

INFORMATION

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)
Corporate Communications
Box 7827, SE-103 97 STOCKHOLM, Sweden
Tel +46 8-788 51 00. Fax +46 8-678 81 30
www.sca.se



Delårsrapport 1 januari - 31 mars 1999

SCA i korthet

	99:1	98:4	98:1
Nettoomsättning, Mkr	16.242	15.918	15.264
Resultat efter finansiella poster, Mkr	1.128	1.117	1.654
Exklusive engångsposter	1.128	1.117	1.254
Vinst per aktie efter skatt, kr	3:76	3:68	5:57
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr	4:25	7:62	3:08

- Första steget taget inför avyttring av finpappersrörelsen.
- Resultat i nivå med föregående kvartal.
- Hygienprodukter och Förpackningar förbättrade sina rörelseresultat jämfört med fjärde kvartalet.
- Fortsatt god volymutveckling inom Hygienprodukter.
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 845 Mkr.
- Successiv återhämtning av europakonjunkturen bedöms resultera i förbättrad prisbild.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 16.242 (15.264) Mkr, en ökning med 6 % jämfört med motsvarande period 1998. Ökningen beror till 8 % på förvärv inom förpackningsrörelsen, en volymökning motsvarande 2 % samt lägre priser m.m. motsvarande 4 %. Jämfört med fjärde kvartalet 1998 ökade nettoomsättningen med 2 %. Av ökningen kommer 6 % från förvärv inom Förpackningar. Ökade volymer gav 3 %, medan priserna, produktmixen m.m. medförde en minskning med 4 %. Vidare påverkade valutaeffekter det första kvartalet 1999 negativt med 3 %. Detta som en konsekvens av kronförstärkningen.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 1.454 (1.934) Mkr. Justerat för engångsposter om 400 Mkr i första kvartalet 1998 minskade rörelseresultatet med 5 %, främst som en följd av lägre produktpriser. Resultatet är däremot i nivå med fjärde kvartalet 1998.

Finansiella poster uppgick till -326 (-280) Mkr. Förändringen beror främst på en högre nettolåneskuld till följd av företagsförvärv.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1.128 (1.654) Mkr. Justerat för engångsposter motsvarar detta en nedgång med 10 % jämfört med första kvartalet 1998. Resultatet efter finansiella poster var i nivå med fjärde kvartalet 1998.

Resultatet efter skatt blev 746 (1.100) Mkr. Vinsten per aktie, efter full skatt och full utspädning uppgick till 3:76 (5:57) kronor.

Beräknat på rullande 12 månader uppgick avkastningen på eget kapital till 11 (14) %. Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på samma sätt, uppgick till 12 (14) %.

KASSAFLÖDE

Mkr	99:1	98:1
Nettoomsättning	16.242	15.264
Rörelseöverskott	2.533	2.911
<i>% av nettoomsättning</i>	<i>16</i>	<i>19</i>
Löpande investeringar	-442	-396
<i>% av nettoomsättning</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
Förändring av rörelsekapital	-559	-1.023
Övrig operativ kassaflödesförändring	-101	-116
Operativt kassaflöde	1.431	1.376
Skattebetalning etc ¹	-288	-528
Fritt kassaflöde	1.143	848
<i>Dito per aktie, kr</i>	<i>5:75</i>	<i>4:29</i>
Räntebetalningar efter skatt	-298	-239
Rörelsens kassaflöde	845	609
<i>Dito per aktie, kr</i>	<i>4:25</i>	<i>3:08</i>
Strategiska investeringar, netto	-3.860	-302
Kassaflöde före utdelning	-3.015	307

¹ Skatt hänförlig till rörelseresultatet

Rörelseöverskottet uppgick till 2.533 (2.911) Mkr, motsvarande 16 (19) % av nettoomsättningen. Exklusive poster av engångskaraktär var rörelseöverskottet för jämförande period 2.511 Mkr, vilket också motsvarade 16 % av nettoomsättningen.

Det operativa kassaflödet uppgick till 1.431 (1.376) Mkr. Rörelsekapitalet ökade med 559 (1.023) Mkr. De löpande investeringarna uppgick till 442 (396) Mkr.

Rörelsens kassaflöde, dvs kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 845 (609) Mkr eller 4:25 (3:08) kronor per aktie.

Strategiska investeringar, dvs expansionsinvesteringar och företagsförvärv, uppgick till 3.890 (1.272) Mkr. Bland företagsförvärven, 3.347 (1.043) Mkr, ingår bland annat köpen av förpackningsföretag i Storbritannien och Danmark samt inlösen av minoritetsposter i SCA Graphic Laakirchen AG.

De strategiska investeringarna i maskiner och anläggningar uppgick till 543 (229) Mkr, främst inom Hygienprodukter.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 23.699 Mkr, vilket är 2.329 Mkr högre än vid årets början. Ökningen är ett netto av ett kassaflöde från rörelsen på 845 Mkr, betalningar för strategiska investeringar och avyttringar 3.860 Mkr samt positiva effekter av valutakursförändringar om 686 Mkr.

Det egna kapitalet har på grund av den svenska kronans förstärkning minskat med ca 900 Mkr som en följd av SCAs policy för säkring av koncernens tillgångar i utlandet. Denna policy bygger på principen att skuldsättningsgraden ska vara opåverkad av valutakursförändringar.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,80 (0,69) ggr, medan den per 1998-12-31 uppgick till 0,72 ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 4,5 (6,9) ggr.

VÄSENTLIG HÄNDELSE

SCAs motiv för bildandet av nytt finpappersbolag tillsammans med MoDo

SCAs strategiska inriktning innebär en fortsatt fokusering på hygienprodukter och förpackningar samt trähaltiga tryckpapper kopplade till SCAs omfattande skogsinnehav, vilket även utgör en strategiskt betydelsefull råvarubas för hygien- och förpackningsrörelserna.

Alltsedan SCA förvärvade PWA 1995 har ett omfattande förbättringsarbete genomförts inom finpappersrörelsen avseende produktprogram (koncentration på bestrukna ark och kvalitetshöjning) samt ökad integration med grossiströrelsen. Värdet på SCAs finpappersrörelse har därmed kunnat höjas avsevärt. SCA har under en längre tid aviserat att finpappersrörelsen inte tillhör SCAs kärnverksamheter. Under processen har SCA studerat olika handlingsalternativ med utgångspunkt i bästa möjliga lösning för SCAs aktieägare. De alternativ som studerats är samgående med annat bolag, byte av tillgångar, direkt avyttring samt börsnotering. Det valda alternativet bedöms, med hänsyn till den potential som finns i det nya bolaget och rådande marknadsläge, ur värdesynpunkt utgöra den sammantaget bästa lösningen. Ur industriell synpunkt innebär samgåendet med MoDo

att det nya bolaget blir en ledande aktör inom finpapper i Europa, med inriktning på de snabbväxande segmenten commercial print (bestrukna papper) och kontorspapper. Det nya bolaget blir en av Europas största pappersgrossister med betydande marknadsandelar på huvudmarknaderna och närvaro i över 20 länder.

Finansiella effekter för SCA

Den överlåtna finpappersrörelsen har redovisat följande resultatutveckling:

Mkr	99:1	1998	1997
Nettoomsättning	2.465	9.789	9.042
Rörelseresultat	108	528	436

Det sysselsatta kapitalet exklusive pensionsskuld uppgick per 1998-12-31 till 6.579 Mkr. Bedömningen är att SCAs nettolåneskuld kommer att minska med 2,5 – 3,0 Mdr som följd av det nya bolagets egen externa upplåning. Skuldsättningsgraden i SCA sjunker därmed med ca 0,1 gånger.

Affären med MoDo beskrivs i separat pressmeddelande samt genom kompletterande information över SCAs hemsida www.sca.se.

AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Mkr	99:1	98:4	98:1
Nettoomsättning	6.609	6.951	6.328
Konsumentprodukter	3.775	4.081	3.698
AFH - och inkontinensprodukter	2.834	2.870	2.630
Rörelseresultat	596	583	616
Konsumentprodukter	237	244	253
AFH - och inkontinensprodukter	359	339	363
Volymutveckling, %			
Konsumentprodukter	1,6*	6,2**	1,8*
AFH - och inkontinensprodukter	2,0*	9,6**	2,9*

*) Jämfört med närmast föregående kvartal

***) Jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen uppgick till 6.609 (6.328) Mkr, en ökning med 4 % för jämförbara enheter mot föregående år. Ökningen är en nettoeffekt av en 5-procentig volymtillväxt, prisminskning på 2 % och negativa valutaeffekter på 1 %. Utöver detta har företagsförvärv inom framför allt konsumentprodukter bidragit till en omsättningsökning på 3 %. Jämfört med fjärde kvartalet 1998 har nettoomsättningen minskat med 5 %. Volymerna har varit högre, priserna oförändrade medan valuta- och produktmix påverkat nettoomsättningen negativt.

Rörelseresultatet uppgick till 596 (616) Mkr. Resultatnedgången beror på lägre produktpriser och ökade kostnader för utveckling och marknadsföring.

I jämförelse med fjärde kvartalet 1998 har resultatet förbättrats något trots ökade kostnader för produktutveckling och reklamsatsningar. Till följd av valutasäkringar har effekterna av den svenska kronans förstärkning ej påverkat resultatet.

AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

Mkr	99:1	98:4	98:1
Nettoomsättning	4.745	3.832	3.828
Rörelseresultat	387	316	373
Leveranser, Mm²			
Wellpapp	823	704	728

Produktion och leveranser, linerprodukter, se tabell "Volymer" sid 14.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 4.745 (3.828) Mkr. Justerat för förvärv uppvisade förpackningsrörelsen en minskning av nettoomsättningen motsvarande 6 %. Minskningen beror på lägre kraftliner-priser och lägre wellpappvolymer. Jämfört med fjärde kvartalet 1998 har nettoomsättningen, justerat för företagsförvärv, minskat med 3 %, främst till följd av lägre papperspriser.

Rörelseresultatet uppgick till 387 (373) Mkr. Företagsförvärv har påverkar resultatet positivt medan sänkta papperspriser och lägre wellpappvolymer minskat resultatet. Jämfört med fjärde kvartalet 1998 har rörelseresultatet ökat med 22 %, vilket främst beror på företagsförvärv.

AFFÄRSOMRÅDE GRAFISKA PAPPER

Mkr	99:1	98:4	98:1
Nettoomsättning	4.569	4.959	4.673
Rörelseresultat	405	469	465
Trähaltiga tryckpapper	320	380	279
Finpapper, grossiströrelse och massa	85	89	186

Produktion och leveranser, se tabell "Volymer" sid 14.

Nettoomsättningen uppgick till 4.569 (4.673) Mkr, en minskning med 2 %. Minskningen beror främst på lägre priser. Jämfört med fjärde kvartalet 1998 har nettoomsättningen minskat med 8 %, beroende på såväl lägre volymer som lägre priser.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 405 (465) Mkr, där trähaltiga tryckpapper svarade för 320 (279) Mkr. Resultatförbättringen för trähaltiga tryckpapper beror på lägre råvarukostnader och högre produktivitet. För LWC har dock priserna varit något lägre. Rörelseresultatet inom finpappers- och massarörelsen uppgick till 85 (186) Mkr. Resultatnedgången beror på lägre finpappers- och massapriser.

Jämfört med fjärde kvartalet 1998 har resultatet 405 (469) Mkr försämrats. Inom trähaltiga tryckpapper sjönk priserna samtidigt som leveranserna minskade. Resultatet inom finpappers- och massarörelsen var 85 (89) Mkr. Finpappersrörelsen förbättrade sitt resultat medan massarörelsens försämrades på grund av lägre volymer.

SKOG OCH TRÄ

Mkr	99:1	98:4	98:1
Nettoomsättning	941	998	1.053
Rörelseresultat	161	206	188

Rörelseresultatet för första kvartalet 1999 är 14 % lägre än första kvartalet 1998. Reavinster från försäljningar av skogsmark ingår i resultatet med 14 (20) Mkr. Både sågverksrörelsen och skogsrörelsen redovisar ett lägre resultat i jämförelse med föregående år på grund av lägre försäljningspriser på sågade trävaror och massaved. I jämförelse med föregående kvartal är rörelseresultatet lägre p g a att massavedspriserna sänkts.

PERSONAL

Vid utgången av första kvartalet var antalet anställda 34.554 (31.879). Vid slutet av förra året var antalet anställda 32.211. Ökningen beror på företagsförvärv.

MARKNADSUTSIKTER

Den ekonomiska tillväxten i Europa har varit dämpad under första kvartalet, särskilt i Tyskland och Frankrike. En förstärkning har dock kunnat noteras vad gäller konsumenternas tilltro till en successiv återhämtning i ekonomin. Samtidigt finns allt tydligare tecken på en återhämtning av råvarukonjunkturen bl a på grund av den fortsatt starka utvecklingen i Nordamerika och en ökad aktivitet i Asien. Detta har bl a lett till ökade priser på liner och massa, en utveckling som bör kunna skapa en successivt bättre prisbild på koncernens hygien- och förpackningsprodukter.

AKTIEFÖRDELNING

99-03-31	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	62.145.880	135.254.055	197.399.935
Ej konverterade förlagslån	-	1.313.151	1.313.151
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.643.544	1.643.544
Totalt efter full konvertering	62.145.880	138.210.750	200.356.630

Beräknat enligt Finansanalytikernas rekommendationer motsvarar effekterna av utestående konvertibel- och optionsprogram en maximal utspädning med 0,7 %, vilken effekt beaktats vid framräknandet av periodens vinst per aktie.

Stockholm den 28 april 1999

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Sverker Martin-Löf
Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkning

1 januari – 31 mars

	1999		1998	
	Mkr	MEUR	Mkr	MECU
Nettoomsättning	16.242	1.813	15.264	1.751
Summa rörelsens kostnader	-13.709	-1.530	-12.353	-1.417
Rörelseöverskott	2.533	283	2.911	334
Avskrivningar enligt plan	-1.084	-122	-998	-114
Resultatandelar i intresseföretag	5	1	21	2
Rörelseresultat	1.454	162	1.934	222
Finansiella poster	-326	-36	-280	-32
Resultat efter finansiella poster	1.128	126	1.654	190
Skatter	-372	-42	-522	-60
Minoritetens andel	-10	-1	-32	-4
Resultat efter skatt	746	83	1.100	126
Rörelsemarginal	9 %		13 %	
Avkastning på eget kapital	11 %		14 %	
Avkastning på sysselsatt kapital	12 %		14 %	

Affärsområden

Nettoomsättning

1 januari - 31 mars

Mkr	1999	1998
Hygienprodukter	6.609	6.328
Konsumentprodukter	3.775	3.698
AFH - och inkontinensprodukter	2.834	2.630
Förpackningar	4.745	3.828
Grafiska Papper	4.569	4.673
Trähaltiga tryckpapper	1.807	1.838
Finpapper, grossiströrelse, massa	2.762	2.835
Skog och Trä	941	1.053
Övrigt	375	411
Avyttrade enheter	-	141
Internleveranser	-997	-1.170
Summa nettoomsättning	16.242	15.264

Resultat

1 januari - 31 mars

Mkr	1999	1998
Hygienprodukter	596	616
Konsumentprodukter	237	253
AFH - och inkontinensprodukter	359	363
Förpackningar	387	373
Grafiska Papper	405	465
Trähaltiga tryckpapper	320	279
Finpapper, grossiströrelse, massa	85	186
Skog och Trä	161	188
Övrigt	-16	365
Avyttrade enheter	-	5
Goodwill-avskrivningar	-79	-78
Summa rörelseresultat	1.454	1.934
Finansiella poster	-326	-280
Resultat efter finansiella poster	1.128	1.654

Balansräkning

	1999-03-31		1998-12-31	
	Mkr	MEUR	Mkr	MECU
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	56.555	6.363	55.147	5.823
Rörelsefordringar och varulager	19.689	2.216	18.790	1.984
Finansiella fordringar och placeringar	2.684	302	2.617	276
Kassa och bank	1.409	159	1.819	192
Summa tillgångar	80.337	9.040	78.373	8.275
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	28.250	3.179	28.404	2.999
Minoritetsintressen	1.349	152	1.386	146
Avsättningar	10.777	1.213	10.906	1.152
Låneskulder, räntebärande	27.792	3.127	25.806	2.725
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	12.169	1.369	11.871	1.253
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	80.337	9.040	78.373	8.275
Skuldsättningsgrad	0,80 ggr		0,72 ggr	
Synlig soliditet	37 %		38 %	

Kassaflödesanalys

1 januari – 31 mars

Mkr	1999	1998
Rörelseöverskott	2.533	2.911
Förändring av rörelsekapital	-559	-1.023
Löpande investeringar	-442	-396
Övrig operativ kassaflödesförändring	-101	-116
Operativt kassaflöde	1.431	1.376
Finansiella poster	-326	-280
Skattebetalning	-180	-438
Övrigt	-80	-49
Rörelsens kassaflöde	845	609
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-543	-229
Företagsförvärv	-3.347	-1.043
Avyttringar	30	970
Nettokassaflöde ¹	-3.015	307
Nettolåneskuld vid periodens början	-21.370	-19.018
Nettokassaflöde	-3.015	307
Valutaeffekter	686	56
Nettolåneskuld vid periodens slut	-23.699	-18.655
Skuldbetalningsförmåga	36 %	38 %

¹ Tilläggsupplysning enligt Redovisningsrådets rekommendation om Redovisning av kassaflöden

Nettokassaflöde	-3.015	307
Förändring av låneskulder	2.646	-346
Förändring av kassa och bank	-369	-39
Kassa och bank vid periodens början	1.819	1.582
Valutaeffekter i kassa och bank	-41	-4
Kassa och bank vid periodens slut	1.409	1.539

Kvartalsdata

Koncernen

Mkr	1999		1998		
	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	16.242	15.918	15.234	14.857	15.264
Rörelseöverskott	2.533	2.476	2.506	2.427	2.911
Avskrivningar enligt plan	-1.084	-1.043	-1.006	-966	-998
Resultatandelar i intresseföretag	5	27	32	41	21
Rörelseresultat	1.454	1.460	1.532	1.502	1.934
Finansiella poster	-326	-343	-338	-298	-280
Resultat efter finansiella poster	1.128	1.117	1.194	1.204	1.654
varav poster av engångskaraktär	-	-	-	-	400
Skatter	-372	-356	-426	-376	-522
Minoritetens andel	-10	-30	-19	-29	-32
Resultat efter skatt	746	731	749	799	1.100
Vinst per aktie	3:76	3:68	3:77	4:05	5:57

Kvartalsdata

Affärsområden - Nettoomsättning

Mkr	1999		1998		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	6.609	6.951	6.490	6.395	6.328
Konsumentprodukter	3.775	4.081	3.820	3.714	3.698
AFH - och inkontinensprodukter	2.834	2.870	2.670	2.681	2.630
Förpackningar	4.745	3.832	3.725	3.650	3.828
Grafiska Papper	4.569	4.959	4.779	4.491	4.673
Trähaltiga tryckpapper	1.807	1.979	1.900	1.761	1.838
Finpapper, grossiströrelse, massa	2.762	2.980	2.879	2.730	2.835
Skog och Trä	941	998	901	1.033	1.053
Övrigt	375	365	467	404	411
Avyttrade enheter	-	3	1	-1	141
Internleveranser	-997	-1.190	-1.129	-1.115	-1.170
Summa nettoomsättning	16.242	15.918	15.234	14.857	15.264

Affärsområden - Resultat

Mkr	1999		1998		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	596	583	600	605	616
Konsumentprodukter	237	244	234	276	253
AFH - och inkontinensprodukter	359	339	366	329	363
Förpackningar	387	316	396	395	373
Grafiska Papper	405	469	492	425	465
Trähaltiga tryckpapper	320	380	358	317	279
Finpapper, grossiströrelse, massa	85	89	134	108	186
Skog och Trä	161	206	140	188	188
Övrigt	-16	-30	-16	-34	365
Avyttrade enheter	-	-1	-1	-	5
Goodwill-avskrivningar	-79	-83	-79	-77	-78
Summa rörelseresultat	1.454	1.460	1.532	1.502	1.934
Finansiella poster	-326	-343	-338	-298	-280
Resultat efter finansiella poster	1.128	1.117	1.194	1.204	1.654
varav poster av engångskaraktär	-	-	-	-	400
Resultat efter finansiella poster exkl poster av engångskaraktär	1.128	1.117	1.194	1.204	1.254

Kvartalsdata

Affärsområden - Bruttomarginaler

Procent	1999		1998		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	14	13	14	14	15
Förpackningar	15	14	16	16	15
Grafiska Papper	16	16	17	18	16
Trähaltiga tryckpapper	28	27	28	28	24
Finpapper, grossiströrelse, massa	8	8	10	12	10
Skog och Trä	20	24	19	21	21
Koncernens bruttomarginal	16	16	16	16	19

Affärsområden - Rörelsemarginaler

Procent	1999		1998		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	9	8	9	9	10
Konsumentprodukter	6	6	6	7	7
AFH - och inkontinensprodukter	13	12	14	12	14
Förpackningar	8	8	11	11	10
Grafiska Papper	9	9	10	9	10
Trähaltiga tryckpapper	18	19	19	18	15
Finpapper, grossiströrelse, massa	3	3	5	4	7
Skog och Trä	17	21	16	18	18

KONCERNEN

Rörelsemarginal	9,0	9,2	10,1	10,1	12,7
Finansnettomarginal	-2,0	-2,2	-2,2	-2,0	-1,8
Vinstmarginal	7,0	7,0	7,9	8,1	10,9

Femårsöversikt

Helår	1998	1997	1996	1995	1994
Resultat efter finansnetto, Mkr	5.169	4.457	3.573	5.731	1.060
Vinst per aktie efter skatt, kr	17:07	13:98	10:71	17:55	2:94
Skuldsättningsgrad, ggr	0,72	0,73	0,67	0,69	0,52
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	12	11	16	6
Avkastning på eget kapital, %	13	12	10	17	3

Volymer

Kton	99:1	98:4	98:3	98:2	98:1	98:12	Förändring %*
Linerprodukter							
Produktion	550	497	562	555	554	2.168	-1
Externa leveranser	176	173	183	173	186	715	-5
Trähaltiga tryckpapper							
Produktion	302	295	301	303	301	1.200	-
Externa leveranser	290	311	300	300	288	1.199	1
Finpapper							
Produktion	186	179	190	183	184	736	1
Externa leveranser	183	182	193	164	181	720	1

* Jämfört med motsvarande period föregående år