioner	366	329
Kortfristiga finansiella skulder	3 502	1 702
Finansiella skulder	7 543	2 094
Nettolåneskuld	-5 966	-188
¹ rullande 12 månader		
² Justeringar		
Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-35	-34
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	317	274
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	3	3
	285	243

8 SEGMENTSINFORMATION

Skogsbolaget SCA redovisar fyra segment i enlighet med IFRS 8:

- Segment Skog omfattar förvaltningen av SCAs 2,6 miljoner hektar skogsmark och virkesförsörjningen till SCAs skogsindustrier (Trä, Massa, Papper). Ungefär lika stor mängd virke som avverkas från den egna skogen köps in från andra skogsägare. Alla biprodukter från sågverken används; flis blir råvara till massa- och pappersbruken, spån används till egen pelletstillverkning och bark till egen energiproduktion.
- Segment Trä omfattar fem sågverk i Sverige, träförädlingsenheter med hyvlerier i Sverige, Storbritannien och Frankrike samt distributions- och grossistverksamhet. Biprodukter blir till råvara eller går till energiproduktion.
- Segment Massa omfattar sulfatmassa och kemisk termomekanisk massa (CTMP). Massan tillverkas i Östrand där också ett stort investeringsprojekt pågår för att utöka produktionskapaciteten.
- Segment Papper består av förpackningspapper (kraftliner) som tillverkas i Obbola och i Munksund samt tryckpapper som tillverkas i Ortviken och används för tidskrifter, kataloger och reklamtryck.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Kvartal					
	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	1 287	1 261	1 210	1 312	1 296	1 261
Trä	1 426	1 567	1 637	1 364	1 361	1 320
Massa	672	644	585	641	668	668
Papper	2 220	2 096	2 072	2 046	1 998	1 859
Internleveranser	-1 363	-1 337	-1 282	-1 394	-1 384	-1 339
Summa nettoomsättning	4 242	4 231	4 222	3 969	3 939	3 769

JUSTERAD EBITDA

MSEK	Kvartal					
	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	358	316	364	325	338	295
Trä	184	187	154	145	161	143
Massa	149	158	71	104	102	160
Papper	481	439	291	268	276	290
Övrigt	-94	-51	-53	-35	-51	-47
Summa justerad EBITDA¹	1 078	1 049	827	807	826	841

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal					
	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	27,8	25,1	30,1	24,7	26,1	23,4
Trä	12,9	11,9	9,4	10,6	11,8	10,8
Massa	22,2	24,5	12,1	16,3	15,3	24,0
Papper	21,7	20,9	14,0	13,1	13,8	15,6
Justerad EBITDA-marginal¹	25,4	24,8	19,6	20,3	21,0	22,3

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

MSEK	Kvartal					
	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	323	288	336	297	310	269
Trä	128	133	99	83	108	95
Massa	87	102	16	31	37	97
Papper	351	308	156	141	139	165
Övrigt	-103	-55	-53	-44	-55	-49
Summa justerat rörelseresultat¹	786	776	554	508	539	577

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

Procent	Kvartal					
	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Skog	25,1	22,8	27,8	22,6	23,9	21,3
Trä	9,0	8,5	6,0	6,1	7,9	7,2
Massa	12,9	15,8	2,7	4,9	5,5	14,5
Papper	15,8	14,7	7,5	6,9	7,0	8,9
Justerad rörelsemarginal¹	18,5	18,3	13,1	12,8	13,7	15,3

¹ Exklusive jämförelsestörande poster