

Q2 2020



Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019

- Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 9 480 (10 304) MSEK. Den lägre omsättningen relaterade främst till lägre försäljningspriser
- EBITDA uppgick till 2 031 (2 900) MSEK, minskningen förklaras i huvudsak av lägre försäljningspriser
- EBITDA-marginalen uppgick till 21,4 (28,1) procent
- Operativt kassaflöde uppgick till 614 (1 245) MSEK
- Resultat per aktie blev 1,34 (2,30) SEK
- Ny avverkningsplan fastställd som bidrar till stegvis ökande långsiktigt kassaflöde om 300-400 MSEK per år med full effekt från 2025

April-juni 2020 jämfört med januari-mars 2020

- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 4 687 (4 793) MSEK, vilket främst relaterade till lägre leveransvolymen men motverkades av något högre försäljningspriser
- EBITDA uppgick till 1 001 (1 030) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,3 (21,5) procent. Lägre leveransvolymen och högre kostnader för underhållsstopp 68 (0) MSEK motverkades av högre försäljningspriser och lägre råvarukostnader

MSEK	Kvartal				Jan-jun			
	2020:2	2019:2	%	2020:1	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	4 687	5 228	-10	4 793	-2	9 480	10 304	-8
EBITDA	1 001	1 340	-25	1 030	-3	2 031	2 900	-30
EBITDA-marginal (%)	21,3	25,6		21,5		21,4	28,1	
Rörelseresultat	600	943	-36	628	-4	1 228	2 111	-42
Periodens resultat	459	704	-35	483	-5	942	1 612	-42
Resultat per aktie (SEK)	0,65	1,00		0,69		1,34	2,30	
Operativt kassaflöde	273	619		341		614	1 245	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM)	2,1x	1,6x		1,9x		2,1x	1,6x	



SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET 2020

Resultatet för det andra kvartalet 2020 var i linje med föregående, men försämrades jämfört med motsvarande kvartal i fjol.

Kvartalet har präglats av osäkerhet till följd av coronapandemin, där efterfrågan på SCAs produkter generellt sett har varit svagare än under föregående kvartal. Mest signifikant drabbat var produktområde tryckpapper då efterfrågan för tryckt reklam och annonsering minskade kraftigt. Leveransvolymerna sjönk även för massa och kraftliner. Segment Trä visade ett förbättrat resultat jämfört med föregående kvartal. SCA har under kvartalet fortsatt att vidta en rad åtgärder för att skydda riskgrupper, minska risken för smittspridning och för att säkerställa att produktion och verksamhet upprätthålls. SCA har fortsatt starkt fokus på kostnads kontroll och kassaflöde, och bibehåller en god finansiell ställning och en stark likviditet (se sidan 3).

Virkesförsörjningen till SCAs industrier har varit god under kvartalet. Virkesförbrukningen minskade något under perioden på grund av lägre leveransvolym och det planerade underhållsstoppet i Obbola. Priserna på timmer och massaved har varit stabila.

Marknaden för segment Trä stärktes under kvartalet, drivet av stark efterfrågan inom byggvaruhandeln i Skandinavien och övriga Europa. Marknadspriserna ökade något jämfört med föregående kvartal.

Inom segment Massa bibehölls produktionsvolymen jämfört med föregående kvartal men leveranserna sjönk, främst till följd av minskad efterfrågan på massa till tryckpapper. Det genomsnittliga försäljningspriset under kvartalet var något högre än föregående till följd av den prisökning som genomfördes i början av perioden.

Efterfrågan inom produktområde kraftliner försämrades under det andra kvartalet efter ett starkt första kvartal. SCA genomförde en prishöjning i början av kvartal två som medförde att priserna var högre än föregående period. Under perioden har ett planerat underhållsstopp i Obbola genomförts, och expansionsprojektet fortlöper enligt kommunicerad tidsplan och budget.

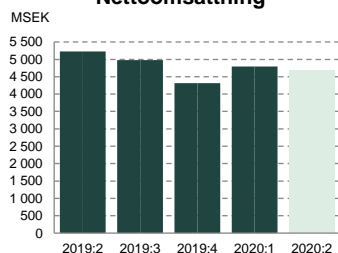
Inom produktområde tryckpapper minskade efterfrågan med 30 till 40 procent för SCAs kvaliteter under kvartalet jämfört med föregående år. SCA har anpassat produktionen efter rådande marknadsläge. Priset för tryckpapper var stabilt under perioden.

Ny avverkningsplan fastställd

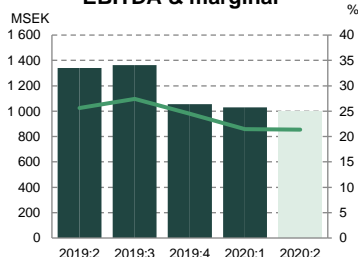
SCA genomförde under 2019 en ny skogstaxering som visade att SCA, utöver ett högre virkesförråd, även hade 1 miljon m³sk högre årlig tillväxt än tidigare beräknat. En högre tillväxt ger långsiktigt högre avverkningsmöjligheter och SCAs årliga avverkningsstakt kommer att öka successivt från dagens cirka 4,3 miljoner m³fub till 5,4 miljoner m³fub 2025. Den nya avverkningsplanen bidrar till ett successivt ökande långsiktigt kassaflöde med full effekt från 2025 då den högre avverkningen beräknas bidra med en positiv kassaflödespåverkan om 300-400 MSEK per år (se sidan 5).

Högre transaktionspriser på skogstillgångar i Norra Sverige

SCA har baserat sin värdering av skogstillgångar i Sverige på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA innehar skog. Under det första halvåret 2020 har marknadsvärdet på skog ökat. Det genomsnittliga marknadspriset som används till värdering av SCAs skogstillgångar uppgick till 281 SEK/m³sk per sista juni 2020. Marknadspriset 2019 uppgick till 276 SEK/m³sk (se sidan 19, not 3).

Nettoomsättning**KONCERNEN****FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT****Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019**

Nettoomsättningen uppgick till 9 480 (10 304) MSEK, en minskning med 8 procent, varav pris/mix -12 procent, volym 3 procent, valuta 3 procent och förvärv/avyttringar -2 procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser inom samtliga affärsområden, vilket motverkades av högre leveransvolymerna från den utbyggda massafabriken i Östrand och positiva valutaeffekter. Samgåendet med Groupe ISB under första kvartalet 2019, inom Trä, påverkade nettoomsättningen negativt, eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

EBITDA & marginal

Not: EBITDA 2019:4 exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar

EBITDA minskade med 30 procent till 2 031 (2 900) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,4 (28,1) procent. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser, vilket till del motverkades av lägre råvarukostnader, högre leveransvolymerna inom segment Massa, och positiva valutaeffekter. Minskningen relaterade även till engångsposter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK som förstärkte resultatet under första kvartalet 2019.

Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 68 (63) MSEK.

Rörelseresultatet minskade till 1 228 (2 111) MSEK.

April-juni 2020 jämfört med april-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 10 procent, varav pris/mix -9 procent, volym -4 procent, valuta 3 procent och förvärv/avyttringar 0 procent, och uppgick till 4 687 (5 228) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser inom samtliga segment samt lägre leveransvolymerna inom segment Papper.

EBITDA uppgick till 1 001 (1 340) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 21,3 (25,6) procent. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser inom samtliga segment vilket till del motverkades av lägre råvarukostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 600 (943) MSEK.

April-juni 2020 jämfört med januari-mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 2 procent, varav pris/mix 3 procent, volym -6 procent, valuta 1 procent och förvärv/avyttringar 0 procent, och uppgick till 4 687 (4 793) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningsvolymerna inom segment Papper.

EBITDA uppgick till 1 001 (1 030) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 21,3 (21,5) procent. Lägre leveransvolymerna, negativa valutaeffekter och högre kostnader för planerade underhållsstopp om 68 (0) MSEK motverkades av högre försäljningspriser och lägre råvarupriser.

Rörelseresultatet uppgick till 600 (628) MSEK.

KASSAFLÖDE**Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 1 458 (2 598) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -297 (-651) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -513 (-516) MSEK. Operativt kassaflöde minskade till 614 (1 245) MSEK. Se sidan 22.

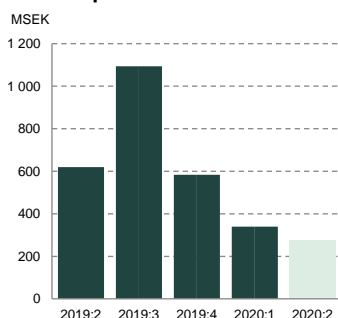
Strategiska investeringar under året relaterar främst till utbyggnaden i Obbola och uppgick till -844 (-299) MSEK. Kassaflödeseffekten av företagsförvärv uppgick till 0 (-847) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -213 (-318) MSEK. Se sidan 17.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 30 juni 2020 till 9 396 MSEK, en minskning jämfört med motsvarande kvartal i fjol men något högre än föregående kvartal. Ökningen av nettolåneskuld under kvartalet relaterade främst till ökade investeringar. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 2,1x.

Förändring av nettoomsättning (%)

	2006 vs 1906	2020:2 vs 2019:2	2020:2 vs 2020:1
Totalt	-8	-10	-2
Pris/mix	-12	-9	3
Volym	3	-4	-6
Valuta	3	3	1
Förvärv och avyttringar	-2	0	0

Operativt kassaflöde

Bruttolåneskulden uppgick per 30 juni 2020 till 10 356 MSEK och har en genomsnittlig löptid på cirka 4,5 år (inklusive leasingskulden). Lånestrukturen består av kortfristiga företagscertifikat samt obligationer och bilaterala banklån. Leasingskulden uppgick till 811 MSEK, en minskning med 24 MSEK jämfört med föregående kvartal. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 7 709 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 236 MSEK, en minskning med 631 MSEK under kvartalet. Finansiella poster uppgick under januari-juni 2020 till -55 MSEK jämfört med -75 MSEK under samma period föregående år och jämfört med -24 MSEK föregående kvartal.

SKATT

Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019

Skattekostnaden uppgick till 231 (424) MSEK motsvarande en skattesats om 19,7 (20,9) procent.

EGET KAPITAL

Januari-juni 2020

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 875 MSEK och uppgick till 69 385 MSEK per 30 juni 2020. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat om 865 MSEK och övriga poster om 10 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

SCA har en stor andel export, av försäljningen prissätts cirka 85 procent i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor. SCAs valutaexponering och valutahantering beskrivs på sidan 68 i årsredovisningen för 2019.

Bolaget har för EUR/SEK, till genomsnittskursen 10,69, säkrat cirka 70 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med fjärde kvartalet 2020 samt cirka 50 procent för det första kvartalet 2021 och 25 procent för andra kvartalet 2021. För USD/SEK har bolaget till genomsnittskursen 9,59 säkrat cirka 75 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med fjärde kvartalet 2020 samt cirka 50 procent för första kvartalet 2021 och 25 procent för andra kvartalet 2021.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Under andra kvartalet 2020 genomfördes ett underhållsstopp vid kraftlinerbruket i Obbola (Papper).

I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av de planerade underhållsstoppen för 2020, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt effekten från det sämre kapacitetsutnyttjandet av de fasta kostnaderna som den uteblivna produktionen har orsakat.

MSEK	Utfall				Totalt
	2019:1	2019:2	2019:3	2019:4	
Massa	0	0	0	138	138
Papper	0	63	0	47	110
Totalt	0	63	0	185	248

MSEK	Utfall		Prognos		Totalt
	2020:1	2020:2	2020:3	2020:4	
Massa	0	0	35	110	145
Papper	0	68	45	0	113
Totalt	0	68	80	110	258

Virkesförråd, 31 december 2019

252 miljoner m³sk

SKOGSTAXERING

Ökat virkesförråd enligt ny skogstaxering

SCA genomförde en ny skogstaxering under 2019. Enligt den nya inventeringen uppskattades SCAs virkesförråd till 252 miljoner m³sk per den 31 december 2019, varav 249 miljoner m³sk i Sverige och 3 miljoner m³sk i Baltikum, en ökning med 11 miljoner m³sk jämfört med föregående taxering (se sidan 19, not 3).

Den årliga bruttotillväxten i SCAs svenska skogsinnehav uppgår till cirka 10,5 miljoner m³sk enligt den nya taxeringen. Detta är 1 miljon m³sk högre än uppskattningen från den tidigare taxeringen. Nettotillväxten, tillväxten efter avverkning och naturliga förluster, uppgår till cirka 4,0 miljoner m³sk per år jämfört med den tidigare årliga uppskattade nettotillväxten om cirka 3,0 miljoner m³sk.

Årlig avverkning 2025

5,4 miljoner m³fub

Högre tillväxt möjliggör ökad avverkning

En högre tillväxt ger långsiktigt högre avverkningsmöjligheter och innebär samtidigt att SCAs skogs bidrag för att motverka negativa klimatförändringar ökar. Baserat på den nya skogstaxeringen har en ny avverkningsberäkning genomförts och enligt denna kan den årliga avverkningen successivt öka från cirka 4,3 miljoner m³fub 2020 till 5,4 miljoner m³fub 2025. Upprampningen av den årliga avverkningstakten förväntas vara linjär över 5 år. Den nya avverkningsplanen bidrar även till ett successivt ökande långsiktigt kassaflöde med full effekt från 2025 då den högre avverkningen bidrar med en positiv kassaflödespåverkan om 300-400 MSEK per år.

Klimatnytta 2019

10,5 miljoner ton CO₂

Den ökade tillväxten och avverkningspotentialen är ett resultat av långsiktiga och ambitiösa investeringar i skogsvård. En högre tillväxt ökar även SCAs bidrag till ett fossilfritt samhälle. Växande skog binder koldioxid samtidigt som högre virkesproduktion möjliggör ökad substitution av fossila produkter till förnybara alternativ. SCAs klimatnytta uppgick till 10,5 miljoner ton koldioxid under 2019, vilket motsvarar utsläppen från alla personbilar i Sverige.

CORONAPANDEMIN

Hälsa och säkerhet utgör alltid högsta prioritet inom SCA, så även under denna utmanande period. Effekter på produktion och leveranser av SCAs produkter, där bolaget bland annat levererar viktiga insatsvaror till hygienprodukter och förpackningar för mat och läkemedel, har hittills varit begränsade. Bolaget arbetar aktivt med att bevaka lagernivåer, säkra leverans- och distributionskedjan samt att säkerställa kassaflödet.

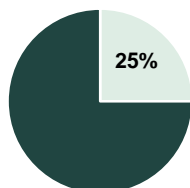
Under det andra kvartalet har det förekommit tydliga skiftningar i efterfrågan på SCAs produkter. Negativ påverkan med anledning av pandemin har främst skett inom tryckpapper där efterfrågan minskade med 30 till 40 procent för SCAs kvaliteter under kvartalet jämfört med föregående år. SCA har anpassat produktionen efter rådande marknadsläge.

Osäkerheten är fortsatt stor och pandemin kan komma att ha effekt på SCAs framtida resultat.

SKOG

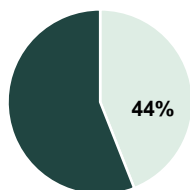
SCA äger 2,6 miljoner hektar skogsmark i norra Sverige och Baltikum, vilket motsvarar 6 procent av Sveriges totala yta. SCAs unika skogsbestånd är en växande resurs som ger tillgång till en högkvalitativ skogsråvara samtidigt som den nettobinder mer än 10 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

Andel nettoomsättning Jan-jun 2020*



* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-jun 2020**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

MSEK	Kvartal				Jan-jun			
	2020:2	2019:2	%	2020:1	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 494	1 746	-14	1 833	-18	3 327	3 397	-2
EBITDA	499	414	21	452	10	951	745	28
Avskrivningar	-53	-51	4	-54	-2	-107	-101	6
Rörelseresultat	445	363	23	398	12	844	644	31
EBITDA-marginal, %	33,4	23,7		24,6		28,6	21,9	
Rörelsemarginal, %	29,8	20,8		21,7		25,4	18,9	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,2	5,0		2,8		3,7	4,6	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	1 291	1 517	-15	751	72	2 042	2 262	-10
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	238	54	341	333	-29	571	286	100

Förvaltning av egen skog

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

Under årets första sex månader uppgick avverkning av egen skog till 2,0 miljoner m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten i egen skog kan successivt öka från cirka 4,3 miljoner m³ fub 2020 till cirka 5,4 miljoner m³ fub 2025.

Omvärdering av biologiska tillgångar

SCA ändrade metod för värdering av skogstillgångar den 31 december 2019 (se sidan 19, not 3). Enligt den nya metoden drivs värderingen av den årliga ökningen av virkesförrådet (nettotillväxt) och marknadspriset på skogsmark.

Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 3 327 (3 397) MSEK, vilket främst relaterade till lägre leveransvolym till SCAs industrier samt lägre försäljningspriser.

EBITDA ökade med 28 procent och uppgick till 951 (745) MSEK. Ökningen förklarades främst av högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar till följd av ökad nettotillväxt enligt den nya skogstaxeringen samt ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar.

EBITDA-marginalen ökade till 28,6 (21,9) procent, vilket främst relaterade till ett högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar.¹

April-juni 2020 jämfört med april-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 14 procent till 1 494 (1 746) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre leveransvolym samt lägre försäljningspriser.

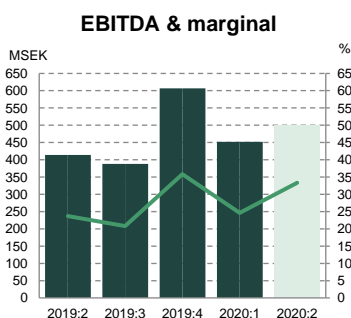
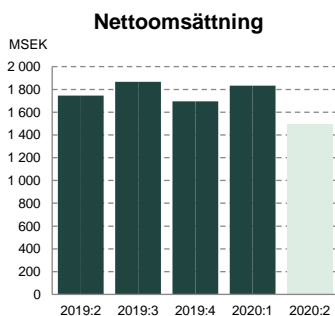
EBITDA uppgick till 499 (414) MSEK, en ökning med 21 procent. Högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar påverkade resultatet positivt.¹

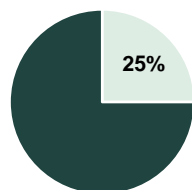
April-juni 2020 jämfört med januari-mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 18 procent till 1 494 (1 833) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre leveransvolym.

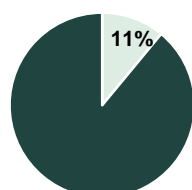
EBITDA uppgick till 499 (452) MSEK, en ökning med 10 procent. Ökningen relaterade främst till säsongsmässigt högre andel avverkning av egen skog.

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



**Andel nettoomsättning
Jan-jun 2020***

* före eliminering av internförsäljning

**Andel av EBITDA
Jan-jun 2020****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

TRÄ

SCA är en av Europas ledande leverantörer av träbaserade produkter för industri- och byggvaruhandel med en årlig produktionskapacitet på 2,2 miljoner m³ sågade trävaror. SCA har fem kostnadseffektiva sågverk i nära anslutning till skogsinnehavet i norra Sverige, samt träförädling och distribution till byggvaruhandel i Skandinavien, Storbritannien och Frankrike.

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2020:2	2019:2	%	2020:1	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 770	1 727	2	1 436	23	3 206	3 405	-6
EBITDA	143	188	-24	95	51	238	485	-51
Avskrivningar	-64	-66	-3	-64	0	-128	-134	-4
Rörelseresultat	78	121	-36	31	152	109	351	-69
EBITDA-marginal, %	8,1	10,9		6,6		7,4	14,2	
Rörelsemarginal, %	4,5	7,0		2,1		3,4	10,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,9	13,3		3,5		7,5	21,9	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	709	667	6	610	16	1 319	1 305	1

Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 6 procent och uppgick till 3 206 (3 405) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och samgåendet med Groupe ISB under första kvartalet 2019 som påverkade nettoomsättningen negativt eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

EBITDA minskade till 238 (485) MSEK, vilket främst förklarades av lägre försäljningspriser och engångsposter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK som förstärkte resultatet under första kvartalet 2019.

April-juni 2020 jämfört med april-juni 2019

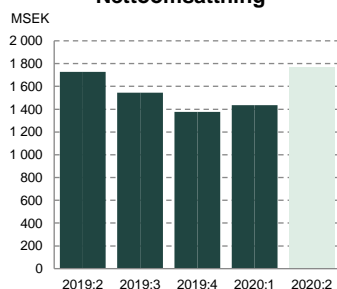
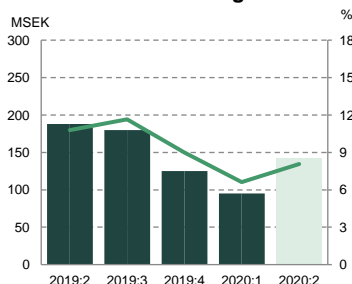
Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 770 (1 727) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolymen vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

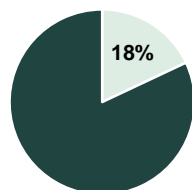
EBITDA uppgick till 143 (188) MSEK, en minskning med 24 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser, vilket delvis motverkades av lägre råvarukostnader.

April-juni 2020 jämfört med januari-mars 2020

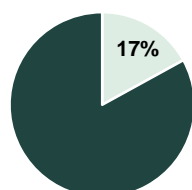
Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 1 770 (1 436) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolymen, vilket till del kan förklaras av säsongsmässig variation.

EBITDA uppgick till 143 (95) MSEK, en ökning med 51 procent. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser samt lägre råvarukostnader.

Nettoomsättning**EBITDA & marginal**

**Andel nettoomsättning
Jan-jun 2020***

*före eliminering av internförsäljning

**Andel av EBITDA
Jan-jun 2020****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

MASSA

SCA producerar avsalumassa vid Östrand massafabrik. Östrand är en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för långfibrig barrsulfatmassa. Tillsammans med produktionen av termo-mekanisk massa uppgår Östrand årliga kapacitet till 1 miljon ton. SCAs massa har positionerat sig i de marknadssegment som efterfrågar styrka, framförallt till mjukpapper och specialpapper.

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2020:2	2019:2	%	2020:1	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 091	1 214	-10	1 188	-8	2 279	2 348	-3
EBITDA	182	344	-47	186	-2	368	695	-47
Avskrivningar	-135	-132	2	-131	3	-266	-261	2
Rörelseresultat	47	213	-78	55	15	102	434	-76
EBITDA-marginal, %	16,7	28,4		15,6		16,1	29,6	
Rörelsemarginal, %	4,3	17,5		4,6		4,5	18,5	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,2	8,9		2,3		1,3	9,6	
Leveranser, massa, tusen ton	201	201	0	226	-11	427	369	16

Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 2 279 (2 348) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser vilket motverkades av högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken.

EBITDA minskade med 47 procent och uppgick till 368 (695) MSEK, vilket främst förklarades av lägre försäljningspriser. Högre leveransvolym och gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt.

April-juni 2020 jämfört med april-juni 2019

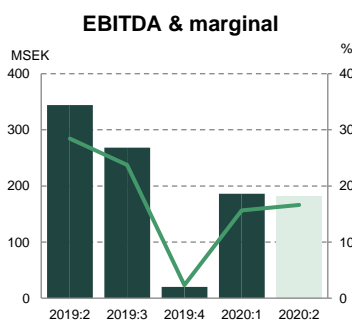
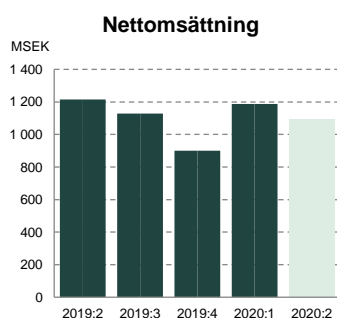
Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 1 091 (1 214) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser.

EBITDA minskade till 182 (344) MSEK. Minskningen förklarades främst av lägre försäljningspriser samt lägre intäkter från energi på grund av lägre elpriser. Gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt.

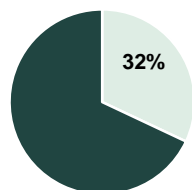
April-juni 2020 jämfört med januari-mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 1 091 (1 188) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre leveransvolym. Produktionen under det andra kvartalet var i linje med första kvartalets produktion.

EBITDA minskade något till 182 (186) MSEK. Minskningen förklarades främst av lägre leveransvolym vilket motverkades av högre försäljningspriser.

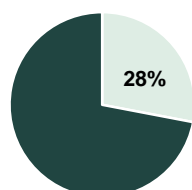


Andel nettoomsättning Jan-jun 2020*



*före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-jun 2020**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

PAPPER

SCA producerar kraftliner – papper för transportförpackningar – och tryckpapper för tidskrifter och reklamtryck. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på 865 000 ton per år. Produktionen sker vid pappersbruken i Munksund, Piteå, och i Obbola, Umeå. Tryckpapper produceras i Ortvikens pappersbruk i Sundsvall, som har en kapacitet på 775 000 ton per år.

MSEK	Kvartal				Jan-jun			
	2020:2	2019:2	%	2020:1	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 876	2 375	-21	2 242	-16	4 118	4 741	-13
EBITDA	229	489	-53	379	-40	608	1 105	-45
Avskrivningar	-139	-140	-1	-143	-3	-283	-277	2
Rörelseresultat	89	350	-75	236	-62	325	829	-61
EBITDA-marginal, %	12,2	20,6		16,9		14,8	23,3	
Rörelsemarginal, %	4,7	14,7		10,5		7,9	17,5	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,3	19,2		14,3		14,6	26,9	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	194	212	-8	220	-12	414	405	2
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	129	170	-24	175	-26	304	344	-12

Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 13 procent och uppgick till 4 118 (4 741) MSEK. Lägre försäljningspriser för kraftliner och tryckpapper samt lägre leveransvolym för tryckpapper påverkade nettoomsättningen negativt.

EBITDA minskade med 45 procent och uppgick till 608 (1 105) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser samt lägre leveransvolym för tryckpapper. Lägre råvarukostnader och gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 68 (63) MSEK.

April-juni 2020 jämfört med april-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 21 procent och uppgick till 1 876 (2 375) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser för tryckpapper och kraftliner samt till 24 procent lägre leveransvolym för tryckpapper vilket medförde lägre täckning av fasta kostnader. För att möta rådande marknadsförutsättningar har Ortvikens pappersbruk genomfört temporära stopp på samtliga maskiner under det andra kvartalet.

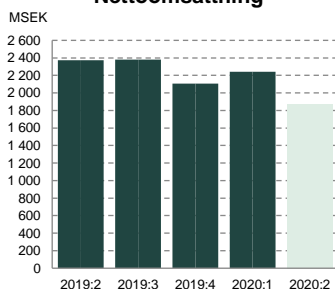
EBITDA uppgick till 229 (489) MSEK, en minskning med 53 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser samt lägre leveransvolym för tryckpapper vilket motverkades något av lägre råvarukostnader och gynnsamma valutaeffekter.

April-juni 2020 jämfört med januari-mars 2020

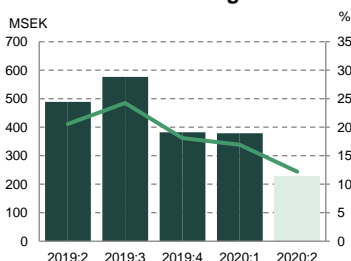
Nettoomsättningen minskade med 16 procent och uppgick till 1 876 (2 242) MSEK. Minskningen var främst relaterad till 26 procent lägre leveransvolym för tryckpapper vilket medförde lägre täckning av fasta kostnader. För att möta rådande marknadsförutsättningar har Ortvikens pappersbruk genomfört temporära stopp på samtliga maskiner under det andra kvartalet.

EBITDA uppgick till 229 (379) MSEK, en minskning med 40 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre leveransvolym för tryckpapper, samt ökade kostnader för underhållsstopp om 68 (0) MSEK och negativa valutaeffekter. Högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt.

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



FÖRNYBAR ENERGI

SCAs skogstillgångar och industriverksamhet ger bolaget goda möjligheter att utveckla nya affärer inom området förnybar energi. Ett ökat värdeskapande av biprodukter från skogen och industrin skapar förutsättningar för en lönsam och hållbar tillväxt.

SCA är idag en av Europas största producenter av skogsbaserad bioenergi med en total produktion på cirka 11,9 TWh per år. I Sverige har SCA tre pelletsfabriker som har en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton.

Den utbyggda massafabriken i Östrand kommer att producera 1,2 TWh grön el, vilket motsvarar nästan 1 procent av Sveriges totala elförbrukning. Fabriken är självförsörjande på el och överskottet på 0,5 TWh säljs på elmarknaden.

SCA arrenderar ut mark för vindkraftsproduktion. Vid utgången av det andra kvartalet 2020 fanns det 538 vindkraftverk i drift på SCAs mark med en årlig produktionskapacitet på 5,1 TWh, vilket motsvarar cirka 20 procent av Sveriges totala vindkraftsproduktion. Tillsammans med tidigare beslutade, men ej färdigställda, projekt förväntas produktionen på SCA-mark öka till 8,0 TWh 2022.

SCA tecknade i juli 2020 ett avtal med Eolus om projektering av vindkraft på mark ägd av SCA i Sverige och Baltikum. Samarbetsavtalet innebär initiering av projekt som Eolus och SCA kommer att utveckla tillsammans. Avtalet innebär även att SCA förvärvar knappt 600 hektar mark i Estland av Eolus. Detta är ett led i SCAs långsiktiga målsättning att nå 11,0 TWh vindkraft på SCAs mark. Avtalet är inte exklusivt.

SCA utvecklar även produkter inom nästa generations biodrivmedel och gröna kemikalier.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Sundsvall, 21 juli 2020

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Per Andersson
Styrelseledamot
arbetstagarrepresentant

Pär Boman
Styrelseordförande

Charlotte Bengtsson
Styrelseledamot

Roger Boström
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Lennart Evrell
Styrelseledamot

Annemarie Gardshol
Styrelseledamot

Ulf Larsson
Styrelseledamot,
Verkställande direktör

Martin Lindqvist
Styrelseledamot

Bert Nordberg
Styrelseledamot

Anders Sundström
Styrelseledamot

Barbara Milian
Thoralfsson
Styrelseledamot

Johanna Viklund
Lindén
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Revisors granskningsrapport

Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), org.nr 556012-6293

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) per 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 juli 2020

Ernst & Young AB

Fredrik Norrman
Auktoriserad revisor

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2020	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 587 672	637 754 817	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Ingen förändring av A- och B-aktier under första halvåret. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 283 631 537.

KOMMANDE

- Delårsrapport för det tredje kvartalet publiceras den 30 oktober 2020
- Bokslutsrapport för det fjärde kvartalet publiceras den 29 januari 2021

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT 2020

Presskonferensen kan följas via webbsändning eller telefon. VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Toby Lawton kommer att presentera och svara på frågor om rapporten.

Tid: Tisdag 21 juli 2020 klockan 10:00

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

Sverige: +46 (0) 8 5069 2180
Storbritannien: +44 (0) 2071 928000
USA: +1 631 510 7495

Uppge "SCA" eller konferens id 3341528.

För ytterligare information, kontakta

Toby Lawton, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0) 60 19 31 09
Josefine Bonnevier, Chef Investor Relations, +46 (0) 60 19 33 90

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 21 juli 2020 klockan 08:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2020:2	2019:2	%	2020:1	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	4 687	5 228	-10	4 793	-2	9 480	10 304	-8
Övriga rörelseintäkter	363	453	-20	511	-29	874	1 023	-15
Förändring av varulager	-42	48		-256		-298	244	
Värdeförändring biologiska tillgångar	238	54	341	333	-29	571	286	100
Råvaror och förnödenheter	-1 777	-1 869	-5	-1 726	3	-3 503	-3 894	-10
Personalkostnader	-804	-807	0	-787	2	-1 591	-1 574	1
Övriga rörelsekostnader	-1 661	-1 767	-6	-1 843	-10	-3 504	-3 490	0
Intäkter från andelar i intresseföretag	-3	0		5		2	1	
EBITDA	1 001	1 340	-25	1 030	-3	2 031	2 900	-30
Av- och nedskrivningar	-401	-397	1	-402	0	-803	-789	2
Rörelseresultat	600	943	-36	628	-4	1 228	2 111	-42
Finansiella poster	-31	-45		-24		-55	-75	
Resultat före skatt	569	898	-37	604	-6	1 173	2 036	-42
Skatter	-110	-194		-121		-231	-424	
Periodens resultat	459	704	-35	483	-5	942	1 612	-42
<i>Resultat per aktie SEK¹</i>	<i>0,65</i>	<i>1,00</i>		<i>0,69</i>		<i>1,34</i>	<i>2,30</i>	
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	459	704		483		942	1 612	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Marginaler (%)								
EBITDA-marginal	21,3	25,6		21,5		21,4	28,1	
Rörelsemarginal	12,8	18,0		13,1		13,0	20,5	
Nettomarginal	9,8	13,5		10,1		9,9	15,6	

¹ Det finns inga utspädnings effekter.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Jan-jun	
	2020:2	2019:2	2020:1	2020	2019
Periodens resultat	459	704	483	942	1 612
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Värdeförändring marktillgångar	533	-	-	533	-
Resultat från egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde	-	-2	-	0	-2
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	70	1	-572	-502	36
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-125	-1	118	-7	-5
Summa	478	-2	-454	24	29
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	295	-1	-445	-150	-205
Säkringskostnad	33	-	-7	26	-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-75	5	72	-3	19
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-67	0	93	26	42
Summa	186	4	-287	-101	-144
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	664	2	-741	-77	-115
Summa totalresultat för perioden	1 123	706	-258	865	1 497
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 123	706	-258	865	1 497
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	0	0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	353	211
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	18 820	18 184
Skogstillgångar	70 867	69 682
<i>varav marktillgångar</i>	20 717	20 170
<i>varav biologiska tillgångar</i>	50 150	49 512
Nyttjanderättstillgång	793	841
Övriga anläggningstillgångar	1 116	1 468
Summa anläggningstillgångar	91 949	90 386
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 650	5 014
Kundfordringar	2 917	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	823	898
Likvida medel	236	454
Summa omsättningstillgångar	8 626	8 679
Summa tillgångar	100 575	99 065
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	15 025	14 693
Balanserade vinstmedel	45 180	44 637
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0
Summa eget kapital	69 385	68 510
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	5 678	5 888
Avsättningar för pensioner	704	522
Uppskjutna skatteskulder	15 910	15 780
Övriga långfristiga skulder	173	161
Summa långfristiga skulder	22 465	22 351
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	3 974	3 730
Leverantörsskulder	3 478	3 336
Övriga kortfristiga skulder	1 273	1 138
Summa kortfristiga skulder	8 725	8 204
Summa skulder	31 190	30 555
Summa eget kapital och skulder	100 575	99 065

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	68 510	39 062
Summa totalresultat för perioden	865	30 684
Kassaflödessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	13	-8
Skatt på kassaflödessäkring överfört till anskaffningsvärde	-3	2
Utdelning kontant	-	-1 229
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-1
Värde vid periodens slut	69 385	68 510
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	0	-
Summa totalresultat för perioden	0	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Värde vid periodens slut	-	0
Summa eget kapital, utgående balans	69 385	68 510

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-jun	
	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 173	2 037
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	291	302
Betald skatt	-28	-312
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 436	2 027
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	354	-497
Förändring av rörelsefordringar	-632	-417
Förändring av rörelseskulder	-19	263
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 139	1 376
Investeringsverksamheten		
Företags- och tillgångsförvärv	0	-847
Löpande nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-467	-474
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-844	-299
Förvärv av finansiell tillgång	0	-26
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 311	-1 646
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 009	1 181
Amortering av lån	-952	0
Amortering av lån, leasing	-98	0
Utdelning	0	-1 229
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-41	-48
Periodens kassaflöde	-213	-318
Likvida medel vid periodens början	454	648
Kursdifferens i likvida medel	-5	11
Likvida medel vid periodens slut	236	341
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	1,62	1,96
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	803	789
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-571	-286
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	1	0
Upplösning reserv	8	-
Övrigt	50	-201
Summa	291	302

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-jun	
	2020	2019
Övriga rörelseintäkter	128	129
Övriga rörelsekostnader	-86	-94
Personalkostnader	-57	-44
EBITDA	-15	-9
Avskrivningar och nedskrivningar	-43	-43
Rörelseresultat	-58	-52
Finansiella poster	6	41
Resultat före skatt	-52	-11
Bokslutsdispositioner och skatt	292	1 055
Periodens resultat	240	1 044

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

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Materiella anläggningstillgångar	8 645	8 641
Finansiella anläggningstillgångar	9 684	9 681
Summa anläggningstillgångar	18 329	18 322
Omsättningstillgångar	13 072	12 563
Summa tillgångar	31 401	30 885
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	8 792	8 551
Summa eget kapital	20 165	19 924
Avsättningar	1 590	1 594
Långfristiga skulder	5 059	5 236
Kortfristiga skulder	4 587	4 131
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	31 401	30 885

NOTER

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Redovisningsprinciper beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2019.

Definitionen för rörelseförvärv i IFRS 3 Rörelseförvärv har ändrats. Kriterierna för att ett förvärv ska klassificeras som ett rörelseförvärv är att det ska innehålla minst en resurs och en betydande process som tillsammans uppenbart bidrar väsentligt till förmågan att skapa avkastning. Ändringen i IFRS 3 hade ingen inverkan på koncernens delårsrapport, men kan påverka framtida perioder om koncernen gör förvärv.

Flera ändringar och tolkningar gäller för första gången från 2020, men de bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens delårsrapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	Jan-jun	
	2020	2019
Sverige	1 323	1 306
EU exklusive Sverige	5 365	6 202
Övriga Europa	683	688
Övriga världen	2 109	2 108
Summa koncernen	9 480	10 304

3. SKOGSVÄRDERING

Redovisningsprinciper

Skogstillgångarna delas upp på rotstående skog och marktillgångar. Rotstående skog redovisas som en biologisk tillgång enligt IAS 41 Jord- och skogsbruk. Marktillgångar redovisas som materiell anläggningstillgång enligt IAS 16 Materiella anläggningstillgångar.

Mot bakgrund av priset på skogstillgångar i ett antal större skogsmarksaffärer genomförde SCA en förändring av metod och antaganden för värdering av skogstillgångar i bolagets balansräkning som infördes under fjärde kvartalet 2019. Enligt den nya metoden baseras det totala värdet av skogstillgångarna på skogsmarkstransaktioner i de områden SCA äger skog. Den nya metoden innebar också att även marktillgångarna redovisas till verkligt värde med ändrad redovisningsprincip som följd. Marktillgångar som är kopplade till den rotstående skogen har fram tills årsbokslutet 2019 redovisats till anskaffningsvärde. För biologiska tillgångar innebar den ändrade metoden inte någon förändring av redovisningsprincip, utan den nya metoden som fastställdes 2019 har endast resulterat i ändrade antaganden under samma redovisningsprincip.

Statistik över skogsmarkstransaktioner finns tillgänglig från ett flertal marknadsaktörer. SCA har valt att basera marknadspriset på ett vägt snitt av historiska transaktioner.

I kombination med marknadstransaktioner och för att fastställa det verkliga värdet på koncernens biologiska tillgångar har även förväntade framtida kassaflöden från tillgångarna diskonterats. Beräkningen görs för en produktionscykel som för biologiska tillgångar av SCA bedöms uppgå till i genomsnitt 100 år. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen på raden Värdeförändring biologiska tillgångar.

Värdet på marktillgångarna utgör residualen mellan totalt värde baserat på marknadsstatistik och värdet på de biologiska tillgångarna som baserats på diskonterade kassaflöden. Värdeförändringen avseende mark redovisas i övrigt totalresultat och påverkar inte årets resultat.

SCAs värdering av skogstillgångar beskrivs på sidan 105, not D3, i årsredovisningen för 2019.

Viktiga bedömningar och antaganden

SCA har baserat sin värdering av skogstillgångarna i Sverige på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skogstillgångar. Det framräknade marknadspriset utgörs av ett vägt snitt baserat på skogsmarkstransaktioner under de tre senaste åren. Marknadspriset uppgår per sista juni till 281 kr/m³sk. Marknadspriset för 2019 uppgick till 276 kr/ m³sk.

Under 2019 genomförde SCA en ny skogstaxering i Sverige. Som en del i den nya taxeringen har en ny beräkning avseende skogsbeståndets virkesvolym tagits fram och fastställts.

Per 31 december 2020 beräknas den totala virkesvolymen uppgår till cirka 256 miljoner m³sk, varav cirka 3 miljoner m³sk i Baltikum.

Värdeförändringen till följd av förändrat marknadspris samt beräknad volymtillväxt periodiseras löpande under året.

Den nya skogstaxeringen har också resulterat i en ny avverkningsberäkning. En högre tillväxt ger långsiktigt högre avverkningsmöjligheter. Den årliga avverkningen kommer successivt att öka från cirka 4,3 miljoner m³fub 2020 till 5,4 miljoner m³fub 2025.

Skogstillgångar

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Skogstillgångar i Sverige ¹	69 908	68 723
Skogstillgångar i Baltikum ²	959	959
Totalt värde på skogstillgångar³	70 867	69 682
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	14 401	13 977

¹ Verkligt värde på SCAs skogstillgångar i Sverige har baserats på en virkesvolym som vid årets slut beräknas uppgå till cirka 253 miljoner m³sk multiplicerat med marknadspriset 281 kr/m³sk. Per 30 juni redovisas cirka hälften av den förväntade årliga värdeförändringen.

² Verkligt värde på skogstillgångar som under 2019 förvärvades i Baltikum har bedömts motsvara förvärvspriset.

³ Den totala värdeförändringen per 2020-06-30 uppgår till 1 185 MSEK varav 571 MSEK utgör värdeförändring i biologiska tillgångar.

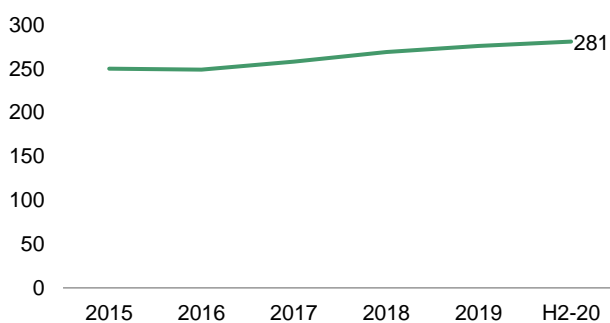
Värdeförändringen av biologiska tillgångar har baserats på marknadsstatistik och diskonterade kassaflöden. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar har samma värderingsmodell som tidigare använts med ett avkastningskrav uppgående till 3,5 (3,6) procent efter skatt. Värdeförändringen av biologiska tillgångar uppgår till 571 MSEK per den 30 juni 2020.

Värdet på marktillgångarna utgör residualen mellan totalt värde i enlighet med marknadspris som baserats på skogsmarkstransaktioner och värdet på de biologiska tillgångarna. Värdeförändringen avseende mark uppgår per 30 juni 2020 till 533 MSEK och redovisas i övrigt totalresultat och påverkar inte årets resultat.

SCAs skogsinnehav består av cirka 2,6 miljoner hektar skogstillgångar främst i norra delen av Sverige samt ett innehav av skogsmark på 30 000 hektar i Estland och Lettland. Den produktiva arealen uppgår till cirka 2,0 miljoner hektar. Skogsbeståndets virkesvolym beräknas per 31 december 2020 uppgå till cirka 256 miljoner m³sk, varav cirka 3 miljoner m³sk i Baltikum. Bruttotillväxten uppgår till cirka 10,7 miljoner m³sk per år på den produktiva skogsmarken, varav 0,2 miljoner m³sk i Baltikum. Nettotillväxten, det vill säga bruttotillväxten efter avverkning och naturliga förluster, beräknas vara cirka 4,0 miljoner m³sk per år. Avverkningen kommer successivt att öka från 4,3 miljoner m³fub till 5,4 miljoner m³fub 2025. Från år 2031 beräknas avverkningsvolymen uppgå till cirka 6 miljoner m³fub.

Marknadspris

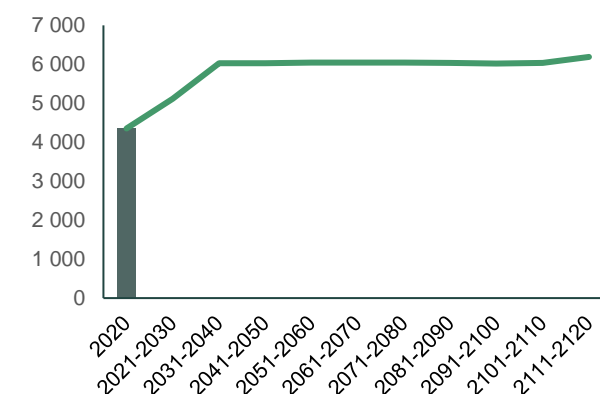
Historiskt treårssnitt
(kr/m³sk)



Skörd

Skörd 2020 och planerad skörd 2021-2120

(1 000 m³fub/år)



4. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 64-68 i årsredovisningen för 2019.

Coronapandemin vars utgång och konsekvenser är svåra att förutsäga ökar osäkerheten och kan påverka bolagets utveckling och lönsamhet (se sidan 5).

5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

6. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	Värderings- nivå	30 jun 2020	31 dec 2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	0	3
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	32	23
Summa		32	26
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	1	1
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	33	15
Summa		34	16
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Egetkapitalinstrument	3	14	14
Summa		14	14
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	4 999	5 190
Långfristiga finansiella skulder, leasing	-	657	698
Kortfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	3 820	3 574
Kortfristiga finansiella skulder, leasing	-	154	156
Summa		9 630	9 618
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella tillgångar	2	-	0
Övriga långfristiga tillgångar	1,2	5	2
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	109	78
Summa		114	80
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	22	-
Övriga långfristiga skulder	2	75	54
Övriga kortfristiga skulder	2	153	52
Summa		250	106

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörsskulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder uppgick till 8 819 (8 749) MSEK. Elderivatet värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och räntenoteringar på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

7. EVENTUALFÖRPLIKTELSER, STÄLLDA PANTER OCH ÅTAGANDEN

MSEK	Moderbolaget		Koncernen	
	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2020	31 dec 2019
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser för dotterföretag	756	750	-	-
intresseföretag	-	-	5	5
kunder och övriga	-	-	28	31
Övriga ansvarsförbindelser	324	285	16	18
Summa	1 080	1 035	49	54
Ställda pantar	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2020	31 dec 2019
Företagsinteckningar	-	20	-	20
Summa	-	20	-	20

Åtaganden

SCA har en beslutad investering i Obbola på totalt 7,5 miljarder SEK över en femårsperiod. Per 30 juni 2020 återstod 5,9 miljarder SEK. Utav detta belopp var 2,3 miljarder SEK ett kontrakterat åtagande och avser i sin helhet anläggningstillgångar.

8. ALTERNATIVA NYCKELTAL

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCA Årsredovisning 2019 sidan 89-92.

MSEK	Kvartal			Jan-jun	Helår
	2020:2	2019:2	2020:1	2020	2019
OPERATIVT KASSAFLÖDE					
EBITDA	1 001	1 340	1 030	2 031	5 319
Förändring biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-233	-56	-340	-573	-937
Kassamässigt rörelseöverskott	768	1 284	690	1 458	4 382
Förändring av rörelsekapital	-151	-298	-146	-297	-186
Löpande nettoinvesteringar ¹	-338	-348	-175	-513	-1 132
Övrigt operativt kassaflöde	-6	-19	-28	-34	-142
Operativt kassaflöde	273	619	341	614	2 922

¹ Inkluderar 29 i 2020:2 (16 i 2019:2, 17 i 2020:1, 46 i januari-juni 2020 och 99 år 2019) MSEK från nya leasingkontrakt

KAPITALSTRUKTUR

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Skogstillgångar	70 867	69 682
Rörelsekapital	3 969	3 748
Uppskjuten skatt avseende skogstillgångar	-14 401	-13 977
Övrigt sysselsatt kapital, netto	18 346	17 654
Totalt sysselsatt kapital	78 781	77 107
<i>Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹</i>	28,5	36,7
<i>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive ny metod skogsvärdering (%) ¹</i>	4,3	6,9
<i>Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ^{1,2}</i>	6,3	11,9
Nettolåneskuld, MSEK	9 396	8 597
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM)	2,1x	1,6x
Eget kapital, MSEK	69 385	68 510
Skuldsättningsgrad (%)	13,5	12,5

¹ Rullande 12 månader

² Exklusive pågående strategiska investeringar

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Varulager	4 650	5 014
Kundfordringar	2 917	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	777	790
Leverantörsskulder	-3 478	-3 336
Övriga kortfristiga skulder	-1 201	-1 044
Justeringar ¹	304	11
Rörelsekapital	3 969	3 748
<i>Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ²</i>	<i>20,5</i>	<i>20,2</i>
¹ Justeringar:		
Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-1	-6
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	255	62
Övriga kortfristiga avsättningar	-32	-55
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	82	10
Summa justeringar	304	11

² Genomsnittet av 13 månaders rörelsekapital i procent av 12 månaders rullande nettoomsättning

NETTOLÅNESKULD

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Överskott i fonderade pensionsplaner	639	1 019
Långfristiga finansiella tillgångar	84	67
Kortfristiga finansiella tillgångar	1	3
Likvida medel	236	454
Finansiella tillgångar	960	1 543
Långfristiga finansiella skulder	5 678	5 888
Avsättningar för pensioner	704	522
Kortfristiga finansiella skulder	3 974	3 730
Finansiella skulder	10 356	10 140
Nettolåneskuld	-9 396	-8 597

9. KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Kvartal								
	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Skog	1 494	1 833	1 694	1 865	1 746	1 651	1 540	1 455	1 162
Trä	1 770	1 436	1 376	1 545	1 727	1 678	1 558	1 712	1 846
Massa	1 091	1 188	900	1 129	1 214	1 134	1 049	743	485
Papper	1 876	2 242	2 108	2 380	2 375	2 366	2 421	2 413	2 426
Internleveranser	-1 544	-1 906	-1 766	-1 944	-1 834	-1 753	-1 642	-1 564	-1 249
Summa nettoomsättning	4 687	4 793	4 312	4 975	5 228	5 076	4 926	4 759	4 670

EBITDA

MSEK	Kvartal								
	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Skog	499	452	607	388	414	331	427	292	371
Trä	143	95	125	180	188	297	226	276	230
Massa	182	186	20	268	344	351	370	273	-112
Papper	229	379	382	577	489	616	536	728	618
Övrigt	-52	-82	-79	-49	-95	-35	-65	-20	-73
Summa EBITDA¹	1 001	1 030	1 055	1 364	1 340	1 560	1 494	1 549	1 034

¹ Exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar uppgick EBITDA till 16 649 MSEK för Skog och 17 097 MSEK för koncernen i 2019:4

EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal								
	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Skog	33,4	24,6	35,8	20,8	23,7	20,0	27,7	20,1	31,9
Trä	8,1	6,6	9,1	11,6	10,8	17,7	14,5	16,1	12,5
Massa	16,7	15,6	2,2	23,8	28,4	31,0	35,3	36,7	-23,1
Papper	12,2	16,9	18,1	24,2	20,6	26,0	22,2	30,2	25,5
EBITDA-marginal¹	21,3	21,5	24,5	27,4	25,6	30,7	30,3	32,5	22,1

¹ Exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar uppgick EBITDA-marginalen till 82,8% för Skog och 396,5% för koncernen i 2019:4