

## 1 JANUARI – 31 MARS 2017 (jämfört med samma period föregående år)

- Årsstämman 2017 har beslutat att dela ut och notera hygienverksamheten. Därmed redovisas hygienverksamheten i denna rapport som "verksamhet tillgänglig för värdeöverföring" enligt IFRS 5. Förberedelserna för att genomföra utdelningen och noteringen av SCA Hygiene AB fortgår med inriktning mot första dag för separat handel i de båda bolagen under juni månad 2017.

### Kvarvarande verksamhet (Skogsindustriverksamheten)

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 3 969 (3 793) MSEK
- EBITDA minskade med 2 procent och uppgick till 797 (813) MSEK
- Justerad EBITDA minskade med 1 procent och uppgick till 807 (813) MSEK
- Rörelseresultatet minskade med 7 procent och uppgick till 498 (533) MSEK
- Justerat rörelseresultat minskade med 5 procent och uppgick till 508 (533) MSEK
- Justerad EBITDA marginal uppgick till 20,3 procent (21,4 procent)
- Justerat resultat före skatt minskade med 8 procent och uppgick till 472 (512) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 363 (410) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,52 (0,58) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 49 (779) MSEK

### Total verksamhet (Skogsindustri- och hygienverksamheten)

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 29 104 (27 915) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 2 019 (2 035) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 2,60 (2,74) SEK

### RESULTATUTVECKLING (kvarvarande verksamhet där annat ej anges)

MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Nettoomsättning	3 969	3 793	5	3 939	1
Justerad EBITDA <sup>1,2</sup>	807	813	-1	826	-2
Jämförelsestörande poster	-10	0		-7	
EBITDA <sup>2</sup>	797	813	-2	819	-3
Justerat rörelseresultat <sup>1,2</sup>	508	533	-5	539	-6
Rörelseresultat <sup>2</sup>	498	533	-7	532	-6
Finansiella poster	-36	-21		-23	
Resultat före skatt <sup>2</sup>	462	512	-10	509	-9
Justerat resultat före skatt <sup>1,2</sup>	472	512	-8	516	-8
Skatter	-99	-102		-96	
Periodens resultat från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	1 656	1 625		1 170	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	2 019	2 035	-1	1 583	28
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, SEK	0,52	0,58		0,59	
Resultat per aktie total verksamhet, SEK	2,60	2,74		1,99	
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster					
<sup>2</sup> Inklusivt omvärdering skogstillgångar	231	272		120	

Hygienverksamheten redovisas i denna rapport som verksamhet tillgänglig för värdeöverföring enligt IFRS 5, vilket innebär att i koncernens resultaträkning redovisas hygienverksamhetens nettoresultat efter skatt på en rad. I balansräkningen separatredovisas tillgångar och skulder hänförliga till hygienverksamheten på en rad för verksamhet tillgänglig för värdeöverföring. (För mer information se Not 1 Redovisningsprinciper på sid 22 och Not 3 Verksamhet tillgänglig för värdeöverföring sid 23). För mer detaljerad information om hygienverksamheten se Delårsrapport Q1 2017 för SCA Hygiene AB (publ).

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

SCAs aktieägare beslutade på årsstämman den 5 april 2017 att dela SCA i två noterade bolag. Det ena bolaget, ett effektivt och välinvesterat skogsbolag, SCA. Det andra bolaget, ett ledande globalt hygien- och hälsobolag, Essity. Delningen syftar till att långsiktigt öka värdet för aktieägarna genom ökat fokus, kundnytta, utvecklingsmöjligheter samt möjliggöra för respektive bolag att framgångsrikt realisera sina strategier. Vi ser fram emot en spännande framtid för dessa två starka noterade bolag.

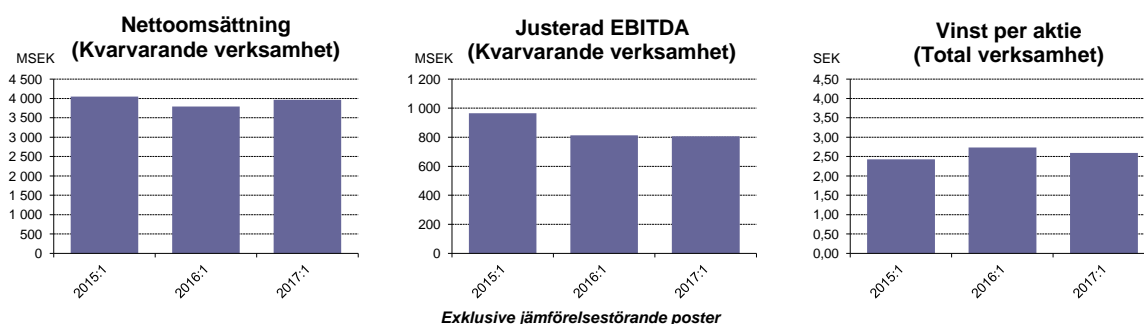
Koncernens kvarvarande verksamhets (skogsinstrivverksamheten) nettoomsättning för det första kvartalet 2017 ökade med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till högre kraftlinervolymer och högre priser inom Trä.

Koncernens kvarvarande verksamhets (skogsinstrivverksamheten) justerade EBITDA för det första kvartalet 2017 minskade med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen är främst hänförlig till högre energi- och råvarukostnader och en omvärdering på cirka 40 MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat. Högre volymer och priser samt valutaeffekter påverkade resultatet positivt.

Koncernens hygienverksamhets nettoomsättning för det första kvartalet 2017 ökade med 4,2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningen ökade med 1,0 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 5,2 procent och på mogna marknader minskade den med 0,9 procent.

Koncernens hygienverksamhets justerade EBITA för det första kvartalet 2017, exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar samt andra åtgärder för att förbättra lönsamheten. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre energi- och råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Koncernens justerade EBITA-marginal ökade med 0,2 procentenheter och uppgick till 11,5 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 60 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 0,1 procentenhet och uppgick till 15,6 procent.

Den 3 april 2017 slutfördes förvärvet av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag som kommer att ingå i koncernens hygienverksamhet.



**JUSTERAD RESULTATUTVECKLING**

MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Nettoomsättning	3 969	3 793	5	3 939	1
Justerade rörelsens kostnader <sup>1</sup>	-3 162	-2 980	6	-3 108	2
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	0		-5	
Justerad EBITDA <sup>1,2</sup>	807	813	-1	826	-2
Avskrivningar	-299	-280		-287	
Justerat rörelseresultat <sup>1,2</sup>	508	533	-5	539	-6
Finansiella poster	-36	-21		-23	
Justerat resultat före skatt <sup>1,2</sup>	472	512	-8	516	-8
Justerade skatter	-101	-102		-98	
Justerat periodens resultat från kvarvarande verksamhet <sup>1,2</sup>	371	410	-10	418	-11
Justerat periodens resultat från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	1 971	1 776	11	1 783	11
Justerat periodens resultat för kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring <sup>1</sup>	2 342	2 186	7	2 201	6
Justerade marginaler (%)					
Justerad EBITDA-marginal <sup>1,2</sup>	20,3	21,4		21,0	
Justerad rörelsemarginal <sup>1,2</sup>	12,8	14,1		13,7	
Finansnettomarginal	-0,9	-0,6		-0,6	
Justerad vinstmarginal <sup>1,2</sup>	11,9	13,5		13,1	
Justerade skatter <sup>1</sup>	-2,5	-2,7		-2,5	
Justerad nettomarginal för kvarvarande verksamhet <sup>1</sup>	9,4	10,8		10,6	
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster					
<sup>2</sup> Inklusive omvärdering skogstillgångar	231	272		120	

**JUSTERAD EBITDA**

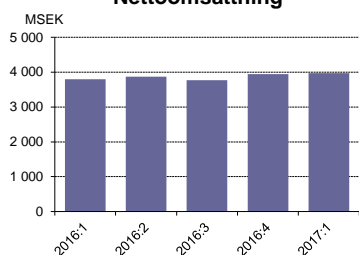
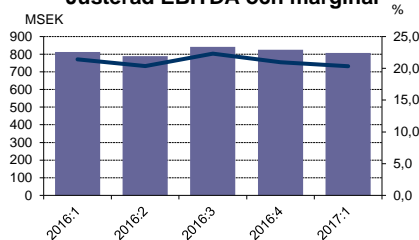
MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Skog	325	293	11	338	-4
Trä	145	87	67	161	-10
Massa	104	163	-36	102	2
Papper	268	303	-12	276	-3
Övrigt	-35	-33		-51	
<b>Summa justerad EBITDA<sup>1,2</sup></b>	<b>807</b>	<b>813</b>	<b>-1</b>	<b>826</b>	<b>-2</b>

**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT**

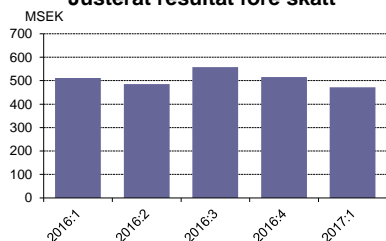
MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Skog	297	267	11	310	-4
Trä	83	38	118	108	-23
Massa	31	99	-69	37	-16
Papper	141	164	-14	139	1
Övrigt	-44	-35		-55	
<b>Summa justerat rörelseresultat<sup>1,2</sup></b>	<b>508</b>	<b>533</b>	<b>-5</b>	<b>539</b>	<b>-6</b>

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster<sup>2</sup> Inklusive omvärdering skogstillgångar

231 272 120

**Nettoomsättning****Justerad EBITDA och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster

**Justerat resultat före skatt**

Exklusive jämförelsestörande poster

**Förändring av nettoomsättning (%)**

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>5</b>
Pris/mix	2
Volym	3
Valuta	0
Förvärv	0
Avyttringar	0

**Förändring av justerad EBITDA (%)**

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>-1</b>
Pris/mix	5
Volym	2
Råmaterial	-5
Energi	-1
Valuta	3
Övrigt	-5

**KONCERNEN****MARKNAD/OMVÄRLD – kvarvarande verksamhet****Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år**

Den europeiska efterfrågan på kraftliner och NBSK massa ökade och priserna har stigit något. För sågade trävaror har efterfrågan ökat och priserna har stigit. Den europeiska efterfrågan på tryckpapper har fortsatt att minska. Priserna har sjunkit något för LWC och för obestruket papper är priserna stabila.

**FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – kvarvarande verksamhet****Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 3 969 (3 793) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 5 procent varav volym 3 procent och pris/mix 2 procent.

Det justerade EBITDA resultatet minskade med 1 procent till 807 (813) MSEK. Minskningen är främst hänförlig till högre energi- och råvarukostnader och en omvärdering på cirka 40 MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat. Högre planenliga kostnader om cirka 15 MSEK för vedhantering och utbildning under investeringen i utökad masskapacitet i Östrand påverkade resultatet negativt. Högre volymer och priser samt valutaeffekter påverkade resultatet positivt.

Jämförelsestörande poster uppgick till -10 (0) MSEK och består av kostnader relaterade till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag.

Finansiella poster ökade till -36 (-21) MSEK, vilket främst beror på omvärdering av valutaderivat.

Justerat resultat före skatt minskade med 8 procent och uppgick till 472 (512) MSEK. Den justerade skattekostnaden uppgick till 101 (102) MSEK.

Periodens justerade resultat från kvarvarande verksamhet minskade med 10 procent till 371 (410) MSEK.

**Total verksamhet**

Periodens justerade resultat för kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring ökade med 7 procent till 2 342 (2 186) MSEK.

**Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016**

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 3 969 (3 939) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 2 procent varav volym 1 procent och pris/mix 1 procent.

Det justerade EBITDA resultatet minskade med 2 procent till 807 (826) MSEK. Minskningen är främst relaterad till högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter. Lägre energikostnader påverkade resultatet positivt.

Jämförelsestörande poster uppgick till -10 (-7) MSEK och består av kostnader relaterade till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag.

Finansiella poster ökade till -36 (-23) MSEK, vilket främst beror på omvärdering av valutaderivat.

Justerat resultat före skatt minskade med 8 procent och uppgick till 472 (516) MSEK. Den justerade skattekostnaden uppgick till 101 (98) MSEK.

Periodens justerade resultat från kvarvarande verksamhet minskade med 11 procent till 371 (418) MSEK.

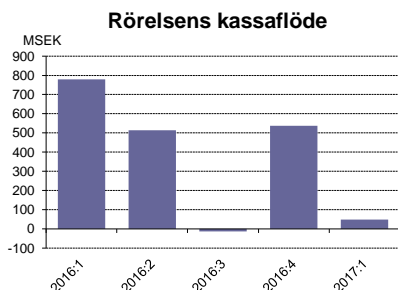
**Total verksamhet**

Periodens justerade resultat för kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring ökade med 6 procent till 2 342 (2 201) MSEK.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING – kvarvarande verksamhet

### Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 574 (514) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -354 (349) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen ökade. Löpande investeringar uppgick till -126 (-73) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 85 (800) MSEK.



Strategiska investeringar uppgick till -515 (-388) MSEK. Ökningen är främst relaterad till investeringen i ökad kapacitet vid Östrands massfabrik. Under första kvartalet har cirka 500 MSEK investerats i Östrand och sedan starten av projektet har cirka 3,1 miljarder SEK investerats av den totala beräknade investeringen på cirka 7,8 miljarder SEK. Nettokassaflödet uppgick till -678 (-158) MSEK.

Nettolåneskulden för kvarvarande verksamhet har under kvartalet ökat med 376 MSEK och uppgick till 564 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 678 MSEK.

### Total verksamhet

Skuldsättningsgraden för koncernens samtliga verksamheter uppgick till 0,39 (0,48). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,35 (0,42). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 46 (48) procent.

## EGET KAPITAL – total verksamhet

### Januari–mars 2017

Koncernens egna kapital ökade under perioden med 3 838 MSEK och uppgick till 83 357 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 019 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 777 MSEK efter skatt. Värderingen av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 178 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 307 MSEK. Eget kapital ökade till följd av riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 960 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 47 MSEK.

## SKATT – kvarvarande verksamhet

### Januari–mars 2017

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 101 MSEK. Den redovisade skattekostnaden motsvarar en skattesats om 21,4 procent.

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 99 MSEK motsvarande en skattesats om 21,4 procent.

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET – total verksamhet

### SCA stärker mjukpappersverksamheten i Storbritannien

Den 26 januari 2017 meddelade SCA att bolaget för att möta ökad efterfrågan på högkvalitativt mjukpapper och stärka produkterbjudandet i Storbritannien investerar i en TAD-maskin (Through Air Drying) vid sin mjukpappersanläggning i Skelmersdale. SCA har också beslutat om stängning av en äldre mjukpappersmaskin i Stubbins samt tecknat avtal om att avyttra mjukpappersanläggningen i Chesterfield till Sidcot Group Limited. Åtgärderna är en del av SCAs Tissue Roadmap och ligger i linje med bolagets strategi att effektivisera produktionen och säkerställa kapacitet för framtida tillväxt för att öka värdeskapandet inom affärsområdena Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Efter investeringen vid mjukpappersanläggningen i Skelmersdale om cirka 160 MSEK, kommer produktionskapaciteten av högkvalitativa TAD-produkter att uppgå till 28 000 ton.

Kostnaden för stängningen av den äldre mjukpappersmaskinen i Stubbins, med en årlig produktionskapacitet på 20 000 ton, förväntas uppgå till cirka 120 MSEK och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post varav 80 MSEK har redovisats i det första kvartalet 2017. Av kostnaderna förväntas cirka 70 MSEK vara kassaflödespåverkande.

Sidcot Group Limited betalade en köpeskilling om cirka 3 MGBP (cirka 35 MSEK) för produktionsanläggningen i Chesterfield. Anläggningen producerar moderrullar men har

ingen konverteringskapacitet. SCA kommer inte ha ett internt behov av den typ av moderrullar som produceras vid anläggningen. Den årliga produktionskapaciteten uppgår till 31 000 ton. En nedskrivning om cirka 10 MSEK redovisades som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2016. Transaktionen slutfördes under första kvartalet 2017.

### **SCA investerar för att ytterligare stärka mjukpappersverksamheten i Mexiko samt barnblöjverksamheten i Europa**

Den 23 februari 2017 meddelade SCA att bolaget för att ytterligare stärka konkurrenskraften och möjliggöra framtida tillväxt inom mjukpappersverksamheten i Mexiko beslutat att investera cirka 105 MUSD (cirka 950 MSEK) vid en av bolagets anläggningar i landet. SCA har även, för att stärka produkterbjudandet inom barnblöjor i Europa, beslutat att investera cirka 40 MEUR (cirka 380 MSEK) vid anläggningar i Europa. Investeringen i Mexiko kommer att stärka SCAs produkterbjudande av högkvalitativt mjukpapper under varumärket Regio.

### **SCA Hygiene AB lånar 2 miljarder euro på obligationsmarknaden**

Den 15 mars 2017 meddelade SCA att SCA Hygiene AB under sitt EMTN (Euro Medium Term Note) program lånat 2 miljarder euro till en genomsnittsränta om 0,98 procent och en genomsnittlig löptid på 6,35 år. Syftet med transaktionen var att finansiera förvärvet av BSN medical.

## **HÄNDELSER EFTER KVARTALET – total verksamhet**

### **SCAs förvärv av BSN medical slutfört**

Den 3 april 2017 meddelade SCA att bolagets förvärv av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, har slutförts. BSN medical utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgår till 1 400 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR<sup>1</sup>. SCA konsoliderar BSN medical från och med den 3 april 2017.

BSN medicals omsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK) och justerad EBITDA<sup>2</sup> för 2016 uppgick till 210 MEUR (1 986 MSEK). Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,3 procent.

BSN medical kommer att inkluderas i SCAs affärsområde Personal Care. Tillsammans med SCAs affärsenhet, Incontinence Care, bildar BSN medical den nya affärsenheten Health and Medical Solutions. Affärsenheten leds av Margareta Lehmann, tidigare Chef för SCA Incontinence Care.

Förvärvet av BSN medical passar SCA strategiskt mycket väl och stöder bolagets vision; att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa, två områden som är nära sammankopplade. SCAs Incontinence Products verksamhet, med det globalt ledande varumärket TENA, delar samma positiva marknadsegenskaper, kundbas och försäljningskanaler som BSN medical, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

BSN medical har med välkända varumärken som Leukoplast, Cutimed, JOBST, Delta och Actimove, ledande marknadspositioner inom flera attraktiva medicintekniska produktkategorier och skapar en ny tillväxtplattform med framtida möjligheter för branschkonsolidering.

Förvärvet förväntas generera årliga synergier om minst 30 MEUR, med full effekt tre år efter att transaktionen slutförts. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 10 MEUR under de första tre åren efter slutförandet av transaktionen. BSN medical förvärvet förväntas bidra positivt till SCAs vinst per aktie från första året. Bolaget har en affärsmodell med starkt kassaflöde och låg kapitalbindning. Förvärvet är helt lånefinansierat. SCAs avsikt är att även fortsättningsvis upprätthålla en solid investment grade rating.

<sup>1</sup> Baserad på nettolåneskuld per 31 december 2016. Slutgiltig övertagen nettolåneskuld baseras på 31 mars, 2017.

<sup>2</sup> Exklusive jämförelsestörande poster

### **SCA blir två noterade bolag: skogsbolaget SCA och hygien- och hälsobolaget Essity**

SCAs årsstämma 2017 beslutade den 5 april 2017 att samtliga aktier i det helägda dotterbolaget SCA Hygiene AB (under namnändring till Essity Aktiebolag), innehållande SCA koncernens hygienverksamhet, ska delas ut till aktieägarna i SCA. Förberedelserna för att genomföra utdelningen och noteringen av SCA Hygiene AB fortgår med inriktning mot första dag för separat handel i de båda bolagen under juni månad 2017.

SCAs årsstämma 2017 beslutade vidare att ändra bolagets säte till Sundsvall.

SCA har även kallat till extra bolagsstämma den 17 maj 2017 kl. 12.00 i Sundsvall för nyval av styrelseledamöter i SCA, vilka avses tillträda vid tidpunkten för första dag för separat handel i de båda bolagen.

### **Förändring av finansiella mål för hygienverksamheten**

Den 27 april 2017 meddelade SCA att i samband med uppdelningen av koncernen har de finansiella målen för hygienverksamheten uppdaterats. Befintliga mål för Personal Care och Tissue har ersatts med mål för koncernen. Även fortsättningsvis används mål för organisk försäljningstillväxt och justerad avkastning på sysselsatt kapital (definierad som justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA)/sysselsatt kapital). Nivån på målen har bestämts med utgångspunkt i det vägda genomsnittet av de tidigare målen samt beaktande av bedömd påverkan från BSN medical förvärvet. De nya målen för koncernen är en årlig organisk tillväxt på över 3 procent och en justerad avkastning på sysselsatt kapital på över 15 procent.

### **Erhållna kreditlöften – kvarvarande verksamhet**

SCA har under april 2017 erhållit skriftliga kreditlöften från en grupp bestående av fyra svenska banker om en så kallad Revolving Credit Facility på totalt 8 000 MSEK. Krediten har en löptid på 3 år (4 500 MSEK) respektive 5 år (3 500 MSEK) och kan utnyttjas först i samband med utdelningen av hygienverksamheten.

SCA har också erhållit skriftliga kreditlöften från ett svenskt kreditmarknadsbolag på 1 500 MSEK, uppdelat på tre delar om 500 MSEK vardera med 5, 6 respektive 7 års löptid. Även denna kredit kan utnyttjas först i samband med utdelningen av hygienverksamheten.

Med ovanstående kreditlöften på totalt 9 500 MSEK täcks SCAs finansieringsbehov efter utdelningen av hygienverksamheten inklusive behovet av att hålla en kreditreserv på 10 procent av företagets omsättning.

### **PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP – kvarvarande verksamhet**

Under det andra kvartalet 2017 kommer underhållsstopp att genomföras vid produktionsanläggningarna Östrand inom Massa samt Munksund och Ortvisen inom Papper. Den totala negativa resultatpåverkan beräknas uppgå till cirka 140 MSEK varav 60 MSEK inom Massa och 80 MSEK inom Papper.

Resultateffekten av underhållsstoppen är beräknad som summan av den direkta kostnaden för underhållet samt intäktsbortfall från utebliven produktion under stoppet.

### **FÖRVÄNTADE KOSTNADER RELATERADE TILL INVESTERING I UTÖKAD MASSAKAPACITET I ÖSTRAND – kvarvarande verksamhet**

För helåret 2017 förväntas kostnader relaterade till investeringen i utökad massakapacitet i Östrand uppgå till cirka 150 MSEK, varav avskrivningar cirka 50 MSEK. Under helåret 2016 uppgick kostnader relaterade till investeringen till cirka 75 MSEK, varav avskrivningar cirka 45 MSEK.

## NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI – kvarvarande verksamhet

SCAs kvarvarande verksamhet är exportinriktad. Cirka 86 procent av försäljningen levereras till kunder utanför Sverige. SCAs största marknader baserat på nettoomsättning 2016 framgår av tabellen nedan. Cirka 3 procent av nettoomsättningen 2016 var relaterad till SCAs hygienverksamhet. Denna försäljning ägde rum till marknadspriser och ingår i siffrorna nedan.

	Procent		Procent
Storbritannien	17	Japan	5
Tyskland	16	Övriga Asien	6
Sverige	14	<b>Totalt Asien</b>	<b>11</b>
Frankrike	7	Afrika	3
Norge	4	Amerika	2
Nederländerna	4	<b>Totalt</b>	<b>100</b>
Danmark	4		
Övriga Europa	18		
<b>Totalt Europa</b>	<b>84</b>		

## VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING – kvarvarande verksamhet

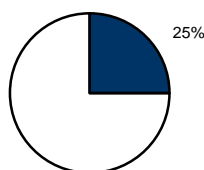
På grund av den starka exportinriktningen är SCAs kvarvarande verksamhet relativt valutaberoende. I tabellen nedan anges valutaneltoexponeringen för de fyra största valutorna under 2016, mätt som fakturering i respektive utländsk valuta minus kostnader i samma valuta.

EUR	1 022 MEUR
USD	253 MUSD
GBP	175 MGBP
JPY	7 619 MJPY

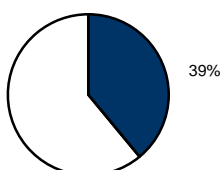
I enlighet med SCAs finanspolicy valutasäkras denna exponering i viss utsträckning. Alla balansräkningsposter i utländsk valuta säkras, liksom valutadelen av beslutade och kontrakterade investeringar i anläggningstillgångar. Enligt policyn kan också framtida transaktionsexponering säkras. Vid slutet av första kvartalet 2017 hade cirka 40 procent av det uppskattade nettoinflödet av EUR under de kommande nio månaderna säkrats till kursen EUR/SEK 9,53.



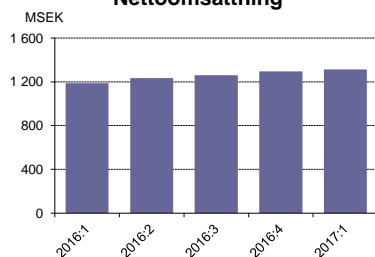
Andel av kvarvarande verksamhet,  
nettoomsättning  
1703



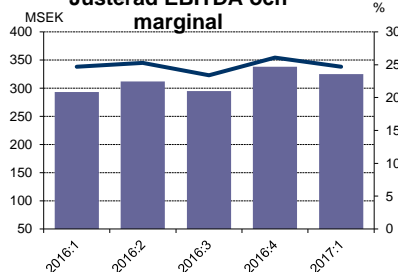
Andel av kvarvarande verksamhet,  
justerad EBITDA  
1703



Nettoomsättning



Justerad EBITDA och  
marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>11</b>
Pris/mix	0
Volym	11
Valuta	0
Förvärv	0
Avyttringar	0

## SKOG

MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Nettoomsättning	1 312	1 187	11	1 296	1
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	325	293	11	338	-4
Avskrivningar	-28	-26		-28	
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	297	267	11	310	-4
Justerad EBITDA marginal, % <sup>1</sup>	24,7	24,7		26,1	
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1</sup>	22,6	22,5		23,9	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	4,5	4,0		4,7	
Skörd av egen skog, tusen m <sup>3</sup> fub	664	511	30	1 368	-51
Omvärdering skogsinnehav	231	272	-15	120	93

<sup>1</sup>Exklusive jämförelsestörande poster

### Förvaltning av egen skog

I Skog ingår nettoomsättning dels från förvaltningen av de egna skogarna, dels från virke inköpt från andra skogsägare, vilket säljs internt till SCAs skogsindustrier. Skogsindustrierna betalar Skogs externa inköpspriser även för virket från de av SCA ägda skogarna. Denna försäljning till SCAs skogsindustrier av internt och externt anskaffade virkesvolym, samt internt flöde av biprodukter, utgör affärsområdets nettoomsättning.

Säsongsmässigt avverkas under första kvartalet betydligt mindre på egna marker och mer kommer från externa leverantörer. Den förväntade omvärderingen av skogsinnehavet, enligt IAS 41, periodiseras mellan årets kvartal med utgångspunkt i skillnaderna i uttag från egen skog.

Under första kvartalet uppgick skörd av egen skog till 664 000 m<sup>3</sup> fub. Den nuvarande planerade avverkningsstakten på egen skog är cirka 4,3 miljoner m<sup>3</sup> fub per år.

### Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 1 312 (1 187) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym. Priserna var i nivå med föregående år.

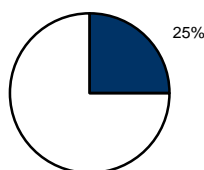
Justerad EBITDA ökade med 11 procent och uppgick till 325 (293) MSEK. Ökningen är främst relaterad till ökad avverkning av egen skog samt lägre avverkningskostnader.

### Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

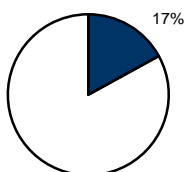
Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 1 312 MSEK (1 296 MSEK). Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym.

Justerad EBITDA minskade med 4 procent och uppgick till 325 (338) MSEK. Minskningen förklaras av den betydligt lägre avverkningen av egen skog, delvis kompensert av en högre omvärdering av skogsinnehavet enligt IAS 41.

Andel av kvarvarande verksamhet,  
nettoomsättning  
1703



Andel av kvarvarande verksamhet,  
justerad EBITDA  
1703



## TRÄ

MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Nettoomsättning	1 364	1 264	8	1 361	0
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	145	87	67	161	-10
Avskrivningar	-62	-49		-53	
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	83	38	118	108	-23
Justerad EBITDA marginal, % <sup>1</sup>	10,6	6,9		11,8	
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1</sup>	6,1	3,0		7,9	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	10,9	5,7		14,6	
Leveranser, trävaror, tusen m <sup>3</sup>	601	599	0	617	-3

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster

### Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

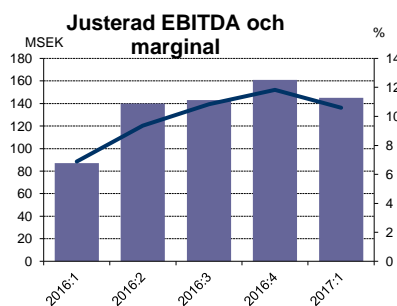
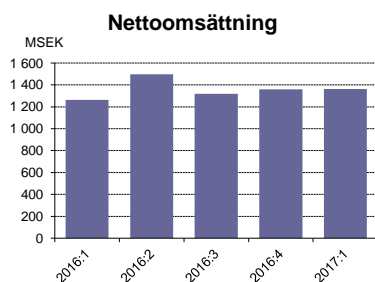
Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 1 364 (1 264) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 9 procent varav volym var 0 procent och pris/mix var 9 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.

Justerad EBITDA ökade med 67 procent och uppgick till 145 (87) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre priser. Högre råvaru- och distributionskostnader påverkade resultatet negativt.

### Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år och uppgick till 1 364 (1 361) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 1 procent varav volym var -3 procent och pris/mix var 4 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.

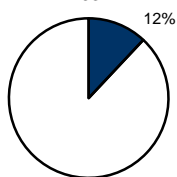
Justerad EBITDA minskade med 10 procent och uppgick till 145 (161) MSEK. Minskningen är främst relaterad till högre råvarukostnader. Högre priser påverkade resultatet positivt.



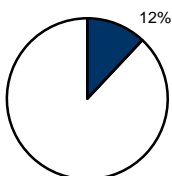
### Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>8</b>
Pris/mix	9
Volym	0
Valuta	-1
Förvärv	0
Avyttringar	0

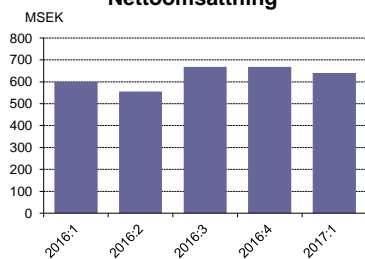
Andel av kvarvarande verksamhet,  
nettoomsättning  
1703



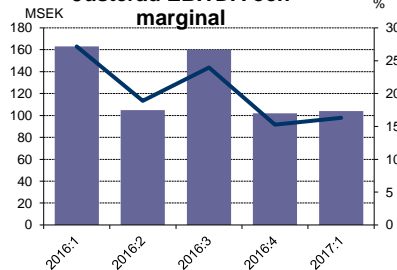
Andel av kvarvarande verksamhet,  
justerad EBITDA  
1703



Nettoomsättning



Justerad EBITDA och  
marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>7</b>
Pris/mix	0
Volym	4
Valuta	3
Förvärv	0
Avyttringar	0

## MASSA

MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Nettoomsättning	641	600	7	668	-4
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	104	163	-36	102	2
Avskrivningar	-73	-64		-65	
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	31	99	-69	37	-16
Justerad EBITDA marginal, % <sup>1</sup>	16,3	27,2		15,3	
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1</sup>	4,9	16,5		5,5	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	2,5	12,6		3,3	
Leveranser, massa, tusen ton	128	123	4	131	-2

<sup>1</sup>Exklusive jämförelsestörande poster

### Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

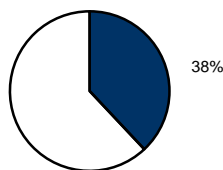
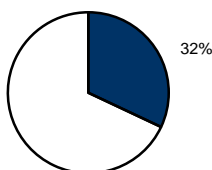
Nettoomsättningen ökade med 7 procent och uppgick till 641 (600) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 4 procent varav volym var 4 procent och pris/mix var 0 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3 procent.

Justerad EBITDA minskade med 36 procent och uppgick till 104 (163) MSEK. En omvärdering på cirka 25 MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat påverkade resultatet negativt. Högre planerliga kostnader om cirka 15 MSEK för vedhantering och utbildning under investeringen i utökad massakapacitet i Östrand påverkade resultatet negativt.

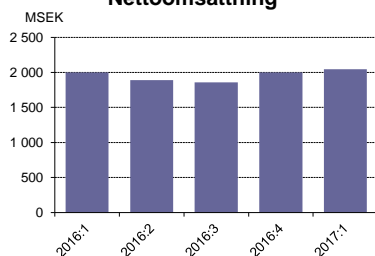
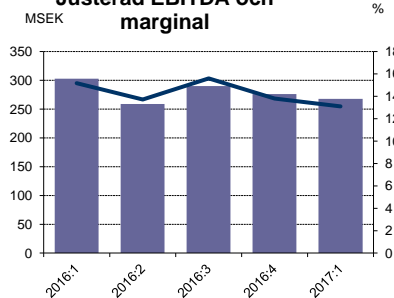
### Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Nettoomsättningen minskade med 4 procent och uppgick till 641 (668) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, minskade med 3 procent varav volym var -2 procent och pris/mix var -1 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.

Justerad EBITDA ökade med 2 procent och uppgick till 104 (102) MSEK. Ökningen är främst relaterad till lägre råvarukostnader.

Andel av kvarvarande verksamhet,  
nettoomsättning  
1703Andel av kvarvarande verksamhet,  
justerad EBITDA  
1703

## Nettoomsättning

Justerad EBITDA och  
marginal

## Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>2</b>
Pris/mix	-3
Volym	4
Valuta	1
Förvärv	0
Avyttringar	0

## PAPPER

MSEK	2017:1	2016:1	%	2016:4	%
Nettoomsättning	2 046	1 998	2	1 998	2
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	268	303	-12	276	-3
Avskrivningar	-127	-139		-137	
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	141	164	-14	139	1
Justerad EBITDA marginal, % <sup>1</sup>	13,1	15,2		13,8	
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1</sup>	6,9	8,2		7,0	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	7,7	10,1		7,7	
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	175	197	-11	194	-10
Leveranser, kraftliner, tusen ton	226	198	14	195	16

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster

## Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 2 046 (1 998) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 1 procent varav volym var 4 procent och pris/mix var -3 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1 procent.

Justerad EBITDA minskade med 12 procent och uppgick till 268 (303) MSEK. Resultatet påverkades negativt av lägre priser samt högre energi- och råvarukostnader. En omvärdering på cirka 15 MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat påverkade resultatet negativt. Högre volymer samt valutaeffekter påverkade resultatet positivt.

## Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 2 046 (1 998) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 4 procent varav volym var 5 procent och pris/mix var -1 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2 procent.

Justerad EBITDA minskade med 3 procent och uppgick till 268 (276) MSEK. Minskningen är främst relaterad till valutaeffekter. Högre volymer och lägre energi- och råvarukostnader påverkade resultatet positivt.

## AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2017	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 594 523	640 515 571	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran totalt 49 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 286 460 801.

## KOMMANDE RAPPORTER

Under 2017 publiceras kvartalsrapporter den 18 juli och 26 oktober. Bokslutsrapporten för 2017 kommer att publiceras den 26 januari 2018.

## INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2017

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

Tid: klockan 10.00, torsdagen den 27 april, 2017

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

Presentationen kommer att webbsändas på [www.sca.com](http://www.sca.com). För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 646 851 2407 eller +46 (0)8 5052 0110. Uppge "SCA" eller konferens id 961663.

Stockholm, 27 april 2017

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Magnus Groth

Vd och koncernchef

### För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, +46 8-788 51 31

Johan Karlsson, chef investerarrelationer, koncernfunktion Kommunikation, +46 8-788 51 30

Linda Nyberg, chef Media och Onlinekommunikation, koncernfunktion Kommunikation, +46 8-788 51 58

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, +46 8-788 52 34

### Notera

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. 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 27 april 2017 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Karl Stoltz, Media Relations Manager, +46 8 788 51 55

**RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG**

MSEK	2017:1	2016:1	2016:4
Nettoomsättning	3 969	3 793	3 939
Övriga rörelseintäkter	465	498	450
Förändring av varulager	-27	-152	79
Värdeförändring i biologiska tillgångar	231	272	120
Råvaror och förnödenheter	-1 503	-1 395	-1 236
Personalkostnader	-659	-648	-621
Övriga rörelsekostnader	-1 669	-1 555	-1 900
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	0	-5
Jämförelsestörande poster	-10	0	-7
<b>EBITDA</b>	<b>797</b>	<b>813</b>	<b>819</b>
Avskrivningar	-299	-280	-287
Rörelseresultat	498	533	532
Finansiella poster	-36	-21	-23
Resultat före skatt	462	512	509
Skatter	-99	-102	-96
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	363	410	413
Verksamhet tillgänglig för värdeöverföring			
Periodens nettoresultat efter skatt från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	1 656	1 625	1 170
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	2 019	2 035	1 583
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare			
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	363	410	413
Periodens resultat från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	1 460	1 512	985
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	1 823	1 922	1 398
Innehav utan bestämmande inflytande			
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	0	0	0
Periodens resultat från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	196	113	185
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	196	113	185
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK- moderbolagets aktieägare kvarvarande verksamhet			
- före utspädningseffekter	0,52	0,58	0,59
- efter utspädningseffekter	0,52	0,58	0,59
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet			
- före utspädningseffekter	2,60	2,74	1,99
- efter utspädningseffekter	2,60	2,74	1,99

Procent	2017:1	2016:1	2016:4
EBITDA-marginal	20,1	21,4	20,8
Rörelsemarginal	12,5	14,1	13,5
Finansnettomarginal	-0,9	-0,6	-0,6
Vinstmarginal	11,6	13,5	12,9
Skatter	-2,5	-2,7	-2,4
Nettomarginal	9,1	10,8	10,5
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:			
Justerad EBITDA-marginal	20,3	21,4	21,0
Justerad rörelsemarginal	12,8	14,1	13,7
Finansnettomarginal	-0,9	-0,6	-0,6
Justerad vinstmarginal	11,9	13,5	13,1
Justerade skatter	-2,5	-2,7	-2,5
Justerad nettomarginal	9,4	10,8	10,6

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:1	2016:1	2016:4
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	363	410	413
Periodens resultat, verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	1 656	1 625	1 170
Periodens resultat	2 019	2 035	1 583
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>			
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	301	-167	254
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-67	36	-56
Summa kvarvarande verksamhet	234	-131	198
Summa verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	543	-1 378	2 706
Summa	777	-1 509	2 904
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>			
Kassafördessäkringar	-55	107	60
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1	15	-113
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-1	0	0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	12	-24	-12
Summa kvarvarande verksamhet	-43	98	-65
Summa verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	142	-238	925
Summa	99	-140	860
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>			
Summa kvarvarande verksamhet	191	-33	133
Summa verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	685	-1 616	3 631
Summa	876	-1 649	3 764
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			
Summa kvarvarande verksamhet	554	377	546
Summa verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	2 341	9	4 801
Summa	2 895	386	5 347
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	2 721	336	5 096
Innehav utan bestämmande inflytande	174	50	251

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

MSEK	1703	1612
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		
Ingående balans den 1 januari	73 142	70 401
Summa totalresultat för perioden	2 721	7 108
Utdelning	0	-4 038
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	499	240
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-287	-110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-799
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	348
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	-4
<b>Utgående balans</b>	<b>76 074</b>	<b>73 142</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		
Ingående balans den 1 januari	6 377	5 290
Summa totalresultat för perioden	174	677
Utdelning	-16	-190
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	461	199
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	287	110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	643
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-348
<b>Utgående balans</b>	<b>7 283</b>	<b>6 377</b>
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>83 357</b>	<b>79 519</b>
Varav reserver i eget kapital hänförliga till verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	4 254	4 061



**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1703	1603
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	462	512
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	68	-6
	530	506
Kassaflöde från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	3 766	3 429
	4 296	3 935
Betald skatt	-1	-2
Betald skatt från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	-627	-663
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
<b>före förändringar av rörelsekapital</b>	3 668	3 270
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	55	257
Förändring i rörelsefordringar	-394	51
Förändring i rörelseskulder	-15	40
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet, kvarvarande verksamhet</b>	175	852
Kassaflöde från löpande verksamhet, verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	2 887	1 697
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	3 062	2 549
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Avyttringar	-1	0
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-642	-519
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	58
Utbetalning av lån till utomstående	0	-29
Återbetalning av lån från utomstående	131	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet, kvarvarande verksamhet</b>	-511	-490
Kassaflöde från investeringsverksamhet, verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	-1 123	-5 593
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	-1 634	-6 083
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyupplåning	0	17
Förändring finansiella fordringar på verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	928	181
Amortering av lån	-245	0
Transaktioner med ägare	-211	-549
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamhet</b>	472	-351
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	24 609	3 496
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	25 081	3 145
Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamhet	136	11
Periodens kassaflöde, verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	26 373	-400
Kursdifferens i likvida medel	-2	7
Likvida medel vid periodens början kvarvarande verksamhet	238	214
Likvida medel vid periodens början från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	4 244	4 828
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	30 989	4 660
Varav från kvarvarande verksamhet	373	
Varav från verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	30 616	
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	299	280
Verklig värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-231	-272
Resultat vid försäljning/byten av tillgångar	0	-26
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-4	-10
Övrigt	4	22
<b>Summa</b>	<b>68</b>	<b>-6</b>

**AVSTÄMNING MOT DEN OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYSEN**

MSEK	1703	1603
Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	26 509	-389
Utbetalning av lån till utomstående	165	167
Nyupplåning	-29 977	-6 552
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	-2 105
Amortering av lån	4 899	3 394
Investering via finansiell lease	-3	0
Upplupna räntor	-9	10
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	<b>1 584</b>	<b>-5 475</b>

**KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1703	1603
Kassamässigt rörelseöverskott	574	514
Förändring av rörelsekapital	-354	349
Löpande nettoinvesteringar	-126	-73
Omstruktureringskostnader, m.m.	-9	10
Operativt kassaflöde - kvarvarande verksamhet	85	800
Finansiella poster	-36	-21
Skattebetalning	-1	-2
Övrigt	1	2
Rörelsens kassaflöde - kvarvarande verksamhet	49	779
Strategiska investeringar i anläggningar	-515	-388
Avyttringar	-1	0
Kassaflöde före utdelning - kvarvarande verksamhet	-467	391
Utdelning	0	0
Kassaflöde efter utdelning - kvarvarande verksamhet	-467	391
Transaktioner med ägare	-211	-549
Nettokassaflöde hänförligt till verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	2 262	-5 317
Nettokassaflöde från kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	1 584	-5 475
Nettolåneskuld vid periodens början - total verksamhet	-35 361	-29 478
Nettokassaflöde	1 584	-5 475
Omvärderingar mot eget kapital	1 080	-2 002
Omräkningsdifferenser	11	418
Nettolåneskuld vid periodens slut - total verksamhet	-32 686	-36 537
<i>varav hänförligt till verksamhet tillgänglig för värdeöverföring</i>	<i>-32 122</i>	<i>-25 795</i>
Skuldsättningsgrad, ggr - total verksamhet	0,39	0,48
Skuldbetalningsförmåga, % - total verksamhet	46	48

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill	5	19 257
Övriga immateriella tillgångar	99	7 750
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	15 472	62 184
Biologiska tillgångar	31 001	30 770
Innehav i joint venture och intresseföretag	27	1 123
Aktier och andelar	13	46
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 129	1 186
Långfristiga finansiella tillgångar	8	722
Uppskjutna skattefordringar	12	1 465
Andra långfristiga tillgångar	1	242
Summa anläggningstillgångar	47 767	124 745
Varulager	3 348	14 347
Kundfordringar	2 333	17 811
Aktuella skattefordringar	0	741
Övriga kortfristiga fordringar	762	2 898
Kortfristiga finansiella fordringar	179	568
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	0	156
Likvida medel	373	4 482
Summa omsättningstillgångar	6 995	41 003
Summa tillgångar kvarvarande verksamhet	54 762	165 748
Tillgångar som innehas för värdeöverföring	140 414	0
Summa tillgångar kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	195 176	165 748
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	551	400
Balanserade vinstmedel	66 343	63 562
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	76 074	73 142
Innehav utan bestämmande inflytande	7 283	6 377
Summa eget kapital	83 357	79 519
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	68	31 360
Avsättningar för pensioner	297	5 602
Uppskjutna skatteskulder	7 995	11 718
Övriga långfristiga avsättningar	7	1 413
Övriga långfristiga skulder	99	181
Summa långfristiga skulder	8 466	50 274
Kortfristiga finansiella skulder	10	5 357
Leverantörsskulder	3 131	15 750
Aktuella skatteskulder	27	935
Kortfristiga avsättningar	36	1 447
Övriga kortfristiga skulder	1 136	12 466
Summa kortfristiga skulder	4 340	35 955
Summa skulder	12 806	86 229
Eget kapital och summa skulder kvarvarande verksamhet	96 163	165 748
Skulder som innehas för värdeöverföring	99 013	0
Summa eget kapital och skulder kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring	195 176	165 748

**UTVALDA NYCKELTAL**

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Skuldsättningsgrad, ggr	0,39	0,44
Soliditet	39%	44%
Eget kapital	83 357	79 519
Eget kapital per aktie, SEK	118	113
Avkastning på eget kapital	7,8%	7,9%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	10,9%	11,0%
Sysselsatt kapital		
- Total verksamhet	116 043	114 880
- Kvarvarande verksamhet	40 813	40 127
Varav rörelsekapital		
- Total verksamhet	6 861	6 883
- Kvarvarande verksamhet	3 031	2 740
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1</sup>		
- Total verksamhet	9,8%	10,1%
- Kvarvarande verksamhet	5,7%	5,8%
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1</sup> , exklusive jämförelsestörande poster		
- Total verksamhet	12,4%	12,5%
- Kvarvarande verksamhet	5,4%	5,5%
Nettolåneskuld		
- Total verksamhet	32 686	35 361
- Kvarvarande verksamhet	564	188
Avsättningar för omstruktureringskostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Total verksamhet		
- Övriga avsättningar <sup>2</sup>	1 189	1 413
- Rörelseskulder	666	898
<sup>1</sup> Rullande 12 månaders		
<sup>2</sup> varav avsättningar för skatterisker	558	516

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	1703	1603
Övriga rörelseintäkter	55	59
Övriga rörelsekostnader	-41	-113
Personalkostnader	-9	-80
<b>EBITDA</b>	5	-134
Avskrivningar	-18	-17
Rörelseresultat	-13	-151
Finansiella poster	-14	3 237
<b>Resultat före skatt</b>	-27	3 086
Bokslutsdispositioner och skatt	-27	73
<b>Periodens resultat</b>	-54	3 159

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	8 259	8 271
Finansiella anläggningstillgångar	79 879	79 880
Summa anläggningstillgångar	88 138	88 151
Omsättningstillgångar	12 015	61 147
<b>Summa tillgångar</b>	100 153	149 298
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	87 336	87 390
Summa eget kapital	98 332	98 386
Obeskattade reserver	242	242
Avsättningar	1 351	1 330
Långfristiga skulder	0	2 271
Kortfristiga skulder	228	47 069
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	100 153	149 298

Övriga rörelseintäkter avser avsättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogsmark.

Vid årsskiftet 2016/2017 övergick moderbolagets koncerngemensamma verksamhet som i framtiden kommer att tillhöra hygienverksamheten, från SCA AB till SCA Hygiene AB. Därmed minskade personal- och rörelsekostnaderna i moderbolaget under perioden. Tillhörande tillgångar och skulder betalades efter årsskiftet vilket förklarar den lägre balansslutningen.

De finansiella posterna är lägre än föregående period, vilket förklaras med lägre aktieutdelning från dotterbolag.

## 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

Ovanstående förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Försäljning till hygienverksamheten har i denna rapport betraktats som försäljning till extern part, det vill säga har inte eliminerats. Transaktionerna av externa byten av vedråvara inom segmentet Skog ingår inte i nettoomsättningen. I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2016.

Hygienverksamheten rapporteras i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter i SCAs delårsrapport, varvid verksamhetens nettoresultat efter skatt redovisas på en rad i resultaträkningen. I balansräkningen separatredovisas tillgångar och skulder hänförliga till hygienverksamheten på en rad för tillgångar som innehas för värdeöverföring. Då hygienverksamheten är en så pass stor del av SCA koncernen har SCA beslutat att lämna en separat redovisning av hygienverksamhetens resultat och finansiella ställning. I denna kommer hygienverksamheten fortsatt redovisa en funktionsindeldad resultaträkning.

Koncernens och moderbolagets resultaträkning för den kvarvarande skogsindustriverksamheten har ändrats från funktionsindeldad till kostnadsslagsindeldad som bättre återspeglar den kvarvarande verksamheten. Skogsindustriverksamhetens interna försäljning till hygienverksamheten är inte eliminerad i resultaträkningen. I koncernens resultaträkning redovisas periodens resultat för hygienverksamheten på en rad. I balansräkningen separatredovisas tillgångar och skulder hänförliga till hygienverksamheten på en rad för tillgångar och en rad för skulder som innehas för värdeöverföring. I kassaflödesanalysen separatredovisas hygienverksamheten under respektive huvudgrupp. Den operativa kassaflödesanalysen för hygienverksamheten återfinns i not 3 verksamhet för värdeöverföring till ägare.

### 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 76-81 i årsredovisningen för 2016. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

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

#### Processer för riskhantering

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

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisiker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energirisikpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

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

### 3 VERKSAMHET FÖR VÄRDEÖVERFÖRING TILL ÄGARE

För att skapa ytterligare värde för aktieägarna har SCAs årsstämma den 5 april 2017 beslutat om att dela SCA koncernen i två noterade bolag, ett skogsbolag och ett hygien- och hälsobolag. Beslutet innebär en värdeöverföring av bolagets hygienverksamhet genom en icke kontant utdelning till SCAs aktieägare. Utdelningen förväntas genomföras under juni 2017.

Det innebär att förutsättningarna för att redovisa hygienverksamheten som verksamhet för värdeöverföring har uppfyllts. Inga nedskrivningar har gjorts i samband med att verksamheten blev tillgänglig för värdeöverföring. I denna delårsrapport redovisas hygienverksamheten som verksamhet för värdeöverföring i SCA-koncernens finansiella räkningar.

Nedan redovisas hygienverksamhetens resultat- och balansräkning samt operativa kassaflödesanalys tillhörande verksamheten för värdeöverföring till ägare.

#### 1 JANUARI – 31 MARS 2017 (jämfört med samma period föregående år)

#### RESULTATUTVECKLING

MSEK	2017:1	2016:1	%
Nettoomsättning	25 268	24 248	4
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) <sup>1</sup>	2 917	2 744	6
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	2 596	2 559	2
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-21	-31	
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	2 896	2 713	7
Jämförelsestörande poster	-409	-191	
Rörelseresultat	2 487	2 522	-1
Finansiella poster	-266	-303	
Resultat före skatt	2 221	2 219	0
Justerat resultat före skatt <sup>1</sup>	2 630	2 410	9
Skatter	-565	-594	
Periodens resultat	1 656	1 625	2
Resultat per aktie, SEK	2,08	2,15	

<sup>1</sup>Exklusive jämförelsestörande poster

**KASSAFLÖDESANALYS för verksamhet som innehas för värdeöverföring**

MSEK	1703	1603
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	2 221	2 219
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	1 545	1 211
	3 766	3 430
Betald skatt	-627	-662
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	3 139	2 768
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring i varulager	-606	-43
Förändring i rörelsefordringar	342	158
Förändring i rörelseskulder	12	-1 186
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	2 887	1 697
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Företagsförvärv	0	-4 387
Avyttringar	23	18
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-880	-1 091
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	31	5
Utbetalning av lån till utomstående	-297	-138
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-1 123	-5 593
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	18	0
Förändring fordringar på koncernbolag	-927	-181
Upptagna lån	29 977	6 535
Amortering av lån	-4 654	-3 394
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-13
Transaktioner med aktieägarna	211	549
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	24 609	3 496
<b>Periodens kassaflöde</b>	26 373	-400
Likvida medel vid periodens början	4 244	4 828
Kursdifferens i likvida medel	-1	9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	30 616	4 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,11	2,42
<b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>		
<b>Periodens kassaflöde</b>	26 373	-400
Amortering av lån	4 654	3 394
Upptagna lån	-29 977	-6 535
Utbetalning av lån till utomstående	297	138
Investering via finansiell lease	-3	0
Förändring fordringar på koncernbolag	927	181
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	-2 105
Upplupna räntor	-9	10
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	2 262	-5 317
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 457	1 224
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	8	-1
Reversering av reserv för pågående konkurrens mål	-266	0
Resultat vid avyttringar	-1	0
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-107	0
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-121	-77
Reservering för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	450	0
Övrigt	125	65
<b>Summa</b>	1 545	1 211



## OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS för verksamhet som innehas för värdeöverföring

MSEK	1703	1603
Kassamässigt rörelseöverskott	4 146	3 900
Förändring av rörelsekapital	-253	-1 071
Löpande netto investeringar	-596	-664
Omstruktureringskostnader m.m.	-211	-231
Operativt kassaflöde	3 086	1 934
Finansiella poster	-266	-303
Skattebetalning	-627	-662
Övrigt	89	74
Rörelsens kassaflöde	2 282	1 043
Företagsförvärv	0	-6 492
Strategiska investeringar i anläggningar	-256	-422
Avyttringar	23	18
Kassaflöde före utdelning	2 049	-5 853
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	18	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-13
Transaktioner med aktieägare	211	549
Nettokassaflöde	2 262	-5 317
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 173	-19 058
Nettokassaflöde	2 262	-5 317
Omvärderingar mot eget kapital	779	-1 834
Omräkningsdifferenser	10	414
Nettolåneskuld vid periodens slut	-32 122	-25 795
Skuldsättningsgrad, ggr	0,75	0,53
Skuldbetalningsförmåga, %	37	56

**BALANSRÄKNING för verksamhet som innehas för värdeöverföring**

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill	19 099	19 253
Övriga immateriella tillgångar	7 833	7 665
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	47 882	47 494
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 045	1 096
Aktier och andelar	33	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	530	335
Långfristiga fordringar koncernbolag	1	0
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	3
Långfristiga finansiella tillgångar	620	714
Uppskjutna skattefordringar	1 565	1 457
Andra långfristiga tillgångar	218	241
Summa anläggningstillgångar	78 826	78 290
Varulager	11 484	10 944
Kundfordringar	15 628	15 843
Aktuella skattefordringar	867	740
Kortfristiga fordringar koncernbolag	36	57
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	2 362	1 433
Övriga kortfristiga fordringar	2 346	2 333
Kortfristiga finansiella fordringar	518	244
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	130	156
Likvida medel <sup>1</sup>	30 616	4 244
Summa omsättningstillgångar	63 987	35 994
Summa tillgångar	142 813	114 284
Eget kapital		
Aktiekapital	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	0	0
Reserver	4 254	4 061
Balanserade vinstmedel	31 572	29 143
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	35 826	33 204
Innehav utan bestämmande inflytande	7 282	6 376
Summa eget kapital	43 108	39 580
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder <sup>1</sup>	51 593	31 299
Långfristiga skulder koncernbolag	29	48
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	0	0
Avsättningar för pensioner	4 622	5 273
Uppskjutna skatteskulder	3 938	3 872
Övriga långfristiga avsättningar	1 182	1 407
Övriga långfristiga skulder	85	72
Summa långfristiga skulder	61 449	41 971
Kortfristiga finansiella skulder	10 069	5 089
Kortfristiga skulder koncernbolag	178	259
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	484	485
Leverantörsskulder	12 812	12 972
Aktuella skatteskulder	1 041	915
Kortfristiga avsättningar	1 645	1 409
Övriga kortfristiga skulder	12 027	11 604
Summa kortfristiga skulder	38 256	32 733
Summa skulder	99 705	74 704
Summa eget kapital och skulder	142 813	114 284

<sup>1</sup> Ökningen av likvida medel och långfristiga finansiella skulder beror främst på nyupptagna lån i samband med finansieringen av förvärvet av BSN medical. Förvärvet slutfördes den 3 april 2017.

**UTVALDA NYCKELTAL** för verksamhet som innehas för värdeöverföring

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Skuldsättningsgrad, ggr	0,75	0,89
Soliditet	25%	29%
Eget kapital	43 108	39 580
Eget kapital per aktie, SEK	61	56
Avkastning på eget kapital	9,5%	9,3%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	15,3%	14,5%
Sysselsatt kapital	75 230	74 753
- varav rörelsekapital	3 831	4 143
Avkastning på sysselsatt kapital*	11,8%	12,1%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	16,3%	16,4%
Nettolåneskuld	32 122	35 173
Avsättningar för omstruktureringskostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 182	1 407
- Rörelseskulder	638	866
***) varav avsättningar för skatterisker	558	516
*) rullande 12 månaders		

**SKOGSINDUSTRIVERKSAMHETENS TRANSAKTIONER MED HYGIENVERKSAMHETEN**

MSEK	1703	1612	1603
Försäljning	132	511	126
Inköp	-	-	-
Övriga kostnader	-	-56	-14
Finansiella intäkter	7	2	-
Finansiella kostnader	-43	-108	-28
Långfristiga fordringar koncernbolag	29	48	1
<i>varav valutaderivat</i>	8	12	-
<i>varav energiderivat</i>	21	36	1
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	-	-	-
Kortfristiga fordringar koncernbolag	178	259	234
<i>varav kundfordringar</i>	90	100	100
<i>varav valutaderivat</i>	34	64	103
<i>varav energiderivat</i>	25	58	8
<i>varav övriga kortfristiga fordringar</i>	29	37	23
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	484	485	801
Långfristiga skulder koncernbolag	1	-	35
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	-	3	3
Kortfristiga skulder koncernbolag	36	57	76
<i>varav leverantörsskulder</i>	12	18	20
<i>varav valutaderivat</i>	13	33	4
<i>varav energiderivat</i>	11	6	52
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	2 362	1 433	12 331

#### 4. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI - kvarvarande verksamhet

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå <sup>1</sup>	
31 mars 2017						1	2
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Långfristiga finansiella tillgångar	8	-	-	-	-	-	8
Summa tillgångar	8	0	0	0	-	0	8
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	10	-	-	-	10	-	-
Långfristiga finansiella skulder	68	-	-	-	78	-	-
Summa skulder	78	0	0	-	88	-	0
MSEK							
31 december 2016						1	2
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Långfristiga finansiella tillgångar	8	-	-	8	-	-	8
Summa tillgångar	8	0	0	8	-	0	8
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	268	-	-	-	268	-	-
Långfristiga finansiella skulder	60	-	-	-	60	-	-
Summa skulder	328	0	0	-	328	-	0

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

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för långfristiga finansiella skulder uppgår till 79 (59) MSEK.

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

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

#### 5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR - kvarvarande verksamhet

Inga väsentliga förvärv eller avyttringar har skett inom den kvarvarande verksamheten.

För information om förvärvet av BSN medical inom hygienverksamheten, se den separata delårsrapporten för hygienverksamheten.

## 6 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 företagets verksamhet. Dessa finns beskrivna i SCAs Årsredovisning 2016 på sid 91-94. Nedan beskriver vi icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till informationen i Årsredovisningen.

### Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
EBITDA	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	Måttet är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten
Justerat EBITDA	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster	Måttet är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten men ej påverkat av skatt och poster som stör jämförbarhet med tidigare perioder
Nettolåneskuld	Utgörs av koncernens räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och upplupna räntor med avdrag för likvida medel, räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt kapitalplaceringsaktier	Nettolåneskulden är det mest relevanta måttet för att visa den totala lånefinansieringen
Rörelsekapital	Koncernens och affärsområdenas rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar minus kortfristiga rörelseskulder	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet använts
Sysselsatt kapital	Koncernens och affärsområdenas sysselsatta kapital beräknas som ett genomsnitt av balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar och pensionstillgångar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder och pensionsskulder	Måttet visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten
Resultat per aktie, total verksamhet	Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring / antal aktier	Måttet visar hur mycket vinst per aktie som aktieägarna får från koncernens totala verksamheter
Justerat resultat per aktie, total verksamhet	Periodens justerade resultat från kvarvarande verksamhet och verksamhet tillgänglig för värdeöverföring / antal aktier	Måttet visar hur mycket vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster som aktieägarna får från koncernens totala verksamheter

**Beräkning av finansiella resultatmätt som inte återfinns i IFRS regelverket****Sysselsatt kapital (kvarvarande verksamhet)**

MSEK	1703	1612
Totala tillgångar	54 762	52 958
-Finansiella tillgångar	-1 689	-1 421
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 101	-7 961
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-4 330	-3 699
Interna fordringar mot Hygienverksamheten	208	307
Interna skulder mot Hygienverksamheten	-37	-57
Sysselsatt kapital	40 813	40 127

**Rörelsekapital (kvarvarande verksamhet)**

MSEK	1703	1612
Varulager	3 348	3 402
Kundfordringar	2 333	1 968
Övriga kortfristiga fordringar	762	566
Leverantörsskulder	-3 131	-2 778
Övriga kortfristiga skulder	-1 136	-863
Justeringar <sup>1</sup>	713	243
Interna fordringar mot Hygienverksamheten	178	259
Interna skulder mot Hygienverksamheten	-36	-57
Rörelsekapital	3 031	2 740

<sup>1</sup>Justeringar

Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-16	-34
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	711	274
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	18	3
	713	243

**Nettolåneskuld (kvarvarande verksamhet)**

MSEK	1703	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 129	851
Långfristiga finansiella tillgångar	8	8
Kortfristiga finansiella tillgångar	663	809
Likvida medel	373	238
Finansiella tillgångar	2 173	1 906
Långfristiga finansiella skulder	68	63
Avsättningar för pensioner	297	329
Kortfristiga finansiella skulder	2 372	1 702
Finansiella skulder	2 737	2 094
Nettolåneskuld	-564	-188

## 7 KVARTALSÖVERSIKT

### Rapport över resultat

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Nettoomsättning	3 969	3 939	3 769	3 872	3 793
Övriga rörelseintäkter	465	450	358	419	498
Förändring av varulager	-27	79	-37	-22	-152
Värdeförändring i biologiska tillgångar	231	120	196	101	272
Råvaror och förnödenheter	-1 503	-1 236	-1 261	-1 231	-1 395
Personalkostnader	-659	-621	-602	-665	-648
Övriga rörelsekostnader	-1 669	-1 900	-1 581	-1 685	-1 555
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	-5	-1	0	0
Jämförelsestörande poster	-10	-7	4	119	0
<b>EBITDA</b>	<b>797</b>	<b>819</b>	<b>845</b>	<b>908</b>	<b>813</b>
Avskrivningar	-299	-287	-264	-283	-280
Rörelseresultat	498	532	581	625	533
Finansiella poster	-36	-23	-19	-20	-21
Resultat före skatt	462	509	562	605	512
Skatter	-99	-96	-117	-102	-102
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	363	413	445	503	410
Avvecklad verksamhet					
Periodens nettoresultat från avvecklad verksamhet	1656	1170	1872	-425	1625
Periodens resultat från kvarvarande och avvecklad verksamhet	2019	1583	2317	78	2035

## 8 SEGMENTSINFORMATION

SCA, det blivande skogsbolaget, redovisar fyra segment i enlighet med IFRS 8:

- Skog
- Trä
- Massa
- Papper

Affärsområdet Skog förvaltar 2,6 miljoner hektar skogsmark varav 2 miljoner brukas och försörjer SCAs svenska skogsindustrier med virke. Ungefär lika stor mängd virke som avverkas från den egna skogen köps in från andra skogsägare. Restprodukter går till energiproduktion.

Affärsområdet Trä omfattar fem sågverk i Sverige, träförädlingsenheter med hyvlerier i Sverige, Frankrike och Storbritannien samt distributions- och grossistverksamhet. Restprodukter går till energiproduktion.

Affärsområdet Massa producerar sulfatmassa och kemisk termomekanisk massa (CTMP). Massan tillverkas i Östrand.

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

### Nettoomsättning

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	1 312	1 296	1 261	1 234	1 187
Trä	1 364	1 361	1 320	1 496	1 264
Massa	641	668	668	556	600
Papper	2 046	1 998	1 859	1 889	1 998
Internleveranser	-1 394	-1 384	-1 339	-1 303	-1 256
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>3 969</b>	<b>3 939</b>	<b>3 769</b>	<b>3 872</b>	<b>3 793</b>

### Justerad EBITDA

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	325	338	295	312	293
Trä	145	161	143	140	87
Massa	104	102	160	105	163
Papper	268	276	290	259	303
Övrigt	-35	-51	-47	-27	-33
<b>Summa justerad EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>807</b>	<b>826</b>	<b>841</b>	<b>789</b>	<b>813</b>

**Justerat rörelseresultat**

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	297	310	269	285	267
Trä	83	108	95	93	38
Massa	31	37	97	39	99
Papper	141	139	165	118	164
Övrigt	-44	-55	-49	-29	-35
<b>Summa justerat rörelseresultat<sup>1</sup></b>	<b>508</b>	<b>539</b>	<b>577</b>	<b>506</b>	<b>533</b>

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster

**Justerad EBITDA marginal**

Procent	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	24,7	26,1	23,4	25,3	24,7
Trä	10,6	11,8	10,8	9,4	6,9
Massa	16,3	15,3	24,0	18,9	27,2
Papper	13,1	13,8	15,6	13,7	15,2

**Justerad rörelsemarginal**

Procent	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	22,6	23,9	21,3	23,1	22,5
Trä	6,1	7,9	7,2	6,2	3,0
Massa	4,9	5,5	14,5	7,0	16,5
Papper	6,9	7,0	8,9	6,2	8,2