

# INFORMATION

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)  
Corporate Communications  
Box 7827, SE-103 97 STOCKHOLM, Sweden  
Tel 0046 8 788 51 00. Fax 0046 8 678 81 30  
www.sca.se



## Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2000

	00:1	99:1	99:4
Nettoomsättning, Mkr	15.992	16.242 <sup>1</sup>	15.662
Resultat efter finansiella poster, Mkr	1.670	1.128	1.711
Vinst per aktie, kr <sup>2</sup>	4:79	3:55	5:10
Vinst per aktie exklusive goodwill-avskrivningar, kr <sup>2</sup>	5:53	4:20	5:94
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr <sup>2</sup>	3:79	4:01	11:16

<sup>1</sup> Innehåller nettoomsättningen i SCAs tidigare finpappersrörelse.  
<sup>2</sup> Historik omräknad med hänsyn till nyemission.

- Resultatet efter finansiella poster ökade med 48 % jämfört med 1999.
- Rörelseresultatet ökade med 57 % för Förpackningar, 33 % för Skogsindustriprodukter samt 9 % för Hygienprodukter.
- Det kassamässiga rörelseöverskottet förbättrades till 18 % (16%) av nettoomsättningen.

### FÖRSTA KVARTALET 2000 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 1999

- Trots kraftigt stigande råvaru- och energipriser, ett volymmässigt dämpat kvartal och en starkt krona blev resultatet efter finansnetto, tack vare prishöjningar och produktivitetsvinster, endast marginellt lägre.
- Prishöjningar inom Hygienprodukter och Förpackningar börjar ge allt bättre effekt.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

En fortsatt stark global ekonomisk tillväxt med stigande industriproduktion och ökad privatkonsumtion har under första kvartalet bidragit till en god efterfrågan på papper och stigande fiberförbrukning över hela världen. För Europas del har den svaga euron medfört ökad exportefterfrågan såväl på papper som på förpackade varor. Den svaga euron har, i kombination med en stark efterfrågesituation, medfört snabbt stigande kostnader för returpapper och för dollarbaserade insatsråvaror såsom avsalumassa och olja. Massapriset uttryckt i euro har sedan första kvartalet 1999 stigit med cirka 60 % medan priserna på t.ex brunt returpapper i Tyskland nära nog femdubblats. Sedan årsskiftet är ökningen cirka 16 % för massa och returpapperspriset i Tyskland har fördubblats.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 15.992 (16.242) Mkr, en minskning med 2 % jämfört med 1999. Justerat för inverkan av finpappersrörelsen, som ingick i det första kvartalet föregående år, ökade nettoomsättningen med 17 % för koncernens kärnverksamheter. Förvärv bidrog med 9 procentenheter och organisk tillväxt med 8 procentenheter. Ökningen var störst inom förpackningsrörelsen, men även Hygienprodukter och Skogsindustriprodukter ökade starkt. Ökningen inom Hygienprodukter var främst hänförlig till företagsförvärv, medan ökningen inom Förpackningar till hälften var hänförlig till företagsförvärv. Valutakursförändringar minskade koncernens nettoomsättning med cirka 2 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 1.951 (1.454) Mkr, en ökning med 34 % jämfört med motsvarande period 1999. Valutakursförändringar hade en viss negativ resultatpåverkan. Samtliga affärsområden förbättrade sina rörelseresultat. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 673 (615) Mkr, en ökning med 9 %, för Förpackningar 665 (424) Mkr, en ökning med 57 %, och för Skogsindustriprodukter 607 (458) Mkr, en ökning med 33 %. Rörelseresultatet för SCAs andel av Modo Paper uppgick till 258 Mkr, vilket var mer än en fördubbling jämfört med fjolårets rörelseresultat för SCAs tidigare finpappersrörelse, vilket uppgick till 108 Mkr.

Finansiella poster uppgick till -281 (-326) Mkr. Minskningen berodde på lägre räntesatser.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1.670 (1.128) Mkr, en förbättring med 48 % jämfört med motsvarande period 1999.

Resultatet efter skatt var 1.109 (746) Mkr. Vinsten per aktie, efter full skatt och utspädningseffekter, uppgick till 4:79 (3:55) kronor, en förbättring med 35 %. Vinsten per aktie, efter full skatt och utspädningseffekter, exklusive goodwillavskrivningar, uppgick till 5:53 (4:20) kronor. Att vinst per aktie ökade mindre än resultat efter skatt beror på nyemissionen 1999.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 13 (11) %. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 12 (11) %.

### Jämförelse med fjärde kvartalet

De prisstegringar som skedde för massa och returpapper under fjärde kvartalet 1999 fortsatte och accentuerades under första kvartalet. För att kompensera för dessa kostnadshöjningar samt kraftigt ökade energikostnader bedrev SCAs samtliga affärsområden en mycket aktiv prispolitik. Trots den tidsförskjutning som föreligger mellan råvarukostnadshöjningar och justering av slutproduktpriser, blev resultatet efter finansnetto endast marginellt lägre. Inom Hygienprodukter och Förpackningar begränsades effekterna på rörelsemarginalerna till cirka 1 procentenhet. Resultatet för Skogsindustriprodukter var marginellt lägre medan resultatandelen för finpappersverksamheten ökade med 60 %.

Nettoomsättningen ökade med 2 %. Valutaffekter hade en negativ påverkan om cirka 1 %.

Rörelseresultatet var 4 % lägre.

Resultatet efter finansiella poster var 2 % lägre, varav cirka 1 % berodde på valutakursförändringar.

## KASSAFLÖDE

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 2.837 (2.559) Mkr, motsvarande 18 (16) % av nettoomsättningen.

Det operativa kassaflödet uppgick till 1.319 (1.470) Mkr. Under perioden ökade rörelsekapitalet med 1.105 (559) Mkr. Den säsongsmässiga ökningen av rörelsekapitalet har i år förstärkts av en exceptionellt låg rörelsekapitalbindning, 10,3 % av årsomsättningen, vid årsskiftet. Den låga nivån förorsakades av mycket höga utleveranser under det fjärde kvartalet, beroende på kundernas lagerbehov inför millennieskiftet och förväntan om prishöjningar. Rörelsekapitalbindningen vid utgången av kvartalet uppgick till 11,6 % av årsomsättningen, att jämföras med 12,5 %, justerat för finpappersverksamheten, vid motsvarande tidpunkt föregående år. De löpande nettoinvesteringarna uppgick till 402 (442) Mkr.

Rörelsens kassaflöde, dvs kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 880 (845) Mkr eller 3:79 (4:01) kronor per aktie.

Företagsförvärv, strategiska investeringar i maskiner och anläggningar samt strukturkostnader uppgick till 665 (3.890) Mkr. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 469 (543) Mkr, vilka främst kan hänföras till Hygienprodukter, men även till Förpackningar.

Avyttrade enheter uppgick till 30 (30) Mkr.

Mkr	0003	9903 <sup>1</sup>
Nettoomsättning	15.992	16.242
Kassamässigt rörelseöverskott	2.837	2.559
<i>% av nettoomsättning</i>	18	16
Löpande investeringar, netto	-402	-442
<i>% av nettoomsättning</i>	3	3
Förändring av rörelsekapital	-1.105	-559
Övrig operativ kassaflödesförändring	-11	-88
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1.319</b>	1.470
Skattebetalning etc <sup>2</sup>	-246	-288
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>1.073</b>	1.182
<i>Dito per aktie, kr</i>	4:63	5:61
Räntebetalningar efter skatt	-193	-337
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>880</b>	845
<i>Dito per aktie, kr</i>	3:79	4:01
Strategiska investeringar, netto	-635	-3.860
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>245</b>	-3.015

<sup>1</sup> Föregående års siffror omräknade i enlighet med den kassaflödesanalys SCA tillämpat sedan halvårsskiftet 1999.

<sup>2</sup> Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

## FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 23.522 Mkr, vilket var 551 Mkr lägre än vid årets början. Förändringen var ett netto av ett kassaflöde från rörelsen på 880 Mkr, nettoutlägg för strategiska investeringar m.m. uppgående till 635 Mkr samt positiva effekter av valutakursförändringar om 306 Mkr.

Den svenska kronans förstärkning minskade det egna kapitalet med cirka 360 Mkr. Detta är en följd av SCAs policy för säkring av koncernens tillgångar i utlandet, som bygger på principen att skuldsättningsgraden i stort sett ska vara opåverkad av valutakursförändringar.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,66 (0,91) ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 7,0 (4,5) ggr.

## AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Nettoomsättningen uppgick till 7.402 (6.609) Mkr, en ökning med 12 % jämfört med föregående år. Större delen av ökningen var hänförlig till förvärv. Rörelseresultatet förbättrades med 9 % och blev 673 (615) Mkr. Förbättringen berodde på effekterna av företagsförvärv. De kraftigt ökade råvaru- och energikostnaderna jämfört med första kvartalet 1999 kunde i betydande omfattning kompenseras genom prishöjningar, volymtillväxt och produktivitetsförbättringar.

Omstruktureringsprogrammet för affärsområdets produktionsanläggningar är nu i stort sett avslutat och resultatet i form av lägre tillverkningskostnader slår nu successivt igenom i de operativa enheternas resultat.

Volymökningen jämfört med motsvarande period föregående år var 12 %, varav 9 % kunde hänföras till förvärv. Den egna tillväxten var starkare inom det institutionella segmentet, 6 %, än inom konsumentprodukter, 3 %.

De kraftigt ökade råvaru- och energikostnaderna resulterade, trots högre försäljningspriser, i att rörelseresultatet för det första kvartalet 2000 blev 10 % lägre än föregående kvartal. Ansträngningarna för att höja priserna på slutprodukterna blir nu allt mer framgångsrika, vilket kommer att påverka resterande del av året. Marginalnedgången under första kvartalet kunde i genomsnitt begränsas till cirka 1 % i jämförelse med fjärde kvartalet. Nedgången inom konsumentprodukter var något större än inom det institutionella segmentet.

Priserna för mjukpapper inom storförbrukarsektorn steg med cirka 5 % under första kvartalet. Ytterligare höjningar aviserades för andra kvartalet. Inom konsumentsegmentet ökade priserna med 3-5 % i Norden, Frankrike och på Iberiska halvön. För andra kvartalet har höjningar om 6-10 % aviserats på kontinenten och i Storbritannien.

### Konsumentprodukter

Konsumentprodukter uppvisade en resultatuppgång med 24 %, 311 (250) Mkr. Förbättringen kan hänföras till förvärv.

SCAs marknadsandelar för barnblöjor och menstruationsskydd visar positiv utveckling på nyckelmarknaderna. Smärre prisjusteringar har genomförts, men konkurrensläget har hittills varit en återhållande faktor i prisbildningen.

Jämfört med fjärde kvartalet 1999 försämrades resultatet inom konsumentprodukter med 18 % på grund av kraftigt stigande råvarukostnader samt kostnader för marknadsföring och kampanjer i

samband med introduktionen av nya produkter inom mjukpapper (av TAD-typ) och inkontinens. Vidare har de höjda råvarukostnaderna ännu ej fullt ut kunnat kompenseras av höjda priser.

### AFH- och inkontinensprodukter

För AFH- och inkontinensprodukter var rörelseresultatet i nivå med föregående år, 362 (365) Mkr. Högre försäljningspriser och volymtillväxt kompenserade de betydligt högre råvarukostnaderna.

Resultatet för första kvartalet, jämfört med det fjärde kvartalet 1999, var marginellt lägre som en effekt av högre råvarukostnader och lägre volymer. Inom inkontinensverksamheten har prishöjningar aviserats, men genomförandet fördröjs av långa kontraktstider. Inom AFH har prishöjningar genomförts, vilket dock fått en temporärt återhållande effekt på volymutvecklingen.

Mkr	00:1	99:1	99:4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7.402</b>	6.609	7.275
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.036</b>	905	1.117
<b>Rörelseresultat</b>	<b>673</b>	615	747
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>14</b>	14	15
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>9</b>	9	10
<b>Volymutveckling, %</b>			
Konsumentprodukter	<b>4,3<sup>1</sup> 18,8<sup>2</sup></b>	1,6 <sup>1</sup>	8,3 <sup>1</sup>
AFH- och inkontinensprodukter	<b>1,6<sup>1</sup> 6,4<sup>2</sup></b>	2,0 <sup>1</sup>	3,2 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Jämfört med närmast föregående kvartal.

<sup>2</sup> Jämfört med motsvarande period föregående år.

## AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 5.776 (4.745) Mkr, en ökning med 22 % som till hälften berodde på företagsförvärv.

Rörelseresultatet uppgick till 665 (424) Mkr, en förbättring med 57 %. Av denna ökning härrörde 18 procentenheter från förvärv. Resterande förbättring var främst hänförlig till linerrörelsen och beror på betydligt högre försäljningspriser.

I jämförelse med det fjärde kvartalet 1999 minskade rörelseresultatet med 10 %. Resultatnedgången härrörde från såväl linerrörelsen som wellpapprörelsen. Inom linerrörelsen har prishöjningar på både kraftliner och testliner samt högre volymer ännu ej fullt ut kunnat kompensera de kraftigt ökade råvaru- och energikostnaderna. Råvarukostnadsökningen har wellpapprörelsen huvudsakligen kunnat kompensera med höjda försäljningspriser på wellpapp. Däremot har volymerna inom vissa segment och regioner, i synnerhet Storbritannien, varit svaga under inledningen av året.

### Wellpappförpackningar

Den starka industrikonjunkturen, både beroende på en stark inhemsk efterfrågan i Europa och exportökningar, bland annat som en följd av den svaga euron, och en fortsatt hög privatkonsumtion resulterade i fortsatt god efterfrågan på förpackningsmaterial. I början av året ökade de totala leveranserna av wellpapp i Europa med cirka 4 % jämfört med den svaga (-2 %) inledningen av 1999. Tillväxten var mycket stark på kontinenten, framför allt i Frankrike, Italien och Spanien, medan den brittiska marknaden gick tillbaka. Priserna höjdes under första kvartalet med omkring 7 %. Höstens pappersprishöjningar har nu huvudsakligen kunnat föras vidare. Som en följd av fortsatt

stigande råvarukostnader har ytterligare prishöjningar i samma storleksordning aviserats för andra kvartalet.

### Wellpappråvara

Leveranserna av kraftliner från europeiska tillverkare ökade under januari och februari med mer än 20 %. I USA höjdes linerpriserna med USD 55 / ton under februari och mars. Priserna i Europa höjdes i mars för vita kvaliteter och följdes i april av en höjning för oblekt kraftliner med cirka 50 euro / ton, eller 10 %. En ytterligare prishöjning om 50 euro / ton har för vita kvaliteter annonserats för maj.

Efterfrågan på testliner var under perioden mycket stark, stimulerad av hög förbrukning, substitution från kraftliner och lageruppbyggnad inför den prishöjning på 13 % eller knappt 50 euro / ton som genomfördes under mars. Den totala lagernivån för linerprodukter är låg, men det har skett en markant förskjutning från säljarlager, som nu är rekordlåga, till numera relativt välfyllda köparlager.

Returfiberpriserna ökade dramatiskt under den senare delen av det första kvartalet. Full effekt av dessa ökningarna slår sannolikt igenom under det andra kvartalet.

Mkr	00:1	99:1	99:4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5.776</b>	4.745	5.587
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.002</b>	699	1.075
<b>Rörelseresultat</b>	<b>665</b>	424	737
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>17</b>	15	19
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>12</b>	9	13
<b>Produktion</b>			
Linerprodukter, kton	<b>647</b>	550	620
<b>Leveranser</b>			
Linerprodukter, kton	<b>647</b>	557	602
Wellpapp, Mm <sup>2</sup>	<b>920</b>	823	908

## AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 3.095 (2.741) Mkr, en ökning med 13 %. Rörelseresultatet uppgick till 607 (458) Mkr, en ökning med 33 %. Jämfört med fjärde kvartalet 1999 var rörelseresultatet marginellt lägre.

### Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 269 (143) Mkr, en uppgång med 88 %. Resultatförbättringen berodde på en kraftig förbättring inom massarörelsen på grund av högre försäljningspriser.

Sågverksrörelsen redovisade ett något bättre resultat i jämförelse med föregående år, som en följd av högre priser och högre volymer samt lägre råvarupriser. Exklusive reavinster, 0 (14) Mkr, uppvisade skogsrörelsen ett oförändrat rörelseresultat jämfört med föregående år.

Jämfört med fjärde kvartalet 1999 försämrades rörelseresultatet med 3 %. Försämringen var ett netto av en stark massarörelse, där massaprishöjningar fått genomslag, och en skogsrörelse som uppvisade en säsongsmässig försvagning.

## Tryckpapper

En stark annonskonjunktur och hög aktivitet hos förlagen medförde en god underliggande efterfrågan på tryckpapper globalt. Leveranserna av tidningspapper till den europeiska marknaden ökade med 6 %. Efterfrågan på SC-papper ökade under perioden med 8 % och leveranserna av LWC-papper steg med 17 %. Orderböckerna är välfyllda och industrins kapacitetsutnyttjande är högt. Priserna för tidnings- och SC-papper är oförändrade, medan prishöjningar genomförts för LWC-papper. Ytterligare prishöjningar för LWC-papper väntas vid halvårsskiftet.

Rörelseresultatet inom tryckpapper var något högre jämfört med motsvarande period 1999 och uppgick till 338 (315) Mkr, en ökning med 7 %. Ökningen berodde främst på att förbättrade volymer mer än väl kompenenserade för högre råvarukostnader.

Resultatet försämrades med 3 % i det första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 1999, vilket berodde på något lägre leveransvolymer och högre massapriser.

Mkr	00:1	99:1	99:4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3.095</b>	2.741	3.087
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>869</b>	709	896
<b>Rörelseresultat</b>	<b>607</b>	458	625
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>28</b>	26	29
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>20</b>	17	20
<b>Produktion</b>			
Tryckpapper, kton	<b>319</b>	302	318
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>170</b>	146	212
<b>Leveranser</b>			
Tryckpapper, kton	<b>311</b>	290	337
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>184</b>	142	200

## MODO PAPER AB

En god marknadssituation med volymtillväxt och stigande priser medförde, tillsammans med realiserandet av samordningsfördelar i det nya bolaget, att SCAs resultatandel i Modo Paper för kvartalet uppgick till 218 Mkr gentemot 136 Mkr i det fjärde kvartalet 1999. SCAs andel av Modo Papers rörelseresultat var 258 Mkr, vilket kan jämföras med rörelseresultatet i SCAs ursprungliga finpappersverksamhet motsvarande period föregående år, vilket uppgick till 108 Mkr.

För ytterligare information hänvisas till Modo Papers delårsrapport, som publiceras den 2 maj.

## PERSONAL

Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 33.518 (34.554). Förändringen var ett netto av företagsförvärv och höstens avskiljning av finpappersrörelsen.

## MARKNADSUTSIKTER

Tillväxten i både den europeiska och amerikanska ekonomin är fortsatt stark, och efterfrågan på koncernens produkter bedöms under året förbli god.

Fortsatt stigande returfiber- och massapriser kan temporärt leda till viss marginalpress inom hygien- och förpackningsområdena. Samtidigt synes dock prishöjningarna i slutledet vinna allt större framgång. Råvaruprisutvecklingen har för närvarande ett klart spekulativt inslag som rimligen kommer att korrigeras då lagerförflyttningarna minskar.

## AKTIEFÖRDELNING

<b>00-03-31</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Summa</b>
Registrerat antal aktier	62.133.309	168.166.615	230.299.924
Ej konverterade förlagslån	-	1.375.697	1.375.697
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.741.206	1.741.206
<b>Totalt efter full konvertering</b>	<b>62.133.309</b>	<b>171.283.518</b>	<b>233.416.827</b>

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

Stockholm den 28 april 2000  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Sverker Martin-Löf  
Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni publiceras den 28 juli 2000.



# Resultaträkning

1 januari – 31 mars

	2000		1999	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
Nettoomsättning	15.992	1.884	16.242	1.813
Rörelsens kostnader	-13.123	-1.546	-13.709	-1.530
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>2.869</b>	338	2.533	283
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-974	-115	-949	-107
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-172	-20	-135	-15
Resultatandelar i Modo Paper AB <sup>1</sup>	218	26	-	-
Resultatandelar i övriga intresseföretag	10	1	5	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.951</b>	230	1.454	162
Finansiella poster	-281	-33	-326	-36
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1.670</b>	197	1.128	126
Skatter	-549	-65	-372	-42
Minoritetens andel	-12	-1	-10	-1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1.109</b>	131	746	83
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>12 %</b>		9 %	
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>13 %</b>		11 %	
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>12 %</b>		11 %	

<sup>1</sup> Från och med 1 oktober 1999 ingår Modo Paper AB som resultatandel. För tidigare perioder ingår SCAs ursprungliga finpappersrörelse i nettoomsättning, rörelsens kostnader etc.

## Affärsområden

### Nettoomsättning

1 januari - 31 mars

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.402</b>	6.609
<b>Förpackningar</b>	<b>5.776</b>	4.745
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.095</b>	2.741
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	2.621
<b>Övrigt</b>	<b>382</b>	375
<b>Internleveranser</b>	<b>-663</b>	-849
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>15.992</b>	16.242

Se även specifikation på sid 17.

<sup>1</sup> Från och med 1 oktober 1999 ingår Modo Paper AB som resultatandel, varför nettoomsättning ej redovisas efter denna tidpunkt.

### Resultat

1 januari - 31 mars

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>673</b>	615
<b>Förpackningar</b>	<b>665</b>	424
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>607</b>	458
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>2</sup></b>	<b>218</b>	108
<b>Övrigt</b>	<b>-40</b>	-16
<b>Resultat före goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.123</b>	1.589
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>3</sup></b>	<b>-172</b>	-135
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>1.951</b>	1.454
<b>Finansiella poster</b>	<b>-281</b>	-326
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1.670</b>	1.128

Se även specifikation på sid 17.

<sup>2</sup> Avser från och med fjärde kvartalet 1999 resultatandelar i Modo Paper AB, men rörelseresultat för tidigare perioder.

<sup>3</sup> Goodwill-avskrivningar:	2000	1999
Hygienprodukter	46	19
Förpackningar	47	37
Finpapper och grossiströrelse	-	0
Centrala <sup>4</sup>	79	79
<b>Koncernen</b>	<b>172</b>	135

<sup>4</sup> Centralt redovisad goodwill avser övervärden från företagsförvärv, genomförda 1990, med verksamheter som kom att inplaceras i SCAs olika affärsområden. Goodwill från senare förvärv har fördelats till köpande affärsområde.

## Balansräkning

	2000-03-31		1999-12-31	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
<b>Tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	43.911	5.293	44.571	5.215
Goodwill	10.200	1.229	10.431	1.220
Övriga immateriella anläggningstillgångar	879	106	904	106
Långfristiga fordringar	85	10	102	12
Aktier och andelar	5.148	620	5.057	592
Rörelsefordringar och varulager	18.594	2.241	18.312	2.143
Finansiella fordringar och placeringar	1.929	233	4.207	492
Kassa och bank	1.184	143	1.630	191
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81.930</b>	<b>9.875</b>	<b>85.214</b>	<b>9.971</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital	34.848	4.200	34.133	3.994
Minoritetsintressen	580	70	587	69
Avsättningar för pensioner	923	111	1.029	120
Övriga avsättningar	7.488	903	7.603	890
Räntebärande låneskulder	25.712	3.099	28.881	3.379
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	12.379	1.492	12.981	1.519
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>81.930</b>	<b>9.875</b>	<b>85.214</b>	<b>9.971</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,66 ggr</b>		<b>0,69 ggr</b>	
<b>Synlig soliditet</b>	<b>43 %</b>		<b>41 %</b>	

# Kassaflödesanalys

1 januari – 31 mars

Mkr	2000	1999 <sup>3</sup>
Kassamässigt rörelseöverskott <sup>2</sup>	2.837	2.559
Förändring av rörelsekapital	-1.105	-559
Löpande investeringar	-402	-442
Övrig operativ kassaflödesförändring	-11	-88
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1.319</b>	1.470
Finansiella poster	-281	-326
Skattebetalning	-153	-180
Övrigt	-5	-119
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>880</b>	845
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-469	-543
Strategiska strukturkostnader	-120	-
Företagsförvärv	-76	-3.347
Avyttringar	30	30
<b>Nettokassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>245</b>	-3.015
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-24.073</b>	-24.756 <sup>4</sup>
Nettokassaflöde	245	-3.015
Valutaeffekter	306	686
Övriga effekter <sup>5</sup>	-	162
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-23.522</b>	-26.923 <sup>4</sup>
<b>Skuldbetalningsförmåga</b>	<b>38 %</b>	31 % <sup>4</sup>

<sup>1</sup> Tilläggsupplysning enligt Redovisningsrådets rekommendation om Redovisning av kassaflöden:

<b>Nettokassaflöde</b>	<b>245</b>	-3.015
Förändring av låneskulder	-620	2.646
<b>Förändring av kassa och bank</b>	<b>-375</b>	-369
<b>Kassa och bank vid periodens början</b>	<b>1.630</b>	1.819
Förändring av kassa och bank	-375	-369
Valutaeffekter i kassa och bank	-71	-41
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>1.184</b>	1.409

<sup>2</sup> Rörelseöverskottet justerat för väsentliga icke kassamässiga poster, enligt de principer SCA tillämpar från och med halvårsskiftet 1999.

<sup>3</sup> 1999 års siffror omräknade i enlighet med SCAs nya kassaflödesanalys.

<sup>4</sup> Beräkning pro forma med pensionsskulden inkluderad i nettolåneskulden.

<sup>5</sup> Effekter av att pensionsskulden ingår i nettolåneskulden.

## Kvartalsdata

### Koncernen

Mkr	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	15.992	15.662	16.603	16.389	16.242
Rörelseöverskott	2.869	3.053	2.783	2.627	2.533
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-974	-998	-931	-961	-949
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-172	-188	-147	-132	-135
Resultatandelar i Modo Paper AB <sup>1</sup>	218	136	-	-	-
Resultatandelar i övriga intresseföretag	10	21	5	11	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.951</b>	2.024	1.710	1.545	1.454
Finansiella poster	-281	-313	-315	-258	-326
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1.670</b>	1.711	1.395	1.287	1.128
Skatter	-549	-555	-497	-425	-372
Minoritetens andel	-12	-24	-15	-21	-10
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1.109</b>	1.132	883	841	746
<b>Vinst per aktie</b>	<b>4:79</b>	5:10	4:19	4:01	3:55
<b>Vinst per aktie exklusive goodwill-avskrivningar, kr</b>	<b>5:53</b>	5:94	4:89	4:63	4:20

<sup>1</sup> Från och med 1 oktober 1999 ingår Modo Paper AB som resultatandel. För tidigare perioder ingår SCAs ursprungliga finpappersrörelse i nettoomsättning, rörelsens kostnader etc.

## Kvartalsdata Affärsområden

### Nettoomsättning

Mkr	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.402</b>	7.275	6.764	6.679	6.609
<b>Förpackningar</b>	<b>5.776</b>	5.587	4.862	4.664	4.745
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.095</b>	3.087	2.892	2.812	2.741
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	-	2.558	2.616	2.621
<b>Övrigt</b>	<b>382</b>	383	440	487	375
<b>Internleveranser</b>	<b>-663</b>	-670	-913	-869	-849
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>15.992</b>	15.662	16.603	16.389	16.242

Se även specifikation på sid 18.

### Rörelseöverskott

Mkr	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.036</b>	1.117	948	907	905
<b>Förpackningar</b>	<b>1.002</b>	1.075	823	793	699
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>869</b>	896	797	742	709
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	-	228	236	222
<b>Övrigt</b>	<b>-38</b>	-35	-13	-51	-2
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>2.869</b>	3.053	2.783	2.627	2.533

Se även specifikation på sid 18.

<sup>1</sup> Från och med 1 oktober 1999 ingår Modo Paper AB som resultatandel. För tidigare perioder ingår SCAs ursprungliga finpappersrörelse i nettoomsättning, rörelsens kostnader etc.

## Kvartalsdata Affärsområden

### Rörelseresultat

Mkr	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>673</b>	747	649	602	615
<b>Förpackningar</b>	<b>665</b>	737	550	505	424
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>607</b>	625	552	488	458
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>218</b>	136	125	122	108
<b>Övrigt</b>	<b>-40</b>	-33	-19	-40	-16
<b>Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.123</b>	2.212	1.857	1.677	1.589
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>2</sup></b>	<b>-172</b>	-188	-147	-132	-135
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>1.951</b>	2.024	1.710	1.545	1.454

*Se även specifikation på sid 18.*

<sup>1</sup> Avser från och med fjärde kvartalet 1999 resultatandelar i Modo Paper AB, men rörelseresultat för tidigare perioder.

### <sup>2</sup> Goodwill-avskrivningar:

Hygienprodukter	<b>46</b>	45	27	19	19
Förpackningar	<b>47</b>	63	40	31	37
Finpapper och grossiströrelse	<b>-</b>	-	1	1	0
Centrala	<b>79</b>	80	79	81	79
<b>Koncernen</b>	<b>172</b>	188	147	132	135

## Kvartalsdata Affärsområden

### Bruttomarginaler

Procent	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>14</b>	15	14	14	14
<b>Förpackningar</b>	<b>17</b>	19	17	17	15
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>28</b>	29	28	26	26
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>n a</b>	n a	9	9	8

Se även specifikation på sid 19.

### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>9</b>	10	10	9	9
<b>Förpackningar</b>	<b>12</b>	13	11	11	9
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>20</b>	20	19	17	17
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>n a</b>	n a	5	5	4

Se även specifikation på sid 19.

<sup>1</sup> Från och med 1 oktober 1999 ingår Modo Paper AB som resultatandel, varför inga marginaler redovisas efter denna tidpunkt.

## Kvartalsdata Koncernen

### Marginaler<sup>2</sup>

Procent	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Bruttomarginal</b>	<b>17,9</b>	19,5	16,8	16,0	15,6
<b>Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar</b>	<b>13,3</b>	14,1	11,2	10,2	9,8
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>12,2</b>	12,9	10,3	9,4	9,0
<b>Finansnettomarginal</b>	<b>-1,8</b>	-2,0	-1,9	-1,6	-2,0
<b>Vinstmarginal</b>	<b>10,4</b>	10,9	8,4	7,8	7,0

<sup>2</sup> I och med att finpappersrörelsen från och med 1 oktober 1999 redovisas som resultatandel i Modo Paper AB är marginalmåttan ej helt jämförbara över tiden.

## Femårsöversikt

Helår	1999	1998	1997	1996	1995
Resultat efter finansiella poster, Mkr	<b>5.521</b>	5.169	4.457	3.573	5.731
Vinst per aktie efter skatt, kr	<b>16:85</b>	16:11	13:20	10:11	16:57
Vinst per aktie efter skatt, exklusive goodwill-avskrivningar, kr	<b>19:66</b>	18:06	14:97	11:50	18:01
Skuldsättningsgrad, ggr	<b>0,69</b>	0,83	0,85	0,79	0,80
Avkastning på sysselsatt kapital, %	<b>12</b>	13	12	10	16
Avkastning på eget kapital, %	<b>12</b>	13	12	10	17



## Specifikation affärsområdesinformation

### Nettoomsättning

1 januari - 31 mars

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.402</b>	6.609
Konsumentprodukter	4.443	3.775
AFH - och inkontinensprodukter	2.959	2.834
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.095</b>	2.741
Massa, virke och sågade trävaror	1.411	1.185
Tryckpapper	1.684	1.556

### Rörelseresultat

1 januari – 31 mars

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>673</b>	615
Konsumentprodukter	311	250
AFH- och inkontinensprodukter	362	365
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>607</b>	458
Massa, virke och sågade trävaror	269	143
Tryckpapper	338	315

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Nettoomsättning

Mkr	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.402</b>	7.275	6.764	6.679	6.609
Konsumentprodukter	4.443	4.284	3.894	3.774	3.775
AFH - och inkontinensprodukter	2.959	2.991	2.870	2.905	2.834
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.095</b>	3.087	2.892	2.812	2.741
Massa, virke och sågade trävaror	1.411	1.304	1.272	1.187	1.185
Tryckpapper	1.684	1.783	1.620	1.625	1.556

#### Rörelseöverskott

Mkr	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.036</b>	1.117	948	907	905
Konsumentprodukter	571	624	449	406	424
AFH - och inkontinensprodukter	465	493	499	501	481
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>869</b>	896	797	742	709
Massa, virke och sågade trävaror	353	377	328	227	211
Tryckpapper	516	519	469	515	498

#### Rörelseresultat

Mkr	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>673</b>	747	649	602	615
Konsumentprodukter	311	380	260	218	250
AFH - och inkontinensprodukter	362	367	389	384	365
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>607</b>	625	552	488	458
Massa, virke och sågade trävaror	269	278	255	141	143
Tryckpapper	338	347	297	347	315

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Bruttomarginaler

Procent	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>14</b>	15	14	14	14
Konsumentprodukter	13	15	12	11	11
AFH - och inkontinensprodukter	16	17	17	17	17
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>28</b>	29	28	26	26
Massa, virke och sågade trävaror	25	29	26	19	18
Tryckpapper	31	29	29	32	32

#### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2000		1999		
	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>9</b>	10	10	9	9
Konsumentprodukter	7	9	7	6	7
AFH - och inkontinensprodukter	12	12	14	13	13
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>20</b>	20	19	17	17
Massa, virke och sågade trävaror	19	21	20	12	12
Tryckpapper	20	19	18	21	20