

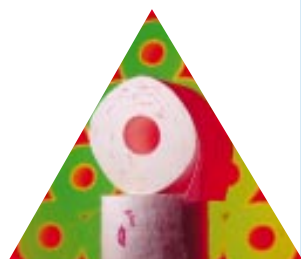
ÅRSREDOVISNING

1996



INNEHÅLL

Koncernchefens kommentar	2
Affärsidé	4
Finansiella mål	5
Organisation, produkter och marknader	6
Verksamheten 1996 i sammandrag	7
Affärsområden:	
Hygienprodukter	8
Förpackningar	12
Grafiska Papper	16
Stödjande verksamheter:	
SCA Forest and Timber	19
SCA Raw Materials and Logistics	20
Forskning och Utveckling	21
Miljöstyrning	22
Finansiell riskhantering	26
Personal	28
Ekonomisk redovisning (Förvaltningsberättelse)	29
Resultaträkning	30
Balansräkning	32
Kassaflödesanalys	34
Moderbolaget	36
Redovisningsprinciper	37
Noter	38
Förslag till vinstdisposition	43
Revisionsberättelse	43
Kvartalsdata	44
Koncernen per land	45
SCA-aktien	46
Styrelse och revisorer	48
Ledande befattningshavare	49
Adresser	50
10-års översikt	52
Ordlista	flik 1
Definitioner och nyckeltal	flik 2
Tillverkningskapaciteter	flik 3
Bolagsstämma och nomineringskommitté	baksidan



Hygienprodukter



Förpackningar



Grafiska Papper

SCA är ett marknadsinriktat och integrerat pappers- och förpackningsföretag med Europa som huvudmarknad. Företaget är verksamt inom hygienprodukter, förpackningar och grafiska papper. SCA äger 1,8 miljoner hektar produktiv skogsmark och är Europas största returpappersanvändare. SCA använder lika mycket returfiber som färsk vedfiber i sina produkter.

Basen för verksamheten är företagets breda kunskaper om vedfibers egenskaper och dess användning inom industri, institutioner och hos enskilda konsumenter. Utifrån denna kunskap har bolagets produkter utvecklats mot en allt högre grad av förädling.

Antalet anställda uppgår i början av 1997 till cirka 33.000 i 30-talet länder. SCA-aktien är noterad på börserna i Stockholm och London samt är tillgänglig i form av så kallade ADR (American Depositary Receipts) i USA.

Ekonomisk information

Boksluts- och delårsrapporter publiceras bland annat i SCAs tidning SCA Investor Report. Denna tidning sänds, liksom årsredovisningen, automatiskt till de aktieägare som anmält att de vill ha denna information.

28 april 1997	Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 1997
13 augusti 1997	Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 1997
22 oktober 1997	Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 1997
29 januari 1998	Bokslutsrapport för 1997
Mars 1998	Årsredovisning för 1997

Rapporterna, som finns både på svenska och engelska, kan även beställas direkt från:

SCA, Koncernstab Information
Box 7827, 103 97 Stockholm
Tel 08-788 51 00, fax 08-678 81 30

Investor Relations:
Sten Lindholm, informationsdirektör, tel 08-788 51 62

Med en långt driven förädling, grundad på kunskap om vedfibers användningsområden och med utgångspunkt i kundernas behov, tillverkar SCA en rad produkter som används dagligen i hemmet, på institutioner och inom industrin. Bilderna i denna årsredovisning visar några av SCAs förädlade produkter.

Kort om 1996

SCAs resultat från den löpande verksamheten blev det näst högsta i koncernens historia.

▲
Resultatet för affärsområdet Hygienprodukter ökade med 70 procent till 2.323 Mkr. I en strukturaffär med Kimberly-Clark avyttrades SCA Mölnlyckes förlusttyngda blöjverksamhet i Frankrike samtidigt som SCA förvärvade tissue-bruket Prudhoe i Storbritannien.

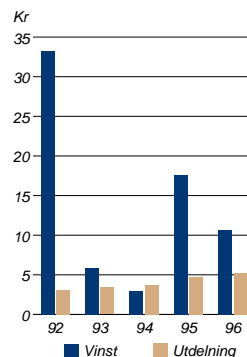
▲
Affärsområdet Förpackningar inledde en expansion i Östeuropa. I Asien bildades ett samägt bolag med amerikanska Weyerhaeuser.

▲
Inom Grafiska Papper startade den nya LWC-maskinen i Ortviken. Finpappersrörelsen inledde ett genomgripande effektiviserings- och förbättringsprogram som väntas förbättra resultatet med 500 Mkr per år.

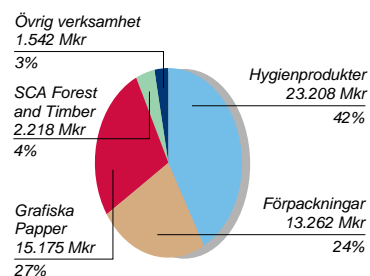
▲
PWA Dekor avyttrades under året.

▲
För att utnyttja samordningsfördelarna i koncernens upphandling av råvaror, energi och transporter, bildades den nya stödjande affärsgruppen SCA Raw Materials and Logistics.

Vinst per aktie och utdelning



Fakturering per affärsområde 1996 (exkl. internleveranser)



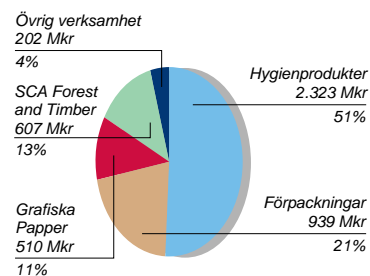
Nyckeltal

	1996	1995
Fakturering, Mkr	55.405	65.317
Resultat efter finansnetto, Mkr	3.573	5.731
Vinst per aktie efter skatt, kr	10:71	17:55
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr	21:30	25:02
Utdelning, kr	5:25 ¹⁾	4:75
Strategiska investeringar inkl. förvärv, Mkr	2.684	9.547
Eget kapital inkl. minoritet, Mkr	26.237	25.517
Avkastning på eget kapital, %	10	17
Skuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,69
Medeltal anställda	34.106	34.859

¹⁾Föreslagen utdelning

För definitioner se omslagets flik.

Rörelseresultat per affärsområde 1996



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Året 1996 präglades av fallande priser och minskad lönsamhet för flertalet företag på den europeiska förpacknings- och pappersmarknaden. Sjunkande priser på returfiber och massa spreds redan tidigt under året till LWC- och finpapper, liner-produkter och wellpapp. Denna negativa utveckling kunde dock i SCAs fall delvis kompenseras av den starka utvecklingen inom hygienområdet, där lönsamheten kom att påverkas positivt av god volymtillväxt och fallande råvarupriser.

Vid sidan av hygienområdet kunde endast tidningspapper och SC-papper uppvisa en stabil prisbild under året. Vid ingången av 1997 har dock även dessa två papperskvaliteter fallit i pris. Å andra sidan inträffade under senare delen av 1996 en viss återhämtning för sågade trävaror, finpapper och förpackningar.

Strategiska åtgärder under 1996

I linje med SCAs affärsidé och strategi (se sid 4) genomfördes en rad strukturförändringar under 1996. Koncernens tissue-verksamheter integrerades efter genomförda produktbyten mellan SCA och PWA och dessutom förvärvades en betydande position på den engelska

tissue-marknaden genom köpet av en del av Kimberly-Clarks verksamhet. Affärens strategiska karaktär markerades ytterligare genom att den kunde kombineras med en avyttring av SCA Mölnlyckes för-lusttyngda franska blöj-verksamhet. Vidare fortsatte under året renodlingen av PWA genom utförsäljningen av PWA Dekor, vilken följde på 1995 års avyttringar av bolag verksamma inom områdena formulärpapper och barriär-produkter. SCA Packaging inledde under året en expansion i Central- och Östeuropa och i Asien bildades ett samägt bolag med amerikanska Weyerhaeuser.



Under våren togs den nya LWC-maskinen i drift i Ortvikén. Därmed avslutades det omställningsprogram som bland annat syftat till att markant öka inslaget av högkvalitativa journalpapper i SCA Graphic Papers samlade produktportfölj. Inom SCA Fine Paper inleddes ett omfattande effektiviserings- och förbättringsprogram, som inom en treårsperiod och med margi-

nella investeringar väntas förbättra resultatet med cirka 500 Mkr per år. För att optimalt tillvarata synergierna i koncernens omfattande anskaffning av råvaror, energi och transporttjänster, etablerades under året en särskild organisation, SCA Raw Materials and Logistics, med placering i Bryssel.

SCA är idag en integrerad koncern med verksamhet begränsad

till tre produktområden, vilka sammantaget skapar en god kritisk massa. Koncernen har en bra marknadsställning i Europa och verkar inom flera segment med god eller mycket god tillväxt. Grunden är lagd för en gynnsam framtida volymutveckling samtidigt

som möjligheterna att ytterligare exploatera betydande koncernsynergier kommer att drivas vidare.

En avgörande faktor för denna positiva framtidsbedömning är också det förhållandet, att koncernen idag inte står inför några större omstruktureringar eller löpande investeringar. I stället bör det framtida kassaflödet i ökande utsträckning kunna användas för värdeskapande expansionsinvesteringar och för ökad utdelning.

Styrelsens strategiöversyn

SCAs styrelse hade under året en grundläggande genomgång av koncernens strategiska inriktning inför 2000-talet. Detta var naturligt bland annat med tanke på den nya fas som inträder när de senaste årens omfattande förvärvs- och omstrukturingsprogram nu avslutats samt den debatt som förts på kapitalmarknaden om branschens lönsamhetsproblematik.

Som ett led i bedömningen av SCAs strategi prövades hur koncernen uppfyllt de ekonomiska målen över tiden. Det viktigaste kriteriet är därvid aktiens effektivavkastning, det vill säga dess värdeutveckling inklusive utdelning. Målet är att detta värde ska fördubblas inom en period av cirka fem år. Som framgår av vidstående diagram har målet i allt väsentligt uppfyllts. Över en längre tidsperiod har även SCA-aktiens effektivavkastning varit tillfredsställande jämfört med skogsindustrins avkastningsindex på Stockholms Fondbörs.

Den av styrelsen fastställda strategiska planen bygger på att SCA, inom ramen för nuvarande affärsområden, ska utveckla och förstärka koncernens kritiska massa. Detta ska bland annat ske genom tillskapandet av ett slagkraftigt affärsområde för hygienprodukter som har goda tillväxtpotentialer på flera marknader. Affärsområdet Förpackningar ska tillvarata maximal lönsamhetseffekt av den starka positionen i Västeuropa och dessutom skapa ökad volymtillväxt på mer snabbväxande marknader. På tryckpappersområdet ska arbetet koncentreras på fortsatt trimning av nyligen

”I linje med SCAs affärsidé och strategi genomfördes en rad strukturförändringar under 1996.”

genomförda investeringar medan finpappersrörelsen arbetar med att höja sin idag svaga lönsamhet genom det tidigare nämnda förbättringsprogrammet. Härigenom ökar konkurrenskraften på finpapperstillgångarna, vilket förbättrar möjligheterna till ett eventuellt deltagande i den ytterligare konsolidering, som den europeiska finpappersbranschen förväntas undergå.

Koncernens samlade verksamhet utgör idag ett tätt och väl fungerande europeiskt nätverk, vilket bidrar till koncernens inneboende synergier. Även om tyngdpunkten framdeles kommer att ligga i Europa, bygger planen även på en aktiv expansion av hygien- och förpackningsområdena i Öst- och Centraleuropa samt på en fortsatt global utveckling av vissa produktsegment, eventuellt i samarbete med partners.

För att säkerställa en god måluppfyllelse kommer koncernens portföljstrategi och utvecklingen av respektive enhet i SCA att löpande följas upp mot en rad kriterier. Särskild vikt fästs vid respektive enhets förmåga att generera det kassaflöde som erfordras för en positiv värdetillväxt. Vidare ska de enskilda verksamheterna bidra till

koncernens synergier och uppvisa en konkurrenskraft som är tillräcklig för långsiktig lönsamhet. Till kraven hör även att de olika delarnas utveckling ska avspeglas i SCA-aktiens värdeutveckling.

Utdelning
I anslutning till strategi-genomgången har styrelsen gjort bedömningen, att den nuvarande koncernstrukturen och intjäningsförmågan successivt bör ge möjlighet till en högre utdelningsnivå. För 1996 har styrelsen föreslagit en höjning av utdelningen med elva procent.

Det kan noteras att SCAs utdelning kontinuerligt höjts eller bibehållits oförändrad sedan borsintroduktionen 1950. Under den senaste femårsperioden har utdelningstillväxten varit elva procent, inberäknat den föreslagna utdelningen 1996. Mätt som andel av synligt eget kapital har utdelningen uppgått till cirka fyra procent.

Marknadsutsikter för 1997

Den ekonomiska tillväxten i Europa förväntas komma att utvecklas positivt under 1997, även om takten i återhämtningen är långsam.

SCAs hygienprodukter förväntas ha en fortsatt god efterfrågan. Försäljningen av wellpapp bör successivt kunna dra nytta av en ökad industriproduktion i Europa. Inom tryck- och finpappersområdet sker nu en stabilisering av volymer och priser. För andra halvåret torde förutsättningar för pris-höjningar kunna föreligga. Återhämtningen sker dock från en låg nivå och i

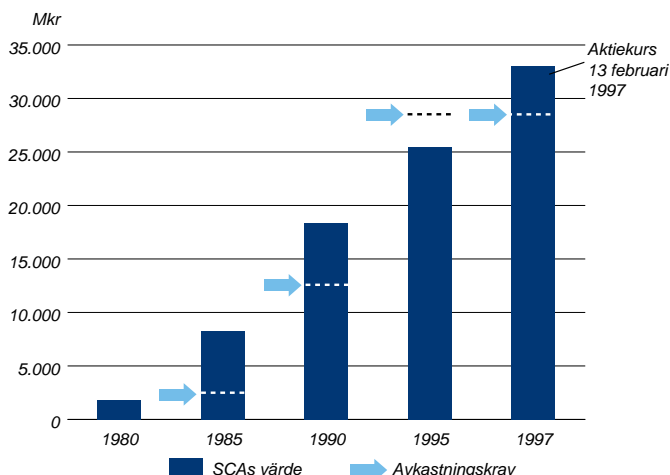
långsam takt. Dessutom råder stor osäkerhet kring prisutvecklingen för råvaror, det vill säga pappersmassa och returpapper.

Stockholm den 5 mars 1997

Sverker Martin-Löf

”Det kassamässiga utrymmet för expansionsinvesteringar och för utdelning ökar successivt.”

SCAs avkastningskrav*
Fördublat värde vart femte år



Diagrammet visar att SCA har överträffat kravet om fördublat värde under perioderna 1980–1985 och 1985–1990. Under perioden 1990–1995 uppfylldes inte fördubblingskravet. Tack vare en stark värdetillväxt under 1996 har denna eftersläpning hämtats in.

*Avkastningskravet baseras på 13 procents avkastning på eget kapital justerat för årliga utdelningar som även beräknas avkasta 13 procent per år. Detta ger en fördubbling av värdet inom cirka fem år.

AFFÄRSIDÉ

SCAs affärsidé är att erbjuda marknaden kundanpassade och förädlade produkter som baseras på trädets byggsten – vedfibern – som omvandlas till pappersmassa med en rad olika användningsområden.

SCA är ett marknadsinriktat och integrerat pappers- och förpackningsföretag med Europa som huvudmarknad. Företaget är verksamt inom hygienprodukter, förpackningar och grafiska papper.

Basen i SCAs affärsidé utgörs av företagets breda kunnande om de många olika användningsområdena för vedfiberbaserade produkter inom industri, sjukvård och bland privatkonsumenter. Med utgångspunkt i vedfibers unika egenskaper, eftersträvar SCA att tillfredsställa användarnas behov av vätskeabsorption (hygienprodukter), mekanisk hållfasthet (förpackningar) samt god tryckyta (grafiska papper).

SCA ska inom dessa områden erbjuda sina kunder förädlade produkter som anpassas till slutanvändarnas behov. SCAs kompetens, produkter och service ska ge kunden ökad produkt-

kvalitet, säkerhet, produktivitet och lönsamhet samt förbättrad livskvalitet för slutanvändaren.

SCAs affärsidé baseras på att minimera förbrukningen av naturresurser. En stor andel av företagets produkter utgörs därför av förnyelsebara och återvinningsbara material (se SCAs Kretslopp). SCA använder lika stor del returfiber som färsk vedfiber i produktionen.

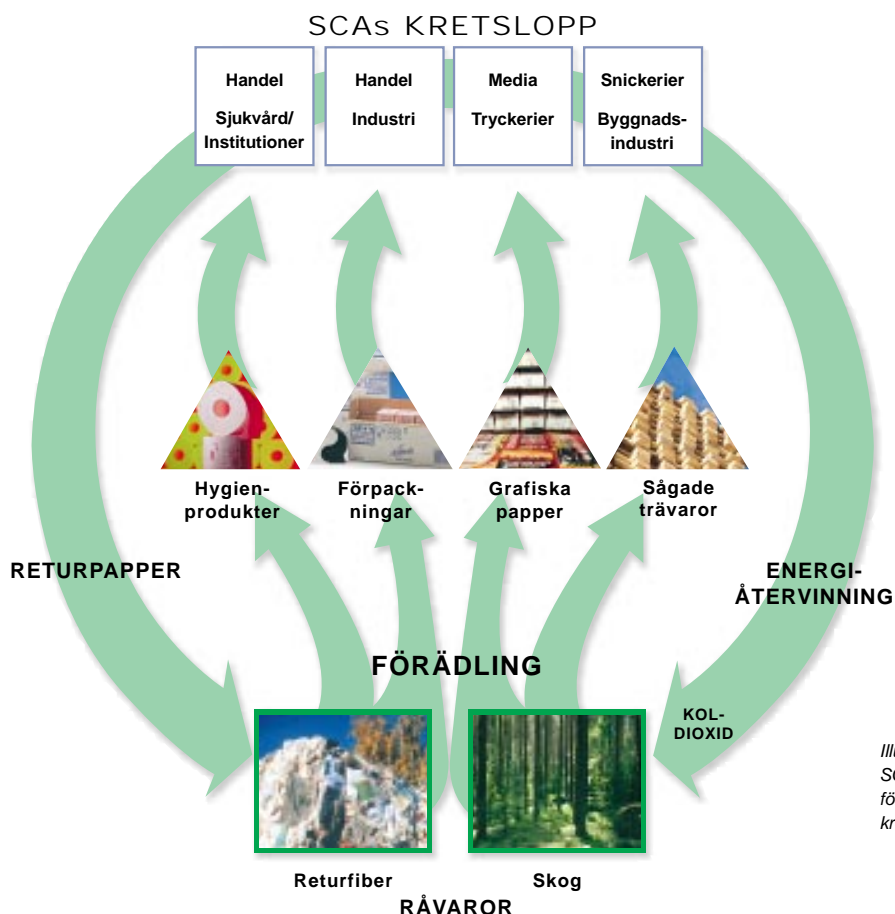
Affärsstrategi

SCAs strategi är att kontinuerligt öka produkternas förädlingsgrad och därmed uppnå en ledande ställning inom sina marknadssegment. Denna strategi utgör grunden för stabil och god lönsamhet.

Förutsättningen för denna strategi är en väl anpassad företagsstruktur som kan skapa konkurrensfördelar i

form av hög produktkvalitet och låga produktionskostnader. SCA har därför avyttrat respektive förvärvat en rad skilda verksamheter och är idag en renodlad och integrerad koncern. Denna struktur ger värdefulla synergieffekter mellan företagets nuvarande affärsområden: optimalt utnyttjande av råvaror och samordnade inköp, gemensamma transportlösningar och försäljningskanaler, koncentrerade resurser inom forskning och utveckling samt hantering av miljöfrågor m.m.

SCA ska den närmaste framtiden maximera lönsamheten inom ramen för koncernens struktur på den europeiska marknaden. Företaget ska expandera i Öst- och Centraleuropa samt utveckla marknaderna i Asien och Amerika inom vissa snabbväxande produktområden som inkontinensprodukter och förpackningar.



Illustrationen visar schematiskt hur SCAs verksamhet och företagets förädlade produkter utgör en del i kretsloppssamhället.

FINANSIELLA MÅL

Koncernens målsättning är att ge SCAs aktieägare en god värdetillväxt och utdelningsnivå. Detta kräver stabil intjäningsförmåga och långsiktig lönsamhet. Därför prioriterar SCA en fortsatt inriktning på att vidareförädla produkter med god marknadstillväxt samt utveckla företagets konkurrenskraft vad avser produktkvalitet och tillverkningskostnader.

Målsättningen är att ge SCAs aktieägare en för branschen konkurrenskraftig avkastning. Avkastningen på SCA-aktiens marknadsvärde bör uppgå till 13–15 procent per år under en konjunkturcykel. Nivån på avkastningsmålet varierar med inflationen och realräntans utveckling. Det innebär att värdet av SCA-aktien (summan av kursförändring och återinvesterade utdelningar) bör fördubblas inom en period av cirka fem år.

Denna målsättning kräver att företaget har ett starkt kassaflöde, det vill säga hög intjäningsförmåga samt att företaget är finansiellt stabilt.

Kassaflöden

SCAs målsättning är att med nuvarande verksamhetsstruktur, fullt intrimmad och integrerad, generera ett uttålligt operativt kassaflöde om cirka sex miljarder kronor per år. Rörelsens kassaflöde bedöms då uppgå till cirka tre miljarder kronor. Målsättningen är uttryckt i dagens penningvärde och ambitionen är att minst kompensera för inflationen genom produktivitetsförbättringar.

För att ytterligare höja värdet på företaget och därmed för aktieägaren gör SCA årligen strategiska expansionsinvesteringar. Efter varje sådan investering kommer kravet på kassaflödet att höjas.

Rörelsens kassaflöde kan användas till utdelningar och strategiska investeringar som i sin tur bidrar till framtida kassaflöden. Detta ger vidare möjlighet till ökad upplåning med bibehållen finansiell stabilitet.

Ovanstående målsättning inkluderar ej uppbyggnad av rörelsekapital som hänförs till strategisk expansion. Beroende på expansionstakt kan uppbyggnad av rörelsekapital komma att belasta kassaflödet med cirka en halv miljard kronor.

Finansiell stabilitet

Den finansiella stabiliteten är viktig för bedömningen av koncernens totala riskprofil. En del av riskprofilen utgörs av SCAs intjäningsförmåga som förbättras genom åtgärder som ger ökad förädling av produkterna och stärkt konkurrenskraft. För att företaget ska vara finansiellt stabilt, bör nettolåneskulden stå i rimlig proportion till bokfört värde av eget kapital. Målsättningen för SCAs skuldsättningsgrad är 0,6 gånger (0,7 inklusive pensions-skuld). Marknadsvärdet av eget kapital (börsvärdet) är emellertid högre än bokfört värde, vilket ur aktieägar-

perspektivet ger en lägre skuldsättningsgrad. Räntetäckningsgraden, det vill säga förmågan att med egna medel betala räntor, bör vara 4,5 gånger. Båda dessa mål mäts över en konjunkturcykel och bör tillåtas variera, bland annat i samband med större förvärv.

Avkastningskrav

Vid den målsatta skuldsättningsgraden och nuvarande ränte- och skattenivåer, uppgår avkastningskravet på eget kapital till 13 procent och på sysselsatt kapital till 15 procent.

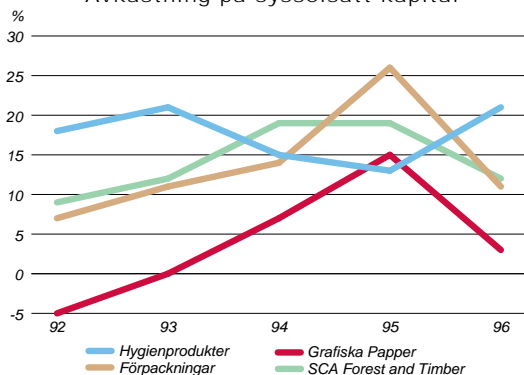
Finansiella mål

Nyckeltalen redovisas exklusive poster av engångskaraktär till och med 1995. Kassaflödesmåttan redovisas från och med tidpunkten för förvärvet av PWA (1995).

	1992	1993	1994	1995	1996	Mål
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde (Mdr)				6,7	6,2	–
Rörelsens kassaflöde (Mdr)				4,9	4,2	–
Avkastningsmål						
Sysselsatt kapital (%)	7	7	10	15	11	15
Eget kapital (%)	3	6	7	16	10	13
Finansiella mått						
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,6	0,5	0,5	0,7	0,7	0,6
Dito marknadsvärdesjusterad (ggr)	0,5	0,4	0,5	0,7	0,6	–
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,3	2,2	4,0	4,4	4,5	4,5

Definitioner finns på omslagets flik.

Avkastning på sysselsatt kapital



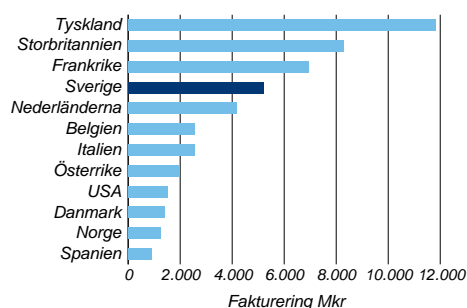
Affärsområdet Hygienprodukter ökade avkastningen på sysselsatt kapital från 13 till 21 procent.

ORGANISATION, PRODUKTER OCH MARKNADER

OPERATIV STRUKTUR 1997

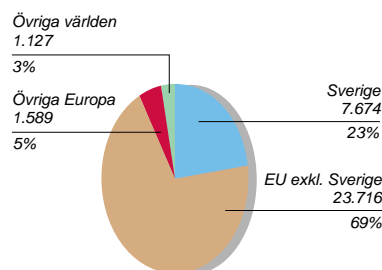


Koncernens tolv största marknader 1996



SCAs tolv största marknader svarar tillsammans för 88 procent av koncernens fakturering.

Anställda per region 1996



Medeltal anställda uppgick totalt till 34.106. Andelen anställda utanför Sverige var 77 procent.

VERKSAMHETEN 1996 I SAMMANDRAG

Koncernen totalt¹

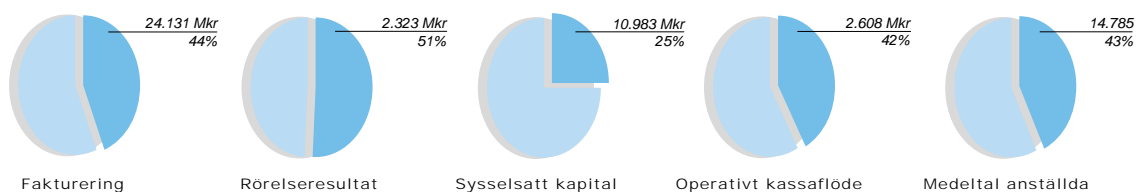


Strategiska affärsområden¹

HYGIENPRODUKTER

sid 8-11

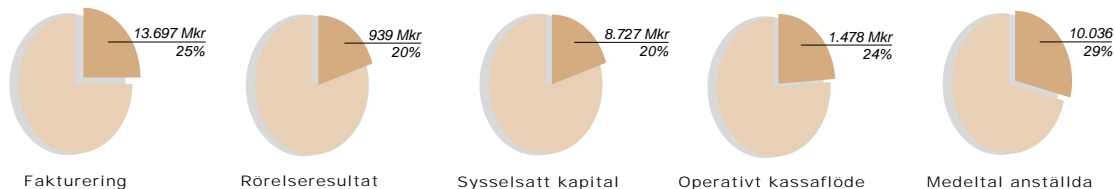
Andel av koncernen



FÖRPACKNINGAR

sid 12-15

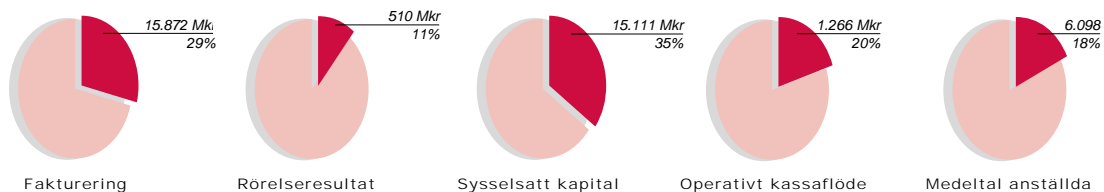
Andel av koncernen



GRAFISKA PAPPER

sid 16-18

Andel av koncernen

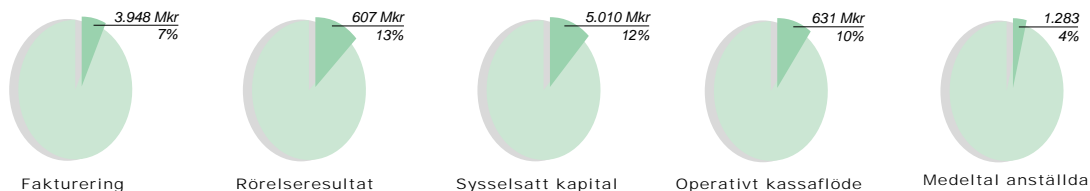


Stödande verksamheter¹

SCA FOREST AND TIMBER

sid 19

Andel av koncernen



SCA RAW MATERIALS AND LOGISTICS

sid 20

Samordnar koncernens inköp av returpapper och andra råvaror, energi och transporter.

¹ I koncernens fakturering ingår ej internleveranser. Affärsområdenas fakturering redovisas däremot inklusive internleveranser. Koncernens totalsiffror omfattar även övrig verksamhet som ej ingår i affärsområdena.

HYGIENPRODUKTER

Affärsområdet består av SCA Hygiene Paper och SCA Mölnlycke.

Nyckeltal	1996	Koncern andel %	1995
Fakturering, Mkr	24.131	44	24.491 ¹
Rörelseresultat, Mkr	2.323	51	1.366 ¹
Rörelsemarginal, %	10		6
Operativt kassaflöde, Mkr	2.608	42	1.431
Sysselsatt kapital exkl goodwill, Mkr	10.983	25	10.776
Avkastning, %	21		13
Investeringar, Mkr			
– strategiska	445	40	252
– löpande	1.006	40	1.279
Medeltal anställda	14.785	43	14.578

¹ Justerat för verksamhet som överförts till Grafiska Papper.

Produktionskapaciteter anges på omslagets filik.

AFFÄRSENHETER

SCA Hygiene Paper

TISSUE

Mjukpapper för institutionellt bruk och konsumentbruk.

Tillverkning: Belgien, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Sverige, Tyskland, Österrike samt i USA.

Fakturering: 11.467 (12.129) Mkr.

Anställda: 6.844 per 31 dec 1996.

SCA Mölnlycke

FLUFF

Inkontinensprodukter för vuxna, barnblöjor samt menstruationsprodukter.

SJUKVÅRDSPRODUKTER

Operationsprodukter för engångsbruk, sårvårdsartiklar m m.

Tillverkning: Belgien, Finland, Frankrike, Grekland, Irland, Nederländerna, Norge, Polen, Slovakien, Storbritannien, Sverige, Ungern, USA och Österrike samt genom delägda bolag i Australien, Colombia, Mexiko och Thailand.

Fakturering: 12.664 (12.362) Mkr, varav inkontinensprodukter 4.952 (4.553) Mkr, barnblöjor 3.607 (4.031) Mkr, menstruationsprodukter 2.642 (2.228) Mkr, sjukvårdsprodukter 1.463 (1.550) Mkr.

Anställda: 7.825 per 31 dec 1996.

Kraftig lönsamhetsförbättring

SCA Hygiene Papers nya struktur har inneburit sänkta kostnader och stärkt position på den europeiska tissue-marknaden. SCA Mölnlycke ökade försäljningsvolymen och expanderar på nya marknader.

Affärsområdet Hygienprodukter består av SCA Hygiene Paper och SCA Mölnlycke. SCA Hygiene Paper producerar tissue-produkter (mjukpapper) för institutionellt bruk och konsumentbruk. SCA Mölnlycke producerar fluff- och sjukvårdsprodukter. Affärsområdets rörelseresultat ökade med hela 70 procent.

TISSUE-PRODUKTER

Marknaden

Tissue-industrin är den mest konsoliderade delen av pappersindustrin i Europa. Europamarknaden uppskattas till totalt 60 miljarder kronor. Tillväxten under året uppgick till cirka två procent.

Tissue-marknaden delas upp i en konsumentmarknad som riktar sig till hushåll med försäljning via detaljhandeln, och en storkundsmarknad (Away From Home, AFH). På konsumentmarknaden säljs produkterna under både tillverkarnas egna varumärken och detaljhandelns egna varunamn, så kallade private label.

Konsumentmarknaden omsätter

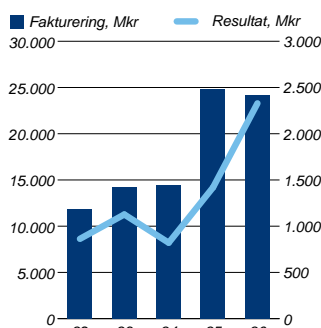
drygt tre miljoner ton tissue per år eller 70 procent av den totala tissue-marknaden. Försäljningen ökade med två procent under 1996 trots en relativt svag ekonomisk tillväxt i Europa. Lanseringarna av nya produkter med högre produktkvalitet var fortsatt intensiv. Försäljningen av detaljhandelns private label ökade på bekostnad av tillverkarnas egna varumärken. Denna utveckling är ett resultat av en allt mer koncentrerad detaljhandel.

AFH-marknaden i Europa utgör 30 procent av den totala tissue-marknaden. Distributionen av produkterna sker via distributör eller direkt till de olika kundgrupperna industri, hotell och restaurang, sjukhus och andra offentliga inrättningar. Försäljningsvolymerna var relativt oförändrade under året på grund av den relativt svaga industrikonjunkturen.

SCAs strategi och marknadsposition SCA Hygiene Paper är Europas näst största tissue-leverantör med en god marknadstäckning i Europa.

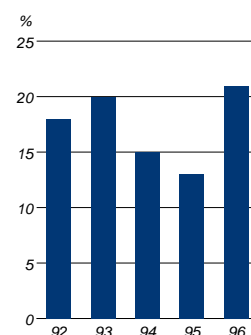
I januari 1996 bildades SCA Hygiene Paper genom sammanslagning av

Fakturering och resultat



Rörelseresultatet ökade med 70 procent till 2.323 Mkr.

Avkastning på sysselsatt kapital



Avkastningen på sysselsatt kapital steg från 13 till 21 procent.

PWAs och SCA Mönlyckes tissue-verksamheter. Under året har en rad åtgärder genomförts för att samordna verksamheterna och skapa förutsättningar för en bättre tillverkningsstruktur.

Bland annat har antalet produkter reducerats liksom de båda företagens säljkärer. Produktionen kommer att renodlas vid de olika tissue-bruken vilket ökar den totala kapaciteten. Den nya organisationen ger även betydande synergieffekter inom marknadsföring och logistik.

Utveckling av nya produkter blir ett allt viktigare konkurrensmedel varför SCA har avsatt ökade resurser för forskning och utveckling.

SCAs expansion inriktas i första hand på AFH-marknaden och private label inom konsumentmarknaden. Detta kompletteras med ett antal egna varumärken med lokala starka positioner.

För att öka närvaron på den brittiska marknaden, förvärvades tissue-bruket Prudhoe i norra Storbritannien av Kimberly-Clark. I uppgörelsen med Kimberly-Clark ingår rättigheten att sälja vissa tissue-produkter under varumärket Kleenex i Storbritannien och på Irland. SCA har idag höga marknadsandelar i de norra och centrala delarna av Europa. Genom förvärv och egen tillväxt ska SCA stärka marknadstäckningen i Syd- och Central-europa samt Östeuropa.

Konsumentprodukter

På den europeiska konsumentmarknaden är SCA marknadsledande för



SCA Hygiene Paper är Europas näst största tissue-leverantör med en rad starka varumärken som till exempel Zewas toalettpapper "soft".

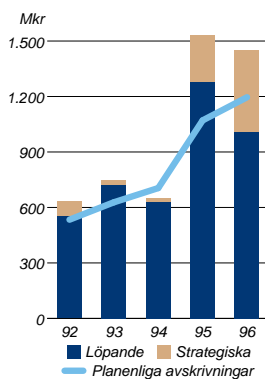
private label-produkter. SCA har även en rad egna varumärken med starka regionala marknadspositioner: Zewa och Danke i Tyskland och Österrike, Edet i Skandinavien och Nederländerna, Kleenex i Storbritannien och Irland samt Domex i Belgien.

Malet är primärt att utnyttja den snabbväxande expansionen inom private label samt stärka positionen för SCAs lokala varumärken. Marknads-

andelen ökade under året genom förvärvet av Kleenex och uppgick vid årsskiftet till 17 procent. Försäljningen ökade med två procent.

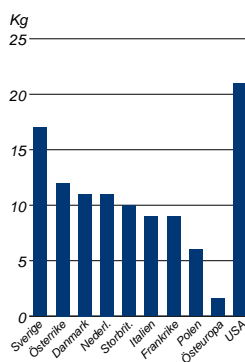
Under 1996 lanserades nya och förbättrade produkter för varumärken som Zewa i Tyskland och Edet i Nederländerna. I Östeuropa fortsatte introduktionen av produkter under varumärket Zewa i Polen, Tjeckien,

Investeringar



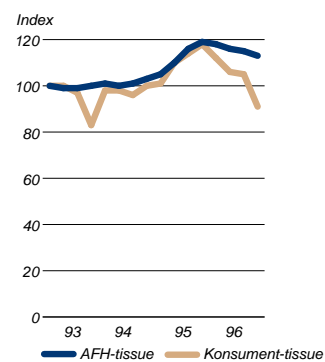
Investeringarna 1996 uppgick till 1.451 Mkr.

Tissue-konsumtion per capita



Tissue-konsumtionen i Östeuropa förväntas öka i framtiden.

Prisutveckling Tissue



Prisutvecklingen för tissue var pressad under 1996 på grund av låga råvarukostnader och ny produktionskapacitet.

Slovakien och Ungern samt i de baltiska staterna. I Frankrike försvarade SCA sin marknadsledande ställning som leverantör av private label-produkter.

Away From Home-produkter

SCA är Europas näst största leverantör inom AFH-segmentet med en marknadsandel om 15 procent. Varumärkena utgörs av Tork och Apura. Försäljning sker både via distributör och direkt till kund. Marknadsandelen ökade något under året och försäljningen steg med två procent.

SCAs strategi är dels att utveckla specialprodukter, anpassade till specifika kundbehov, dels att agera på marknaden för standardprodukter. Målet är att expandera inom AFH-segmentet i Europa genom ökad marknadspenetration inom befintliga marknader samt expandera på nya marknader.

Sortimentet av produkter har reducerats med 30 procent som ett resultat av renodlingen efter sammanslagningen av PWAs och SCA Mölnlyckes AFH-verksamheter.

FLUFF- OCH SJUKVÅRDSPRODUKTER

Marknaden

Med fluffprodukter avses absorberande hygienprodukter som till stor del är baserade på fluffmassa: inkontinensprodukter för vuxna, barnblöjor och menstruationsprodukter.

Marknaden för absorberande hygienprodukter blir allt mer konsoliderad och de stora tillverkarna får en mer global marknadstäckning. Nya produkter lanseras kontinuerligt och utgör ett viktigt konkurrensmedel. Stora detaljistkedjor visar ett ökat

intresse för att sälja produkter under private label.

De västeuropeiska och nordamerikanska marknaderna för vuxeninkontinensprodukter värderas till cirka tio miljarder kronor vardera och beräknas växa med 8–10 procent per år. Produkter för lättare inkontinensproblem förväntas ha en särskilt snabb tillväxt. Marknaderna i Asien samt Öst- och Centraleuropa utgör en stor potential och förväntas ha en snabb expansion.

Marknaderna för barnblöjor och menstruationsskydd i Västeuropa uppskattas till 30 miljarder kronor respektive 25 miljarder kronor. Tillväxten är relativt låg. Marknaderna i Central- och Östeuropa är delvis outvecklade och förväntas växa kraftigt.

Sjukvårdsprodukter omfattar engångsprodukter som används vid operation samt sårvårdsprodukter. Marknadsutvecklingen för operationsprodukter drivs i första hand av övergången från traditionella textilmaterial till engångsprodukter. Europamarknaden värderas till 6,5 miljarder kronor och växer årligen med sju procent. Sårvårdsprodukter, som utgör en mindre marknad, visar även en tillväxt om 8–10 procent per år.

SCAs strategi och marknadsposition Under senare år har SCA Mölnlycke förstärkt sin ledande ställning för inkontinens- och sjukvårdsprodukter bland institutionella kunder som sjukhus och andra vårdinrättningar. Detta har bland annat gjorts genom inbrytning på flera nya marknader.

SCA Mölnlyckes världsledande position inom inkontinensprodukter, med varumärkena Tena och Promise m.fl. ska förstärkas ytterligare. Sats-

ningar kommer att göras på de väl-etablerade marknaderna i Västeuropa och Nordamerika men även i andra delar av världen som Asien och Latinamerika.

SCA Mölnlycke har framgångsrikt försvarat sin ledande ställning i Norden för barnblöjor under varumärket Libero. Inom segmentet private label har SCA en marknadsledande position i Europa. Målet är att nå en marknadsandel på 50 procent.

Positionen för menstruationsprodukter (med varumärkena Libresse, Nana m.fl.) ska ytterligare förbättras i Västeuropa. Tidigare etableringar via delägda bolag i Latinamerika, Australien och Afrika ska utvidgas till ytterligare länder. Öst- och Centraleuropa utgör prioriterade tillväxtmarknader där SCA utvecklat en stark position i flera länder.

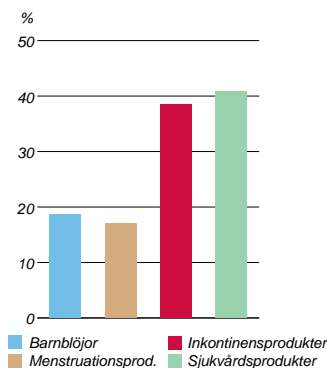
SCA Mölnlycke är marknadsledande leverantör av operationsprodukter av engångstyp under varumärket Klinidrape. Satsningar ska göras på fortsatt utveckling av den europeiska marknaden.

Inkontinensprodukter

Inkontinensprodukter för vuxna är SCA Mölnlyckes största och snabbast växande segment där SCA Mölnlycke även har en världsledande position. Under året befestes positionen i de flesta länder. Produkter för lättinkontinens visade en särskilt stark tillväxt i bland annat Frankrike och Tyskland. Under hösten lanserades dessa produkter i Italien.

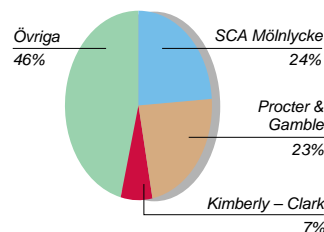
En rad produktnyheter har lanserats under året. SCA Mölnlyckes grundtanke i produktutvecklingen är att ge kunderna lägsta möjliga kostnad

Fluff- och sjukvårdsprodukter
Marknadsandelar - Europa



En sammanvägning av SCA Mölnlyckes marknadsandelar på de europeiska marknader där bolaget är verksamt, visar styrkan inom flertalet produktområden.

Inkontinensprodukter
Marknadsandelar - Världen



SCA Mölnlycke är världsledande leverantör av inkontinensprodukter.

i hantering av produkterna, med bästa tänkbara resultat för användaren.

Integreringen av det kanadensiska företaget Cascades inkontinensverksamhet, som förvärvades i mars 1996, har fungerat mycket väl. SCA Mölnlycke är nu den näst största aktören på den nordamerikanska marknaden för inkontinensprodukter.

I december 1996 träffades ett avtal om att via ett delägt bolag marknadsföra SCAs inkontinensprodukter i Japan.

Barnblöjor

SCA Mölnlycke är Europas näst största leverantör av barnblöjor. Försäljningen sker i allt större utsträckning under private label.

Som en del i en större strukturaffär avyttrade SCA under året varumärket Peaudouce i Frankrike till det amerikanska bolaget Kimberly-Clark. Uppgåelsen innebär att SCA Mölnlyckes förluster på den franska marknaden upphör och att tempot i expansionen av företagets övriga delar kan öka.

Under 1996 infördes en ny produktionsteknik för barnblöjor. Den nya tekniken ger fördubblad tillverkningshastighet, minimala omställningstider vid produktbyten samt bättre förutsättningar för en ökad produktutveckling. Under året lanserades den nya blöjan Baby Comfort som mottagits väl på marknaden.

Menstruationsprodukter

Genom hel- och delägda bolag säljer SCA Mölnlycke menstruationsprodukter i ett 25-tal länder i Europa, Latinamerika, Afrika och Australien. Export sker till ytterligare ett 15-tal marknader.



Inkontinensprodukter är SCA Mölnlyckes största och snabbast växande produktsegment. Andra produkter är menstruationsprodukter och barnblöjor.

SCA Mölnlycke har under året väl hävdad sina positioner i bland annat Frankrike och Italien, tack vare god volymutveckling för tunna bindor.

Under året slöt SCA Mölnlycke ett avtal med amerikanska Tambrands om att sälja företagets tamponger (Tampax) i Frankrike. Samarbete med Tambrands finns sedan tidigare på marknaderna i Storbritannien och Ryssland.

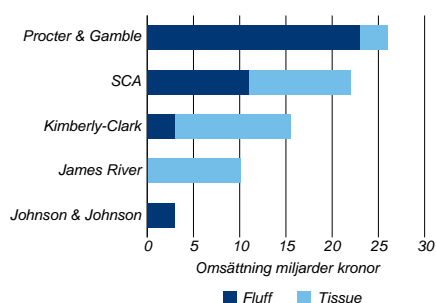
Sjukvårdsprodukter

SCA Mölnlycke är Europas ledande leverantör av engångsprodukter för

skydd av patienter och personal vid operation. Operationslakan, set och rockar som marknadsförs under namnet Klinikdrapé, har en marknadsledande position i de flesta europeiska länder.

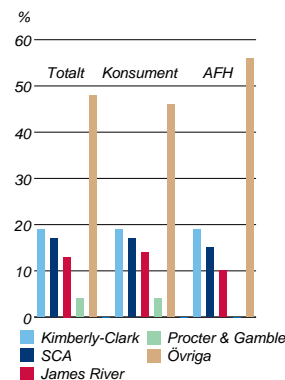
SCA Mölnlycke ska behålla den ledande ställningen inom operationsprodukter i Europa och stärka positionen för sårvårdsprodukter. Ökade resurser kommer att satsas på tillväxt utanför Europa.

Tissue- och fluffprodukter
Konkurrenter - Europa



Europas fluff- och tissue-industi utgörs av ett fåtal aktörer.

Konkurrenter Tissue - Europa
Fördelat på kund- och distributionssegment



De tre största aktörerna har cirka 50 procent av marknaden.

FÖRPACKNINGAR

Affärsområdet utgörs av SCA Packaging, SCA Packaging Industripapier samt minoritetsandelar i Widmer-Walty Group AG (Schweiz) och Selkasan-Kaplamin (Turkiet).

Nyckeltal ¹	Koncern	
	1996	andel % 1995
Fakturering, Mkr	13.697	25 17.609
varav internt	435	221
Rörelseresultat, Mkr	939	20 2.370
Rörelsemarginal, %	7	13
Operativt kassaflöde, Mkr	1.478	24 2.295
Sysselsatt kapital exkl goodwill, Mkr	8.727	20 9.271
Avkastning, %	11	26
Investeringar, Mkr		
– strategiska	166	15 179
– löpande	629	25 678
Medeltal anställda	10.036	29 10.146

¹ Inkl SCA Recycling.

Produktionskapaciteter anges på omslagets filik.

Leveranser	1996	1995
Wellpapp, miljoner m ²	2.618	2.443
Wellpappråvaror, ton	2.196.000	1.937.000
varav returpappersbaserat, ton	1.414.000	1.302.000
Internt, ton	1.141.000	970.000

AFFÄRSENHETER

WELLPAPP

Produktion av transportförpackningar i 82 anläggningar i Belgien, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Ungern, Italien, Nederländerna, Irland och Sverige samt minoritetsandelar i anläggningar i Schweiz och Turkiet.

Fakturering: 10.419 (12.441) Mkr.

Anställda: 7.958 per 31 dec 1996.

WELLPAPPRAVAROR

Produktion av testliner och kraftliner i Sverige (Obbola och Munksund). Produktion av testliner/fluting i Nederländerna (Eerbeek), Italien (Lucca), Storbritannien (Aylesford), Tyskland (Aschaffenburg, Redenfelden, Witzenhausen) samt minoritetsandelar i anläggningar i Schweiz (Oftringen) och Turkiet (Izmir).

Fakturering: 3.278 (5.168) Mkr.

Anställda: 1.955 per 31 dec 1996.

Stärkt position i Västeuropa

SCA Packaging fortsätter att stärka sina positioner i Västeuropa.

Med denna marknad som hemmabas fortsätter expansionen i Östeuropa och Asien för att därigenom stödja globala kunder som etablerar sig på dessa marknader.

SCA Packaging är Europas ledande tillverkare av wellpappförpackningar. SCA Packaging har 93 tillverkningsanläggningar i tolv länder som erbjuder lokal service och kundanpassade förpackningslösningar. Med modern tryckteknik kan de förpackade produkterna exponeras på förpackningen.

SCA Packaging producerar även wellpappråvara (kraftliner och testliner) i egna pappersbruk och säljer både till externa kunder och inom SCA-koncernen. Wellpappråvaran baseras dels på färsk vedfiber från koncernens egna skogstillgångar, dels på returfiber från insamling av returpapper.

Årets resultat var väsentligt lägre än 1995, som var ett mycket gynnsamt år. Resultatförsämringen berodde främst på sjunkande priser på wellpappförpackningar och liner-produkter.

WELLPAPP

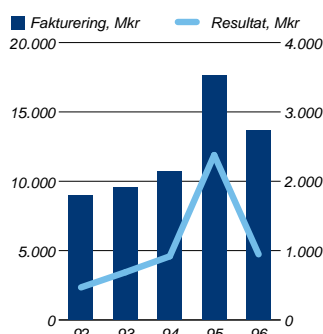
Marknaden

Wellpappmarknaden domineras i allt högre grad av stora inköpare. Strategiska kunder såsom stora producenter av livsmedel och konsumentvaror, blir allt mer globala. Eftersom det inte är ekonomiskt försvarbart att transportera wellpapp längre än cirka 300 km, måste wellpaptillverkning upprättas i nya geografiska områden, till exempel Östeuropa och Asien, där exportinriktad industri och lokal efterfrågan utvecklas snabbt. Kunderna ställer dessutom höga krav på just-in-time-leveranser, effektiv logistik för att sänka produktionskostnaderna samt anpassade förpackningslösningar och en bra grafisk exponering av produkterna.

Alternativa förpackningsmaterial som plast utgör en viss konkurrens, men globalt är wellpappens marknadsandel oförändrad eller svagt ökande.

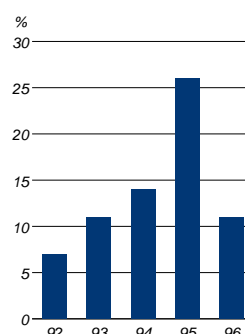
Wellpappmarknaden präglades under 1996 av en relativt svag detaljhandelsförsäljning och en långsam ekonomisk tillväxt. Prisutvecklingen

Fakturering och resultat



Resultatet sjönk till 939 Mkr.

Avkastning på sysselsatt kapital



Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 11 procent.

för wellpapp avspeglades i denna trend med fallande priser under första halvåret 1996. Under andra halvåret stabiliserades prisnivån. Försäljningsvolymerna ökade med fyra procent jämfört med 1995.

SCAs strategi och marknadsposition SCA Packaging ska ytterligare öka marknadsandelen genom egen expansion, förbättrad service och produktutveckling i nära samarbete med stora kunder. För att säkerställa en fortsatt tillväxt kommer SCA även följa de globala kundernas expansion på nya marknader, framför allt i Östeuropa och Asien.

Genom förvärv och egen expansion har SCA Packaging uppnått en marknadsandel om drygt tolv procent i Västeuropa.

Västeuropa

Västeuropa är och förblir SCA Packagings hemmamarknad. Ökad kundservice och ytterligare anpassning av verksamheten enligt kundernas behov var prioriterade åtgärder under 1996. Under året startade även ett program för ökad säkerhet för alla anställda i SCA Packagings anläggningar.

Ett nytt skräddarsytt dataprogram för kontroll av produktions- och försäljningsprocesserna, Corrugated Business System (CBS), utvecklades och testades med stor framgång i Storbritannien och Nederländerna. Enligt kundernas specifikationer kon-

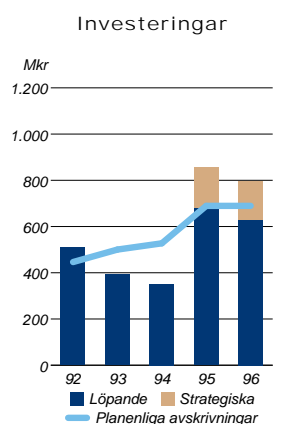


Reckitt & Colman är ett exempel på en av SCA Packagings pan-europeiska kunder som erhåller transportförpackningar av SCA i Tyskland, Frankrike och Storbritannien. De paketerade produkterna ges en bra exponering på förpackningen tack vare wellpappens vita ytskikt och modern tryckteknik.

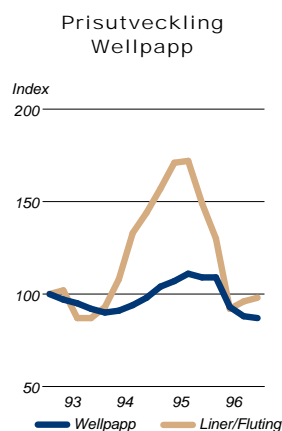
trollerar systemet alla steg från ordergång och råvaruinköp till att förpackningen slutligen levereras. CBS ska införas vid alla SCA Packagings enheter.

Ett formgivningsprogram ska vida-

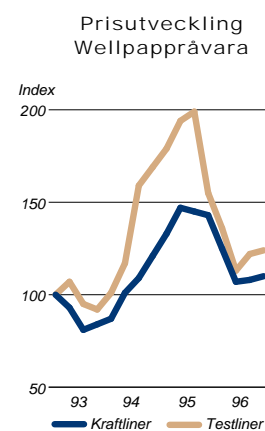
reutvecklas och sedan installeras vid försäljnings- och formgivningsavdelningar över hela Europa. Detta system, Finite Element Method eller FEM Interface, gör det möjligt att i en dator testa utformningen av förpackningar



Investeringarna uppgick till 795 Mkr.



Låga råvarukostnader och svag efterfrågan gjorde att priset på wellpapp föll under inledningen av 1996. Viss återhämtning skedde under slutet av året.



Låga returpapperspriser sänkte priset på testlinier som i sin tur påverkade kraftlinierpriserna. Priset på wellpappråvara stabiliserades under slutet av 1996.

utan att behöva tillverka prototyper. Systemet förbättrar kundservicen samtidigt som produktions- och förpackningskostnaderna ytterligare reduceras. I tillverkningen har mångsidiga program för förbättring av produktivitet, produktionssäkerhet och underhåll införts. En speciell formgivningsskola inrättades även vid Technical Center i Aylesford, Storbritannien, för att utbilda förpackningsformgivare från alla europeiska anläggningar.

SCA Packagings ledande ställning som tillverkare av wellpapp och wellpappförpackningar, har förstärkts ytterligare genom en rad förvärv under 1996.

I Italien förvärvades Biopack, en integrerad förpackningsanläggning i Sydtyrolen (Alto Adige) samt två arkanläggningar i Emilia.

I Beneluxländerna förvärvades en konverteringsanläggning i Kortrijk i Belgien, liksom två arkanläggningar i Nederländerna, Mendels Cartonage-fabrieken.

I slutet av året förvärvade SCA 49,9 procent av aktierna i den schweiziska förpackningskoncernen Widmer-Walty Group AG. Företaget omfattar ett pappersbruk, en förpackningsanläggning och två arkproducerande anläggningar liksom ett delägarskap i Nestler Wellpappe förpackningsanläggning i Tyskland. Widmer-Walty Group AG är näst störst på den

schweiziska marknaden och producerar mer än 70 miljoner m² wellpapp årligen samt 75.000 ton returfiberbaserad wellpappråvara. Försäljningen uppgår till cirka 550 Mkr. SCA har rätt att förvärva de återstående aktierna i företaget.

I Turkiet byggdes en ny integrerad förpackningsanläggning i södra delen av landet (Tarsus).

Central- och Östeuropa

SCAs strategi, att följa de stora kunderna i deras expansion i Östeuropa, resulterade i en rad nya etableringar under 1996.

I Central- och Östeuropa har SCA planerat åtta anläggningar inom en nära framtid. I Polen började två anläggningar byggas i Pila och Kwidzin. I Ungern är en första arkanläggning i drift i Nagykata och ytterligare en anläggning är under uppförande i Sarvar. I samtliga fall installerar SCA produktionsutrustning från existerande anläggningar i Västeuropa.

Asien

SCA har beslutat att etablera verksamhet i Kina tillsammans med det amerikanska skogsföretaget Weyerhaeuser. Samarbetet i det nya joint venture företaget SCA Weyerhaeuser Packaging Asia, omfattar installation av en första integrerad anläggning för wellpappförpackningar i Shanghai.

Anläggningen är under byggnation. En annan integrerad förpackningsanläggning är planerad i Wu-Han norr om Hong Kong. I båda fallen installeras existerande produktionsutrustning från Europa och USA. Kontrakt har redan tecknats med flera av både SCAs och Weyerhaeusers globala kunder. I ett långsiktigt perspektiv kommer ett nätverk av förpackningsanläggningar och pappersbruk för wellpappråvara att etableras i Kina.

WELLPAPPRÅVAROR

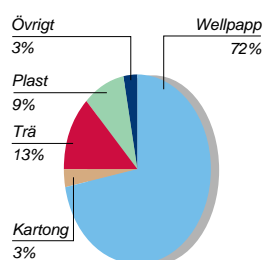
Marknaden

Efterfrågan på wellpappråvaror – kraftliner, testliner och fluting – följer efterfrågan på wellpapp.

Priserna på testliner och kraftliner föll med 24 procent under första halvåret och bottnade i slutet av juni 1996. I juli och augusti stabiliserades marknaden och priserna steg för testlinerprodukter. Prishöjningar för kraftliner genomfördes i september och oktober.

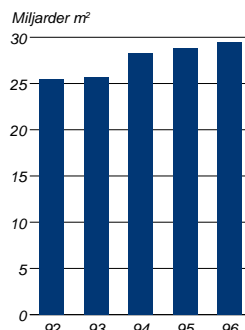
Efterfrågan på testliner och fluting förblev svag under årets första kvartal, beroende på lagerminskning hos kunderna och en svag underliggande konsumtion. Efterfrågan ökade under andra kvartalet och stabiliserades under tredje kvartalet. Efterfrågan på testliner följde samma trend men priserna återhämtades långsammare och började stiga först i september.

Transportförpackningar (typ av material) i Europa



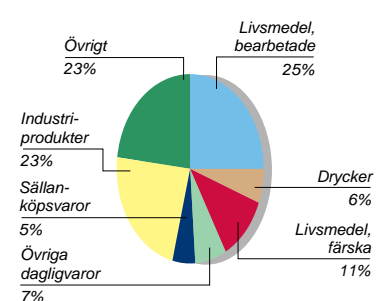
Wellpapp är det helt dominerande förpackningsmaterialet.

Totala leveranser wellpapp i Europa



Leveranserna av wellpapp har ökat med cirka 4 miljarder kvadratmeter under perioden 1992–1996.

Försäljning av wellpapp i Europa per slutanvändare



Livsmedelsförpackningar i olika former svarar för knappt hälften av wellpappens slutliga användning.

SCAs strategi och marknadsposition
SCA Packaging är marknadsledande producent av wellpappåvåra i Europa med en kapacitet om 2,2 miljoner ton. Marknadsandelen uppgick 1996 till 15 procent. SCA bedriver omfattande försäljning på den öppna marknaden men säljer den största delen av linerproduktionen till de egna anläggningarna.

Ett komplett produktsortiment marknadsförs av SCA Packagings tio europeiska försäljningskontor samt via den nya asiatiska försäljningsorganisationen som omfattar kontoren i Hong Kong, Singapore, Beijing och Shanghai.

Vid det svenska pappersbruket i Munksund avslutades investeringen för produktion av kraftliner med vitt ytskikt. Den totala kapaciteten för vit kraftliner uppgår nu till en tredjedel av den totala produktionen vid pappersbruket. Den vita kraftlinern förstärker SCAs produktsortiment och konkurrenskraft.

Kundservicen har förbättrats ytterligare under 1996, bland annat genom SCA Transforests nya sjöfraktssystem.

Det nya dataprogrammet Paper Manufacturing System (PMS) infördes vid alla pappersbruk. Programmet är även under införande vid alla försäljningskontor. PMS höjer SCAs service-nivå genom garanterad leveranstid och avsevärd minskning av ledtiden vid leveranser av papper så att kunderna kan minska sina lager och arbetande kapital.

Produktiviteten förbättrades genom

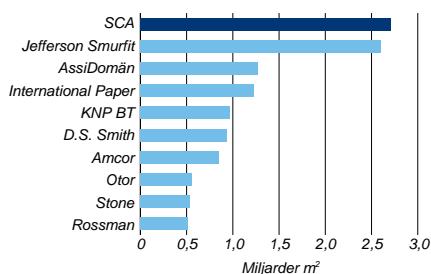


Kraftliner med vitt ytskikt förstärker SCAs produktsortiment och konkurrenskraft och utgör en allt större del av produktionen vid pappersbruket i Munksund.

en reducering av antalet pappersproducerande maskiner och en rationalisering av pappersbrukens produktionssystem. I syfte att balansera markna-

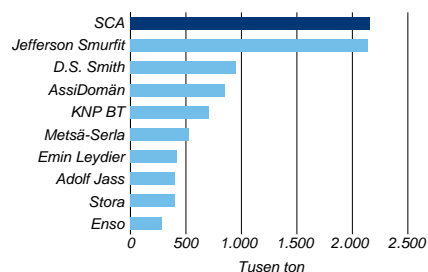
den stängdes en maskin vid pappersbruket SCA Packaging New Hythe i Storbritannien, motsvarande cirka 60.000 ton wellpappåvåra.

Wellpapp
Konkurrenter – Europa



SCA, följt av det irländska bolaget Jefferson Smurfit, är marknadsledande i Europa på wellpapp.

Wellpappåvåror
Konkurrenter – Europa



SCA och Jefferson Smurfit är dominerande leverantörer även inom wellpappåvåra.

Affärsområdet omfattar SCA Graphic Paper, SCA Fine Paper och Ecco Paper Trade Group.

Nyckeltal	1996	Koncern andel %	1995
Fakturering, Mkr varav internt	15.872	29	18.159 ¹
Rörelseresultat, Mkr	697	11	730
Rörelsemarginal, %	3		13
Operativt kassaflöde, Mkr	1.266	20	2.367
Sysselsatt kapital exkl goodwill, Mkr	15.111	35	15.183
Avkastning, %	3		15
Investeringar, Mkr			
– strategiska	515	46	1.418
– löpande	682	27	564
Medeltal anställda	6.098	18	6.080

¹ Justerat för verksamhet som tillkommit från Hygienprodukter. Produktionskapaciteter anges på omslagets filk.

Leveranser, ton	1996	1995
Tidningspapper ¹	466.700	501.500
Journalpapper (SC- och LWC-papper)	541.800	480.500
Finpapper	682.400	604.400
Blekt sulfatmassa varav internt	613.500	559.300
	427.700	395.800
Övrigt papper och kartong	26.000	56.000

¹ Inkl. SCAs andel från Aylesford Newsprint Ltd (50%).

Fakturering, Mkr (exkl Distributions- och Grossiströrelsen)	1996	1995
Tidningspapper	2.355	2.477
Journalpapper (SC- och LWC-papper)	3.293	3.496
Finpapper	4.255	5.414
Blekt sulfatmassa varav internleveranser	1.865	3.030
	1.425	2.081
Övrigt papper och kartong	51	185

AFFÄRSENHETER

SCA Graphic Paper

ORTVIKEN, SVERIGE

Produktion: Tidnings- och LWC-papper.

ÖSTRAND, SVERIGE

Produktion: Massa.

LAAKIRCHEN, ÖSTERRIKE

Produktion: SC-papper.

SCA TRANSFOREST, SVERIGE

(Ingår fr o m 1997-01-01 i SCA Raw Materials and Logistics) Distribution av skogsindustriella produkter.

Fakturering: 8.905 (9.536) Mkr, varav internt 2.195 (2.380) Mkr. Antal anställda: 2.250 per 31 dec 1996. (Uppgifterna avser Ortvisen, Östrand, Laakirchen och SCA Transforest tillsammans).

AYLESFORD NEWSPRINT, STORBRIANN. (50%)

Produktion: Returfiberbaserat tidningspapper.

Fakturering: 760 Mkr. Antal anställda: 450 per 31 dec 1996.

SCA Fine Paper

STOCKSTADT, TYSKLAND

Produktion: Bestruket och obestruket finpapper samt massa.

HALLEIN, ÖSTERRIKE

Produktion: Bestruket och obestruket finpapper samt massa.

WIFSTA, SVERIGE

Produktion: Obestruket finpapper.

Fakturering: 5.836 (6.394) Mkr, varav internt 938 Mkr. Antal anställda: 2.180 per 31 dec 1996. (Uppgifterna avser Stockstadt, Hallein och Wifsta tillsammans).

Ecco Paper Trade Group, Tyskland Grossiströrelse.

Fakturering: 4.264 (4.609) Mkr.

Antal anställda: 1.142 per 31 dec 1996.

GRAFISKA PAPPER

Åtgärder för ökad lönsamhet

Under 1996 inleddes ett intensivt strukturarbete av SCAs finpappersrörelse i syfte att skapa ökad lönsamhet. En ny anläggning för produktion av bestruket journalpapper (LWC-papper) togs i drift vid Ortvikens pappersbruk.

Under året startade SCA även ett nytt distributionssystem av pappersprodukter mellan Sverige och kontinenten.

Affärsområdet Grafiska Papper är en fullsortimentsleverantör av tryckpapper och finpapper på Europamarknaden. Tråhaltiga tryckpapper som tidnings-, SC- och LWC-papper, levereras främst till produktion av dagstidningar, populär- och fackpress, kataloger och reklamtryck.

Under året bildades affärsenheten SCA Fine Paper i vilken ingår SCAs finpappersrörelser i Sverige, Tyskland och Österrike. Sortimentet för finpapper omfattar obestrukna och bestrukna kvaliteter för offset-tryck och högkvalitativa kontorspapper.

Pappersrörelsens resultat var väsentligt lägre jämfört med 1995. Resultatutvecklingen var sammantaget mycket jämn under de tre senare kvartalen, men de olika produktområdena visade olika konjunkturförlopp.

Marknaden

Efterfrågan på tryckpapper påverkas av volymen tryckta medier, vilka i stor

utsträckning finansieras av annons- och reklamintäkter. Detta gäller även för finpapper som används till reklamtryck och mer exklusiva pappersprodukter som företagspresentationer m.m. Kontorspapper utgör undantaget.

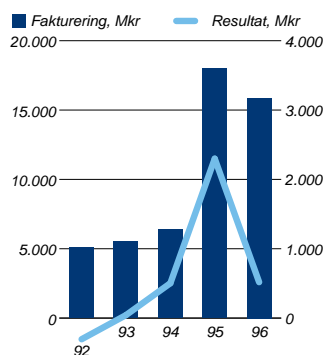
Den snabba utbredningen av elektroniska medier som Internet, CD-ROM m.m. har hittills bidragit till ökad pappersanvändning genom ett större behov av pappersutskrift samt ett flertal nya facktidningar inom mediaområdet.

Under de närmaste åren förväntas den samlade efterfrågan på papper att stiga med cirka tre procent per år.

SCAs strategi och marknadsposition SCAs strategi är att genom kostnads-effektiva anläggningar vara en konkurrenskraftig leverantör av högkvalitativa pappersprodukter till den europeiska marknaden.

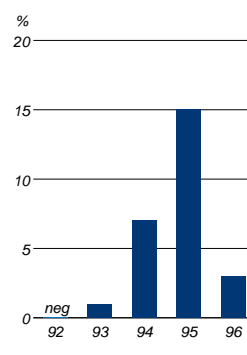
SCAs stora skogsinnehav rymmer

Fakturering och resultat



Rörelseresultatet uppgick till 510 Mkr.

Avkastning på sysselsatt kapital



Avkastningen på sysselsatt kapital blev tre procent.

en vedfiberråvara som är mycket väl lämpad för produktion av trähaltiga tryckpapper. Denna resurs utnyttjas för produktion av högkvalitativt, bestruket tryckpapper – LWC – helt baserat på färsk vedfiber. I Aylesford i södra England, med god tillgång till returpapper från London-regionen, har SCA tillsammans med det sydafrikanska företaget Mondi byggt ut produktionen av tidningspapper, baserad på returfiber. I österrikiska Laakirchen, med närliggande skogs- och returpapperstillgångar, baserar SCA sin produktion av SC-papper på såväl färsk vedfiber som returfiber.

Inom LWC- och tidningspapper är SCA en av de mest kostnadseffektiva producenterna i Europa. För att nå en ledande position inom SC-papper genomfördes kvalitetshöjande investeringar under 1996.

En viktig konkurrensfördel för finpappersrörelsen är det korta transportavståndet mellan enheterna i Tyskland och Österrike och den stora marknaden i Väst- och Centraleuropa. SCAs finpappersbruk i Sverige utgör en kostnadseffektiv produktionsenhet som utvecklat flera nya kontorspappersprodukter.

Under 1996 startade SCA ett nytt distributionssystem. Det omfattar bland annat tre nya specialfartyg som kontinuerligt transporterar pappersprodukter från bruken i Sverige till kunder på kontinenten och i Storbritannien. På återresan till Sverige medför fartygen returpapper från SCA Recycling. Ett helt nytt lastnings- och lossningssystem reducerar liggetiden i hamn med ökad turtäthet och väsentligt förbättrad leveransservice som



Grafiska Papper erbjuder ett komplett produktsortiment inom tryckpappersområdet och levererar till flertalet större förlag och tryckerier i Europa.

resultat. Distributionssystemet minimerar även skador på lasten.

SCA GRAPHIC PAPER

Trähaltiga papper

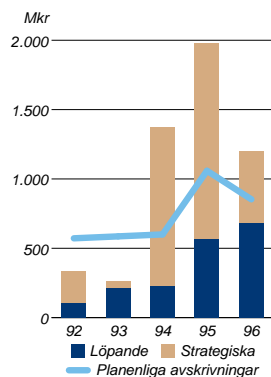
Tidningspapper

Förbrukningen av tidningspapper i Västeuropa sjönk under året med sex procent och uppgick till 8,3 miljoner

ton. Priserna steg med tolv procent jämfört med 1995.

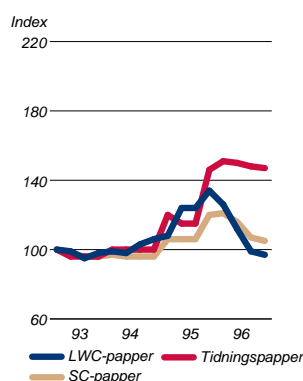
Den nya returfiberbaserade pappersmaskinen i Aylesford i Storbritannien har snabbt kommit upp i full produktion sedan starten i maj 1995. Kvaliteten på papperet är hög och jämn och har mottagits väl av kunderna. Tillverkningskostnaderna är mycket konkurrenskraftiga.

Investeringar



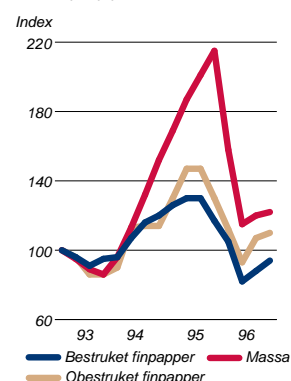
Investeringarna uppgick till 1.197 Mkr.

Prisutveckling Tidningspapper, LWC- och SC-papper



Priset på tidningspapper var stabilt under 1996 medan priset på SC-papper och framförallt LWC-papper sjönk under året.

Prisutveckling Finpapper och massa



Stark efterfrågan på finpapper gav en prisuppgång under året. Massapriserna återhämtade sig och stabiliserades.

SC-papper

Marknaden för SC-papper var förhållandevis stabil under året. Förbrukningen sjönk visserligen med fyra procent till 2,4 miljoner ton, men då jämfört med den mycket stora förbrukningen 1995. Sjunkande priser på LWC-papper resulterade i prispress på SC-papper under senare delen av året men genomsnittspriset låg kvar på en oförändrad nivå jämfört med 1995. Årets resultat förbättrades av kostnadsänkningar vid pappersbruket i Laakirchen i Österrike.

LWC-papper

Förbrukningen av bestruket, trähaltigt papper – LWC – sjönk med elva procent till 4,5 miljoner ton – allt jämfört med 1995 års höga nivåer. En stor del av sänkningen härrörde från lagerminskningar bland kunderna, men också från förändringar i marknadsandelen gentemot konkurrerande produkter såsom SC-papper. Under årets senare del förbättrades orderingen och efterfrågan var god vid årets slut. Priset föll med 15 procent.

Under året startade den nya LWC-maskinen vid Ortvikens pappersbruk. Produktionskapaciteten höjdes succesivt samtidigt som papperskvaliteten hela tiden låg på en hög nivå.

Massa

Det kraftiga prisfallet på avsalumassa vändes under sommaren i en försiktig prisuppgång. Ett relativt lågt kapacitetsutnyttjande och tämligen höga lager reducerade dock möjligheterna till ytterligare prishöjningar. Efterfrågan på massa från Norscan-området

steg under året med en procent. Den genomsnittliga prisnivån sjönk med 34 procent. Eftersom SCA är nettköpare av massa har koncernens anläggningar kunnat drivas med fullt kapacitetsutnyttjande. Östrands framgångsrika vidareutveckling av högkvalitativ klorfri massa fortsatte under året.

SCA FINE PAPER

Finpapper

Den 1 september 1996 bildades affärsenheten SCA Fine Paper. I ett intensivt strukturarbete koncentrerar den nya enheten sin verksamhet på bestrukna och obestrukna stora ark för offsettryck och högkvalitativa kontorspapper. I strukturarbetet ingår också en koncentration på de viktigaste marknaderna i centrala Europa. Bland annat inrättas nu "Customer Service Centers" vid pappersbruket för att ytterligare utveckla teknisk service, logistik och produktionsplanering i samverkan med kunder.

SCA Fine Paper omfattar finpappersbruket Stockstadt i Tyskland, Hallein i Österrike och Wifsta i Sverige. Här ingår även det tyska försäljningsbolaget Tatra, som innehar försäljningsrätten för delar av det slovenska företaget Ruzomberoks finpapper.

Marknaden för finpapper har under året präglats av överutbud och låga priser. Efter sommaren minskade lagren hos kunderna vilket ledde till en ökad efterfrågan och vissa prishöjningar. De sjunkande priserna på pappersmassa bidrog till en resultatuppgång mot slutet av året.

Finpapper för "commercial print"

Efter en mycket svag inledning av året för bestruket finpapper, ökade efterfrågan snabbt under sommaren. Orderingen var vid årsskiftet mycket god. Efterfrågan ökade under året med tolv procent till 4,9 miljoner ton. Genomsnittspriset låg 25 procent under 1995 års nivå.

Kontorspapper

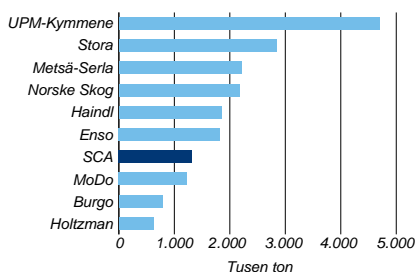
Även efterfrågan på obestruket finpapper steg kraftigt under sommaren och hösten. För helåret ökade den totala efterfrågan med fyra procent. Efterfrågan på A4-papper förbättrades med elva procent. Priserna på obestruket finpapper låg 24 procent under föregående års nivå, trots vissa höjningar vid årets slut.

GROSSISTRÖRELSE

Grossiströrelsen Ecco Paper Trade Group påverkades också av den låga efterfrågan under början av året och de låga priserna på finpapper. Under första halvåret föll priserna med uppskattningsvis 20–25 procent med sjunkande marginaler, lagervärde och resultat som följd. Under hösten vände priserna uppåt.

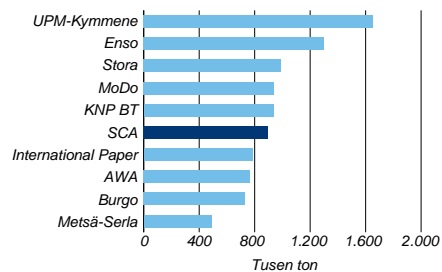
Trots den besvärliga marknadssituationen har Ecco ökat sin omsättning och vunnit marknadsandelar under året. I och med förvärvet av grossisten Scaldia Bührmann blev Ecco en av de ledande pappersgrossisterna i Belgien med nära en fjärdedel av marknaden. Totalt ökade leveranserna med 18 procent och omsättningen med drygt fem procent.

Tryckpapper
Konkurrenter – Europa



SCA är en fullsortimentsleverantör av tryckpapper på Europamarknaden.

Finpapper
Konkurrenter – Europa



SCA har en god marknadsposition i Centraleuropa.



SCA Forest and Timber

Nyckeltal	1996	Koncern- andel %	1995
Fakturering, Mkr varav internt	3.948	7	4.245
Rörelseresultat, Mkr därav reavinst vid försäljning av skogsmark	607	13	877
Rörelsemarginal, %	31		41
Operativt kassa- flöde, Mkr	15		21
Sysselsatt kapital exkl goodwill, Mkr	631	10	591
Avkastning, %	5.010	12	4.702
Investeringar, Mkr – strategiska	12		19
– löpande	–	–	–
Medeltal anställda	133	5	216
	1.283	4	1.456

Produktionskapaciteter anges på omslagets flik.

Leveranser, m ³	1996	1995
Sågade trävaror	686.200	670.000

Skogens värde (2,3 miljoner hektar varav 1,8 miljoner produktiv skogsmark)	1996	1995
Bokfört värde, Mkr	4.187	4.156
Skattat skogsbruks- värde, Mkr	9.588	7.140
Beräknat marknadsvärde efter skatt, Mkr*	13.500	12.000
dito per hektar, kr	7.600	6.800

* Värde har beräknats utifrån ett genomsnittligt resultat för skogsrörelsen (exkl reavinst) 1993–96 och en bedömning för 1997, kapitaliserat med en realräntesats på 4 %.

Virkesförbrukning, milj m ³ fub	1996	1995
SCAs svenska skogindustrier	5,53	5,62

Avverkning, milj m ³ fub	1996	1995
på egen skogsmark	3,65	3,72
i % av virkesförbrukningen	66	66

AFFÄRSENHETER

SCA Skog AB
Sex skogsförvaltningar, två virkesanskaffningsen-
heter, plantskola och träbränsleenhet.
Fakturering: 3.546 (3.729) Mkr, varav internt 774
(815) Mkr.
Anställda: 469 per 31 dec 1996.

SCA Timber AB
Sågverk i Tunadal (Sundsvall), Lugnvik (Kramfors),
Holmsund (Umeå), och Munksund (Piteå). Mark-
nadsbolag i Nederländerna, Storbritannien, Sverige,
Tyskland samt delägda marknadsbolag i Sverige och
Frankrike.
Fakturering: 1.415 (1.522) Mkr, varav internt 243
(191) Mkr.
Anställda: 598 per 31 dec 1996.

SCA FOREST AND TIMBER

Utvecklat Trä närmare kunden

*Andelen Utvecklat Trä; trä som anpassas till en viss produkt eller slut-
användning, ökade till 21 procent av volymen sågade trävaror. I Storbri-
tannien upprättade SCA en egen försäljningsorganisation för att kunna
erbjuda denna marknad bättre distribution och service.*

SCA Forest and Timber förvaltar och utvecklar SCAs skogstillgångar samt försörjer koncernens svenska industri-
er med färsk vedfiber för produktion
av papper, förpackningar och hygien-
produkter. SCAs skogsrörelse köper
50 procent av det totala behovet av
massaved och sågverksflis på markna-
den. För att maximera värdet av det
egna skogsinnehavet bedrivs en om-
fattande sågverksrörelse motsvarande
cirka fem procent av den svenska trä-
varuproduktionen. Sågverkens pro-
duktion baseras helt på timmer från
SCAs egna skogar.

Resultatet för affärsgruppen för-
sämrades under 1996 på grund av
fallande priser på sågade trävaror
samt massaved och flis. Resultatför-
sämringen motverkades av en gynn-
sam kostnadsutveckling.

Marknaden

Sågade trävaror

Under årets första hälft var aktiviteten
dämpad på de flesta europeiska mark-
nader. Efter sommaren ökade efterfrå-
gan på i första hand gran. På grund av
sjunkande utbud från större producen-
ter och små lager bland köparna under
hösten, kunde SCA höja priserna för
gran med 15 procent och för furu med
sex procent. Efterfrågan på viktiga
marknader som Storbritannien, USA
och Japan var god.

Det genomsnittliga leveranspriset
för SCAs sågverk blev 22 procent
lägre för furu och 14 procent lägre för
gran, jämfört med föregående år.

Sågtimmer och massaved

En svag efterfrågan under första halv-
året för både sågtimmer och massaved
resulterade i fallande priser. Under
hösten ökade efterfrågan på sågtimmer
och priserna steg. Efterfrågan på

massaved var svag under hösten och
priset sjönk med 15 procent. Virkes-
utbudet från privata skogsägare var
mycket lågt under året.

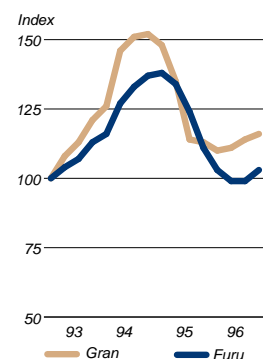
SCAs strategi och marknadsposition
Sågverksrörelsen ska stärka sin mark-
nadsposition genom att uppfylla kun-
dernas behov av trävaror som i hög
grad anpassas till en slutlig använd-
ning, så kallat Utvecklat Trä.

Sågverksrörelsen har väl utbyggda
sälj- och distributionsorganisationer på
de betydande marknaderna i Europa.
En helt egen försäljningsorganisation
etablerades på marknaden i Storbri-
tannien för att ytterligare stärka kontak-
ten med slutkunderna och öka ser-
vicen.

Skogsrörelsen fortsätter att satsa på
bioenergi och omsätter 200 Mkr
genom resultatområdet Norrbränslen.

Norrbränslen tillvaratar och föräd-
lar de delar av träden som inte sågas
till timmer eller flisas för massaindu-
strin. Norrbränslen levererar varje år
bränsle motsvarande 2,0 TWh, eller
tillräckligt för att värma 100.000
enfamiljvillor.

Prisutveckling
sågad gran och furu



Under 1996 skedde en återhämtning från
tidigare prisras. Furun stabiliserades först i
slutet av året.

Affärsgruppen bildades den 1 januari 1997 och omfattar SCA Recycling, SCA Transforest och SCA Transport UK.



Under 1996 startades ett nytt distributionssystem för transport av pappersprodukter. Det har medfört väsentligt förbättrad leveransservice.

SCA Recycling¹

Fakturering: 1.046 (1.755) Mkr varav internt 588 (841) Mkr.

Anställda: 653 per 31 dec 1996.

SCA Transforest²

Fakturering: 998 (1.012) Mkr.

Anställda: 83 per 31 dec 1996.

SCA Transport UK¹

Fakturering: 241 (254) Mkr.

Anställda: 240 per 31 dec 1996.

¹ Ingår i affärsområdet Förpackningar.

² Ingår i affärsområdet Grafiska Papper.

SCAs självförsörjningsgrad 1996

Total virkesförbrukning	Avverkning egen skog	Självförsörjningsgrad
7,9 milj m ³	3,6 m ³	46%
Varav Sverige ¹ : 5,5 milj m ³	3,6 m ³	65%
Total returfiberförbrukning	Egen insamling	Självförsörjningsgrad
2,8 milj ton ²	2,3 milj ton ²	82%
Total massaförbrukning	Egen produktion	Självförsörjningsgrad
1,3 milj ton	0,8 milj ton	60%

¹) Avser nettoförbrukning där egen sågverksflis är frånräknad.

²) Inkl. Aylesford.

SCA RAW MATERIALS AND LOGISTICS

Utnyttjar samordningsvinster

SCA samordnar koncernens upphandling av råvaror, energi och transporter i en affärsgrupp.

SCA upphandlar årligen råvaror, energi och transporttjänster för drygt 17 miljarder kronor. Huvuddelen avser inköp av olja, el, kemikalier, massa, returpapper och övriga råvaror.

SCA är en av Europas största användare av såväl färsk vedfiber som returfiber. Som nettoköpare av massa upphandlar SCA årligen 700.000 ton på den öppna marknaden. SCA är dessutom Europas största aktör på returpappersmarknaden.

För att tillvarata fördelarna med en samordnad upphandling bildade SCA en stödjande affärsgrupp, SCA Raw Materials and Logistics, med verkan från januari 1997. Affärsgruppen ska stödja SCA-koncernens strategiska affärsområden Hygienprodukter, Förpackningar och Grafiska Papper.

I den nybildade affärsgruppen ingår SCA Recycling, SCA Transforest samt SCA Transport UK.

SCA Recycling

SCA Recycling, som bildades 1995, är den största enheten inom den nybildade affärsgruppen. SCA Recycling har till uppgift att förse koncernen med returpapper till lägsta möjliga kostnad genom effektiv insamling av returpapper från industri och hushåll samt bedriva handel på den globala returpappersmarknaden.

Bolaget är representerat i åtta europeiska länder och är en av de största aktörerna på den europeiska returpappersmarknaden.

Den totala mängden returpapper som hanterades i egna depåer var 1,23 miljoner ton under 1996 samt ytterligare 1,34 miljoner ton som handlades i marknaden.

Under året förvärvade SCA-koncernen det engelska tissue-bruket Prudhoe och det nederländska företaget Reuke-ma som sammantaget ökar hanteringen av returpapper med 120.000 ton. Utöver detta förvärvades en ägarandel i Papernet; ett tradingföretag i returpapper på de östasiatiska marknaderna.

Returpappersmarknaden i Europa hade en relativt svag utveckling under 1996. Under inledningen av året, liksom under sommarmånaderna, steg dock priserna som ett resultat av ökad export till de östasiatiska marknaderna och lagerupbyggnad bland bruk och grossister i Europa. Under senare delen av året började priserna att falla och många prognoser pekar på fortsatt prispress under inledningen av 1997.

SCA Transforest

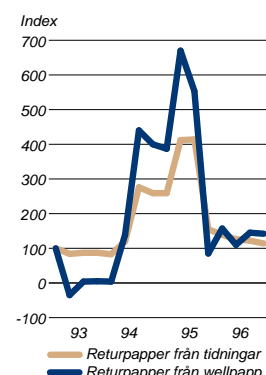
SCA Transforest ansvarar för SCAs transporter mellan Sverige och kontinenten med ett helt nytt sjöfraktsystem som anlöper egna terminaler på kontinenten och i Storbritannien. Transforest ansvarar även för de fortsatta landtransporterna i Europa med undantag för Storbritannien.

SCA Transport UK

SCA Transport UK samordnar och upphandlar SCAs landtransporter i Storbritannien. Transporterna utförs dels med en egen modern lastbilspark, dels genom upphandling av externa transporttjänster.

Expansionen av SCAs strategiska affärsområden i Europa erbjuder möjligheter att rationalisera transportflöden, minska lagerhållning samt åstadkomma ett effektivt partnerskap med olika transportörer.

Prisutveckling returpapper



Priset föll något för alla returpapperskvaliteter under 1996.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Strategisk forskning i centrum

FoU-organisationen har effektiviserats för att skapa ytterligare resurser för den strategiska forskning som ger en förnyelse av produktprogrammet.

En projektorganisation har skapats som ger alla funktioner i företaget ett ansvar för att driva utvecklingsarbetet. Den nya organisationen inriktar sig speciellt på att bygga upp resurser för mjukpappersområdet och att skapa utrymme för innovationer och entreprenörersanda. SCAs verksamhet inom forskning och utveckling sysselsätter närmare 800 personer. Forskningsverksamheten är koncentrerad till fyra forskningscentra: Sundsvall och Göteborg i Sverige, Aylesford i Storbritannien och Mannheim i Tyskland.

SCAs FoU-arbete är inriktat på att ta fram nya produkter och förbättra redan existerande produkter och processer. Ett klart uttalat mål är att processtekniken vidareutvecklas så att tillverkningskostnaderna kan sänkas och produkterna och deras funktioner kan anpassas till kundernas behov.

För att säkra det teknologiförsprång som utvecklingsarbetet ger läggs allt större vikt vid ett gott patentskydd. Under en femårsperiod fram till 1992 inlämnade SCA i storleksordningen 20 patentansökningar per år; 1996 inlämnades 66 ansökningar. Sammanlagt har SCA-koncernen ca 1.500 individuella patent i kraft i ett trettiotal länder, motsvarande ungefär 350 olika uppfinningar och innovationer.

Under året har flera nya maskinsystem och processlösningar fått fullt genomslag; den nya tekniken har gett hög kapitalutnyttjandegrad och lett till flexibel tillverkning och bättre funktion hos slutprodukten.

Nedan följer de tre främsta exemplen på system som utvecklats internt av SCAs FoU-organisation. Utvecklingen har skett från idé till implementering i full skala.

- Fenix – nytt maskinsystem för tillverkning av blöjor. Flera maskiner har tagits i bruk och målen har uppnåtts beträffande högre produktionskapacitet och minskat spill.
- Ny flexibel processteknik för tillverkning av liner (ytskikt i wellpapp) som ger ljusare och bättre yta. Tekniken har öppnat nya marknader med hög lönsamhet.
- Ny processteknik för LWC-tillverkning har utvecklats i samarbete med externa maskinleverantörer. Den nya teknologin ger högre papperskvalitet och är kapitalsnål.

IT-säkerhet

Informationsteknologin blir allt viktigare för SCAs affärsverksamhet. 1996 har nya affärssystem implementerats och den tekniska infrastrukturen utvecklats. Åtgärder har vidtagits för att öka säkerheten inom IT-området, bland annat har en första chef för IT-säkerhet anställts på heltid. Ett omfattande arbete har bedrivits under 1996 för att minska de problem i datasystemen som övergången till 2000-talet kan medföra.

Några produkt- och processförändringar som genomförts inom SCA de senaste åren

SCA Hygiene Paper

Formnings- och bindningsteknik

Våtstarka torkdukar kan produceras utan bindemedel.

Kärnlösa rullar

Mjukpappersrullar utan innerhylsa kan pressas samman så att de tar mindre plats vid transport.

Skiktade material

Dubbelskiktade material med den ena sidan fettupptagande och den andra vattenupptagande.

SCA MöInlycke

Tunna bindor

Nya absorptionsmaterial ger väsentligt tunnare produkter samtidigt som produktprestandan förbättras.

Nytt lättinkontinenssortiment

Produktförbättringar med fokus på läckagesäkerhet och komfort.

Silikonförband

Förband som ger minimal vidhäftning i såret och därmed minskad ärrbildning.

SCA Packaging

Packaging design systems

Ett system för att dimensionera förpackningar och föreslå kunden bästa alternativ.

Förpackningar med absorberande fukt kärnor
Specialbehandlade lådor för transport av fisk och andra fuktiga produkter.

SCA Graphic Paper

Ny TMP-teknologi

Lågenergi process som ger 10–15 procent lägre energikostnader.

Deinking av SC-papper

Teknologi för avsvärtning av returpapper ger oförändrad kvalitet hos slutprodukten.

SCAs patent					
År	1992	1993	1994	1995	1996
Antal patent-ansökningar	35	55	85	67	66

Kostsam teknologikutveckling och globala marknader medför att patent blir allt viktigare som konkurrensmedel. SCA kommer därför under de närmaste åren att ytterligare öka patentaktiviteterna.

Testkörning av Fenix, SCAs nya maskinsystem för blöjtillverkning.



MILJÖSTYRNING

Miljöpolicy och strategi

SCAs miljöpolicy bygger på följande huvudpunkter:

- SCA ska ta ansvar för miljön.
- Miljöhänsyn ska tas vid beslut.
- Miljöansvaret ska ingå som en naturlig del i verksamheten.
- Information om SCAs miljöarbete ska vara öppen och fritt tillgänglig.
- SCAs miljöarbete ska utmärkas av ständig förbättring och kontinuerlig uppföljning.

SCAs miljöpolicy och kretsloppstänkande utgör kärnan i SCAs miljöstrategi. Målsättningen är att minska användningen av icke förnyelsebara och icke återvinningsbara resurser i SCAs produktion och distribution. Detta gäller såväl material som energi.

Under 1996 har SCAs miljöarbete utgått från följande strategiska målsättningar:

- SCA ska stärka sin position som ett ledande kretsloppsföretag genom att öka återvinningsverksamheten.
- SCA ska skapa nya produkter baserade på förnyelsebara resurser samtidigt som hög produktivitet bibehålls.
- SCA ska utveckla nya metoder att minska användningen av icke förnyelsebara resurser.
- SCA ska fortsätta bedriva och utveckla ett skogsbruk som förenar ett uthålligt virkesuttag med en bevarad biologisk mångfald i företagens skogar.

Uppföljning av mål 1996

Alla affärsgrupper har utvecklat system för att kontrollera massa-, energi- och utsläppsbalanser. Administrativa system är under uppbyggnad.

Mål: Att utvärdera EMAS (Europeiska Unionens system för miljöstyrning och miljörevision) eller andra system för miljöstyrning.

Resultat: EMAS eller liknande system har införts vid flera anläggningar. Erfarenheterna har möjliggjort nödvändiga organisationsförbättringar för effektiv miljöstyrning. ISO 14001 har visat sig vara lämpligt som miljöledningssystem både i skogsverksamhet och vid tillverkning.

Nya mål 1997

- SCA ska införa RMS (SCAs system för resursuppföljning) i alla affärsområden med tyngdpunkt på transporter.
- SCA ska fullfölja införandet av miljöstyrning i alla verksamheter där avsevärda miljöeffekter kan förväntas.

Skogsbruk i fokus

Basen för SCAs miljöstyrning är kostnadseffektivitet kombinerad med miljöhänsyn. Detta gäller såväl skogsbruk och avverkning som pappersåtervinning, transporter och energiåtervinning.

SCA tillämpar kretsloppstänkandet i alla verksamheter. Företaget är en av världens ledande användare av returfiber och är dessutom en av Europas största skogsägare. I SCAs skogar är tillväxten större än avverkningen, vilket ger ett ständigt ökande virkesförråd. Emellertid innebär tillverkning av stora volymer produkter både stora totala utsläpp och en avsevärd energikonsumtion. För SCA är det betydelsefullt att ständigt minska belastningarna på miljön och att sänka konsumtionen av energi så mycket som möjligt.

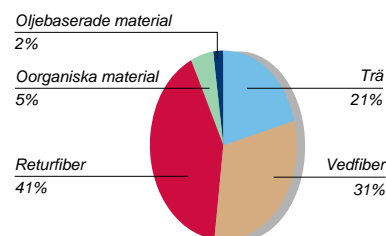
SCA har kartlagt energiförbrukningen i samband med transporter och kostnaderna vid användning av olika transportmedel. Det finns ett direkt samband mellan transportkostnaderna och målet att sänka energiförbrukningen. En kartläggning av alla transporter visar att en bättre hantering av olika gods kan ge bättre transportekonomi och samtidigt en positiv miljöeffekt. Ett konkret exempel är SCAs nya sjötransportsystem, som i vissa fall har gett en halvering av transportkostnaden genom användning av specialbyggda båtar med kassettsystem. Samordning med andra fraktare har dessutom gett ett bättre kapacitetsutnyttjande och därmed högre effektivitet.

SCAs produkter

SCAs produkter innehåller till 93 procent förnyelsebara material, i huvudsak trä, vedfiber och returfiber. De icke förnyelsebara materialen består av oljebaserade och oorganiska material. De förra är främst produkter med hög vätskeupptagning som används i SCA Mölnlyckes hygienprodukter för att höja deras kvalitet och funktionalitet. Genom att använda dessa material kan produktens vikt och volym reduceras, vilket innebär mindre förpackningar och färre transporter, det vill säga minskat utsläpp per produktenhet. Oorganiska material är framför allt lera och marmor som används inom SCA Graphic Paper och SCA Fine Paper som fyllnadsmedel och bstrykningspigment för att tillgodose kundernas krav på papperskvalitet.

Utsläpp från SCAs massa- och pappersbruk av organiska ämnen till vatten var under året 63.969 ton, räknat som COD (Chemical Oxygen Demand).

Material i SCAs produkter 1996



SCAs produkter innehåller endast 7 procent icke förnyelsebart material. Under 1996 levererades totalt 7,3 miljoner ton produkter till externa kunder.

Skog och vedfiber

SCA äger 2,3 miljoner hektar skog, varav 1,7 miljoner är brukad skogsmark. Detta motsvarar åtta procent av Sveriges totala produktiva skogsareal. Under de senaste 50 åren har virkesförrådet ökat med 40 procent, samtidigt som den årliga avverkningen har fördubblats. Ändå överstiger tillväxten avverkningen. Denna utveckling beror till stor del på de investeringar i skogsvård som gjorts under de senaste decennierna och på den höga tillväxten i de ungskogar som SCA anlagt. SCAs totala kostnader för plantering och skogsvård uppgick under 1996 till mer än 100 Mkr.

SCAs Naturvårdsprogram som antogs 1995 grundar sig på naturvårdspolicyn från 1987 och syftar till integration av skogsskötsel och naturhänsyn. Programmet har sex huvudpunkter och nedan beskrivs de framsteg som gjorts under 1996.

1. Naturhänsyn i alla skogliga åtgärder.

Under de senaste tre åren har SCA Skog följt upp vilken hänsyn som tagits till naturen vid alla slutavverkningar. 1996 lämnades 4,3 procent av virkesvolymen, vilket motsvarar 7,5 procent av markarealen. Vid en kompletterande kvalitetsmätning på slutavverkningar var naturhänsynen godkänd eller utmärkt i 78 procent av

fallen. Under 1997 kommer SCA Skog att koncentrera sig på att förbättra den siffran.

2. Naturnära skötselmetoder som i väsentliga delar efterliknar naturliga störningsregimer, till exempel brand.

Det förhärskande systemet för skogsskötsel i norra Sverige är slutavverkning i kombination med naturlig förnygring eller plantering. Naturvårdsprogrammet understryker vikten av att utveckla alternativa metoder för skogsskötsel, såsom blädning, skärmställning och hyggesbränning. Mellan 1995 och 1996 ökade exempelvis hyggesbränningen från 103 hektar till 611 hektar.

3. Detaljerad kunskap om produktionsförutsättningar och naturvärden i SCAs skogar.

Inventeringen av de SCA-ägda skogar som är äldre än 30 år avslutades under 1995. För närvarande pågår kompletterande inventeringar av speciellt intressanta områden.

4. Ekologisk landskapsplanering.

Den ekologiska landskapsplaneringen bygger på information från inventeringen och syftar till att bevara den biologiska mångfalden i skogslandskapet. Målet är en varierad skog där alla arter kan överleva i livskraftiga populationer. Detta uppnås dels genom att sällsynta skogsmiljöer återskapas, till

exempel lövrika skogar, dels genom att de områden som har de högsta naturvärdena bevaras. Ett exempel på detta är de cirka 9.000 hektar urskogsartade skogar som har urskilts vid inventeringen. I genomsnitt undantages fem procent av arealen från avverkning.

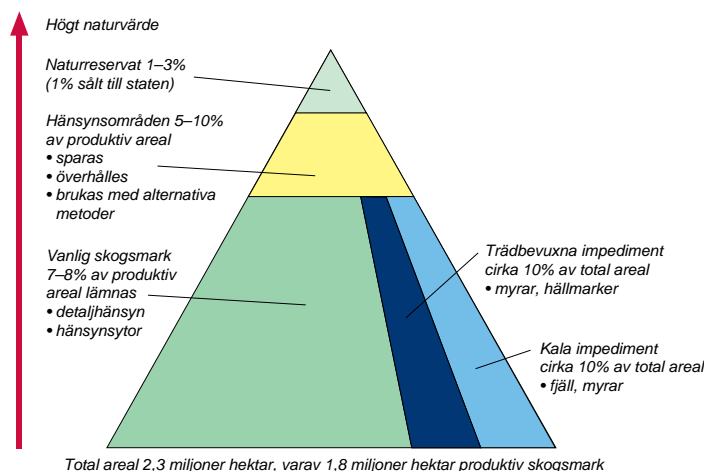
5. Hög kompetens hos alla anställda och fortsatt utveckling av kunskapsbas och metoder.

Utbildning av anställda och inhyrd arbetskraft har fortsatt under 1996, och totalt har 1.470 dagsverken lagts på utbildning i ekologi och naturvård. Det intensiva utbildningsprogrammet väntas fortsätta på samma nivå under de följande åren. Särskild betoning kommer att läggas på utbildning av personal som arbetar med avverkningsplanering.

6. Samarbete med myndigheter när särskilda skyddsvärden föreligger som kräver skydd enligt naturvårdslagen.

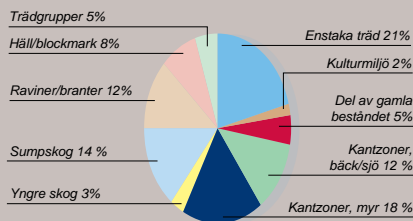
SCA samarbetar med myndigheterna för att skapa naturreservat. Detta har inneburit försäljning av vissa större skogsområden till staten. Sedan 1989 har totalt 30.037 hektar sålts, vilket motsvarar ungefär 1,3 procent av SCAs totala markinnehav. I naturreservatet Snöberget i Norrbotten förstärks effekten av ett nybildat reservat genom avsättningar på den omkringliggande SCA-marken.

SCAs naturvärden



SCA Skogs strategi för naturskydd. Områden med höga naturvärden bevaras i reservat eller genom att de sätts av i SCAs planer. Andra områden sköts med speciellt anpassade metoder. SCA äger 500.000 hektar lågproduktiv skogsmark (impediment) som är skyddad enligt lag.

Naturhänsyn vid slutavverkning 1996
 Totalt avverkat 3.385.317 m³sk
 Totalt sparad 153.496 m³sk (4,3%)



SCA följer årligen upp hur företaget tar hänsyn till naturen vid slutavverkningar. Här visas de sparade volymernas fördelning på olika marktper.

SCA Skogs kostnader för naturvård uppgår till omkring 75 Mkr om året; det är främst kostnader för virkesvolymer som lämnats vid avverkning och områden som satts av eller skötts genom alternativa metoder. Utveckling av datorhjälpmedel, utbildning och inventeringsarbeten ingår också i naturvårdskostnaderna.

Skogscertifiering

SCA Forest and Timber arbetar med att införa ISO 14001 som miljöledningssystem i skogsförvaltningarna, transportorganisationen och biobränslevarksamheten. Ambitionen är att miljöstyrningssystem ska täcka hela kedjan från skog till färdig produkt.

SCA deltar genom branschorganisationen Skogsindustrierna aktivt i en nationell arbetsgrupp med syfte att utveckla kriterier för skogscertifiering i Sverige i enlighet med FSCs (Forest Stewardship Council) principer. Arbetsgruppen bildades i februari 1996 och består av representanter från naturvårdsorganisationer, fackföreningar, samerna, skogsägarföreningar och skogsindustrin.

Miljöpolicy för skogsmaskiner

1995 införde SCA en ny policy för skogsmaskiner, vilken innebar att alla bränslen och oljor som används i skogsmaskinerna byttes till miljöanpassade alternativ. Under 1996 har den policyn följts upp, och mer än 95 procent av alla skogsmaskiner som arbetar på SCAs marker använder idag lågemissionsbränslen och biologiskt nedbrytbara oljor.

Pappersåtervinning och returfiber SCA Recycling bildades 1995 och ingår nu i den stödjande affärsgruppen SCA Raw Materials and Logistics. SCA Recycling är verksam inom uppköp, insamling och sortering av använt papper, som sedan huvudsakligen används i SCAs egna industrier. SCA utnyttjar härigenom affärsmöjligheterna och gör samtidigt en insats för att förbättra miljön.

1996 var den totala konsumtionen av återvunnet papper inom SCA 2,8 miljoner ton (2,4 miljoner ton 1995),

varav SCA Recycling levererade 1,9 miljoner ton (1,2 miljoner ton 1995). SCA Recyclings mål är att inom de närmaste åren täcka hela SCAs behov och att öka andelen SCA-kontrollerade kvantiteter. Detta är ett konkret exempel på det ansvar som SCA tar för att anpassa sina produkter till ett kretsloppssamhälle.

Insamlingsmetoder och insamlingsystem varierar mycket mellan olika länder i Europa, såväl av kulturella skäl som på grund av skillnader i lagstiftning. EU-direktivet för förpackningar och förpackningsavfall började gälla 1996 och kommer att ge de olika systemen en mer likartad utformning. SCA medverkar aktivt till att minska avfallsflödena i Europa genom att återvinna värdefullt råmaterial som annars huvudsakligen skulle läggas på soptipp. I länder som inte tidigare hade någon lagstiftning för pappersåtervinning, exempelvis Italien och Storbritannien, var återvinningen liten och utfördes främst på initiativ av industrin. SCA Recycling har här bidragit till en ökad pappersåtervinning. Följande tabell ger en jämförelse av återvinningsgraden, det vill säga insamlingen av returpapper i procent av papperskonsumtionen.

Återvinningsgrad %	1995	1994
Storbritannien	35,1	33,9
Italien	29,1	26,9
Västeuropa	46,3	43,5

I Storbritannien har Aylesford Newsprint Ltd (till 50 procent ägt av SCA) varit en föregångare vad gäller insamling i stor skala av returpapper från slutkonsumenter; ett initiativ som har följts av andra tillverkare.

De brittiska tidningsförlagen har idag nästan uppnått sitt frivilliga mål på 40 procent returpappersinnehåll, och diskussioner har startat med regeringen angående möjligheterna att höja gränsen.

SCA förser inte bara de egna brukerna med returpapper utan garanterar också genom insamlingsverksamheten att koncernen uppfyller sitt producentansvar och fortsätter att verka för ett kretsloppssamhälle.

SCAs miljöråd 1997

Berit Gullbransson
 SCA Hygiene Paper, Away From Home

Anders Hildeman
 SCA Forest and Timber

Klaus Hoch
 SCA Hygiene Paper, Consumer

Björn Lyngfelt
 SCA Graphic Paper

Elisabet Olofsson
 SCA Mölnlycke

Ole Terland
 SCA Graphic Laakirchen

Arno Wimpffen
 SCA Recycling

Folke Österberg
 SCA Packaging Research

Energi och energiåtervinning

Kretsloppstänkandet ska också prägla SCAs energiutnyttjande. Massa- och papperstillverkning ger vedavfall och olika biprodukter som kan användas för energiåtervinning. Bark och utlöst vedsubstans från kemisk massaframställning har länge använts för att återvinna energi.

Strängare regler för vattenutsläpp och deponering av avfall har lett till att SCA investerat i utrustning för avvattning och pressning av processavfall för att kunna bränna avfallet och därigenom återvinna energi. De möjligheter till energiåtervinning som härigenom uppstår har resulterat i att SCA nu påskyndar investeringarna i nya förbränningsanläggningar. Fossila bränslen ersätts med förnyelsebart biobränsle, vilket innebär fördelar för miljön bland annat genom att transporter till avfallstippar blir färre.

SCAs kretsloppstänkande inkluderar också energibesparing och effektiv energiproduktion. Ångturbiner finns sedan länge vid samtliga större massa- och pappersbruk för intern produktion av elektricitet, så kallad mottryckskraft.

Elkraft produceras också vid brukens värme- och kraftstationer, vilket innebär att bränsleförbrukningen ökar. Denna överkonsumtion av bränsle i samband med kraftproduktion redo-

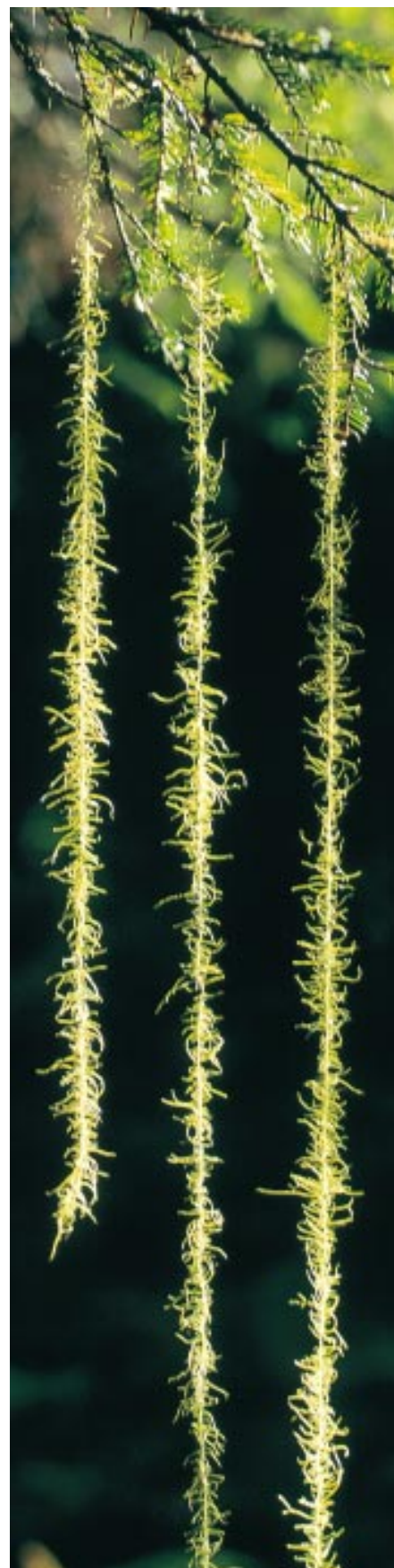
visas i nedanstående tabell. I SCAs vedfiberbaserade massa- och pappersbruk är biobränslen den huvudsakliga energikällan och ångturbiner används för kraftproduktion. I andra delar av SCA där returfiber är råmaterialet vid papperstillverkning och där tillgången till biobränsle är begränsad används framför allt fossila bränslen. I områden där det finns naturgas kan kraftgenereringen väsentligen förbättras genom att gas- och ångturbiner används för produktion av elektricitet.

Kombikraftverk baserade på både gasturbiner och ångturbiner har de senaste åren installerats vid sex av SCAs pappersbruk. Sammanlagt ger de en eleffekt om 315 MW.

Mottrycksproduktionen av elkraft och den ökade användningen av biobränslen har resulterat i att förnyelsebara bränslen svarar för hela 41 procent av SCAs totala bränslekonsumtion om cirka 70.000 TJ (motvarande ca 1,8 miljoner kubikmeter olja). Det totala elkraftsbehovet på 6,4 TWh täcks till cirka 40 procent av mottrycksproducerad elkraft. Kombikraftverkens tillkomst har forcerat övergången från kol och brännolja till mer miljövänlig naturgas. 75 procent av SCAs totalförbrukning av fossila bränslen är naturgas, resten är brännolja och kol.

Energibalans för SCA-koncernen

Bränslen (TJ)	Koncernen		Sverige		Koncernen 1995	Sverige 1995
	1996	%	1996	%		
Biobränslen	28.370	40	17.832	84	27.633	19.493
Elpannor	351	1	351	2	504	377
Fossila bränslen	41.160	59	3.134	14	40.486	2.997
Totalt	69.881	100	21.317	100	68.623	22.867
varav processer	57.439	82	19.747	93	57.028	21.195
varav mottryckskraft	12.442	18	1.570	7	11.595	1.672
Elektricitet (GWh)						
Mottryckskraft	2.531	40	373	13	2.489	383
Intern vattenkraft	40	1	0	0	44	0
Köpt elkraft	3.796	59	2.566	87	3.852	2.536
Totalt	6.367	100	2.939	100	6.385	2.919



Den akut utrotningshotade långskäggsleven (*Usnia longissima*) växer huvudsakligen i SCAs skogar i Ångermanland. SCA känner ett särskilt ansvar för artens överlevnad.

FINANSIELL RISKHANTERING

SCA Finans hanterar koncernens finansiella risker, fungerar som internbank för koncernens bolag samt erbjuder dessa service inom cash management och corporate finance.

SCA är genom sin internationella och kapitalintensiva verksamhet exponerat för finansiella risker. Med finansiell risk avses de variationer i SCAs kassaflöde som följer av icke förväntade förändringar i valutakurser och räntenivåer samt likviditets-, upplånings- och motpartsrisker.

De finansiella riskerna hanteras enligt riktlinjer fastställda av SCAs koncernstyrelse och syftar till att så långt som möjligt minimera riskerna.

ORGANISATION

SCAs helägda dotterbolag AB SCA Finans har till uppgift att centralt hantera koncernens finansiella risker vilket ger en god överblick och skalfördelar.

Bolaget arbetar med att identifiera, mäta och analysera koncernens finansiella risker samt utföra huvuddelen av koncernens externa transaktioner i de finansiella marknaderna. SCA Finans fungerar som internbank för koncernens bolag och tillgodoser deras behov av valutasäkringar, lånefinansiering och placeringar av likvida medel.

SCA Finans erbjuder även konsulttjänster till koncernens bolag inom

områdena cash management och corporate finance.

VALUTARISKER

Transaktionsexponering

Det kommersiella valutaflödet efter nettoberäkningar av motriktade valutaflöden i samma valutor, transaktionsexponeringen, uppgår till 9.500 Mkr. SCAs valutaflöde är i huvudsak exponerat mot SEK på grund av att SCA Graphic Sundsvall och SCA Packagings svenska linerbruk har en stor andel export prissatt i utländsk valuta och en stor andel kostnader i SEK. Exporten från PWAs tyska och SCA Laakirchens österrikiska verksamheter leder till ett köpbehov av DEM och ATS som överstiger koncernens övriga inflöde i dessa två valutor.

SCA har ett nettobehov av att sälja utländsk valuta mot SEK till ett motvärde av 7.300 Mkr samt mot ATS och DEM om 2.000 Mkr. De största inflödesvalutorna är GBP och FRF. De valutarrelationer som har störst resultatpåverkan är därför SEK, DEM och ATS mot GBP och FRF.

Enligt koncernens norm för säkring

av transaktionsexponeringen ska säkringsperioden motsvara den tid det tar att anpassa produktpriserna till nya valutaförhållanden.

Vid årsskiftet var cirka 4 (4) månaders flöden säkrade vilket motsvarade en volym om 2.400 Mkr.

Omräkningsexponering

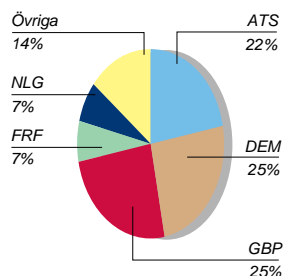
SCAs utländska nettotillgångar, det vill säga summan av eget kapital och förvärvat goodwill, uppgick per 31 december 1996 till 19.400 Mkr. Fördelningen på olika valutor framgår av diagram nedan.

Valutaeffekter på koncernens egna kapital begränsas genom att de utländska nettotillgångarna matchas med lån och valutaderivat i motsvarande valutor. Dock beaktas säkringsvolymernas inverkan på koncernens skuldsättningsgrad vid ogynnsamma valutaförändringar. Per 31 december 1996 matchades de utländska nettotillgångarna genom 10.700 Mkr i lån i utländsk valuta och 8.300 Mkr i valutaderivat. Den del som inte var säkrad omfattar i huvudsak tillgångar i länder med hög inflation.

Transaktionsexponering 12 månaders flöden.		
Utflyde	Mkr	Andel
SEK	7.300	77%
ATS & DEM	2.000	21%
Övriga	200	2%
	9.500	100%
Inflöde	Mkr	Andel
FRF	2.400	25%
GBP	2.300	25%
ITL	900	9%
DKK	700	7%
NOK	600	6%
ESP	400	4%
CHF	400	4%
FIM	400	4%
Övriga*	1.400	16%
	9.500	100%

* Ingen enskild valuta överstiger 3%.

Utländska nettotillgångar -
valutasammansättning



SCAs utländska nettotillgångar, dvs summan av eget kapital och förvärvat goodwill, uppgick till 19.400 Mkr den 31 december 1996.

Fakturerings- och rörelsekostnader per valuta		
	Fakturerings	Rörelse- kostnader
DEM	25%	27%
GBP	15%	12%
FRF	12%	10%
SEK	10%	19%
NLG	8%	6%
ATS	6%	8%
USD	5%	5%
BEF	4%	4%
ITL	3%	3%
Övriga	12%	6%
Totalt	100%	100%

Långsiktig valutakänslighet

En stor del av SCAs verksamhet omfattar både produktion och försäljning inom samma land. Koncernens fakturering och rörelsekostnader fördelade på olika valutor visas i tabell på vidstående sida, vilket ger en bild av koncernens långsiktiga valutakänslighet. Med undantag för den svenska kronan har SCA en balans mellan intäkter och kostnader i de större valutorna.

SCAs resultat påverkas indirekt av utvecklingen för CAD, USD och FIM på grund av de stora exportörerna av skogsindustriprodukter i Kanada, USA och Finland.

RÄNTERISKER

SCAs finansnetto förbättrades under året med 611 Mkr till 1.008 Mkr. Av denna summa hänför sig 491 Mkr till minskad lånevolym och lägre räntor samt 120 Mkr till valutaeffekter vid omräkning av utländska räntekostnader till SEK.

SCAs norm är att hålla en kort räntebindning. Empiriska studier visar att lägst räntekostnad över tiden uppnås med kort räntebindning för de flesta lånevalutor. Detta sker dock till priset av en större variation i räntekostnaden än om en högre andel fast räntebindning tillämpas. Det finns dock en positiv samvariation mellan SCAs operativa kassaflöde och räntenivån. I tider med hög räntenivå är det operativa kassaflödet högre och omvänt vid låga räntenivåer.

Under 1996 har den genomsnittliga räntebindningsperioden varierat mellan 8 och 10 månader och var vid årets slut ca 8 månader.

LIKVIDITETS- OCH
UPPLÄNINGSRISKER

Med likviditets- och uppläningrisker avses risken att refinansiering av förfallande lån försvaras eller blir kostsam. Målsättningen är att likvida medel och bindande kreditlöften ska

uppgå till minst tio procent av koncernens omsättning och att den genomsnittliga löptiden för koncernens lånestock ska överstiga tre år. Per 31 december 1996 uppgick bruttolåneskulden till 21.396 Mkr. Efter avdrag för likvida medel, räntebärande fordringar och kapitalplaceringsaktier blev nettolåneskulden 17.462 Mkr. Bruttolåneskuldens förfallostruktur och valutafördelning visas i noterna 14 och 23.

Den genomsnittliga löptiden uppgick vid årsskiftet till 4,4 år. Likvida medel, räntebärande placeringar och kapitalplaceringsaktier uppgick till 3.934 Mkr och ej nyttjade bindande kreditlöften till 4.096 Mkr, vilket sammanlagt motsvarade 14 procent av koncernens omsättning 1996.

Likviditeten i SEK hanteras aktivt genom handel i den svenska penningmarknaden. Syftet är att uppnå bästa möjliga avkastning inom givna restriktioner för marknadsrisk och kreditrisk. Likviditetens tillgänglighet är prioriterad varför placering endast sker i höglikvida värdepapper.

Under 1996 tecknades avtal avseende långa och medelfristiga bankkrediter till ett totalt belopp om 11.714 Mkr. I början av året upptogs ett tioårigt bilateralt banklån om 150 MDEM. I slutet av året slöts ett avtal med ett internationellt banksyndikat om cirka 40 banker. Avtalet omfattar en sjuårig kreditfacilitet om 2.500 MDEM, vilken användes till att refinansiera två utestående syndikerade banklån om 700 MUSD respektive 1.200 MDEM. Lånestockens löptid förlängs därmed till en lägre lånemarginal.

SCAs kortfristiga upplåning tillgodoses genom utgivande av företagscertifikat under ett svenskt certifikatprogram med en ram om 4.000 Mkr och genom lån från svenska och utländska banker under kreditlöften som inte är bindande.

SCA har en lång rating om A3/A-

och en kort rating om P2/A2 från Moody's respektive Standard & Poor's samt K1 från Standard & Poor's i Sverige. Den långa ratingen från Standard & Poor's höjdes i juni 1996 med motiveringen "En förbättrad rörelserisk efter PWA-förvärvet 1995 samt en gradvis förbättring därefter av den finansiella ställningen."

DERIVAT OCH MOTPARTSRISKER

SCA Finans använder olika typer av derivatinstrument som valutaterminer och swappar, ränteterminer, ränteswappar och optioner.

I ett av SCAs koncernstyrelse godkänt motpartsreglemente bestäms maximalt möjlig kreditrisk för olika motparter. Vid beräkning av kreditrisker tas hänsyn till såväl utlåning som derivatkontrakt med motparten.

Kreditexponeringen i derivatinstrument bestäms som marknadsvärde plus ett tilläggsbelopp baserat på kreditriskfaktorer, vilka speglar risken för en ökad exponering till följd av valuta och ränterörelser.

I syfte att reducera kreditexponeringen använder SCA avtal, som i länder där det är möjligt, medger nettoberäkningar av fordringar och skulder.

Kreditexponeringen i derivatinstrument uppgick per 31 december 1996 till 1.515 Mkr.

VALUE AT RISK

SCA Finans påbörjade under 1996 implementeringen av Value at Risk (VaR) som mätt på marknadsrisk. VaR, som håller på att utvecklas till en standard för att mäta marknadsrisk, är ett sannolikhetsbaserat riskmått som uttrycker maximalt förväntad förlust under en viss tidsperiod och med en viss given konfidensgrad. SCA Finans tillämpar VaR för att mäta och kommunicera marknadsrisk och som styrmedel i riskhanteringen.

PERSONAL

SCAs arbete inom personalområdet har målsättningen att utveckla och etablera policier och metoder som tillgodoser och stöder verksamhetens krav på medarbetarnas kunskaper, kompetenser och beteenden.

Företagskultur och värderingar
SCAs företagskultur bygger på öppenhet, vilket skapar en grund för omfattande samverkan och utbyte av erfarenheter mellan SCAs olika affärsområden. Detta har bland annat underlättat integrationen av nyligen förvärvade företag samt bidragit till att koncernens medarbetare snabbt accepterat affärsmässigt betingade förändringar i organisationen.

I SCAs personalpolitiska värderingar ingår att företagsledningen utvecklar medarbetarnas kompetens och kunskap. Målet är att medarbetare på alla nivåer ska ha en kompetensnivå som efterfrågas såväl inom som utanför SCA.

Koncernens personalpolitik och praxis

SCAs anställda får i ökad utsträckning möjligheter till internationella karriärer, såväl inom koncernens etablerade verksamheter, som genom de växande aktiviteterna i Östeuropa och Asien. För att underlätta denna utveckling har policier fastlagts för att aktivt arbeta med transfereringar av personal: Foreign Service Employee-policies. Under 1996 utnyttjades dessa bland annat för att utveckla den asiatiska alliansen med Weyerhaeuser.

Ett antal chefer från olika länder och med skilda funktioner inom SCA

Packaging, utsågs att delta i ett utbytesprogram för chefer med Weyerhaeuser. Programmet var ett led i deras fortsatta utbildning och utveckling.

SCAs europeiska företagsråd

Två representanter från varje affärsområdes europeiska företagsråd har utsetts till ledamöter av SCAs europeiska koncernråd. Ordföranden och vice ordföranden i detta råd utgör arbetsutskottet och har bland annat till uppgift att med personaldirektören arbeta med frågor som rör kommunikationen mellan SCA och dess anställda gällande koncernens strategi, personalutveckling och miljöfrågor m.m.

Kunskap och kompetens

Möjligheter till utveckling och utbildning på alla nivåer inom SCA är grundläggande för att de övergripande personalpolitiska målen ska uppnås.

Som exempel på detta genomgår alla anställda i SCA Graphic Sundsvall en utbildning, utformad och utvecklad av SCAs egna experter, som behandlar viktiga miljöfrågor i verksamheten.

SCA Mölnlycke genomförde en översyn av de anställdas kompetens- och utvecklingsmöjligheter för att hantera nya arbetsuppgifter. Exempelvis övertog SCA Packaging en produk-

tionsanläggning av SCA Mölnlycke i Ungern där befintlig personal lyckades överta helt nya arbetsuppgifter på ett framgångsrikt sätt.

Personal inom PWA, som har anställda inom flera av SCAs affärsområden, var involverade i en omfattande omstrukturering under året. År 1995 hade PWA 12.000 anställda, varav 65 procent i Tyskland och 35 procent i övriga Europa. I december 1996 var denna relation den omvända med 60 procent anställda utanför Tyskland. För att genomföra dessa förändringar och skapa synergier inom koncernen, genomförde PWA flera stora utbildningsinsatser inom områden som IT, redovisning och personalpolitik.

SCA Forest and Timber arbetar aktivt för att införa en mer kundorienterad organisation. Detta har bl a lett till att tidigare externa säljkanaler i Storbritannien, ersatts av en egen försäljningsorganisation.

Ett långsiktigt mål för alla enheter inom SCA är att organisatoriskt och kulturellt skapa utrymme för att ge medarbetarna bättre kontroll över den egna arbetsituationen och större handlingsfrihet. SCA kommer därför att fortsätta främja en företagskultur som präglas av öppenhet och delaktighet samt stödja införandet av olika former av självstyrande och tvärfunktionella arbetsgrupper.



SCAs verksamhet kräver hög kompetens inom en rad olika områden som till exempel pappersproduktion vid den nya LWC-maskinen i Ortviken, plantering i SCAs egna skogar samt inom koncernens gemensamma IT-satsningar.

Förvaltningsberättelse*

Förändring av SCA-koncernens struktur

SCAs finpappersrörelse har organiserats i en separat affärsenhet under namnet SCA Fine Paper. Operativt ingår Stockstadt i Tyskland, Hallein i Österrike, Wifsta i Sverige samt försäljningsbolaget Tatra i Tyskland i den nya affärsenheten. Genom att på ett effektivare sätt utnyttja maskinparken inom finpappersrörelsen kan en betydande effektivisering uppnås. De förändringar som genomfördes ökar såväl lönsamheten för affärsenheten som servicegraden till kunderna och positionerar därmed finpappersrörelsen som en av de mest konkurrenskraftiga aktörerna på den europeiska finpappersmarknaden.

Vid årsskiftet 1996/1997 bildades SCA Raw Materials and Logistics som en ny stödjande affärsgrupp till SCA-koncernens strategiska affärsområden Hygienprodukter, Förpackningar och Grafiska Papper. Syftet är att ytterligare tillvarata samordningsfördelar inom råvaru- och energiförsörjning samt inom transportområdet. I den nya affärsgruppen ingår SCA Recycling, SCA Transforest och SCA Transport UK.

Investeringar

Förutom löpande investeringar, 2.489 Mkr, har under året 1.126 Mkr i strategiska investeringar genomförts. I beloppet ingår slutdelarna i LWC-projektet vid Ortvikens Pappersbruk i Sundsvall med 420 Mkr. Här ingår också satsningen på ny blöjteknologi inom SCA Mölnlycke med 310 Mkr samt utbyggnad av kapaciteten i Östrand för tillverkning av helt klorfri massa, sk TCF-massa. I Munksund har under året 100 Mkr investerats för att förbättra kvaliteten och öka produktionen av vit liner.

Förvärv

SCA Mölnlycke förvärvade Cascades Inc's nordamerikanska inkontinensverksamhet. Cascades verksamhet kompletterar SCA Mölnlyckes, både vad gäller marknadstäckning och

produkter. Den sammanslagna verksamheten är näst störst på den nordamerikanska marknaden för institutionella inkontinensprodukter.

Inom inkontinensverksamheten har SCA Mölnlycke tillsammans med japanska Uni-Charm K.K. bildat ett gemensamt bolag i Japan, i vilket de två intressenterna äger vardera 50 %. Det samägda företaget Uni-Charm SCA Mölnlycke K.K. marknadsför SCA Mölnlyckes inkontinensprodukter under varumärket Tena.

SCA och Kimberly-Clark genomförde under hösten en europeisk strukturaffär där SCA övertog Kimberly-Clarks tissuebruk Prudhoe i Storbritannien med en årlig kapacitet av 80.000 ton. Detta gav SCA en andel om ca 15 % av den brittiska tissuekapaciteten. Som en del i affären övertog Kimberly-Clark SCA Mölnlyckes varumärke Peaudouce för barnblöjor i Frankrike.

SCA Packaging etablerade sig i Schweiz genom deläggande i Widmer-Walty Group som är den näst största aktören inom wellpapp och wellpappråvara i Schweiz.

Pappersgrossisten Ecco Paper Trade Group har förstärkt sin position i Belgien genom förvärv av Scaldia Bührmann N.V.

Avyttringar

Som ett led i att renodla SCA/PWA till dess kärnverksamheter avyttrades under hösten PWA Dekor till Munksjö AB. Överlåtelsen medförde en realisationsvinst om 166 Mkr. Med försäljningen av Dekor har PWA, sedan SCAs förvärv i början av 1995, avytttrat sina icke-kärnverksamheter som Systemform, Kunststoff och PWA Dekor för en sammanlagd summa om 900 Mkr. Dessa rörelser hade en försäljning om ca 3.000 Mkr och drygt 1.700 anställda.

Omstruktureringar

Förutom den ovannämnda strukturaffären, som genomfördes med Kimberly-Clark, har arbetet med integrationen av koncernens tissue-

och fluffverksamheter fortsatt. Det sedan tidigare pågående strukturprogrammet inom Mölnlycke har anpassats till den nya situation som råder efter avyttringen av blöjvarumärket Peaudouce i Frankrike. Under 1996 har således antalet anställda minskats med 585. Under 1997 och 1998 beräknas antalet anställda minska med ytterligare cirka 600 personer.

Av den integrationsreserv om 200 miljoner DEM som reserverades i förvärvsbalansen för PWA kvarstod 184 miljoner DEM vid årets slut. Den värderegleringsreserv om 118 miljoner DEM som kvarstod i förvärvsbalansen vid utgången av 1995 har ej förändrats under 1996.

Leasing-transaktion

SCA har under 1996 genomfört en "lease-out/lease-in"-transaktion med amerikanska banker som motparter. I enlighet med amerikansk praxis för denna typ av transaktion har hyresintäkter och hyreskostnader förskottsbetalats. Överskottet, som uppgår till 250 Mkr, har redovisats som intäkt i SCAs finansrörelse under 1996.

Transaktionen innebär att SCA hyr ut två LWC-anläggningar i Ortviken till amerikanska investerare, som betalar hyran i förskott. SCA hyr i sin tur tillbaka anläggningarna. Löptiderna för transaktionerna är 32 respektive 36 år för de två anläggningarna. SCA har emellertid möjlighet att utan ekonomiska konsekvenser avbryta transaktionen efter cirka 18 år.

Utdelning

Utdelning till aktieägarna föreslås med 5:25 (4:75) kronor per aktie och uppgår totalt till 1.036 Mkr.

Se vidare förslag till vinstdisposition på sid 43.

Utdelningstillväxten under den senaste femårsperioden har varit 11 % per år, inberäknat den föreslagna utdelningen för 1996.

RESULTATRÄKNING

Koncernen

Mkr		1996	1995
Rörelsens intäkter:			
Fakturering		55.405	65.317
Övriga intäkter		688	695
		<u>56.093</u>	<u>66.012</u>
Rörelsens kostnader	Not 1	-47.969	-55.553
Rörelseöverskott		8.124	10.459
Avskrivningar enligt plan	Not 2	-3.575	-3.581
Resultatandelar i intressebolag	Not 3	32	472
Rörelseresultat		4.581	7.350
Finansnetto	Not 4	-1.008	-1.619
Resultat efter finansiella poster		3.573	5.731
Skatter	Not 5	-1.144	-1.915
Minoritetens andel	Not 6	-312	-352
Årets nettoresultat		2.117	3.464

Per affärsområde

Mkr		1996	1995
FAKTURERING			
Hygienprodukter		24.131	24.491
<i>Fluff- och sjukvårdsprodukter</i>		12.664	12.362
<i>Tissue</i>		11.467	12.129
Förpackningar		13.697	17.609
<i>Wellpapp inkl. råvaror</i>		10.419	12.441
<i>Linerprodukter – externa leveranser</i>		3.278	5.168
Grafiska Papper		15.872	18.159
<i>Tråhaltiga tryckpapper</i>		6.190	6.045
<i>Finpapper, grossiströrelse, massa</i>		9.682	12.114
SCA Forest and Timber		3.948	4.245
Övrigt		1.576	930
Avyttrade enheter		1.061	2.895
Internleveranser		-4.880	-3.012
Summa fakturering		55.405	65.317
RÖRELSERESULTAT			
Hygienprodukter		2.323	1.366
<i>Fluff- och sjukvårdsprodukter</i>		660	337
<i>Tissue</i>		1.663	1.029
Förpackningar		939	2.370
<i>Wellpapp inkl. råvaror</i>		830	1.500
<i>Linerprodukter – externa leveranser</i>		109	870
Grafiska Papper		510	2.345
<i>Tråhaltiga tryckpapper</i>		990	1.047
<i>Finpapper, grossiströrelse, massa</i>		-480	1.298
SCA Forest and Timber		607	877
Övrigt		436	595
Avyttrade enheter		54	98
Goodwill-avskrivningar		-288	-301
Summa rörelseresultat		4.581	7.350

Kommentarer till resultaträkningen

- SCAs resultat från den löpande verksamheten för 1996 blev det näst högsta i koncernens historia.
- För helåret 1996 uppgick resultatet efter finansnetto till 3.573 Mkr, en nedgång med 38% jämfört med 1995. Av nedgången utgör cirka 13% effekter av den starkare svenska kronan.
- Fortsatt stark utveckling för affärsområde Hygienprodukter med god volymtillväxt och stabil marginalutveckling.

Fakturerings

Faktureringen uppgick till 55.405 (65.317) Mkr. För jämförbara enheter minskade faktureringen med 8.838 Mkr eller 14 procent, varav effekter av kronans förstärkning svarar för 8 procentenheter. Resterande förändring förklaras till största delen av lägre försäljningspriser för affärsområdena Förpackningar och Grafiska Papper. Värdet av leveranser till kunder utanför Sverige utgjorde 91 (91) procent av faktureringen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 4.581 (7.350) Mkr. Trots förbättringen inom Hygienprodukter medförde de lägre försäljningspriserna för affärsområdena Förpackningar och Grafiska Papper samt den svenska kronans förstärkning en betydande resultatförsämring. I delposten Övrigt ingår realisationsvinster från avyttringar med 166 (296) Mkr samt 250 Mkr från den vinst som uppstod i den leasingtransaktion som slutfördes under december.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick till 32 (472) Mkr. AB Industrivärden ingår i 1995 års siffra med 257 Mkr. Från 1996 hänförs aktieinnehavet i AB Industrivärden till kapitalplaceringsaktier.

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3.573 (5.731) Mkr. Av minskningen utgör valutaeffekter ca 700 Mkr. Finansnettot förbättrades med 611 Mkr till -1.008 (-1.619) Mkr till följd av lägre upplåning och lägre räntesatser.

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 2.117 (3.464) Mkr. Minoritetens andel uppgick till 312 (352) Mkr. Total skatt uppgick till 1.144 (1.915) Mkr, varav skatt att betala 476 (371) Mkr, förändring av latent skatt 659 (1.487) Mkr samt skatt hänförlig till resultatandelar i intressebolag 9 (57) Mkr. Skattesatsen uppgick till 32 (33) procent.

Nyckeltal

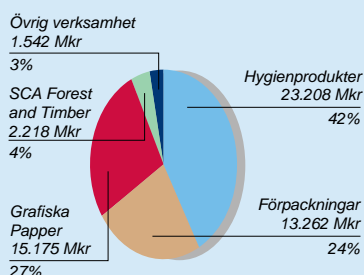
Avkastningen på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 11 (16) procent. Avkastningen på eget kapital efter skatt uppgick till 10 (17) procent. Vinst per aktie, efter full skatt och full utspädning var 10:71 (17:55) kr. Räntetäckningsgraden uppgick till 4,5 (4,5) ggr.

För definitioner av nyckeltal hänvisas till omslagets flik.

Klyvningsmetoden

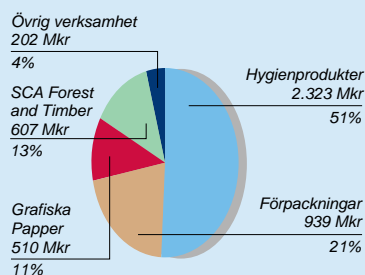
Med verkan från 1996 redovisar SCA andelar i samriskbolag enligt klyvningsmetoden (se sid 37). Denna innebär att 50 procent av samtliga resultatposter och balansposter ingår i SCA-koncernens resultaträkning och balansräkning. Jämförelsetalen i resultaträkning och balansräkning har inte räknats om då effekterna inte är väsentliga ur SCA-koncernens perspektiv. I 1995 års siffra för resultatandelar i intresseföretag ingick 148 Mkr från bolag som under 1996 redovisas enligt klyvningsmetoden.

Fakturerings per affärsområde 1996
(exkl. internleveranser)



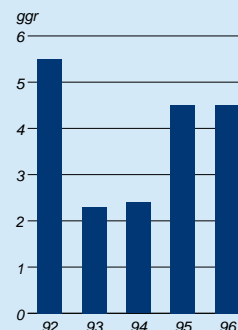
De tre strategiska affärsområdena Hygienprodukter, Förpackningar och Grafiska Papper svarar tillsammans för 93 procent av koncernens fakturerings.

Rörelseresultat per affärsområde 1996



Affärsområdet Hygienprodukter bidrog starkt till koncernens goda resultat.

Räntetäckningsgrad



Räntetäckningsgraden 1996 var oförändrad jämfört med föregående år.

BALANSRÄKNING

Koncernen

Mkr		1996-12-31	1995-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Likvida medel		2.862	3.229
Räntebärande fordringar		-	516
Kundfordringar		7.928	8.049
Andra kortfristiga fordringar	Not 7	1.963	2.067
Varulager	Not 8	5.570	6.319
Summa omsättningstillgångar		18.323	20.180
Anläggningstillgångar			
Rörelsebetingade aktier och andelar	Not 9	604	1.410
Kapitalplacersingsaktier	Not 10	866	919
Immateriella tillgångar	Not 11	5.888	6.191
Räntebärande fordringar		206	209
Övriga långfristiga fordringar		182	83
Fastigheter och anläggningar	Not 12	41.925	39.138
Summa anläggningstillgångar		49.671	47.950
SUMMA TILLGÅNGAR		67.994	68.130
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Rörelseskulder	Not 13	10.767	11.344
Skatteskulder		464	646
Räntebärande låneskulder	Not 14	4.549	5.073
Summa kortfristiga skulder		15.780	17.063
Långfristiga skulder			
Räntebärande låneskulder	Not 14	16.809	17.324
Latenta skatteskulder	Not 15	4.710	4.072
Andra långfristiga skulder	Not 16	4.420	4.112
Konvertibla lån	Not 17	38	42
Summa långfristiga skulder		25.977	25.550
Minoritetsintressen		3.331	3.493
EGET KAPITAL			
Not 19			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1.974	1.974
Bundna reserver		11.050	10.573
Summa bundet eget kapital		13.024	12.547
Fritt eget kapital			
Fria reserver		7.765	6.013
Årets nettoresultat		2.117	3.464
Summa fritt eget kapital		9.882	9.477
Summa eget kapital		22.906	22.024
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		67.994	68.130
Ansvarsförbindelser	Not 20	772	862
Ställda panter	Not 21	1.902	2.547

Kommentarer till balansräkningen

Tillgångar och sysselsatt kapital

Koncernens totala tillgångar förändrades endast marginellt under 1996. Det sysselsatta kapitalet ökade med 615 Mkr till 43.699 Mkr, beroende framför allt på förvärv.

Rörelsekapitalet minskade med 694 Mkr till 5.352 Mkr.

Investeringar i anläggningar uppgick till 3.615 (4.776) Mkr. Av dessa var 1.126 (1.849) Mkr av strategisk karaktär, d v s större expansionsinvesteringar samt investeringar för övergång till ny teknik. Resterande belopp, 2.489 (2.927) Mkr utgjordes av löpande investeringar.

Värdet i svenska kronor av koncernens utländska nettotillgångar uppgick per balansdagen till cirka 19.400 Mkr.

Koncernens sysselsatta kapital värderat i svenska kronor uppgick till 43.699 Mkr. Fördelningen per valuta framgår av tabellen nedan.

Sysselsatt kapital per valuta

Mkr	1996-12-31	%	1995-12-31	%
SEK	13.353	31	12.754	30
DEM	8.044	18	8.180	19
GBP	6.817	16	4.996	12
NLG	4.637	11	5.096	12
ATS	4.312	10	4.894	11
FRF	1.614	4	2.211	5
ITL	1.540	3	1.292	3
BEF	990	2	1.506	3
USD	826	2	570	1
Övriga	1.566	3	1.585	4
Summa	43.699	100	43.084	100

Finansiering

SCA bruttolåneskuld uppgick per balansdagen till 21.396 (22.439) Mkr. Under 1996 tecknades avtal avseende långa och medelfristiga bankkrediter till ett totalt belopp om 11.714 Mkr. Därigenom förlängdes lånestockens löptid till

en lägre räntekostnad. Den genomsnittliga löptiden för SCAs bruttolåneskuld uppgick per balansdagen till 4,4 år.

Nettolåneskulden uppgick per den 31 december 1996 till 17.462 Mkr, vilket är en minskning med 104 Mkr jämfört med den 31 december 1995. Minoritetsintressen uppgick per balansdagen till 3.331 Mkr.

Som framgår av nedanstående tabell erhålles valutamässig balans mellan sysselsatt kapital och dess finansiering genom användande av terminkontrakt.

Mkr	SEK	Valuta	Totalt
Sysselsatt kapital	13,4	30,3	43,7
Nettolåneskuld	-0,9	18,4	17,5
Minoritet	-	3,3	3,3
Eget kapital	22,9	-	22,9
Valutaderivat	-8,3	8,3	0,0
Total finansiering	13,7	30,0	43,7

Eget kapital

Eget kapital ökade under 1996 med 882 Mkr och uppgick per balansdagen till 22.906 Mkr. Ökningen beror på följande faktorer:

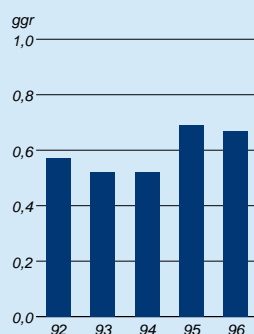
Mkr	
Årets nettoresultat	2.117
Utdelning	-994
Övriga förändringar	-241
Summa	882

Övriga förändringar beror främst på omräkningseffekter av utländska dotterbolag, som inte varit fullständigt valutasäkrade under hela året.

Nyckeltal

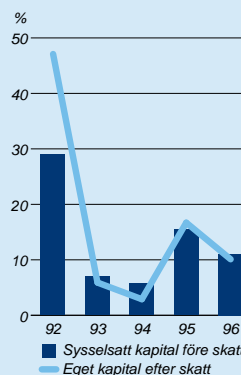
Substansvärdet per aktie uppgick till 165 (153) kronor. Skuldsättningsgraden var 0,67 (0,69) ggr. Skuldsättningsgraden inklusive övervärden var 0,49 (0,52).

Skuldsättningsgrad



Förhållandet nettolåneskuld och eget kapital 1996 var 0,67.

Avkastning på sysselsatt och eget kapital (inkl poster av engångskaraktär)



Avkastningen på sysselsatt kapital före skatt var 11 procent och på eget kapital efter skatt 10 procent.

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen

Mkr	1996	1995
RÖRELSEN		
Fakturering	55.405	65.317
Rörelsens kostnader	-47.281	-54.858
Rörelseöverskott	8.124	10.459
Förändring av		
Rörelsefordringar	206	363
Varulager	749	-569
Rörelseskulder	-287	-25
Förändring av rörelsekapital	668	-231
Löpande investeringar i anläggningar	-2.489	-2.927
Förändring av pensionsskuld	139	26
Strukturkostnader	-249	-517
Övrig operativ kassaflödesförändring	1	-160
OPERATIVT KASSAFLÖDE	6.194	6.650
Finansnetto	-1.008	-1.619
Utdelning från intressebolag	3	156
Skattebetalning	-659	-303
Övrigt	-320	59
RÖRELSENS KASSAFLÖDE	4.210	4.943
STRATEGISKA INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR		
Anläggningar	-1.126	-1.849
Företagsförvärv	-1.558	-7.698
Summa strategiska investeringar	-2.684	-9.547
Avyttringar	480	931
Kassaflöde från strategiska investeringar och avyttringar	-2.204	-8.616
KASSAFLÖDE FÖRE UTDELNING	2.006	-3.673
Utdelning till aktieägare	-994	-727
NETTOKASSAFLÖDE	1.012	-4.400

Nettolåneskuld

Mkr	1996	1995	1994	1993	1992
Nettolåneskuld vid årets början	-17.566	-10.573	-10.814	-10.799	-17.556
Nettokassaflöde	1.012	-4.400	-155	3.209	4.767
Nyemission genom konvertering	-	342	-	28	-
Valutaeffekter m m	17	828	316	-3.252	-2.508
Nettolåneskuld i förvärvade resp avyttrade verksamheter	-925	-3.763	80	-	4.498
Nettolåneskuld vid årets slut	-17.462	-17.566	-10.573	-10.814	-10.799

Kommentarer till kassaflödesanalys

- **Rörelsens kassaflöde var starkt och fortsatt stabilt och uppgick till 4.210 (4.943) Mkr.**

Operativt kassaflöde

Operativt kassaflöde uppgick till 6.194 (6.650) Mkr. Det försämrade rörelseöverskottet har kompenseras av lägre rörelsekapital och löpande investeringar.

Rörelsens kassaflöde

Rörelsens kassaflöde uppgick till 4.210 (4.943) Mkr. Ett kraftigt förbättrat finansnetto har till viss del motverkats av ökade skattebetalningar.

Kassaflöde från strategiska investeringar och avyttringar

Investeringar i anläggningar av strategisk karaktär uppgick under 1996 till 1.126 (1.849) Mkr. Här ingår slutdelarna i LWC-projektet vid Ortvikens Pappersbruk i Sundsvall, satsningen på ny blöjteknologi inom SCA Mölnlycke samt utbyggnad av kapaciteten i Östrand för tillverkning av helt klorfri massa, s k TCF-massa.

Företagsförvärv uppgick till 1.558 (7.698) Mkr. SCA övertog under hösten 1996 Kimberly-Clarks tissuebruk Prudhoe i Storbritannien. SCA Mölnlycke förvärvade Cascades Inc's nordamerikanska inkontinensverksamhet. SCA Packaging etablerade sig i Schweiz genom deläggande i Widmer-Walty Group. Avyttringar uppgick till 480 (931) Mkr. Beloppet av-

ser till övervägande del överlåtelse av PWA Dekor till Munksjö AB och redovisas exklusive realisationsresultat om 166 Mkr.

Nettolåneskuld

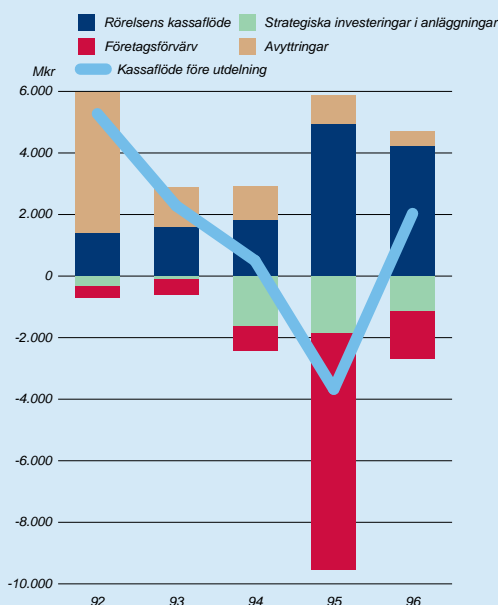
Nettolåneskulden minskade under 1996 med 104 Mkr. Förändringen består av ett positivt nettokassaflöde uppgående till 1.012 (-4.400) Mkr, nettolåneskuld i förvärvade verksamheter -925 (-3.763) Mkr samt valutaeffekter m m om 17 (828) Mkr.

Analys av värdeutveckling

	1996	1995
<i>Försäljning</i>	55.405	65.317
<i>Rörelseöverskott</i>	8.124	10.459
<i>% av försäljning</i>	15	16
<i>Löpande investeringar</i>	-2.489	-2.927
<i>% av försäljning</i>	4	4
<i>Förändring av rörelsekapital</i>	668	-231
<i>Övrig operativ kassaflödesförändring</i>	-109	-651
Operativt kassaflöde	6.194	6.650
<i>Skatt etc¹</i>	-1.309	-622
Fritt kassaflöde	4.885	6.028
<i>Dito per aktie</i>	24:72	30:50
<i>Räntekostnader efter skatt</i>	-675	-1.085
Rörelsens kassaflöde	4.210	4.943
<i>Dito per aktie</i>	21:30	25:02
<i>Strategiska investeringar och avyttringar</i>	-2.204	-8.616
<i>Dito per aktie</i>	-11:15	-43:60
Kassaflöde före utdelning	2.006	-3.673
<i>Dito per aktie</i>	10:15	-18:59

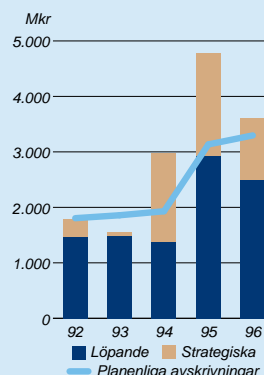
¹ Skatt hänförlig till resultatet opåverkat av räntekostnader.

Kassaflöde



Operativt kassaflöde uppgick till 6.194 (6.650) Mkr. Det försämrade rörelseöverskottet har kompenseras av förbättrat rörelsekapital samt lägre löpande investeringar.

Investeringar



Investeringarna 1996 uppgick till 3.615 Mkr.

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Mkr		1996	1995
Rörelsens intäkter		30	128
Rörelsens kostnader		-257	177
Avskrivningar enligt plan	Not 2	-33	-28
Rörelseresultat		-260	277
Finansnetto	Not 4	1.166	615
Resultat efter finansiella poster		906	892
Bokslutsdispositioner	Not 18	163	151
Koncernbidrag		-81	268
Resultat före skatt		988	1.311
Skatt		-	-7
Årets nettoresultat		988	1.304

Balansräkning

Mkr		1996-12-31	1995-12-31
TILLGÅNGAR			
Likvida medel		93	278
Fordringar på dotterbolag		2.149	4.417
Andra kortfristiga fordringar	Not 7	66	17
Rörelsebettingade aktier och andelar	Not 9	19.958	18.991
Kapitalplaceringsaktier	Not 10	617	654
Räntebärande fordringar		9	9
Fastigheter och anläggningar	Not 12	3.861	3.840
Tillgångar		26.753	28.206
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Kortfristiga skulder	Not 13,14	166	369
Skulder till dotterbolag		5.621	6.682
Långfristiga skulder och pensionsskuld	Not 14,16	1.373	1.445
Konvertibla lån	Not 17	36	39
Obeskattade reserver	Not 18	758	922
Eget kapital	Not 19	18.799	18.749
Skulder och eget kapital		26.753	28.206
Ansvarsförbindelser	Not 20	15.914	17.770
Ställda panter	Not 21	481	539

Kassaflödesanalys

Mkr		1996	1995
Rörelseöverskott		-227	-71
Övrigt kassaflöde från rörelsen		1.230	449
Avyttringar och investeringar		-930	-5.822
Koncernbidrag		268	-19
Nyemission genom konvertering		-	342
Utdelning till aktieägare		-938	-727
Nettokassaflöde		-597	-5.848

REDOVISNINGSPRINCIPER

SCA-koncernen följer Redovisningsrådets rekommendationer. SCA följer även de rekommendationer som utfärdats av International Accounting Standards Committee (IASC) förutom att SCA tidigare år genomfört uppskrivningar av anläggningstillgångar, vilket ej är i enlighet med IAS.

KONCERNREDOVISNING

Koncernens omfattning

Koncernens bokslut omfattar boksluten för moderbolaget och samtliga dotterbolag, varmed avses de bolag i vilka SCA äger mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. Vidare ingår SCAs andel i s k samriskbolag (se nedan). Bokslutet har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning.

Förvärvsmetoden

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Denna innebär, att det egna kapitalet, som vid förvärvstillfället fanns i dotterbolagen, elimineras i sin helhet. Följaktligen ingår endast resultat uppkomna efter förvärvstidpunkten i koncernens eget kapital. Det egna kapitalet i det förvärvade dotterbolaget bestäms utifrån en marknadsvärdering av tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten (s k förvärvsanalys). I de fall marknadsvärderingen beträffande tillgångar och skulder ger väsentligt andra värden än det förvärvade bolagets bokförda värden, ska dessa marknadsvärden utgöra koncernens anskaffningskostnad. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktier och det vid förvärvsanalysen beräknade värdet av eget kapital redovisas som koncernmässig goodwill.

Om så erfordras görs vid förvärvsanalysen en avsättning till en reserv för framtida kostnader för omorganisation och personalminskningar i den förvärvade verksamheten (s k omstruktureringsreserv).

Avyttrade dotterbolag ingår i koncernens redovisning till och med tidpunkten för avyttringen.

Omräkning av utländska dotterbolag
Omräkning av utländska dotterbolags balansräkningar och resultaträkningar sker enligt dagskursmetoden. Denna innebär att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurser samt att samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferensen redovisas ej över resultaträkningen utan förs direkt till koncernens eget kapital.

Minoritetens andel

I koncernens resultaträkning anges minoritetens andel i koncernens nettovinst.

Minoritetens andel i dotterbolags eget kapital redovisas i särskild post i balansräkningen. Häri ingår även andelen i eget kapitaldelen av obeskattade reserver i dotterföretag.

Skatter

Latent skatt beräknas och redovisas i enlighet med principerna i IAS 12. Latent skatteskuld eller fordran hänförlig till skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden på långfristiga ej avskrivningsbara tillgångar redovisas dock inte – såvida det inte är sannolikt att tillgångarna kommer att realiseras inom en överskådlig framtid. I balansräkningen redovisas beräknad skuld till skattemyndighet som kortfristig. Latent skatteskuld redovisas som långfristig.

Som årets skatteskostnad redovisas skatt att betala, förändringar i latent skatt samt skatt på resultatandelar i intressebolag.

Intressebolag

Med intressebolag avses ett långsiktigt aktieinnehav uppgående till minst 20 procent av röstetalet av utelöpande aktier. Redovisning av intressebolag sker enligt kapitalandelsmetoden.

I koncernens resultaträkning redovisas SCAs resultatandel i intressebolag på två nivåer:

- andelar i resultat efter finansiella poster ingår i koncernens rörelseresultat
- andelar i intressebolagens skatt enligt fullskattemetoden redovisas i koncernens skatteskostnad.

Resultatandelen beräknas utifrån SCAs kapitalandel i respektive intressebolag.

I koncernens balansräkning upptas aktier i intressebolag i särskild post bland rörelsebetingade aktier. Det bokförda värdet på aktieinnehaven förändras med SCAs andel av respektive bolags resultat efter skatt minskat med erhållna utdelningar. Ej utdelat resultat i intressebolag redovisas i eget kapital bland bundna reserver.

Samriskbolag

Med samriskbolag avses bolag där aktieinnehavet uppgår till 50 procent och där SCA står för sin del av den finansiella risken. Redovisning av samriskbolag sker enligt klyvningsmetoden.

Klyvningsmetoden innebär att 50 procent av samtliga resultatposter och balansposter ingår i SCA-koncernens resultaträkning och balansräkning.

VÄRDERINGSPRINCIPER

Fordringar och skulder i utländsk valuta

I koncernens bokslut värderas fordringar och skulder i utländsk valuta till balansdagens

kurser. Vinster och förluster på rörelsens fordringar och skulder nettoredovisas och tillförs rörelseresultatet. I den mån terminskontrakt används för att kurssäkra rörelsens fordringar har terminskursen legat till grund för värdering av motsvarande fordringar. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som övrig finansiell post.

SCA kurssäkrar investeringar i utländska nettotillgångar inkluderande goodwill. Kurs-säkringarna genomförs genom upptagande av valutalan och terminskontrakt. Dessa värderas till balansdagskurs. Kursdifferenser på säkringsoperationerna efter avdrag för skatt, elimineras ur resultaträkningen och förs i likhet med differenser från omräkning av nettotillgångarna direkt till eget kapital i balansräkningen.

Lager och kundfordringar

Lager består av hel- och halvfabrikat, råvaror och bränslen, förrådsmaterial samt avverkningsrätter. Värdering sker enligt lägsta värdets princip till antingen det lägsta av anskaffnings- respektive återanskaffningskostnaden efter principen först in/först ut eller till verkligt värde. För lager av hel- och halvfabrikat samt råvaror och bränslen utgör anskaffningsvärdena de genomsnittliga tillverknings- eller anskaffningskostnaderna för året. Ränta ingår ej i lagervärdena.

Innehavet av avverkningsrätter värderas till kontraktspriser, som genomsnittligt icke överstiger det verkliga värdet.

Osäkra kundfordringar tas upp till det belopp, som efter en individuell bedömning beräknas bli betalt.

Fastigheter och anläggningar

Fastigheter och anläggningar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Anskaffningsvärdet för fastigheter och anläggningar ingående i stora projekt innefattar till skillnad från anskaffningsvärden för övriga investeringar även anslagna medel för intrimning och igångkörning samt utgifter för räntor under byggnads- och montagetid.

Avskrivningar enligt plan baseras på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade ekonomiska livslängder.

Följande avskrivningssatser tillämpas på fastigheter och anläggningar:

	%
Skogsindustrins maskiner	5–10
Konverteringsmaskiner	7–14
Mobilier och övriga lätta maskiner	20
Byggnader	2–6
Markanläggningar	5

Immateriella tillgångar

Goodwill skrivs av enligt plan. I huvudsak har den ekonomiska livslängden fastställts till 20 år. Denna avskrivningstid har valts då företagsförvärven är av långsiktigt strategiskt värde. Övriga immateriella tillgångar skrivs av

NOTER

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys återges i sammandrag på sid 36. Följande noter är gemensamma för moderbolaget och koncernen.

Resultaträkning

Not 1 Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader inkluderar realisationsvinster från avyttringar med 166 Mkr samt 250 Mkr från den vinst som uppstod i den leasingtransaktion som slutfördes under december.

Rörelsens kostnader inkluderar kostnader för forskning och utveckling med 749 (523) Mkr för koncernen.

Not 2 Avskrivningar enligt plan

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Maskiner och inventarier	2.658	2.567	2	1
Byggnader	476	515	1	2
Mark och övrig fast egendom	52	43	30	25
Delsumma	3.186	3.125	33	28
Patent, varumärken och rättigheter	101	155	-	-
Goodwill	288	301	-	-
Summa	3.575	3.581	33	28

Avskrivningar är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade ekonomiska livslängder återgivna i avsnittet redovisningsprinciper på sid 37.

Not 3 Resultatandelar i intressebolag

SCAs andel i intressebolagens resultat och egna kapital redovisas enligt kapitalandelsmetoden på sätt som framgår av redovisningsprinciperna på sid 37.

Resultatandelar före skatt redovisas som del i rörelseresultatet och uppgår till 32 (472) Mkr.

Minskningen jämfört med föregående år beror dels på att aktieinnehavet i Industrivärden ej längre utgör ett intressebolag, dels på att klyvningsmetoden tillämpas på samriskbolag fr o m 1996.

Utdelning från intressebolag har erhållits med 3 (156) Mkr. En förteckning över SCAs intressebolag finns i not 9.

Not 4 Finansnetto

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Aktieutdelningar, externa	70	6	59	128
Aktieutdelningar, dotterbolag	-	-	1.491	1.076
Ränteintäkter, externa	249	290	1	1
Ränteintäkter, dotterbolag	-	-	132	216
Räntekostnader, externa	-1.297	-1.862	-110	-229
Räntekostnader, dotterbolag	-	-	-395	-415
Andra finansiella poster	-30	-53	-12	-162
Summa	-1.008	-1.619	1.166	615

Not 5 Skatter

Mkr	1996	1995
Skatt att betala - konsoliderade bolag	-476	-371
Latent skatt - konsoliderade bolag	-659	-1.487
Skatt hänförlig till resultatandelar i intressebolag	-9	-57
Total skattkostnad	-1.144	-1.915

Not 6 Minoritetens andel

Andel i %	1996	1995
SCA Laakirchen Holding AG, Österrike	27	30
Mölnlycke KFT, Ungern	-	17
Uni-Charm/Mölnlycke B.V.	60	60
Thai Klinipro Co. Ltd	51	51
Papierwerke Waldhof Aschaffenburg AG	25	25
Sodipel SARL	12	17

I resultaträkningen redovisas minoritetens andel i nettoresultatet med 312 (352) Mkr enligt följande specifikation:

Mkr	1996	1995
Minoritetens andel i: resultat efter finansiella poster skatt	491 -179	484 -132
Minoritetens andel	312	352

Balansräkning

Not 7 Andra kortfristiga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Växelfordringar	536	560	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	497	458	17	8
Övriga fordringar	902	1.006	49	9
Förskott till leverantörer	28	43	-	-
Summa	1.963	2.067	66	17

Not 8 Varulager

Mkr	Koncernen	
	1996	1995
Hel- och halvfabrikat	2.728	3.030
Råmaterial och bränslen	1.450	1.817
Övriga förnödenheter	1.101	1.068
Avverkningsrätter	291	404
Summa	5.570	6.319

Not 9 Rörelsebettingade aktier och andelar

Koncernens och moderbolagets innehav av aktier och andelar var följande:

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Dotterbolag	-	-	19.942	18.975
Intressebolag	449	1.285	-	-
Övriga bolag	155	125	16	16
Summa	604	1.410	19.958	18.991

Större förändringar under 1996 i moderbolagets och koncernens innehav av aktier och andelar var följande:

Dotterbolag

Moderbolagets bokförda värde på aktier i dotterbolag har ökat med 967 Mkr. Under året har 962 Mkr tillförts SCA Group Holding B.V. samt 5 Mkr tillförts SCA Recycling Holding AB.

Intressebolag

Förändringen jämfört med 1995 beror på att klyvningsmetoden tillämpas på s k samriskbolag fr o m 1996.

Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag:

	Nom. värde miljoner	Andel %	Bokfört värde Mkr	
Svenska dotterbolag				
SCA Hedging AB	SEK	50,0	100	72,0
AB SCA Finans	SEK	42,1	100	50,0
SCA Försäkringsaktiebolag	SEK	14,0	100	14,0
SCA Research AB	SEK	0,0	100	0,0
SCA Holding AB	SEK	0,1	100	0,2
SCA Recovered Papers Holding AB	SEK	0,1	100	0,1
SCA Kraftfastigheter AB	SEK	0,1	100	0,1
Fastighets- och Bostads- Aktiebolaget FOBOF	SEK	0,1	100	0,1
SCA Recycling Holding AB	SEK	0,1	100	741,8
Utländska dotterbolag				
SCA Group Holding B.V.	NLG	196,5	100	19.064,1
Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag				19.942,4

*Koncernens innehav av aktier och andelar
i andra företag än dotterbolag:*

	Nom. värde miljoner	Andel %	Bokfört värde Mkr	
Intressebolag				
SCA Packaging Holding B.V. Staper Ltd.	GBP	0,1	50	2,1
Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret	TRL	44.000	29	53,5
SCA Packaging Ambalaj ve Ticaret	TRL	206.460	34	26,3
Centrale Eerbeek	NLG	-	50	18,4
Nordliner IL Returpapper	SEK	1,4	15	2,7
ASCA Holding AG	CHF	0	50	131,6
SCA Weyerhaeuser Packaging Holding Company Asia Ltd.	USD	0	50	4,8
SCA Skog AB Energiproduktion i Norrbotten AB	SEK	0	40	1,6
SCA Timber AB Les Bois de la Baltique S.A.	FRF	7,5	38	19,0
UNI Timber	SEK	1,0	25	1,0
AB Släden	SEK	2,5	25	5,4
SCA Recycling Holding B.V. GAE Smith	GBP	0	50	22,3
Atkasan	TRL	44.625	35	3,3
SCA Hygiene Paper Paredes	FRF	-	35	54,3
Övriga intressebolag				38,1
Bokfört värde på aktier i intressebolag före omvärdering enligt kapitalandelsmetoden				384,4
Ej utdelat resultat i intressebolag				64,5
Bokfört värde intressebolag				448,9

Övriga bolag

Koncernens innehav av aktier och andelar i övriga bolag
Bokfört värde övriga bolag

**Summa koncernens innehav
av rörelsebettingade aktier och andelar** 604,0

Komplett lagstadgad specifikation biläggs den årsredovisning som insändes till Patent- och Registreringsverket. Denna specifikation kan erhållas från SCA, Koncernstab Information, Box 7827, 103 97 Stockholm.

Not 10 Kapitalplacersaktier

Mkr	Antal	Bokfört värde
Koncernen		
AB Industrivärden	4.348.066	866
SAS Sverige AB	300.000	-
Summa		866

Moderbolaget har under året avyttrat 260.000 aktier av sitt innehav i Industrivärden, varefter moderbolagets bokförda värde på innehavet uppgår till 617 Mkr. Bokfört värde i koncernen uppgår till 866 Mkr vari ingår kapitalandel med 249 Mkr. Marknadsvärdet på börsnoterade aktier 1996-12-31 överstiger koncernmässigt bokfört värde med 493 Mkr.

Not 11 Immateriella tillgångar

Mkr	Anskaffningskostnad		Ackumulerade avskrivn enl plan		Värde enligt balansräkning	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Koncernen						
Patent, varumärken och liknande rättigheter	1.879	2.374	669	794	1.210	1.580
Goodwill	6.378	6.013	1.700	1.402	4.678	4.611
Summa koncernen	8.257	8.387	2.369	2.196	5.888	6.191

Not 12 Fastigheter och anläggningar

Mkr	Anskaffningskostnad		Ackumulerade avskrivn enl plan		Värde enligt balansräkning	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Koncernen						
Anläggningar under uppförande	306	1.582	-	-	306	1.582
Maskiner och inventarier	39.410	33.911	15.416	13.395	23.994	20.516
Byggnader	12.442	11.310	2.889	2.272	9.553	9.038
Mark och övrig fast egendom	8.546	8.448	474	446	8.072	8.002
Summa	60.704	55.251	18.779	16.113	41.925	39.138
Moderbolaget						
Maskiner och inventarier	7	6	4	2	3	4
Byggnader	57	55	27	27	30	28
Mark och övrig fast egendom	4.099	4.071	271	263	3.828	3.808
Summa	4.163	4.132	302	292	3.861	3.840

Uppskrivningar av skogsmark har skett med 2.905 Mkr under åren fram t o m 1992.

Not 13 Rörelseskulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Leverantörsskulder	5.282	5.907	15	20
Förskott från kunder	7	7	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3.473	3.133	145	210
Reserver för strukturåtgärder	438	506	-	2
Övriga rörelseskulder	1.567	1.791	3	133
Summa	10.767	11.344	163	365

Not 14 Räntebärande låneskulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Amorteringar inom ett år	415	326	3	4
Lån med kortare löptid än ett år	4.134	4.747	-	-
Summa kortfristiga räntebärande låneskulder	4.549	5.073	3	4
Obligationslån	29	29	29	29
Andra långfristiga lån	16.780	17.295	1.206	1.315
Summa långfristiga räntebärande låneskulder	16.809	17.324	1.235	1.344
Summa räntebärande låneskulder	21.358	22.397	1.238	1.348

Kortfristiga skulder om tillsammans 300 (1.041) Mkr har netto-redovisats mot medelsplaceringar som utgör säkerhet för mot-

svarande skulder.

Obligationslånen är upptagna i Sverige. Andra långfristiga lån är upptagna i utländska valutor i huvudsak för finansiering av koncernens utländska tillgångar.

Säkerheter har ställts för 1.121 (1.293) Mkr av de långa och korta lånen.

Förfallostruktur för räntebärande låneskulder:

	Mkr
1997	4.549
1998	1.052
1999	1.247
2000	637
2001	2.665
2002 och senare	11.208
Summa	21.358

Not 15 Latent skatteskuld

	Mkr
Ingående balans	4.072
Latent skattekostnad	659
Övriga förändringar	-21
Summa	4.710

I övriga förändringar ingår omräkningseffekter och latent skatteskuld i avyttrade företag.

Not 16 Andra långfristiga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
PRI-pensioner	1.041	1.048	28	25
Övriga pensioner	2.112	1.749	98	76
Avsatt till pensioner	3.153	2.797	126	101
Övriga ej räntebärande långfristiga skulder	1.267	1.315	12	-
Summa	4.420	4.112	138	101

Den kalkylerade räntan på beloppet avsatt till pensioner har redovisats som rörelsekostnad. Räntesatsen avseende PRI-pensioner uppgick till 6,0 (6,2) procent.

Not 17 Konvertibla lån

Mkr	1996	1995
1990 års, 10% lån à GBP	10.516.384	36
Förlagslån, som får konverteras till B-aktier i SCA fr o m 1990-10-01 t o m 2000-07-31. Lånet kan under hela löptiden sägas upp av innehavarna, varvid återbetalning sker av nominellt belopp jämte upplupen ränta. Konverteringskursen 1996-12-31 var 159:10 kr.		39
Summa lån utgivna av moderbolaget		36

Lån utgivet av SCA Group Holding B.V.

Mkr	1996	1995
1989 års, 4,25% lån à ECU	101	2
Förlagslån, som får konverteras till B-aktier i SCA fr o m 1989-04-25 t o m 2004-01-10. Konverteringskursen 1996-12-31 var 130:00 kr.		3
Summa lån utgivna av koncernen		38

Konvertering av utestående del av 1990 års GBP-lån innebär att högst 228.654 B-aktier kommer att utges. Lånebeloppet minskade under 1996 genom återbetalning, som icke medförde konvertering till aktier.

Konvertering av utestående del av 1989 års ECU-lån innebär att högst 14.026 B-aktier kommer att utges. Enligt SCAs bedömning kommer konverteringsrätten ej att utnyttjas.

Not 18 Moderbolagets obeskattade reserver

Av moderbolagets obeskattade reserver avser 633 (791) Mkr avsättning till skatteutjämningsreserv och 125 (131) Mkr ackumulerade avskrivningar utöver plan.

Not 19 Eget kapital

Koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Kapital- andel i obe- skattade reserver	Övriga bundna reserver	Fria reserver	Summa
Ingående balans	1.974	2.569	5.718	2.286	9.477	22.024
Omräknings- differens, mm		17	4	612	-874	-241
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		-29	33	-173	169	0
Kapitalandelar i intressebolag				13	-13	0
Utdelning					-994	-994
Årets nettoresultat					2.117	2.117
Utgående balans	1.974	2.557	5.755	2.738	9.882	22.906

Reservfond, Kapitalandel i obeskattade reserver och Övriga bundna reserver uppgår tillsammans till 11.050 (10.573) Mkr och redovisas i balansräkningen som Bundna reserver.

Moderbolaget

Moderbolagets egna kapital uppgår till 18.799 (18.749) Mkr med följande specifikation.

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Upp- skrivnings- fond	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans	1.974	2.265	806	13.704	18.749
Utdelning				-938	-938
Årets nettoresultat				988	988
Utgående balans	1.974	2.265	806	13.754	18.799

SCAs aktiekapital består av 197.399.935 aktier med nominellt värde 10 kr per aktie. För ytterligare information om SCA-aktien, se sid 46-47.

Not 20 Ansvarsförbindelser och andra engagemang

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Diskonterade växlar	516	559	-	-
Borgensförbindelser för anställda	32	24	2	2
intressebolag	38	31	-	-
kunder och övriga dotterbolag	91	154	2	7
Övriga ansvarsförbindelser	-	-	15.874	17.726
Summa	772	862	15.914	17.770

Ägarna till 20% av aktierna i SCA Laakirchen Holding AG har rätt att under år 2000 sälja sina aktier till SCA för ett pris motsvarande ca 480 Mkr.

Som framgår av förvaltningsberättelsen (sid 29) har SCA under 1996 genomfört en "lease-out/lease-in" transaktion med amerikanska banker som motparter. Nuvärdet av de hyresbelopp som SCA åtagit sig att betala uppgår till ca 4 miljarder kronor, vilket belopp, enligt avtal, dels deponerats på konton i banker med rating om minst AA, dels placerats i amerikanska värdepapper med AAA-rating. SCA står kreditrisken gentemot depåbankerna men denna bedöms, genom avtalens utformning, vara ringa. Om depåbankernas rating i framtiden skulle försämrats, har SCA möjlighet att flytta över depå till annan bank med bättre rating. SCA har dessutom skyldighet att göra detta om depåbankens rating sjunker under nivån A. Motparterna har accepterat att depositionerna används som betalningar för hyresåtagandena. Mottagna förskotts-
betalningar och lämnade depositioner har netto redovisats i balansräkningen. Om SCA på grund av extraordinära händelser (av force majeure-karaktär) väljer att inte fullgöra, eller inte kan fullgöra, hyresavtalen är SCA skyldigt att ersätta motparterna den ekonomiska skada som därvid må uppkomma. Ersättningen varierar över löptiden och kan maximalt uppgå till ca 20 % av de förskottsbetalda hyresbeloppen. Avtalen har utarbetats och granskats av juridisk expertis i Sverige och USA och anses följa vad som är sedvanligt för "lease-out/lease-in" transaktioner.

De tre fartyg som ingår i SCAs nya distributionssystem ägs och finansieras av tre bankkontrollerade bolag. Fartygen disponeras av Gorthon Lines AB genom tre sk bare-boat certepartier och ställs av Gorthon Lines AB till SCA Transforests disposition genom tre sk tidscertepartier. För den händelse Gorthon Lines AB inte förmår fullfölja sina åtaganden gentemot ägarna har SCA Transforest förbundit sig att inträda i bare-boat certepartierna i Gorthon Lines ABs ställe eller förvärva fartygen.

Bolag inom koncernen har inför upptagandet av vissa krediter, på begäran av långivare, utställt sk letters of comfort och andra, liknande stödbrev. I den mån dylika handlingar ej redovisats som ansvarsförbindelser, har bedömningen gjorts att handlingarna ifråga ej kan läggas till grund för någon betalningsskyldighet. Vidare har i några låneavtal intagits sk negativ klausul, med innebörd att låntagaren inte utan långgivarens medgivande kan ställa säkerhet för andra åtaganden under kredittiden.

Vid försäljningen av bolag och verksamheter har sedvanliga säljgarantier lämnats.

Not 21 Ställda panten

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Fastighetsinteckningar	1.698	2.269	481	471
Fastighetsinteckningar till förmån för dotterbolag	-	68	-	68
Företagsinteckningar	78	85	-	-
Övrigt	126	125	-	-
Summa	1.902	2.547	481	539

Skulder för vilka ovanstående panten ställts som säkerhet uppgick vid 1996 års utgång till 1.121 (1.293) Mkr.

Not 22 Taxeringsvärden

Taxeringsvärden avser tillgångar i Sverige.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1996	1995	1996	1995
Byggnader	3.707	4.383	14	17
Mark och övrig fast egendom	9.841	7.416	9.105	6.767
Summa	13.548	11.799	9.119	6.784

Not 23 Bruttolåneskuld per valuta

Med beaktande av valutaswappar och andra derivat för säkring av tillgångar i utlandet, har SCAs bruttolåneskuld följande valuta-fördelning:

Valuta	Bruttolåneskuld Mkr
DEM	7.502
GBP	7.441
NLG	4.417
ATS	3.171
FRF	2.080
BEF	1.176
ITL	1.162
USD	851
SEK	-7.180
Övriga	776
Summa	21.396

Not 24 Antal anställda samt löner och ersättningar

Antal anställda (medeltal) minskade till 34.106 (34.859). I Sverige var medeltalet anställda 7.674 (7.694).

SCA-koncernen totalt	1996	1995
Medeltal anställda	34.106	34.859
varav kvinnor, %	22	22
Löner och ersättningar, Mkr	9.047	9.686
styrelse och verkställande ledning	14	10
varav moderbolaget	14	9
Lag- och avtalsbundna kostnader, Mkr	2.632	2.733

Fördelning mellan Sverige och utlandet

Sverige		
Medeltal anställda	7.674	7.694
varav kvinnor, %	23	22
Antal kommuner	26	28
Löner och ersättningar, Mkr	2.003	1.797
Lag- och avtalsbundna kostnader, Mkr	868	754

varav moderbolaget

Medeltal anställda	46	44
Antal kommuner	1	1
Löner och ersättningar, Mkr	28	21

varav dotterbolag i Sverige

Medeltal anställda	7.628	7.650
Antal kommuner	26	28
Löner och ersättningar, Mkr	1.975	1.776

Utlandet

Medeltal anställda	26.432	27.165
varav kvinnor, %	22	22
Antal länder	23	23
Löner och ersättningar, Mkr	7.044	7.889
Lag- och avtalsbundna kostnader, Mkr	1.764	1.979

Komplett lagstadgad specifikation beträffande personal, löner och ersättningar biläggs den årsredovisning som insändes till Patent- och Registreringsverket.

Specifikationen kan erhållas från SCA, Koncernstab Information, Box 7827, 103 97 Stockholm.

Not 25 Ledande befattningshavares anställningsvillkor

Styrelsens ordförande, som tidigare innehade befattningen som koncernchef i SCA, uppbar under 1996 ett vederlag motsvarande 4.368.079 (3.845.199) kr i överensstämmelse med sitt intill maj

1997 gällande avtal. Koncernchefen uppbar under samma år 4.788.125 (4.139.179) kr. Båda uppbar därutöver bilförmån (exklusive drivmedel) och bostadsförmån samt styrelsearvode från PWA med 35.688 (31.139) kr. Styrelsens ordförande uppbar i egenskap av ledamot av PWAs styrelse, bonus med 176.631 kr. I koncernchefens fall föreligger ett bonusavtal, som är knutet till koncernens avkastning på sysselsatt kapital och som maximalt kan resultera i bonus uppgående till 30 % av baslönen. Avkastningen under 1996 har medfört en bonus motsvarande 12 (30) % av baslönen.

För styrelsens ordförande, som i maj 1997 uppnår 65 års ålder, och för koncernchefen är pensionsavtalen så utformade att ålderspension (inkl allmänna pensionsförmåner) utgår från 65 års ålder med 70 % av avgångslönen. Härvid förutsattes att anställningsförhållandet bestått under minst 20 år räknat från den dag befattningshavaren i fråga uppnådde 40 års ålder. Vid avgång på bolagets begäran kan pensionsåldern sänkas till lägst 55 år. Vid avgång på egen begäran mellan 55 och 60 års ålder erhålles fribrev på pension att utgå från 60 års ålder. I koncernchefens fall har bolaget under 1996 därutöver erlagt 104.562 (103.694) kr avseende särskild pensionsutfästelse.

Vidare föreskriver avtalen med styrelsens ordförande och koncernchefen att de vid uppsägning, som infaller efter 55-årsdagen, äger övergå till särskild sakkunnigbefattning. Pensionsförmåner utgår ej under den period sakkunnigbefattning upprätthålles.

Avtalen med styrelsens ordförande och koncernchefen föreskriver en uppsägningstid om 5 år vid uppsägning före 60 års ålder. Denna uppsägningstid, som är ömsesidig och således även gäller vid uppsägning initierad av den anställde, sjunker till 2 år efter 60 års ålder. Avtalen saknar bestämmelser om avgångsvederlag.

Beträffande övriga ledande befattningshavare i koncernen föreligger en pensionsplan som, i normalfallet, ger befattningshavaren rätt att vid 65 års ålder erhålla pension (inkl allmänna pensionsförmåner) med upp till 70 % av lönen. För full pension fordras normalt att befattningshavaren varit anställd under 20 år. Vid avgång före pensionsåldern erhålles fribrev på pension att utgå från 65 års ålder, under förutsättning att befattningshavaren, efter fylla 40 år, varit anställd i koncernbolag minst 3 år.

Not 26 Styrelsen och dess arbetsordning

SCAs styrelse består av sju ledamöter valda av bolagsstämman samt tre ledamöter, med tre suppleanter, valda av de anställda. Bland de bolagsstämmovalda ledamöterna återfinnes dels personer med anknytning till SCAs större ägare, AB Industrivärden och AB Custos, dels från dessa ägare oberoende personer. Vidare ingår verkställande direktören i styrelsen. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande eller i administrativa funktioner.

Under verksamhetsåret 1996 hade styrelsen 7 (8) sammanträden. Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan, ägnad att säkerställa styrelsens behov av information, och påverkas i övrigt av den särskilda arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Sedan våren 1994 utser styrelsen inom sig en särskild kommitté, vars uppgift är att årligen framlägga förslag rörande sammansättningen av SCAs styrelse. Denna nomineringskommitté består inför 1997 års bolagsstämma av Bo Rydin, ordförande, Tom Hedelius, Clas Reuterskiöld och Lars H. Thunell.

I bolaget finns också en lönekommitté, som handlägger frågor rörande ledande tjänstemäns och andra uppdragstagares anställnings- och pensionsvillkor. Under perioden fram till 1997 års bolagsstämma består denna kommitté av Bo Rydin, ordförande, Clas Reuterskiöld och Lars H. Thunell. Styrelsen har prövat frågan om inrättande av särskild revisionskommitté men därvid funnit, att på styrelsen ankommande kontrollfrågor skall handhas av styrelsen i dess helhet. För att i denna del säkerställa styrelsens informationsbehov, rapporterar bolagets huvudrevisor till styrelsen varje år personligen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Fritt eget kapital enligt koncernens balansräkning uppgår till 9.882 Mkr.

Fritt eget kapital i moderbolaget är:

balanserade vinstmedel	12.766.244.732
årets nettoresultat	987.653.946
<hr/>	
Kronor	13.753.898.678
Styrelsen och verkställande direktören föreslår:	
att till aktieägarna utdelas 5:25 kr per aktie	1.036.349.659
samt att återstående belopp balanseras	12.717.549.019
<hr/>	
Kronor	13.753.898.678

Stockholm i mars 1997

Bo Rydin
Ordförande

Tom Hedelius

Gerhard Gustavsson

Bruno Lundgren

Erik Penser

Lars Ramqvist

Clas Reuterskiöld

Alf Söderlund

Lars H. Thunell

Sverker Martin-Löf
Verkställande direktör

REVISIONSBERÄTTELSE

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för år 1996. Granskningen har utförts enligt god revisionssed.

Moderbolaget

Årsredovisningen har upprättats enligt aktiebolagslagen.

Vi tillstyrker

att resultaträkningen och balansräkningen fastställs,

att vinsten disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt

att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för år 1996.

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats enligt aktiebolagslagen.

Vi tillstyrker

att koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen fastställs.

Stockholm den 5 mars 1997

Öhrlings Coopers & Lybrand AB

Bertil Edlund
Auktoriserad revisor

KVARTALSDATA

Koncernen

Mkr	1996				1995			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Fakturering	13.694	13.496	13.482	14.732	15.042	16.297	17.228	16.750
Rörelseöverskott	2.238	1.975	1.759	2.152	2.497	2.568	2.655	2.739
Avskrivningar enligt plan	-962	-853	-864	-896	-833	-907	-924	-917
Resultatandelar i intresseföretag	21	-1	3	9	168	104	117	83
Rörelseresultat	1.297	1.121	898	1.265	1.832	1.765	1.848	1.905
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>11%</i>	<i>11%</i>
Finansnetto	-265	-253	-239	-251	-413	-403	-419	-384
Resultat efter finansiella poster	1.032	868	659	1.014	1.419	1.362	1.429	1.521

Affärsområden

Fakturering

Mkr	1996				1995			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	6.240	5.861	5.841	6.189	5.804	6.265	6.453	5.969
<i>Fluff- och sjukvårdsprodukter</i>	<i>3.161</i>	<i>3.164</i>	<i>3.131</i>	<i>3.208</i>	<i>2.822</i>	<i>3.163</i>	<i>3.273</i>	<i>3.104</i>
<i>Tissue</i>	<i>3.079</i>	<i>2.697</i>	<i>2.710</i>	<i>2.981</i>	<i>2.982</i>	<i>3.102</i>	<i>3.180</i>	<i>2.865</i>
Förpackningar	3.277	3.288	3.359	3.773	3.827	4.434	4.711	4.637
<i>Wellpapp inkl. råvaror</i>	<i>2.439</i>	<i>2.454</i>	<i>2.640</i>	<i>2.886</i>	<i>2.975</i>	<i>3.122</i>	<i>3.264</i>	<i>3.080</i>
<i>Linerprodukter-externa leveranser</i>	<i>838</i>	<i>834</i>	<i>719</i>	<i>887</i>	<i>852</i>	<i>1.312</i>	<i>1.447</i>	<i>1.557</i>
Grafiska Papper	3.967	3.965	3.726	4.214	4.267	4.429	4.877	4.586
<i>Tråhaltiga tryckpapper</i>	<i>1.426</i>	<i>1.730</i>	<i>1.517</i>	<i>1.517</i>	<i>1.514</i>	<i>1.535</i>	<i>1.567</i>	<i>1.428</i>
<i>Finpapper, grossiströrelse och massa</i>	<i>2.541</i>	<i>2.235</i>	<i>2.209</i>	<i>2.697</i>	<i>2.753</i>	<i>2.894</i>	<i>3.310</i>	<i>3.158</i>
SCA Forest and Timber	1.057	866	1.003	1.022	1.216	836	1.040	1.153
Övrigt	372	417	383	404	386	201	106	237
Avyttrade enheter	0	346	347	368	531	681	785	898
Internleveranser	-1.219	-1.247	-1.177	-1.238	-989	-549	-744	-730
Summa	13.694	13.496	13.482	14.732	15.042	16.297	17.228	16.750

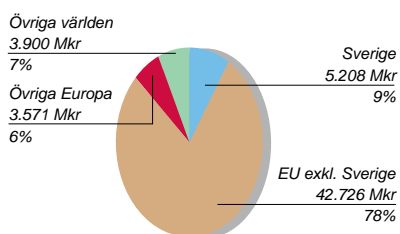
Resultat

Mkr	1996				1995			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	673	623	508	519	470	303	261	332
<i>Fluff- och sjukvårdsprodukter</i>	<i>210</i>	<i>216</i>	<i>120</i>	<i>114</i>	<i>45</i>	<i>87</i>	<i>62</i>	<i>143</i>
<i>Tissue</i>	<i>463</i>	<i>407</i>	<i>388</i>	<i>405</i>	<i>425</i>	<i>216</i>	<i>199</i>	<i>189</i>
Förpackningar	165	159	197	418	369	584	756	661
<i>Wellpapp inkl. råvaror</i>	<i>150</i>	<i>157</i>	<i>190</i>	<i>333</i>	<i>277</i>	<i>367</i>	<i>460</i>	<i>396</i>
<i>Linerprodukter-externa leveranser</i>	<i>15</i>	<i>2</i>	<i>7</i>	<i>85</i>	<i>92</i>	<i>217</i>	<i>296</i>	<i>265</i>
Grafiska Papper	127	71	90	222	617	625	605	498
<i>Tråhaltiga tryckpapper</i>	<i>150</i>	<i>261</i>	<i>304</i>	<i>275</i>	<i>305</i>	<i>308</i>	<i>269</i>	<i>165</i>
<i>Finpapper, grossiströrelse och massa</i>	<i>-23</i>	<i>-190</i>	<i>-214</i>	<i>-53</i>	<i>312</i>	<i>317</i>	<i>336</i>	<i>333</i>
SCA Forest and Timber	189	116	164	138	256	179	228	214
Övrigt	214	204	-4	22	164	102	53	276
Avyttrade enheter	-	19	17	18	27	49	23	-1
Goodwill-avskrivningar	-71	-71	-74	-72	-71	-77	-78	-75
Rörelseresultat	1.297	1.121	898	1.265	1.832	1.765	1.848	1.905
Finansnetto	-265	-253	-239	-251	-413	-402	-420	-384
Resultat efter finansiella poster	1.032	868	659	1.014	1.419	1.363	1.428	1.521

KONCERNEN PER LAND

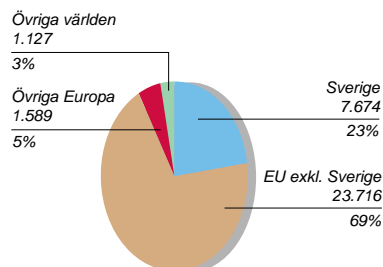
	Fakturerering				Medeltal anställda		Löner	
	Mkr 1996	% 1996	Mkr 1995	% 1995	1996	1995	Mkr 1996	Mkr 1995
Sverige	5.208	9	5.955	9	7.674	7.694	2.003	1.797
EU exkl Sverige								
Tyskland	11.811	21	15.092	23	7.110	7.990	2.355	3.047
Storbritannien	8.294	15	9.246	14	4.173	4.129	902	910
Frankrike	6.941	12	8.042	12	3.208	3.431	734	816
Nederländerna	4.171	8	5.392	8	2.946	2.750	797	860
Belgien	2.573	5	2.919	5	1.501	1.603	398	463
Italien	2.562	5	3.987	6	949	917	225	230
Österrike	1.938	3	2.329	4	2.636	2.635	899	865
Danmark	1.414	3	1.415	2	143	124	67	57
Spanien	921	2	1.189	2	318	350	77	88
Irland	680	1	592	1	161	177	21	23
Finland	670	1	757	1	277	284	56	63
Grekland	451	1	479	1	255	259	34	34
Portugal	262	1	255	0	39	38	8	8
Luxemburg	38	0	38	0	-	-	-	-
Summa EU exkl Sverige	42.726	78	51.732	79	23.716	24.687	6.573	7.463
Övriga Europa								
Norge	1.253	2	1.537	2	493	489	145	134
Schweiz	709	1	766	1	49	46	23	23
Polen	463	1	487	1	287	213	17	13
Ungern	330	1	312	1	361	418	23	23
Tjeckien	132	0	145	0	63	49	4	4
Slovakien	112	0	161	0	336	259	9	7
Island	16	0	29	0	-	-	-	-
Turkiet	11	0	33	0	-	-	-	-
Cypern	7	0	11	0	-	-	-	-
Övriga	538	1	282	1	-	-	-	-
Summa övriga Europa	3.571	6	3.763	6	1.589	1.474	221	204
Övriga världen								
USA	1.515	3	1.993	3	631	606	202	188
Kanada	351	1	289	1	110	27	31	17
Japan	210	0	207	0	11	9	5	6
Övriga	1.824	3	1.378	2	375	362	12	11
Summa övriga världen	3.900	7	3.867	6	1.127	1.004	250	222
KONCERNEN	55.405	100	65.317	100	34.106	34.859	9.047	9.686

Fakturerering per region 1996



Drygt 90 procent av den totala faktureringen avsåg länder utanför Sverige.

Anställda per region 1996



Medeltal anställda uppgick totalt till 34.106. Andelen anställda utanför Sverige var 77 procent.

SCA-AKTIEN

Kursen på SCA-aktien steg med 34 procent på Stockholms Fondbörs under 1996. Intresset för SCA-aktien utanför Sverige var stort, vilket återspeglas i ett ökat utländskt ägande.

Börshandel med SCA-aktier

Handeln med SCA-aktier är koncentrerad till Stockholm (A- och B-aktier) och London (B-aktier). Dessutom finns sedan 1995 ett ADR-program (American Depositary Receipt), Level 1, i USA.

På Stockholmsbörsen omsattes under 1996 cirka 79 (88) miljoner SCA-aktier till ett värde av 10 miljarder kronor. Omsättningen var något lägre än föregående år. Omsatta aktier motsvarar 40 (45) procent av det totala antalet aktier vid årets utgång. På SEAQ International i London omsattes totalt 39 (44) miljoner aktier. Antal omsatta aktier motsvarar cirka 20 (22) procent av det totala antalet aktier vid årets utgång.

Kursutveckling 1996

Kursen för SCA-aktien, serie B, steg med 34 procent, att jämföras med Affärsvärldens Generalindex som steg med 38 procent. SCA-aktien utvecklades bättre än Affärsvärldens skogsindex som steg med 31 procent. Londonbörsens index FTSE-100 steg

med 12 procent. Årets sista betalkurs uppgick till 138:50 kronor vilket motsvarar ett börsvärde på 27,2 miljarder kronor, jämfört med börsvärdet 1995 som var 20,3 miljarder kronor.

SCA-aktien steg kraftigt under första halvåret men intresset mattades under det tredje kvartalet och kursen föll en aning, för att sedan åter stiga under årets sista månader.

B-aktiens lägsta notering var 95 kronor den 17 januari 1996. B-aktiens årshögsta noterades den 3 december, 153 kronor, vilket motsvarar ett börsvärde på 30,2 miljarder kronor. Mellan 1 januari och 13 februari 1997 steg SCA-aktien med 20 procent till 166 kr.

Nettoexporten av SCA-aktier uppgick till 668 Mkr vilket ska jämföras med en nettoimport på 285 Mkr under 1995. Det utländska ägandet motsvarade 16 procent av aktiekapitalet, vilket är en ökning med fyra procentenheter jämfört med 1995.

ADR-program i USA

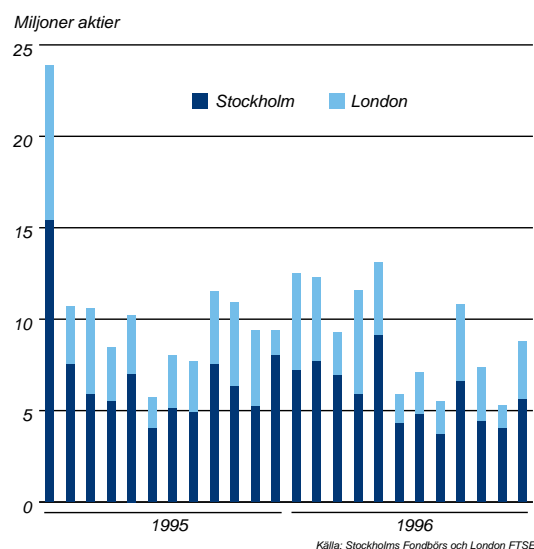
För att öka SCA-aktiens tillgänglighet för amerikanska investerare etablerade

SCA i december 1995 ett ADR-program (American Depositary Receipt), Level 1. Detta innebär att B-aktier finns tillgängliga som depåbevis i USA utan formell börsregistrering. Dessa depåbevis som noteras i dollar, betraktas som amerikanska värdepapper. En ADR motsvarar en aktie. Depåbank är Bank of New York.

Betavärde

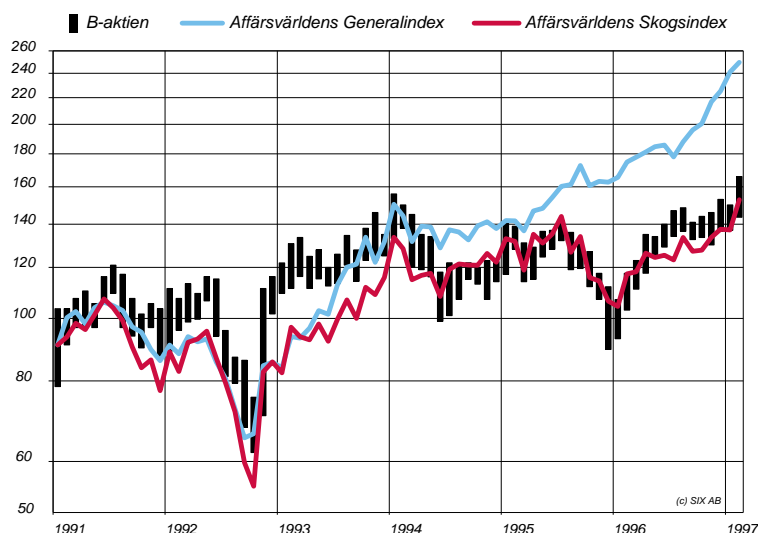
Betavärdet är ett riskmått som visar en akties kursförändring jämfört med börsernas som helhet. Enligt Stockholms Fondbörs mätning på rullande 48-månader, uppgår SCA-aktiens betavärde till 0,95 (1,19). Detta innebär att SCA-aktiens kurs under 1996 varierade fem procent mindre än Stockholmsbörsens samtliga aktier, mätt i ett värdevägt index. Förklaringsvärdet var 0,52 (0,68) vilket innebär att 52 procent av SCA-aktiens kursutveckling förklaras av den totala utvecklingen på börserna.

Aktieomsättning



Handeln i SCA-aktier var omfattande under inledningen av 1996.

Kursutveckling



SCAs B-aktie steg 34 procent under 1996. Mellan 1 januari och 13 februari 1997 steg aktien med 20 procent till 166 kr.

Emissioner m m 1990–1996

Aktiekapitalet och antalet aktier har fr o m 1990 genom fond- och nyemissioner, konverteringar respektive split (aktieuppdelningar) ökat enligt nedanstående:

Mkr (utom för antal aktier)	Antal aktier	Ökning av aktiekapital	Inbetalt belopp
1990 Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar genom optionsbevis 1	1.008.284	10,1	5,9
1991 Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar genom optionsbevis 1	371.118	3,7	10,5
1992 Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar genom optionsbevis 1	777.453	7,8	19,6
1993 Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar genom optionsbevis 1	4.030.286	40,3	119,1
Nyemission 1:10	17.633.412	176,3	1.410,7
1994 Konvertering av förlagsbevis	16.285	0,2	–
1995 Konvertering av förlagsbevis	3.416.113	34,2	–
1996 –	–	–	–

Konvertering av förlagsbevis avsåg 1987 års lån, 9,5 % à 350 Mkr, som slutligt förföll under 1995. Nyteckning av optionsbevis 1 avsåg 1983 års förlagslån, 7% à 266 Mkr med avskiljbara optionsbevis. Teckningsrätten förföll slutligen 1993.

SCAs aktiekapital

31 december 1996

	Antal röster	Antal aktier	Nominellt belopp Mkr
A-aktier	10	62.145.880	621,5
B-aktier	1	135.254.055	1.352,5
Totalt		197.399.935	1.974,0

Vid ett fullt utnyttjande av per 31 december 1996 utelöpande konvertibla förlagsbevis, exkl förlagsbevis utgivna av SCA Group Holding B.V. kommer antalet aktier av serie B att öka till högst 135.482.709 st.

Data per aktie

Belopp i kronor per aktie där annat ej anges	1996	1995	1994	1993	1992
Vinst per aktie efter full skatt:					
Efter full konvertering	10:71	17:55	2:94	5:82	33:23
Före full konvertering	10:71	17:55	2:86	5:52	34:82
Börskurs för B-aktien:					
Genomsnittskurs under året	131:00	122:70	120:30	127:70	100:30
Årets slutkurs, 30 december	138:50	103:00	116:50	135:00	115:00
Rörelsens kassaflöde ¹	21:30	25:02	5:94	6:64	7:40
Utdelning	5:25²	4:75	3:75	3:40	3:10
Utdelningstillväxt ³ , procent	11	9	6	8	10
Direktavkastning, procent	3,8	4,6	3,2	2,5	2,7
P/E-tal ⁴	13	6	40	23	3
Price/EBIT ⁵	11	6	19	18	4
Andel utdelad vinst (före utspädning), procent	49²	27	131	62	9
Eget kapital	116	112	101	103	103
Substansvärde	165	153	135	129	120
Eget kapital efter full konvertering och nyteckning	116	111	99	101	97
Substansvärde efter full konvertering och nyteckning	165	153	134	129	117
Inregistrerade aktier 31 december (milj st)	197,4	197,4	194,0	194,0	178,0
Antal aktier efter full konvertering (milj st)	197,6	197,6	197,7	197,7	187,6

- 1) Se definitioner av nyckeltal på omslagets flik.
- 2) Enligt styrelsens förslag.
- 3) Rullande femårsvärden.
- 4) Aktiekursen vid årets slut dividerad med vinst per aktie efter skatt och full konvertering.
- 5) Börsvärde plus nettolåneskulder plus minoritets-intresse dividerat med rörelseresultat.
(EBIT= earnings before interest and taxes)

SCAs tio största aktieägare

Enligt VPC ABs offentliga aktiebok för direkt- och förvaltar-registrerade aktieägare per den 31 januari 1997, utgjorde följande företag, stiftelser och aktiefonder de tio största registrerade aktieägarna efter röstetal. Cirka 70 (64) procent av aktiekapitalet ägs av svenska institutioner och cirka 16 (12) procent av utländska förvaltare.

	Antal röster	Andel av röster, %	Antal aktier	Andel av aktier, %
AB Industrivärden	182.870.000	24,2	18.782.000	9,5
AB Custos	151.735.910	20,1	15.173.591	7,7
SHB stiftelser*	50.004.500	6,6	5.045.000	2,6
Fjärde AP-Fonden	43.029.278	5,7	12.606.884	6,4
S-E-Bankens aktiefonder	31.148.016	4,1	4.414.065	2,2
Femte AP-Fonden	28.800.000	3,8	2.880.000	1,5
Skandia	18.299.654	2,4	6.080.264	3,1
Trygg-Hansa	16.480.987	2,2	7.300.987	3,7
Nordbankens aktiefonder	12.040.275	1,6	9.925.275	5,0
SHB Försäkrings- förening	10.000.000	1,3	1.000.000	0,5

* Handelsbankens Pensionsstiftelse, Oktogonen, Handelsbankens Personaltiftelse.

Aktieägarstruktur

Innehav	Antal aktier	%	Antal ägare	%	Antal röster	%
1–500	7.222.185	3,7	45.236	75,4	20.214.978	2,7
501–1.000	5.761.936	2,9	7.589	12,6	16.057.000	2,1
1.001–2.000	5.623.026	2,8	3.848	6,4	16.717.677	2,2
2.001–5.000	6.524.646	3,3	2.071	3,5	18.861.576	2,5
5.001–10.000	4.206.424	2,1	584	1,0	10.298.101	1,4
10.001–20.000	3.433.242	1,7	234	0,4	6.991.590	0,9
20.001–50.000	6.155.428	3,1	190	0,3	14.008.441	1,9
50.001–100.000	6.240.312	3,2	88	0,1	13.073.112	1,7
100.001–	152.232.736	77,1	156	0,3	640.490.440	84,6
Summa	197.399.935		59.996		756.712.855	

STYRELSE OCH REVISOR

STYRELSE

Valda av bolagsstämman

Bo Rydin, f 1932, ordförande, invald 1972 (suppleant från 1970). Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: AB Industrivärden, ordförande, Gräningsverket, ordförande, Svenska Handelsbanken, vice ordförande, Skanska AB, vice ordförande, SAS Sverige AB (tidigare SILA) och Scancem AB (tidigare Euroc). Styrelseuppdrag i utländska företag: IBM EMEA Board.
Aktier i SCA: 61.196.



Bo Rydin

Tom Hedelius, f 1939, styrelseordförande i Svenska Handelsbanken, invald 1985. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Bergman & Beving AB, ordförande, AGA AB, vice ordförande, Telefonaktiebolaget LM Ericsson, vice ordförande, AB Industrivärden, vice ordförande, SAS Sverige AB och AB Volvo.
Aktier i SCA: 1.663.



Tom Hedelius

Sverker Martin-Löf, f 1943, koncernchef och VD i SCA, invald 1986. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: AGA AB, Telefonaktiebolaget LM Ericsson och AB Industrivärden (avgår vid Industrivärdens bolagsstämma den 29 april 1997).
Aktier i SCA: 7.057. Köpoptioner motsvarande 30.000 aktier i SCA.



Sverker Martin-Löf

Erik Penser, f 1942, invald 1985. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Försäkrings AB Atlantica och Trelleborg AB.



Erik Penser

Lars Ramqvist, f 1938, koncernchef och VD i Telefonaktiebolaget LM Ericsson, invald 1994. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Astra AB.



Lars Ramqvist



Clas Reuterskiöld

Clas Reuterskiöld, f 1939, koncernchef och VD i AB Industrivärden, invald 1994. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: PLM AB, ordförande, AGA AB, Telefonaktiebolaget LM Ericsson och Svenska Handelsbanken.
Aktier i SCA: 7.284.



Lars H. Thunell



Gerhard Gustavsson



Bruno Lundgren



Alf Söderlund



Tjell-Åke Hägglund

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Valda av de anställda

Gerhard Gustavsson, f 1939, processingenjör vid SCA Hygiene Paper AB, Edet Bruk. Representerar PTK-anstältna anställda, invald 1989.

Bruno Lundgren, f 1941, verk-mästare vid SCA Packaging Munksund AB. Representerar PTK-anstältna anställda, invald 1989. Aktier i SCA: 62.

Alf Söderlund, f 1943, instrument-makare vid SCA Graphic Sundsvall AB, Ortvikens pappersbruk. Representerar LO-anstältna anställda, invald 1985. Aktier i SCA: 62.

Suppleanter

Henry Heiniö, f 1954, driftsarbete-re vid SCA Graphic Sundsvall AB, Wifsta finpappersbruk. Representerar LO-anstältna anställda, invald 1993.

Tjell-Åke Hägglund, f 1944, chef för utveckling och teknisk kund-tjänst vid SCA Graphic Sundsvall AB, Östrands CTMP-fabrik. Repre-senterar PTK-anstältna anställda, invald 1985. Aktier i SCA: 75.

Robert Lundberg, f 1956, repara-tör vid SCA Packaging Munksund AB. Representerar LO-anstältna anställda, invald 1993.

Styrelsens sekreterare

Michael Bertorp, f 1949, chefs-jurist och chef för koncernstab Sekretariat och Juridik. Aktier i SCA: 1.917. Köpoptioner motsvarande 8.000 aktier i SCA.

Revisor

Öhrlings Coopers & Lybrand AB.
Huvudansvarig: Auktoriserad revisor Bertil Edlund.

Uppgifterna avser situationen per 31 december 1996. Styrelsen och dess arbetsordning, se not 26.



- 1 **Sverker Martin-Löf**, f 1943. VD och koncernchef i SCA. Anställd sedan 1977. Aktier: 7.057. Optioner: 30.000 aktier.
- 2 **Åke Rietz**, f 1945. vVD och ekonomidirektör. Anställd sedan 1988. Aktier: 3.168. Optioner: 15.000 aktier.
- 3 **Alf de Ruvo**, f 1938. vVD, koncernstab Forskning och Teknikutveckling. Anställd sedan 1983. Aktier: 800. Optioner: 8.000 aktier.
- 4 **Michael Bertorp**, f 1949. Chefsjurist. Anställd sedan 1986. Aktier: 1.917. Optioner: 8.000 aktier.
- 5 **Sten Lindholm**, f 1941. Informationsdirektör. Anställd sedan 1990. Aktier: 2.000. Optioner: 0.
- 6 **Kurth Augustson**, f 1944. Chef SCA Mölnlycke. Anställd sedan 1996. Aktier: 1.000. Optioner: 0.
- 7 **Alfred H. Heinzl**, f 1947. Chef PWA. Anställd sedan 1988. Aktier: 0. Optioner: 0.
- 8 **Colin J. Williams**, f 1942. Chef SCA Packaging. Anställd sedan 1984. Aktier: 0. Optioner: 0.
- 9 **Kenneth Eriksson**, f 1944. Chef SCA Graphic Paper fr.o.m. 1 december 1996. Anställd sedan 1979. Aktier: 0. Optioner: 5.000 aktier.
- 10 **Jerker Karlsson**, f 1944. Chef SCA Forest and Timber. Anställd sedan 1970. Aktier: 1.027. Optioner: 3.000 aktier.
- 11 **Ulf Frölander**, f 1939. Chef SCA Graphic Paper t.o.m. 30 november 1996. Chef SCA Raw Materials and Logistics fr.o.m. 1 december 1996. Anställd sedan 1988. Aktier: 1.006. Optioner: 10.000 aktier.
- 12 **Henk O. Bos**, f 1938. Chef SCA Recycling. Anställd sedan 1963. Aktier: 0. Optioner: 0.

Ledande befattningshavares anställningsvillkor, se not 25.

ADRESSER

Huvudkontor

SVENSKA CELLULOSA
AKTIEBOLAGET SCA (publ)
Box 7827
103 97 STOCKHOLM
Stureplan 3
Tel 08-788 51 00
Fax 08-660 74 30
Sverker Martin-Löf
VD och koncernchef

Hygienprodukter

SCA MÖLNLYCKE AB
405 03 GÖTEBORG
Bäckstengatan 5, Mölndal
Tel 031-746 00 00
Fax 031-746 19 00
Kurth Augustson, VD

SCA Mölnlycke
Consumer Products AB
405 03 GÖTEBORG
Bäckstengatan 5, Mölndal
Tel 031-746 00 00
Fax 031-746 19 00
Michael Boris-Möller

SCA Mölnlycke
Incontinence Care AB
405 03 GÖTEBORG
Bäckstengatan 5, Mölndal
Tel 031-746 00 00
Fax 031-746 19 00
Stefan Angwald

SCA Mölnlycke
Clinical Products AB
405 03 GÖTEBORG
Bäckstengatan 5, Mölndal
Tel 031-746 00 00
Fax 031-746 19 00
Wim van Lokhorst

SCA Mölnlycke
Private Label
Postbus 670
NL-3700 AR ZEIST
Nederländerna
Arnhemse Bovenweg 120
Tel +31-30 698 46 00
Fax +31-30 698 46 11
Willem Emmen

SCA HYGIENE PAPER
GmbH
Postfach 1100
DE-83060 RAUBLING
Tyskland
Rosenheimer Strasse 33
Tel +49-8035 8010
Fax +49-8035 80777
Reinhold O. Schadler, VD

Förpackningar

SCA PACKAGING
Excelsiorlaan 79-81
BE-1930 ZAVENTEM
Belgien
Tel +32-2 718 37 11
Fax +32-2 725 59 53
Colin J. Williams, VD

SCA Packaging Benelux
Excelsiorlaan 48-50
BE-1930 ZAVENTEM
Belgien
Tel +32-2 718 11 11
Fax +32-2 718 11 99
Anthony Thorne

SCA Packaging Deutschland
Essener Strasse 60
DE-68219 MANNHEIM
Tyskland
Tel +49-621 89 040
Fax +49-621 89 04 314
Benny Lundqvist

SCA Packaging France S.A.
B.P. 221
FR-95614 CERGY
PONTOISE CEDEX
Frankrike
10, Allée Rosa Luxemburg
Eragny Parc
Tel +33-1 344 038 50
Fax +33-1 303 739 772
Gérard Zigliara

SCA Packaging Italia S.p.A.
Via Buonarroti 76
IT-20043 ARCORE
(Milano)
Italien
Tel +39-39 684 91
Fax +39-39 684 93 33
Cesare Tocchio

SCA Packaging Sweden AB
Box 733
331 27 VÄRNAMO
Myntgatan 8D
Tel 0370-420 00
Fax 0370-193 29
Ove Christiansson

SCA Packaging Ltd.
543, New Hythe Lane
Larkfield
AYLESFORD
Kent ME20 7PE
Storbritannien
Tel +44-1622 88 30 00
Fax +44-1622 88 32 93
Richard Holdron

SCA Packaging De Hoop
Postbus 41
NL-6961 GH EERBEEK
Nederländerna
Harderwijkkerweg 41
Tel +31-313 67 79 22
Fax +31-313 65 47 45
Henk Lingbeek

SCA Packaging Lucca
Via del Frizzone
IT-55016 PORCARI
(Lucca)
Italien
Tel +39-583 2961
Fax +39-583 2966 73
Paolo Culicchi

SCA Packaging Obbola AB
913 80 OBBOLA
Linjevägen 33
Tel 090-15 40 00
Fax 090-15 42 00
Tommy Nyman

SCA Packaging
Munksund AB
941 87 PITEÅ
Munksundsvägen
Tel 0911-980 00
Fax 0911-982 20
Per Embertsen

SCA Packaging
New Hythe
543, New Hythe Lane
Larkfield
AYLESFORD
Kent ME20 7PE
Storbritannien
Tel +44-1622 88 30 00
Fax +44-1622 71 54 73
Martin Millar

Grafiska Papper

SCA GRAPHIC PAPER AB
Box 846
851 23 SUNDSVALL
Tel 060-19 40 00
Fax 060-15 24 50
Kenneth Eriksson, VD

SCA Graphic Sundsvall AB
Box 846
851 23 SUNDSVALL
Tel 060-19 40 00
Fax 060-15 24 50
Kenneth Eriksson

SCA Graphic Sundsvall AB
Ortvikens pappersbruk
Box 846
851 23 SUNDSVALL
Tel 060-19 40 00
Fax 060-12 97 08

SCA Graphic Sundsvall AB
Östrands massafabrik
861 81 TIMRÅ
Tel 060-16 40 00
Fax 060-57 43 28

SCA Laakirchen AG
Postfach 5
AT-4663 LAAKIRCHEN
Österrike
Schillerstrasse 5
Tel +43-7613 88 00
Fax +43-7613 41 79
Ole Terland

SCA Graphic Research AB
Box 3054
850 03 SUNDSVALL
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 38 07
Alvar Andersson

Aylesford Newsprint Ltd.
Newsprint House
Bellingham Way
AYLESFORD
Kent ME20 7DL
Storbritannien
Tel +44-1622 79 60 00
Fax +44-1622 79 60 01
Alan McKendrick

SCA FINE PAPER GmbH
Postfach 1100
DE-83060 RAUBLING
Tyskland
Rosenheimer Strasse 33
Tel +49-8035 8012
Fax +49-8035 80322
Jan Åström, VD

SCA Graphic Sundsvall AB
Wifsta finpappersbruk
861 81 TIMRÅ
Tel 060-16 40 00
Fax 060-57 31 52

SCA Fine Paper
Hallein GmbH
Postfach 62
AT-5400 HALLEIN
Österrike
Salzachtal-Bundesstrasse-
Süd 88
Tel +43-62 45 8900
Fax +43-62 45 890 224

SCA Fine Paper GmbH
Werk Stockstadt
Postfach 60
DE-63809 STOCKSTADT
Tyskland
Obernbürger Strasse 1-9
Tel +49-6027 4200
Fax +49-6027 420 245

ECCO Paper Trade GmbH
Postfach 1100
DE-83060 RAUBLING
Tyskland
Rosenheimer Strasse 33
Tel +49-8035 8014
Fax +49-8035 80 224
Josef Wanzenböck

SCA Forest and
Timber

SCA FOREST AND
TIMBER AB
851 88 SUNDSVALL
Skepparplatsen 1
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 33 29
Jerker Karlsson, VD

SCA Skog AB
851 88 SUNDSVALL
Skepparplatsen 1
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 33 29
Jerker Karlsson

SCA Timber AB
851 88 SUNDSVALL
Skepparplatsen 1
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 38 95
Tommy Sundin

SCA Raw Materials
and Logistics

SCA RAW MATERIALS
AND LOGISTICS
Excelsiorlaan 48-50
BE-1930 ZAVENTEM
Belgien
Tel +32-2 715 48 11
Fax +32-2 720 61 92
Ulf Frölander, VD

SCA RECYCLING
EUROPE N.V.
Excelsiorlaan 48-50
BE-1930 ZAVENTEM
Belgien
Tel +32-2 715 48 11
Fax +32-2 720 61 92
Henk O. Bos, VD

Italmaceri
Strada Lanzo 237
IT-10148 TORINO
Italien
Tel +39-11 226 08 50
Fax +39-11 226 08 90
Giovanni Maloggi

SCA Recycling U.K.
Packaging House
543, New Hythe Lane
Larkfield
AYLESFORD
Kent ME20 7PE
Storbritannien
Tel +44-1622 88 30 00
Fax +44-1622 88 31 05
Tomas Hedström

SCA Recycling NL
Reigerstraat 30
NL-6880 AA VELP
Nederländerna
Tel +31-26 384 22 11
Fax +31-26 361 56 45
Johan Scholiers

SCA Recycling France
200, Boulevard St. Denis
FR-92400 COURBEVOISIE
Frankrike
Tel +33-1 418 892 92
Fax +33-1 418 892 93
Philippe Blonde

SCA TRANSFOREST AB
Box 805
851 23 SUNDSVALL
Tunadalshammen
Tel 060-19 35 00
Fax 060-19 35 65
Rolf Johannesson, VD

SCA TRANSPORT U.K.
543, New Hythe Lane
Larkfield
AYLESFORD
Kent ME20 7PE
Storbritannien
Tel +44-1622 88 30 00
Fax +44-1622 88 30 90
John Marsh, VD

Övriga företag

AB SCA Finans
Box 7827
103 97 STOCKHOLM
Stureplan 3
Tel 08-788 51 00
Fax 08-679 86 60
Carl-Axel Olson

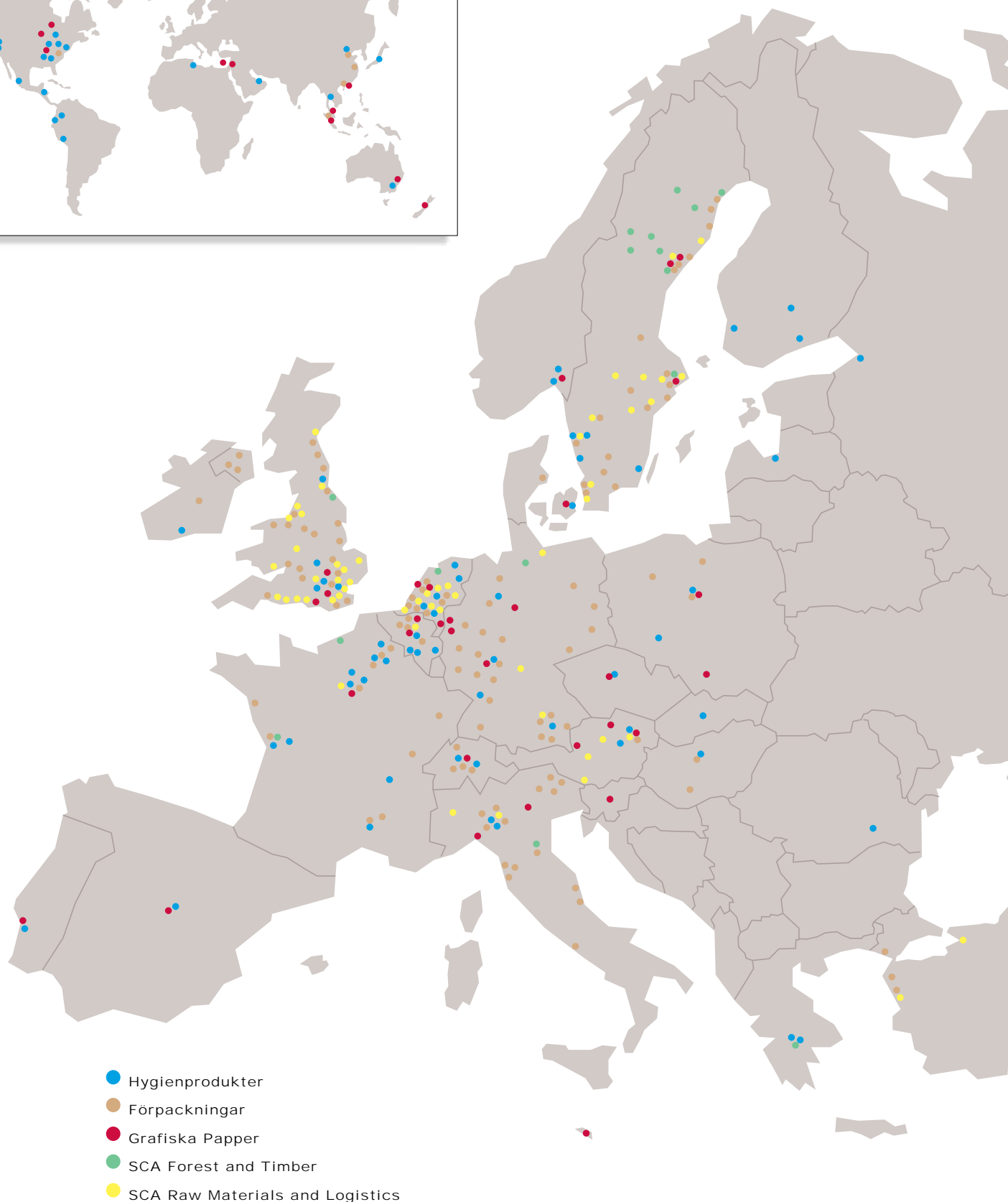
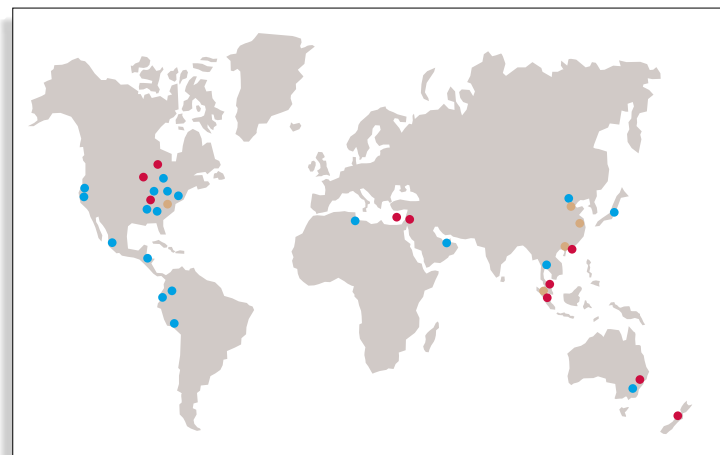
SCA Research AB
Box 3054
850 03 SUNDSVALL
Landsvägsallén 59
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 38 01
Alf de Ruvo

SCA Reinsurance AB
Box 3054
850 03 SUNDSVALL
Landsvägsallén 59
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 38 01
Mats Janelid

PWA

PWA PAPIERWERKE
WALDHOF-ASCHAFFEN-
BURG AG
Postfach 1100
DE-83060 RAUBLING
Tyskland
Rosenheimer Strasse 33
Tel +49-8035 800
Fax +49-8035 80598
Alfred H. Heinzl, VD

SCA I VÄRLDEN



- Hygienprodukter
- Förpackningar
- Grafiska Papper
- SCA Forest and Timber
- SCA Raw Materials and Logistics

10-ÅRS ÖVERSIKT

Mkr	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987
Fakturering	55.405	65.317	33.676	33.420	32.137	32.760	31.122	24.853	20.850	15.679
Rörelseresultat ¹⁾	4.581	7.350	1.810	2.172	8.608	2.605	3.338	3.137	2.817	2.457
Hygienprodukter	2.323	1.366	815	1.121	857	688	574	686	671	462
Förpackningar	939	2.370	910	680	462	607	626	573	466	407
Grafiska Papper	510	2.345	495	35	-313	186	507	806	758	638
SCA Forest and Timber	607	877	869	515	375	468	481	495	459	401
Övrig verksamhet	436	299	193	-11	197	224	191	145	123	-36
Avyttrade enheter	54	98	36	95	701	750	796	420	340	340
Goodwill-avskrivningar	-288	-301	-288	-287	-248	-200	-105	-	-	-
Poster av engångskaraktär ²⁾	-	296	-1.220	25	6.577	-118	268	12	-	245
Finansiella intäkter	319	296	252	217	319	320	469	426	355	283
Finansiella kostnader	-1.327	-1.915	-1.002	-1.179	-1.899	-1.740	-1.404	-839	-569	-445
Resultat efter finansiella poster	3.573	5.731	1.060	1.210	7.028	1.185	2.403	2.724	2.603	2.295
Skatter	-1.144	-1.915	-423	-79	-796	-150	-838	-934	-1.187	-990
Minoritetens andel	-312	-352	-82	-60	-32	-134	-59	-56	-58	-43
Årets nettoresultat ³⁾	2.117	3.464	555	1.071	6.200	901	1.506	1.734	1.358	1.262
Balansräkning										
Likvida medel	2.862	3.229	2.820	2.684	2.191	1.478	3.274	3.739	4.057	3.717
Finansiella fordringar	1.072	1.644	166	175	2.520	247	-	-	-	-
Fordringar och varulager	15.461	16.435	10.606	10.409	10.775	11.022	12.252	9.398	7.779	5.345
Anläggningstillgångar	48.599	46.822	31.336	30.983	30.613	30.820	32.903	17.951	15.731	11.441
Summa tillgångar	67.994	68.130	44.928	44.251	46.099	43.567	48.429	31.088	27.567	20.503
Rörelseskulder	11.231	11.990	8.105	7.050	7.764	6.818	8.060	5.384	4.583	3.567
Övriga ej räntebärande skulder	9.130	8.184	2.821	2.649	3.734	5.636	6.615	5.355	6.806	4.497
Låneskulder, räntebärande	21.396	22.439	13.559	13.673	15.510	19.281	21.818	9.249	8.049	4.358
Minoritetsintressen	3.331	3.493	853	916	807	688	586	567	328	94
Eget kapital	22.906	22.024	19.590	19.963	18.284	11.144	11.350	10.533	7.801	7.987
Summa skulder och eget kapital	67.994	68.130	44.928	44.251	46.099	43.567	48.429	31.088	27.567	20.503
Sysselsatt kapital ⁴⁾	43.311	47.408	31.780	31.459	29.581	30.918	24.217	14.585	10.733	9.002
Nettolåneskuld	17.462	17.566	10.573	10.814	10.799	17.556	18.407	5.475	3.751	551
Operativt kassaflöde	6.194	6.650	2.422	2.689	2.930	2.329				
Rörelsens kassaflöde	4.210	4.943	1.174	1.313	1.388	633				
Kassaflöde före utdelning	2.006	-3.673	504	2.285	5.278	1.738				
Nyckeltal ⁵⁾										
Soliditet, %	39	37	46	47	41	28	25	36	29	39
Soliditet inklusive övervärden, %	46	44	52	53	45	46	43	57	53	63
Räntetäckningsgrad, ggr	4,5	4,5	2,4	2,3	5,5	1,8	3,6	7,6	13,2	15,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,69	0,52	0,52	0,57	1,44	1,54	0,49	0,46	0,07
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	16	6	7	29	8	14	22	26	27
Avkastning på eget kapital, %	10	17	3	6	47	8	14	19	17	18
Rörelsemarginal, %	8	11	5	6	27	8	11	13	14	16
Nettomarginal, %	4	5	2	3	19	3	5	7	7	8
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,28	1,38	1,06	1,06	1,09	1,06	1,29	1,70	1,94	1,74
Vinst, kr/aktie	10:71	17:55	2:94	5:82	33:23	4:97	8:12	9:27	7:38	7:17
Utdelning, kr/aktie	5:25 ⁶⁾	4:75	3:75	3:40	3:10	3:10	3:10	2:81	2:34	1:94
Investeringar i anläggningar av löpande karaktär	2.489	2.927	1.377	1.479	1.461	1.495	2.518	2.021	1.422	1.095
Investeringar i anläggningar av strategisk karaktär	1.126	1.849	1.599	74	316	462	2.108	694	149	54
Förvärv	1.558	7 698	821	520	383	1.928	6.899	934	2.346	561

¹⁾ Rörelseresultatet har (proforma) uppdelats perioden 1987–1989.

²⁾ Särredovisas ej för 1996.

³⁾ Resultat i Sverige har belastats med 28% latent skatt åren 1994–1996, 30% latent skatt åren 1989–1993 och med 50% latent skatt tidigare år.

⁴⁾ Genomsnittsbereäkning av sysselsatt kapital och eget kapital beräknas med 5 mätpunkter under 1993–1996. Åren 1991 och 1992 används 4 mätpunkter, och dessförinnan 2 mätpunkter.

⁵⁾ Nyckeltal definieras på omslagets flik.

⁶⁾ Enligt styrelsens förslag.

ORDLISTA

Hygienprodukter

Fluff - massa baserad på vedfiber som används för att absorbera vätska. Används i hygienprodukter som inkontinens- och menstruationsprodukter, barnblöjor m.m.

Tissue - mjukpapper som utgör grunden i hygienprodukter som servetter, toalett- och hushållspapper samt avtorkningsprodukter för institutioner, hotell m.m.

Förpackningar

Arkanläggning - se Konverteringsanläggning.

Fluting - mellanskiktet i wellpapp, framställt av halvkemisk massa eller returfiber.

Integrerad förpackningsanläggning - tillverkar wellpapp som konverteras till färdiga förpackningar som trycks med färg och illustrationer.

Konverteringsanläggning - producerar färdiga förpackningar av wellpapp som levereras från en wellpappanläggning (se nedan) eller integrerad förpackningsanläggning.

Liner - ytskiktet i wellpapp. Finns i olika kvaliteter: kraftliner, baserat på färsk vedfiber och testliner, baserat på returfiber.

Wellpapp - två ytskikt av papper med ett mellanliggande skikt av fluting/veckat papper, (se liner och fluting).

Wellpappanläggning - tillverkar bara wellpapp i ark som i en annan anläggning konverteras till färdiga förpackningar.

Wellpappråvara - papper som tillverkas speciellt för produktion av wellpapp.

Grafiska Papper

Bestrykning - yta som appliceras på papper eller wellpappförpackning som ger en slät yta med goda tryckegenskaper.

Bestruket finpapper - papper baserat på kemisk massa med ett ytskikt som ökar tryckkvaliteten.

Obestruket finpapper - papper baserat på kemisk massa som vanligtvis används som kopierings- och skrivpapper i A4-format med mera.

Klorfri massa - massa som bleks utan användning av klor i någon form.

LWC-papper - Light Weight Coated - bestruket, superkalandrerat papper med hög halt av mekanisk massa. Används i tidskrifter och reklamtryck med krav på högkvalitativt färgtryck.

Mekanisk massa - barkad ved som slipas eller huggs till flis och mals så att vedens fibrer separeras och bildar massa.

Norscan - avser massaproducenterna i Norden och i Nordamerika.

SC-papper - Super Calendered - superkalandrerat, högglättat tryckpapper med hög halt av mekanisk massa och/eller returfibermassa. Används främst i tidskrifter och reklamtryck.

Sulfatmassa - kemisk massa framställd genom kokning av ved i en lösning av natriumhydroxid och natriumsulfid.

Sulfitmassa - kemisk massa framställd genom kokning av ved i en vattenlösning av svaveldioxid och sulfit.

Tidningspapper - papper för dagstidningar, baserat på mekanisk massa av färsk vedfiber eller returfiber.

SCA Forest and Timber

Massaved - del av trädet som används för produktion av massa.

Sågade trävaror - sågat trä i olika dimensioner/storlekar: plank, reglar m.m.

Sågtimmer - del av trädet som levereras till sågverk. Vanligtvis den bästa delen av trädet.

m³ fub - anger verklig vedvolym av ett träd i kubikmeter, borträknat barken.

SCA Raw Materials and Logistics

News and Pams - returpapper från tidningar och broschyrer.

Old Corrugated Container (OCC) - returpapper från wellpappförpackningar.

Returfiber - fiber baserat på returpapper.

Returpapper - papper baserat på returfiber; återvunnet papper.

Vedfiber - fiber från avverkade träd (färsk vedfiber) eller från tidigare producerat papper eller förpackning (returfiber).

Forskning & Utveckling

Deinking - borttagande av trycksvårta i returpapper.

TMP - Thermo Mechanical Pulp - termomekanisk massa framställd genom raffinering av förvärmd flis.

Miljöstyrning

Blädning - skogsbruksmetod som innebär att enstaka träd inne i beståndet avverkas.

Skärmställning - skogsbruksmetod som innebär att avverkningsfärdiga träd lämnas till skydd för ett nytt bestånd.

Impediment - lägproduktiv skogsmark.

m³sk - skogskubikmeter.

Emission - utsläpp.

MW - megawatt, mättenhet för att mäta effekt.

TJ - terajoule, mättenhet för att mäta energi (bränslen). 1 TJ är cirka 25 m³ olja.

GWh - gigawattimme, mättenhet för att mäta energi (elektricitet). 1 GWh är en miljon kWh.

TWh - terawattimme, mättenhet för att mäta energi (elektricitet). 1 TWh är en miljard kWh.

RMS - SCAs system för resursuppföljning.

EMAS - EUs system för miljöstyrning och miljörevision.

DEFINITIONER OCH NYCKELTAL

Beräkningen av nyckeltal baseras i huvudsak på rekommendationer utfärdade av Sveriges Finansanalytikers Förening. Jämfört med 1995 har nyckeltalen Operativt kassaflöde och Rörelsens kassaflöde införts. Nyckeltalet Cash earnings har tagits bort. Genomsnittsvärden beräknas med fem mätpunkter.

KAPITALMÅTT

Sysselsatt kapital

Koncernens och affärsområdenas sysselsatta kapital beräknas som ett genomsnitt av tillgångar enligt balansräkning exklusive räntebärande tillgångar minskat med kortfristiga rörelse- och skatteskulder, pensionsskulder samt övriga icke räntebärande skulder.

Goodwill ingår i koncernens sysselsatta kapital som en koncerngemensam tillgång. Sysselsatt kapital för affärsområdena redovisas därmed exklusive goodwill.

Eget kapital

Koncernens balansräkning utvisar ett eget kapital, som är lika med beskattat eget kapital ökat med eget-kapitalandelen i koncernens obeskattade reserver.

Latent skatteskuld i obeskattade reserver har beräknats till 28 procent för svenska bolag och till den för varje land gällande skattesatsen för utländska bolag.

Övervärden i skogsmark och börsnoterade aktier

Övervärden i skogsmark och börsnoterade aktier utgör skillnaden mellan marknadsvärdet och det bokförda värdet på koncernens innehav. Övervärden belastas med latent skatt.

Substansvärde

Substansvärdet utgörs av koncernens eget kapital ökat med övervärden i skogsmark och börsnoterade aktier.

Nettolåneskuld

Nettolåneskulden utgörs av koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt kapitalplaceringsaktier.

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

Med soliditet menas eget kapital med tillägg för minoritetens andel uttryckt i procent av summa tillgångar. Soliditet beräknas också med eget kapital inklusive övervärden i skogsmark och börsnoterade aktier.

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden uttrycks som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital inklusive minoritetsandelar.

Räntetäckningsgrad

Räntetäckningsgraden beräknas enligt nettometoden, enligt vilken rörelseresultatet divideras med finansnettot.

Operativt kassaflöde

Operativt kassaflöde utgörs av summan av rörelseöverskott, förändring av rörelsekapital och pensionskuld samt med avdrag för löpande investeringar i anläggningar och strukturkostnader.

Rörelsens kassaflöde

Rörelsens kassaflöde utgörs av operativt kassaflöde med avdrag för finansnetto och skattebetalning samt påverkat av övrigt finansiellt kassaflöde.

Strategiska och löpande investeringar

Strategiska investeringar utgörs av expansionsinvesteringar i maskiner och anläggningar samt konkurrenskraftshöjande investeringar i ny teknik.

Löpande investeringar utgörs av konkurrenskraftsbevarande investeringar av underhålls-, rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär.

MARGINALMÅTT m m

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i procent av årets fakturering.

Nettomarginal

Resultat efter skatt i procent av årets fakturering.

Kapitalomsättningshastighet

Årets fakturering dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på sysselsatt kapital

För koncernen och affärsområdena beräknas avkastning på sysselsatt kapital som rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

För koncernen beräknas avkastning på eget kapital som resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

ÖVRIGA MÅTT

Substansvärde per aktie

Substansvärde per aktie räknas på såväl antal utestående aktier som på antal aktier efter full utspädning.

Vinst i kronor per aktie

Vinst per aktie beräknas efter skatt och full utspädning enligt följande uppställning.

	1996	1995
Resultat efter skatt, Mkr	2.117	3.464
Räntekostnad efter skatt för optionslån och konverteringslån, Mkr	3	6
Totalt, Mkr	2.120	3.470
Miljoner aktier efter full utspädning, genomsnitt	197,6	197,6
Vinst i kronor per aktie efter skatt och full utspädning	10:71	17:55

TILLVERKNINGSKAPACITETER

Kapaciteter anges i tusentals ton där annat ej anges

	Bruk	Land	Tissue	Wellpapp	Kraftliner	Testliner/Fluting	Tidningspapper	SC-papper	LWC-papper	Obstrukter finpapper	Bestruket finpapper	Marknadsmassa ³	CTMP-massa ⁴	Totalt massa och papper	Sågade trävaror (m ³)	Returpapper ⁵	
Hygienprodukter	Lilla Edet	SWE	75											75			
	Nättraby	SWE	31											31			
	Tillburg	NL	32											32			
	Friesland	NL	25											25			
	Croisset ¹	FRA	30											30			
	Stembert	BEL	56											56			
	Le Theil	FRA	50											50			
	Roanne	FRA	27											27			
	Mannheim ²	GER	250											250			
	Mainz-Kostheim	GER	94											94			
	Ortmann	AUT	105											105			
	Prudhoe	UK	80											80			
Förpackningar		SWE		106										106			
		UK		360										360			
		FRA		136										136			
		BeNeLux		273										273			
		ITA		389										389			
		TUR		47										47			
		GER		418										418			
		SCH		43										43			
		Munksund	SWE			336									336		
		Obbola	SWE			306	70								376		
		Porcari	ITA				310								310		
		Aylesford	UK				225								225		
		Eerbeek	NL				286								286		
		Selkasan	TUR				58								58		
		Aschaffenburg	GER				265								265		
	Witzenhausen	GER				270								270			
	Redenfelden	GER				91								91			
	Oftringen	SCH				54								54			
Grafiska Papper	Ortviken	SWE					335		410					745			
	Wifsta	SWE								140				140			
	Östrand	SWE										285	80	365			
	Aylesford	UK					370							370			
	Laakirchen	AUT						315						315			
	Stockstadt	GER								165	180		55	400			
	Hallein	AUT								30	210		50	290			
SCA Forest and Timber	Tunadal	SWE													285		
	Lugnvik	SWE													150		
	Holmsund	SWE													150		
	Munksund	SWE													145		
SCA Recycling		AUT														226	
		FRA														54	
		GER														726	
		ITA														54	
		SWE														316	
		NL														402	
		TUR														53	
	UK														740		
Totalt			855	1.772	642	1.629	705	315	410	335	390	390	80	7.523	730	2.571	

¹ Inkluderar non-woven

² Inkluderar förpackningspapper

³ Marknadsmassa definieras som torkkapacitet

⁴ Mölnlyckes konsumtion

⁵ Kontrollerad och handlad

BOLAGSSTÄMMA

SCAs ordinarie bolagsstämma hålls måndagen den 28 april 1997 klockan 16.00 i Kongresshallen på Svenska Mässan, Mässans gata 7, Göteborg.

Rätt att delta i bolagsstämman

Rätt att delta i SCAs bolagsstämma har den aktieägare som *dels* är aktieägarregistrerad i den utskrift av aktieboken som görs per fredagen den 18 april 1997,

dels senast klockan 16.00 onsdagen den 23 april 1997 anmäler sin avsikt att delta i bolagsstämman.

Hur blir man ägarregistrerad

SCAs aktiebok förs av Värdepapperscentralen VPC AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken.

För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier ska ha rätt att delta i bolagsstämman fordras att aktierna är registrerade i eget namn fredagen den 18 april 1997.

Den som förvaltar aktierna hjälper till med omregistrering, vanligtvis mot en mindre avgift.

Hur anmäler man sig

Anmälan om deltagande i stämman kan ske på följande sätt:

- per telefon 08-788 51 39
- eller per post till:
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA
Koncernstab Juridik
Box 7827, 103 97 Stockholm

Vid anmälan bör aktieägare uppge:

- namn
- person-/organisationsnummer
- adress och telefonnummer

Företagsbesök

Som aktieägare i SCA är Du dessutom välkommen att besöka:

- **Lilla Edets pappersbruk**
Avresa klockan 11.00. Kaffe och smörgås.
eller
- **SCA Mölnlyckes huvudkontor och tekniska centrum**
Avresa klockan 13.00.

Bussarna avgår från parkeringsplatsen, Svenska Mässan Congress, Mässans gata 7, och beräknas vara åter mellan klockan 14.30-15.00.

Anmälan till företagsbesök sker på samma sätt som till stämman.

Utbetalning av utdelning

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås fredagen den 2 maj 1997. Utbetalning genom VPC beräknas ske måndagen den 12 maj 1997.

Nomineringskommitté för SCAs styrelse

Kommittén framlägger förslag om sammansättningen av SCAs styrelse.

Ledamöter: Bo Rydin (ordförande), Tom Hedelius, Clas Reuterskiöld och Lars H. Thunell. Adress: SCA, Box 7827, 103 97 Stockholm.



SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Box 7827, 103 97 Stockholm

Tel 08-788 51 00, fax 08-660 74 30

Internet: www.sca.se

Papper: EURO ART matt 250 g resp.

EURO WEB matt 115 g från SCA Fine Paper.

Produktion: n3prenör AB.

Foto: Dan Coleman m fl.

Tryck: Christer Persson Tryckeri AB, Köping, mars 1997.