

# 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



## Halvårsrapport 1 januari - 30 juni 2000

	00:2	00:1	0006	9906
Nettoomsättning, Mkr	16.351	15.992	32.343	32.631 <sup>1</sup>
Resultat efter finansiella poster, Mkr	1.773	1.670	3.443	2.415
Vinst per aktie, kr <sup>2</sup>	5:05	4:79	9:84	7:56
Vinst per aktie exklusive goodwill-avskrivningar, kr <sup>2</sup>	5:79	5:53	11:32	8:83
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr <sup>2</sup>	6:37	3:79	10:16	12:10

<sup>1</sup> Innehåller nettoomsättningen i SCAs tidigare finpappersrörelse.

<sup>2</sup> Historik omräknad med hänsyn till nyemission.

- **Resultatet efter finansiella poster ökade med 43 % jämfört med 1999.**
- **Rörelseresultatet ökade med 44 % för Förpackningar, 37 % för Skogsindustriprodukter samt 7 % för Hygienprodukter.**
- **Det kassamässiga rörelseöverskottet förbättrades till 18 % (16%) av nettoomsättningen.**

### ANDRA KVARTALET 2000 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2000

- **Resultatet efter finansiella poster ökade med 6 % och uppgick till 1.773 Mkr vilket är det högsta kvartalsresultatet någonsin.**
- **Trots mycket kraftiga råvarukostnadsökningar under kvartalet kunde Förpackningar fullt ut kompensera dessa genom prishöjningar och andra förbättringsåtgärder.**
- **Hygienrörelsen var under kvartalet fortsatt utsatt för marginalpress. Nedgången var dock väsentligt mindre än under föregående kvartal.**

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Det första halvåret 2000 har karakteriserats av god ekonomisk tillväxt med stigande efterfrågan på koncernens produkter samt stigande råvarukostnader, framför allt för pappersmassa och returpapper. Försäljningsprishöjningar har genomförts inom i stort sett samtliga produktområden.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 32.343 (32.631) Mkr, en minskning med 1 % jämfört med 1999. Justerat för inverkan av finpappersrörelsen, som ingick i det första halvåret föregående år, ökade nettoomsättningen med 18 % för koncernens kärnverksamheter. Valutakursförändringar minskade koncernens nettoomsättning med 2 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 4.044 (2.999) Mkr, en ökning med 35 % jämfört med motsvarande period 1999. Valutakursförändringar hade en viss negativ resultatpåverkan. Samtliga affärsområden förbättrade sina rörelseresultat. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 1.304 (1.217) Mkr, en ökning med 7 %, för Förpackningar 1.336 (929) Mkr, en ökning med 44 %, och för Skogsindustriprodukter 1.293 (946) Mkr, en ökning med 37 %. Rörelseresultatet för SCAs andel av Modo Paper uppgick till 524 Mkr, vilket var mer än en fördubbling jämfört med fjolårets rörelseresultat för SCAs tidigare finpappersrörelse, vilket uppgick till 230 Mkr.

Finansiella poster uppgick till -601 (-584) Mkr. Ökningen berodde på högre räntesatser.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 3.443 (2.415) Mkr, en förbättring med 43 % jämfört med motsvarande period 1999.

Resultatet efter skatt var 2.279 (1.587) Mkr. Vinsten per aktie, efter full skatt och utspädning, uppgick till 9:84 (7:56) kronor, en förbättring med 30 %. Vinsten per aktie, efter full skatt och utspädning, exklusive goodwillavskrivningar, uppgick till 11:32 (8:83) kronor. Att vinst per aktie ökade mindre än resultat efter skatt beror på nyemissionen 1999.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 14 (11) %. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13 (11) %.

### Jämförelse med första kvartalet

Trots fortsatta kostnadsökningar för massa och returpapper ökade rörelseresultatet med 7 % till 2.093 Mkr. Prishöjningar och högre försäljningsvolymmer medförde att resultatet för Skogsindustriprodukter ökade med 13 % till 686 Mkr och resultatandelen i Modo Paper med 40 % till 306 Mkr. Rörelseresultatet i förpackningsrörelsen ökade med 1 % till 671 Mkr medan hygienrörelsen uppvisade en minskning om 6 % till 631 Mkr beroende på den fortsatt snabba prisökningen på massa och returpapper.

Resultat efter finansiella poster ökade med 6 % och uppgick till 1.773 Mkr vilket är det högsta kvartalsresultatet någonsin.

## KASSAFLÖDE

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 5.737 (5.213) Mkr, motsvarande 18 (16) % av nettoomsättningen.

Det operativa kassaflödet uppgick till 3.217 (3.453) Mkr. Under perioden ökade rörelsekapitalet med 1.516 (744) 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 12,3 % av årsomsättningen, att jämföras med 12,4 %, justerat för finpappersverksamheten, vid motsvarande tidpunkt föregående år. De löpande nettoinvesteringarna uppgick till 946 (911) Mkr.

Rörelsens kassaflöde, dvs kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 2.357 (2.550) Mkr eller 10:16 (12:10) kronor per aktie.

Företagsförvärv, strategiska investeringar i maskiner och anläggningar samt strukturkostnader uppgick till 1.089 (5.270) Mkr. Härav utgör strategiska investeringar i maskiner och anläggningar 739 (1.540) Mkr, vilka främst kan hänföras till Hygienprodukter.

Avyttrade enheter uppgick till 32 (30) Mkr.

Mkr	0006	9906
Nettoomsättning	32.343	32.631
Kassamässigt rörelseöverskott	5.737	5.213
<i>% av nettoomsättning</i>	18	16
Löpande investeringar, netto	-946	-911
<i>% av nettoomsättning</i>	3	3
Förändring av rörelsekapital	-1.516	-744
Övrig operativ kassaflödesförändring	-58	-105
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>3.217</b>	3.453
Skattebetalning etc <sup>1</sup>	-430	-509
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>2.787</b>	2.944
<i>Dito per aktie, kr</i>	12:01	13:98
Räntebetalningar efter skatt	-430	-394
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>2.357</b>	2.550
<i>Dito per aktie, kr</i>	10:16	12:10
Strategiska investeringar, netto	-1.057	-5.240
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>1.300</b>	-2.690

<sup>1</sup> Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

## FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 23.957 Mkr, vilket var 116 Mkr lägre än vid årets början. Förändringen var ett netto av ett kassaflöde från rörelsen på 2.357 Mkr, nettoutlägg för strategiska investeringar m.m uppgående till 1.057 Mkr, utdelning på 1.566 Mkr samt positiva effekter av valutakursförändringar om 382 Mkr.

Den svenska kronans förstärkning minskade det egna kapitalet med 470 Mkr. Detta är en följd av SCAs policy för säkring av koncernens tillgångar i utlandet, som bygger på principen att skuldsättningsgraden i huvudsak ska vara opåverkad av valutakursförändringar. Policyn innebär att de utländska tillgångarna endast säkras till viss del.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,69 ( 0,96 ) ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 6,7 ( 5,1 ) ggr.

## AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Nettoomsättningen uppgick till 14.901 (13.288) Mkr, en ökning med 12 % jämfört med föregående år. Större delen av ökningen var hänförlig till förvärv. Rörelseresultatet förbättrades med 7 % och blev 1.304 (1.217) Mkr. Förbättringen härrör från företagsförvärv, organisk tillväxt och rationaliseringsåtgärder. Genomförda prishöjningar har dock ännu inte fullt ut kompenserat de höga råvarukostnadsökningarna vilket medfört att marginalerna sjunkit.

Jämfört med det första kvartalet blev resultatnedgången 6 % till följd av att råvarukostnaderna fortsatt öka snabbare än slutproduktpriserna. Massapriserna fortsätter sannolikt att stiga något under det tredje kvartalet. Samtidigt har kraftiga prishöjningar på mjukpapper genomförts. Under det andra halvåret bedöms därför förutsättningar inträda för att höja marginalerna successivt.

### Konsumentprodukter

Konsumentprodukter uppvisade en resultatuppgång med 24 %, 578 (468) Mkr. Förbättringen kan hänföras till förvärv.

Under det andra kvartalet minskade rörelsemarginalen från 7 % till 6 %. Nedgången beror på ett lägre resultat för konsument-tissue där konkurrensläget inte medgivit prishöjningar i den takt som varit nödvändiga för att kunna föra massakostnadsökningarna vidare. Kostnaderna för säljstöd och marknadsföring ligger fortsatt på en hög nivå i samband med den lyckosamma produktlanseringen av hushållspapperet "Wipe & Clean" i Europa. Både blöj Rörelsen och menstruationsprodukterna utvecklats väl, volymutvecklingen är god och marginalerna ligger i nivå med eller över föregående år.

### AFH- och inkontinensprodukter

För AFH- och inkontinensprodukter var rörelseresultatet lägre än föregående år, 726 (749) Mkr. En stark volymtillväxt och höjda försäljningspriser under det andra kvartalet har medfört att marginalerna kunnat bibehållas trots kraftigt ökade råvarukostnader.

Mkr	00:2	00:1	0006	9906
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7.499</b>	7.402	<b>14.901</b>	13.288
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.001</b>	1.036	<b>2.037</b>	1.812
<b>Rörelseresultat</b>	<b>631</b>	673	<b>1.304</b>	1.217
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>13</b>	14	<b>14</b>	14
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>8</b>	9	<b>9</b>	9
<b>Volymutveckling, %</b>				
Konsumentprodukter	0,2 <sup>1</sup>	4,3 <sup>1</sup>	18,8 <sup>2</sup>	4,7 <sup>2</sup>
AFH- och inkontinensprodukter	4,1 <sup>1</sup>	1,6 <sup>1</sup>	5,9 <sup>2</sup>	8,2 <sup>2</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 11.791 (9.409) Mkr, en ökning med 25 %.

Rörelseresultatet uppgick till 1.336 (929) Mkr, en förbättring med 44 %.

Resultatet under andra kvartalet var i nivå med det första kvartalet trots råvarukostnadsutvecklingen.

### Wellpappförpackningar

Marknadsituationen i Europa är mycket god. På de stora marknaderna Tyskland, Italien, Frankrike och Benelux bedöms leveranserna ha ökat mellan 6 % och 9 % under det första halvåret.

Wellpappleveranserna i Storbritannien, där den tillverkande industrin drabbats hårt av den höga pundkursen, ligger på samma nivå som föregående år. Även på de för SCA viktiga marknaderna Sverige och Danmark har tillväxten varit god med ökningstal om 4-6 %.

Prishöjningar har successivt genomförts under våren och sommaren. Genomförda prisökningar har dock inte varit tillräckliga för att fullt ut kunna bibehålla marginalerna. I vissa fall finns även en tidseftersläpning i genomförandet av prishöjningarna på grund av långtidskontrakt. Ytterligare prishöjningar har aviserats för tredje kvartalet.

### Wellpappråvara

I Europa har efterfrågan varit stark under det första halvåret och prishöjningar har genomförts. Då inga generella prishöjningar väntas på oblekt kraftliner och testliner under det tredje kvartalet har en viss minskning av köparnas lager skett under slutet av det andra kvartalet vilket medfört lägre utleveranser från linerbruken. För liner med vit yta är efterfrågan mycket god och vissa prishöjningar väntas under det tredje kvartalet.

Returpapperspriserna som ökat snabbt under halvåret stabiliserades under juni.

I USA är wellpappefterfrågan svagare än i Europa, beroende på en stark dollar, större millennieffekter och därmed sammanhängande lagerjusteringar. Linerlagren har därför stigit och marknadsrelaterade produktionsstopp annonserats. En lägre inhemsk efterfrågan och lägre export till Asien har även medfört att priserna på returfiber sjunkit. En ökad wellpappefterfrågan väntas under hösten på grund av en fortsatt stark underliggande tillväxttakt.

SCAs linerleveranser begränsades av underhållsstopp i kraftlinerbruken under det andra kvartalet samt av en brand på testlinerbruket i Lucca, Italien som medförde ett produktionsbortfall på cirka 10.000 ton.

Mkr	00:2	00:1	0006	9906
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6.015</b>	5.776	<b>11.791</b>	9.409
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>982</b>	1.002	<b>1.984</b>	1.492
<b>Rörelseresultat</b>	<b>671</b>	665	<b>1.336</b>	929
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>16</b>	17	<b>17</b>	17
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>11</b>	12	<b>11</b>	11
<b>Produktion</b>				
Linerprodukter, kton	<b>631</b>	647	<b>1.278</b>	1.112
<b>Leveranser</b>				
Linerprodukter, kton	<b>620</b>	647	<b>1.267</b>	1.139
Wellpapp, Mm <sup>2</sup>	<b>967</b>	920	<b>1.887</b>	1.650

## AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 6.272 (5.553) Mkr, en ökning med 13 %. Rörelseresultatet uppgick till 1.293 (946) Mkr, en ökning med 37 %, främst beroende på ett högre resultat i massarörelsen.

Resultatet för andra kvartalet ökade med 13 % till 686 (607) Mkr jämfört med det första kvartalet beroende på det goda resultatet inom massarörelsen. Trots de högre massa- och returpapperspriserna var resultatet för tryckpappersrörelsen i nivå med första kvartalets resultat.

Marknadsläget är mycket bra för tidningspapper, SC och LWC. Prishöjningar har genomförts på tidningspapperskontrakt som inte är bundna till årets slut. LWC-priserna höjdes vid halvårsskiftet med 4-6 % på de flesta marknader.

### Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 624 (284) Mkr, mer än en fördubbling jämfört med 1999. Förbättringen beror i sin helhet på högre massapriser. Resultatet inom skogsrörelsen var i nivå med föregående år medan sågverksrörelsens resultat förbättrades.

### Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 669 (662) Mkr, en ökning med 1 %. Högre leveransvolym och marginellt högre genomsnittliga försäljningspriser medförde, trots högre kostnader för massa, returpapper och oljebaserad energi, att resultatet blev något högre än föregående år.

Mkr	00:2	00:1	0006	9906
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3.177</b>	3.095	<b>6.272</b>	5.553
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>950</b>	869	<b>1.819</b>	1.451
<b>Rörelseresultat</b>	<b>686</b>	607	<b>1.293</b>	946
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>30</b>	28	<b>29</b>	26
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>22</b>	20	<b>21</b>	17
<b>Produktion</b>				
Tryckpapper, kton	<b>319</b>	319	<b>638</b>	597
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>187</b>	170	<b>357</b>	310
<b>Leveranser</b>				
Tryckpapper, kton	<b>329</b>	311	<b>640</b>	585
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>178</b>	184	<b>362</b>	304

## ÖVRIGT

Avyttringen av SCAs innehav i Modo Paper samt förvärvet av Metsä-Serlas wellpappdivision väntas bli godkända av EU kommissionen och genomförda under augusti. Med nuvarande resultatnivå i finpappersrörelsen, rådande ränteläge och innan realiserandet av samordningsfördelar i wellpapp-rörelsen, ger dessa affärer en negativ effekt på resultat efter finansnetto om cirka 140 Mkr under det tredje kvartalet. Realisationsvinsten uppgår till cirka 2,6 miljarder kronor.

Beträffande förvärvet av Metsä Tissue väntas besked från EU kommissionen tidigast under fjärde kvartalet.

En principöverenskommelse har träffats med Jefferson Smurfit plc om en avyttring av det danska Neopac A/S, en del av Metsä-Serlas wellpappdivision, för en köpeskilling om cirka 30 MEUR på skuldfri bas.

Bildandet av det med Graninge samägda skogs- och sågverksbolaget genomfördes planenligt per 1 juli. För SCAs del innebär affären bl.a en minskning av nettolåneskulden med cirka 900 Mkr.

## PERSONAL

Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 34.874 (34.388). Förändringen är ett netto av företagsförvärv och höstens avskiljning av finpappersrörelsen.

## MARKNADSUTSIKTER

Marknadsläget bedöms bli fortsatt starkt och efterfrågan på koncernens produkter god under hösten.

Takten i kostnadsökningen för råvaror kommer sannolikt att dämpas under andra halvåret vilket innebär att prishöjningarna på slutprodukterna förväntas medföra i första hand en stabilisering och senare en successiv förbättring av marginalerna för hygien- och förpackningsrörelsen. Det starka marknadsläget för tryckpapper förväntas bestå under andra halvåret. Prishöjningar torde dock endast kunna ske inom LWC-segmentet.

## AKTIEFÖRDELNING

00-06-30	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	62.033.309	168.266.615	230.299.924
Ej konverterade förlagslån	-	1.368.468	1.368.468
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.741.206	1.741.206
<b>Totalt efter full konvertering</b>	<b>62.033.309</b>	<b>171.376.289</b>	<b>233.409.598</b>

Under andra kvartalet har 100.000 aktier av serie A omstämplats till aktier av serie 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 juli 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 september publiceras den 30 oktober 2000.

# Resultaträkning

1 januari – 30 juni

	2000		1999	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
Nettoomsättning	32.343	3.859	32.631	3.653
Rörelsens kostnader	-26.571	-3.170	-27.471	-3.076
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>5.772</b>	689	5.160	577
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.926	-230	-1.910	-214
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-344	-41	-267	-30
Resultatandelar i Modo Paper AB <sup>1</sup>	524	62	-	-
Resultatandelar i övriga intresseföretag	18	2	16	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4.044</b>	482	2.999	335
Finansiella poster	-601	-72	-584	-65
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3.443</b>	410	2.415	270
Skatter	-1.136	-135	-797	-89
Minoritetens andel	-28	-3	-31	-3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>2.279</b>	272	1.587	178
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>13 %</b>		9 %	
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>14 %</b>		11 %	
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>13 %</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 – 30 juni

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>14.901</b>	13.288
<b>Förpackningar</b>	<b>11.791</b>	9.409
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>6.272</b>	5.553
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	5.237
<b>Övrigt</b>	<b>729</b>	862
<b>Internleveranser</b>	<b>-1.350</b>	-1.718
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>32.343</b>	32.631

Se även specifikation på sid 16

<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 – 30 juni

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.304</b>	1.217
<b>Förpackningar</b>	<b>1.336</b>	929
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.293</b>	946
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>2</sup></b>	<b>524</b>	230
<b>Övrigt</b>	<b>-69</b>	-56
<b>Resultat före goodwill-avskrivningar</b>	<b>4.388</b>	3.266
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>3</sup></b>	<b>-344</b>	-267
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>4.044</b>	2.999
<b>Finansiella poster</b>	<b>-601</b>	-584
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3.443</b>	2.415

Se även specifikation på sid 16

<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	<b>89</b>	38
Förpackningar	<b>98</b>	68
Finpapper och grossiströrelse	<b>-</b>	1
Centrala <sup>4</sup>	<b>157</b>	160
<b>Koncernen</b>	<b>344</b>	267

<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

	2000-06-30		1999-12-31	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
<b>Tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	43.844	5.211	44.571	5.215
Goodwill	10.046	1.194	10.431	1.220
Övriga immateriella anläggningstillgångar	873	104	904	106
Långfristiga fordringar	85	10	102	12
Aktier och andelar	5.107	607	5.057	592
Rörelsefordringar och varulager	19.525	2.321	18.312	2.143
Finansiella fordringar och placeringar	2.040	242	4.207	492
Kassa och bank	1.517	180	1.630	191
<b>Summa tillgångar</b>	<b>83.037</b>	<b>9.869</b>	<b>85.214</b>	<b>9.971</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital	34.345	4.082	34.133	3.994
Minoritetsintressen	622	74	587	69
Avsättningar för pensioner	919	109	1.029	120
Övriga avsättningar	7.561	899	7.603	890
Räntebärande låneskulder	26.595	3.161	28.881	3.379
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	12.995	1.544	12.981	1.519
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>83.037</b>	<b>9.869</b>	<b>85.214</b>	<b>9.971</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,69 ggr</b>		<b>0,69 ggr</b>	
<b>Synlig soliditet</b>	<b>42 %</b>		<b>41 %</b>	

## Kassaflödesanalys

1 januari – 30 juni

Mkr	2000	1999
Kassamässigt rörelseöverskott <sup>2</sup>	5.737	5.213
Förändring av rörelsekapital	-1.516	-744
Löpande investeringar	-946	-911
Övrig operativ kassaflödesförändring	-58	-105
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>3.217</b>	<b>3.453</b>
Finansiella poster	-601	-584
Skattebetalning	-232	-316
Övrigt	-27	-3
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>2.357</b>	<b>2.550</b>
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-739	-1.540
Strategiska strukturkostnader	-212	-153
Företagsförvärv	-138	-3.577
Avyttringar	32	30
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>1.300</b>	<b>-2.690</b>
Utdelning	-1.566	-1.283
<b>Nettokassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>-266</b>	<b>-3.973</b>
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-24.073</b>	<b>-24.756<sup>3</sup></b>
Nettokassaflöde	-266	-3.973
Valutaeffekter	382	882
Övriga effekter <sup>4</sup>	-	171
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-23.957</b>	<b>-27.676<sup>3</sup></b>
<b>Skuldbetalningsförmåga</b>	<b>39 %</b>	<b>32 %<sup>3</sup></b>

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

<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-266</b>	<b>-3.973</b>
Förändring av låneskulder	195	3.772
<b>Förändring av kassa och bank</b>	<b>-71</b>	<b>-201</b>
<b>Kassa och bank vid periodens början</b>	<b>1.630</b>	<b>1.819</b>
Förändring av kassa och bank	-71	-201
Valutaeffekter i kassa och bank	-42	-24
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>1.517</b>	<b>1.594</b>

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

<sup>3</sup> Beräkning pro forma med pensionsskulden inkluderad i nettolåneskulden.

<sup>4</sup> Effekter av att pensionsskulden ingår i nettolåneskulden.

## Kvartalsdata

### Koncernen

Mkr	2000			1999		
	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	16.351	15.992	15.662	16.603	16.389	16.242
Rörelseöverskott	2.903	2.869	3.053	2.783	2.627	2.533
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-952	-974	-998	-931	-961	-949
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-172	-172	-188	-147	-132	-135
Resultatandelar i Modo Paper AB <sup>1</sup>	306	218	136	-	-	-
Resultatandelar i övriga intresseföretag	8	10	21	5	11	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.093</b>	1.951	2.024	1.710	1.545	1.454
Finansiella poster	-320	-281	-313	-315	-258	-326
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1.773</b>	1.670	1.711	1.395	1.287	1.128
Skatter	-587	-549	-555	-497	-425	-372
Minoritetens andel	-16	-12	-24	-15	-21	-10
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1.170</b>	1.109	1.132	883	841	746
<b>Vinst per aktie</b>	<b>5:05</b>	4:79	5:10	4:19	4:01	3:55
<b>Vinst per aktie exklusive goodwill-avskrivningar, kr</b>	<b>5:79</b>	5:53	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		
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.499</b>	7.402	7.275	6.764	6.679	6.609
<b>Förpackningar</b>	<b>6.015</b>	5.776	5.587	4.862	4.664	4.745
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.177</b>	3.095	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>347</b>	382	383	440	487	375
<b>Internleveranser</b>	<b>-687</b>	-663	-670	-913	-869	-849
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>16.351</b>	15.992	15.662	16.603	16.389	16.242

Se även specifikation på sid 17

### Rörelseöverskott

Mkr	2000			1999		
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.001</b>	1.036	1.117	948	907	905
<b>Förpackningar</b>	<b>982</b>	1.002	1.075	823	793	699
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>950</b>	869	896	797	742	709
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	-	-	228	236	222
<b>Övrigt</b>	<b>-30</b>	-38	-35	-13	-51	-2
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>2.903</b>	2.869	3.053	2.783	2.627	2.533

Se även specifikation på sid 17

<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		
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>631</b>	673	747	649	602	615
<b>Förpackningar</b>	<b>671</b>	665	737	550	505	424
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>686</b>	607	625	552	488	458
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>306</b>	218	136	125	122	108
<b>Övrigt</b>	<b>-29</b>	-40	-33	-19	-40	-16
<b>Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.265</b>	2.123	2.212	1.857	1.677	1.589
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>2</sup></b>	<b>-172</b>	-172	-188	-147	-132	-135
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>2.093</b>	1.951	2.024	1.710	1.545	1.454

Se även specifikation på sid 17

<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>43</b>	46	45	27	19	19
Förpackningar	<b>51</b>	47	63	40	31	37
Finpapper och grossiströrelse	-	-	-	1	1	0
Centrala	<b>78</b>	79	80	79	81	79
<b>Koncernen</b>	<b>172</b>	172	188	147	132	135

## Kvartalsdata Affärsområden

### Bruttomarginaler

Procent	2000		1999			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>13</b>	14	15	14	14	14
<b>Förpackningar</b>	<b>16</b>	17	19	17	17	15
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>30</b>	28	29	28	26	26
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>n a</b>	n a	n a	9	9	8

Se även specifikation på sid 18

### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2000		1999			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>8</b>	9	10	10	9	9
<b>Förpackningar</b>	<b>11</b>	12	13	11	11	9
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>22</b>	20	20	19	17	17
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>n a</b>	n a	n a	5	5	4

Se även specifikation på sid 18.

<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			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Bruttomarginal</b>	<b>17,8</b>	17,9	19,5	16,8	16,0	15,6
<b>Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar</b>	<b>13,9</b>	13,3	14,1	11,2	10,2	9,8
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>12,8</b>	12,2	12,9	10,3	9,4	9,0
<b>Finansnettomarginal</b>	<b>-1,9</b>	-1,8	-2,0	-1,9	-1,6	-2,0
<b>Vinstmarginal</b>	<b>10,9</b>	10,4	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	5.521	5.169	4.457	3.573	5.731
Vinst per aktie efter skatt, kr	16:85	16:11	13:20	10:11	16:57
Vinst per aktie efter skatt, exklusive goodwill-avskrivningar, kr	19:66	18:06	14:97	11:50	18:01
Skuldsättningsgrad, ggr	0,69	0,83	0,85	0,79	0,80
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12	13	12	10	16
Avkastning på eget kapital, %	12	13	12	10	17

## Specifikation affärsområdesinformation

### Nettoomsättning

1 januari – 30 juni

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>14.901</b>	13.288
Konsumentprodukter	8.883	7.549
AFH - och inkontinensprodukter	6.018	5.739
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>6.272</b>	5.553
Massa, virke och sågade trävaror	2.821	2.372
Tryckpapper	3.451	3.181

### Rörelseresultat

1 januari – 30 juni

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.304</b>	1.217
Konsumentprodukter	578	468
AFH- och inkontinensprodukter	726	749
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.293</b>	946
Massa, virke och sågade trävaror	624	284
Tryckpapper	669	662



## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Nettoomsättning

Mkr	2000		1999			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.499</b>	7.402	7.275	6.764	6.679	6.609
Konsumentprodukter	4.440	4.443	4.284	3.894	3.774	3.775
AFH - och inkontinensprodukter	3.059	2.959	2.991	2.870	2.905	2.834
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.177</b>	3.095	3.087	2.892	2.812	2.741
Massa, virke och sågade trävaror	1.410	1.411	1.304	1.272	1.187	1.185
Tryckpapper	1.767	1.684	1.783	1.620	1.625	1.556

#### Rörelseöverskott

Mkr	2000		1999			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.001</b>	1.036	1.117	948	907	905
Konsumentprodukter	536	571	624	449	406	424
AFH - och inkontinensprodukter	465	465	493	499	501	481
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>950</b>	869	896	797	742	709
Massa, virke och sågade trävaror	444	353	377	328	227	211
Tryckpapper	506	516	519	469	515	498

#### Rörelseresultat

Mkr	2000		1999			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>631</b>	673	747	649	602	615
Konsumentprodukter	267	311	380	260	218	250
AFH - och inkontinensprodukter	364	362	367	389	384	365
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>686</b>	607	625	552	488	458
Massa, virke och sågade trävaror	355	269	278	255	141	143
Tryckpapper	331	338	347	297	347	315

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Bruttomarginaler

Procent	2000			1999		
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>13</b>	14	15	14	14	14
Konsumentprodukter	12	13	15	12	11	11
AFH - och inkontinensprodukter	15	16	17	17	17	17
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>30</b>	28	29	28	26	26
Massa, virke och sågade trävaror	31	25	29	26	19	18
Tryckpapper	29	31	29	29	32	32

#### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2000			1999		
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>8</b>	9	10	10	9	9
Konsumentprodukter	6	7	9	7	6	7
AFH - och inkontinensprodukter	12	12	12	14	13	13
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>22</b>	20	20	19	17	17
Massa, virke och sågade trävaror	25	19	21	20	12	12
Tryckpapper	19	20	19	18	21	20