

# 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 - 30 september 2000

	00:3	00:2	00:1	0009	9909
Nettoomsättning, Mkr	16.784	16.351	15.992	49.127	49.234 <sup>1</sup>
Resultat efter finansiella poster, exkl. engångsposter, Mkr	1.805	1.773	1.670	5.248	3.810
Vinst per aktie, exkl. engångsposter, kr <sup>2</sup>	5:40	5:05	4:79	15:24	11:75
Vinst per aktie, inkl. engångsposter, kr	15:02			24:86	
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr <sup>2</sup>	9:21	6:37	3:79	19:37	20:29

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

- **Kvartalsresultatet, exklusive engångsposter, blev det bästa någonsin.**
- **Rörelsemarginalerna förbättrades inom Hygienprodukter och Förpackningar i tredje kvartalet, jämfört med det andra kvartalet.**
- **Niomånadersresultatet efter finansnetto, exklusive engångsposter, förbättrades med 38% jämfört med motsvarande period 1999. Samtliga affärsgrupper förbättrade sina rörelseresultat.**
- **Försäljningstillväxten, exklusive finpappersverksamheten, under året var 19% jämfört med motsvarande period föregående år.**
- **Reavinsten från försäljningen av Modo Paper uppgick till 2.656 Mkr. 625 Mkr har reserverats för eventuella strukturåtgärder i avvaktan på utgången av det planerade förvärvet av Metsä Tissue.**

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 49.127 Mkr och var därmed oförändrad jämfört med föregående år (49.234) Mkr. Justerat för inverkan av finpappersrörelsen, som ingick i de tre första kvartalen föregående år, ökade nettoomsättningen med 19 % för koncernens övriga verksamheter. Valutakursförändringar minskade koncernens nettoomsättning med 2 %.

Avyttringen av Modo Paper medförde en reavinst om 2.656 Mkr. Beträffande förvärvet av Metsä Tissue har EU-kommissionen begärt en fördjupad prövning vilken väntas vara avslutad senast under februari 2001. Det råder därför osäkerhet huruvida affären kan komma att genomföras. Samtidigt har SCA av konkurrensrättsliga skäl ej kunnat genomföra en slutgiltig förvärvskalkyl. Av försiktighetsskäl har därför ett belopp motsvarande knappt en fjärdedel av reavinsten, eller 625 Mkr, reserverats för eventuella strukturåtgärder. Därmed uppgår poster av engångskaraktär till 2.031 Mkr i koncernens rörelseresultat.

Koncernens rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 6.169 (4.709) Mkr, en ökning med 31 % jämfört med motsvarande period 1999. Inklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 8.200 Mkr. Valutakursförändringar hade en marginellt negativ resultatpåverkan. Rörelseresultatet förbättrades inom samtliga affärsområden. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 2.044 (1.866) Mkr, en ökning med 10 %, för Förpackningar 2.123 (1.479) Mkr, en ökning med 44 %, och för Skogsindustriprodukter 1.986 (1.498) Mkr, en ökning med 33 %. I rörelseresultatet ingår också resultatandelen i Modo Paper för perioden januari-juli vilken uppgick till 644 Mkr, i fjolårets rörelseresultat ingick 355 Mkr avseende SCAs tidigare finpappersrörelse för hela perioden.

Finansiella poster uppgick till -921 (-899) Mkr. Trots en lägre nettolåneskuld har räntekostnaderna stigit på grund av högre räntesatser.

Koncernens resultat, efter finansiella poster exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 5.248 (3.810) Mkr, en förbättring med 38% jämfört med motsvarande period 1999. Inklusive poster av engångskaraktär uppgick resultat efter finansiella poster till 7.279 Mkr.

Resultatet efter skatt, exklusive poster av engångskaraktär, var 3.528 (2.470) Mkr vilket motsvarar en vinst per aktie, efter full skatt och utspädning, om 15:24 (11:75) kronor, det vill säga en förbättring med 30%. Motsvarande vinst per aktie, exklusive goodwill-avskrivningar, uppgick till 17:53 (13:72) kronor.

Resultatet efter skatt, inklusive poster av engångskaraktär, var 5.759 Mkr vilket motsvarar en vinst per aktie, efter full skatt och utspädning, om 24:86 kronor.

Utan hänsyn till poster av engångskaraktär uppgick avkastningen på eget kapital till 14 (11) % och avkastningen på sysselsatt kapital till 14 (12) %.

### Jämförelse med andra kvartalet

Modo Paper avyttrades per utgången av juli månad. Under det tredje kvartalet uppgick resultatandelen till 120 Mkr, att jämföras med 306 Mkr under det andra kvartalet. Trots att resultatandelen i Modo Paper sålunda minskade med 186 Mkr, förbättrades det samlade rörelseresultatet till 2.125 (2.093) Mkr. Ökningen för övriga verksamheter uppgick därmed till 12%. Koncernens rörelseresultat inklusive poster av engångskaraktär uppgick i det tredje kvartalet till 4.156 Mkr.

För både Hygienprodukter och Förpackningar ökade rörelseresultatet med 17% mellan kvartalen och uppgick till 740 respektive 787 Mkr. Resultatökningarna berodde dels på genomförandet av

försäljningsprishöjningar och dels på ett gott utfall av olika effektiviseringsprogram. Resultatet för Skogsindustriprodukter uppgick till 693 (686) Mkr.

Resultat efter finansiella poster exklusive poster av engångskaraktär ökade med 2% och uppgick till 1.805 (1.773) Mkr vilket är det högsta kvartalsresultatet någonsin.

## KASSAFLÖDE

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 8.811 (8.031) Mkr, motsvarande 18 (16) % av nettoomsättningen.

Det operativa kassaflödet uppgick till 5.976 (5.912) Mkr. Under perioden ökade rörelsekapitalet med 1.413 (612) Mkr. Utvecklingen av rörelsekapitalet under året har påverkats av den exceptionellt låga rörelsekapitalbindningen vid årsskiftet, då den uppgick till 10,3% av nettoomsättningen. Rörelsekapitalbindningen vid utgången av kvartalet uppgick till 12,0 %, att jämföras med 11,7 %, justerat för finpappersverksamheten, vid motsvarande tidpunkt föregående år. De löpande nettoinvesteringarna uppgick till 1.427 (1.441) Mkr.

Rörelsens kassaflöde, dvs kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 4.493 (4.276) Mkr eller 19:37 (20:29) kronor per aktie.

Företagsförvärven under perioden uppgick till 2.278 Mkr och avsåg huvudsakligen förvärven av Metsä Corrugated och Johnson & Johnsons nordamerikanska inkontinensverksamhet. Ett par mindre avyttringar genomfördes vilka inbringade 32 Mkr. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar samt strukturkostnader uppgick till 1.215 Mkr och avsåg framförallt expansionsinvesteringar inom hygienrörelsen. Avyttringen av SCAs andel av Modo Paper inbringade 6.522 Mkr. Bildandet av det med Graninge gemensamt ägda skogs- och sågverksbolaget frigjorde 916 Mkr. Därmed uppnåddes ett nettoinflöde avseende strategiska investeringar, köp och försäljningar om 3.977 Mkr, att jämföras med ett utflöde om 10.167 Mkr under motsvarande period föregående år.

Mkr	0009	9909
Nettoomsättning	49.127	49.234
Kassamässigt rörelseöverskott	8.811	8.031
<i>% av nettoomsättning</i>	18	16
Löpande investeringar, netto	-1.427	-1.441
<i>% av nettoomsättning</i>	3	3
Förändring av rörelsekapital	-1.413	-612
Övrig operativ kassaflödesförändring	5	-66
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5.976</b>	5.912
Skattebetalning etc <sup>1</sup>	-800	-1.002
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>5.176</b>	4.910
<i>Dito per aktie, kr</i>	22:31	23:31
Räntebetalningar efter skatt	-683	-634
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>4.493</b>	4.276
<i>Dito per aktie, kr</i>	19:37	20:29
Strategiska investeringar, netto	3.977	-10.167
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>8.470</b>	-5.891

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

## FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 17.527 Mkr, vilket var 6.546 Mkr lägre än vid årets början. Förändringen var ett netto av ett kassaflöde från rörelsen på 4.493 Mkr, nettoinflöde av strategiska investeringar och avyttringar m.m. uppgående till 3.977 Mkr, utdelning på 1.585 Mkr samt negativa effekter av valutakursförändringar m.m. om 339 Mkr.

Den svenska kronans försvagning ökade det egna kapitalet med cirka 200 Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,45 ( 1,05 ) ggr. Vid årsskiftet uppgick skuldsättningsgraden till 0,69 ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 6,7 ( 5,2 ) ggr, beräknad exklusive poster av engångskaraktär.

## AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Nettoomsättningen uppgick till 22.749 (20.052) Mkr, en ökning med 13 % jämfört med föregående år. Större delen av ökningen var hänförlig till förvärv. Rörelseresultatet förbättrades med 10 % och uppgick till 2.044 (1.866) Mkr. Förbättringen härrör i första hand från företagsförvärv och rationaliseringsåtgärder. Genomförda prishöjningar har tillsammans med organisk tillväxt i stort sett kompenserat för råvarukostnadsökningarna under året. Rörelsemarginalen är tillbaka på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet var 109 Mkr, eller 17%, högre i det tredje kvartalet jämfört med det andra, huvudsakligen beroende på produktivitetsförbättringar, vilka därmed givit en marginalförbättring. Mätt i USD har massapriset stabiliserats, men uttryckt i EUR har kostnaden fortsatt att öka under kvartalet. Höjda försäljningspriser har under kvartalet väl kompenserat för de fortsatta råvarukostnadsökningarna.

### Konsumentprodukter

För konsumentprodukter ökade resultatet med 29% till 939 (727) Mkr. Förbättringen härrör huvudsakligen från förvärv men även från effektiviseringsvinster och organisk tillväxt.

Jämfört med det andra kvartalet ökade resultatet under det tredje kvartalet från 267 Mkr till 361 Mkr, en ökning med 35%, framför allt beroende på kostnadsreduktioner genom det s.k. nätverksprojektet och viss nettoeffekt av prishöjningar och kostnadsökningar. Rörelsemarginalen förbättrades från 6% till 8%.

### AFH- och inkontinensprodukter

För AFH- och inkontinensprodukter var rörelseresultatet marginellt lägre än föregående år, 1.105 (1.139) Mkr. Rörelsemarginalen var oförändrad jämfört med föregående kvartal, men sammantaget för de tre första kvartalen var rörelsemarginalen 1%-enhet lägre än motsvarande period föregående år, beroende på råvaruprisutvecklingen.

Mkr	00:3	00:2	00:1	0009	9909
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7.848</b>	7.499	7.402	<b>22.749</b>	20.052
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.131</b>	1.001	1.036	<b>3.168</b>	2.760
<b>Rörelseresultat</b>	<b>740</b>	631	673	<b>2.044</b>	1.866
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>14</b>	13	14	<b>14</b>	14
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>9</b>	8	9	<b>9</b>	9
<b>Volymutveckling, %</b>					
Konsumentprodukter	0,7 <sup>1</sup>	0,2 <sup>1</sup>	4,3 <sup>1</sup>	16,8 <sup>2</sup>	5,0 <sup>2</sup>
AFH- och inkontinensprodukter	1,5 <sup>1</sup>	4,1 <sup>1</sup>	1,6 <sup>1</sup>	6,5 <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 17.884 (14.271) Mkr, en ökning med 25 %, beroende på företagsförvärv, organisk tillväxt och höjda försäljningspriser.

Rörelseresultatet uppgick till 2.123 (1.479) Mkr, en förbättring med 44 %. Ökningen berodde på företagsförvärv samt höjda försäljningspriser. Resultatförbättringen har varit markant inom kraftlinerområdet. Resultatförbättringen för testlinerverksamheten har dock begränsats av kraftigt ökande returfiberpriser och energikostnader. För wellpapprörelsen har de ökade papperskostnaderna ännu inte fullt ut kunnat kompenseras genom höjda försäljningspriser.

Jämfört med det andra kvartalet ökade resultatet under det tredje kvartalet med 17% till 787 (671) Mkr främst beroende på prishöjningar inom wellpappområdet. Rörelsemarginalen ökade från 11% till 13%.

### Wellpappförpackningar

Efterfrågan är fortsatt hög i Europa och leveransvolymerna var cirka 5% högre än föregående år. På de stora marknaderna Tyskland, Frankrike och Italien ökade leveransvolymerna med cirka 7%. SCAs volymtillväxt är lägre än marknadens genomsnitt, bland annat beroende på SCAs relativt stora verksamhet i Storbritannien där wellpappmarknaden minskat med närmare 2% främst beroende på den höga pundkursen. Tillämpandet av en strikt prispolitik har även verkat återhållande på volymutvecklingen.

Prishöjningar för wellpapp har genomförts successivt under året och marginalen förbättrades under det tredje kvartalet. Det finns dock fortfarande ett behov av att ytterligare höja wellpapppriserna för att helt kompensera tidigare pappersprishöjningar. Nya höjningar kommer inte att genomföras under innevarande år.

### Wellpappråvara

Efterfrågan har varit mycket god i Europa under årets nio första månader och prishöjningar har genomförts samtidigt som råvarukostnaderna och energipriserna har ökat snabbt. Såväl försäljningspriserna som råvarukostnaderna har emellertid nu stabiliserats.

På grund av en försvagad inhemsk efterfrågan i USA har de nordamerikanska linerproducenterna genomfört betydande produktionsstopp. Den lägre efterfrågan på wellpapp i USA beror huvudsakligen på en försämrad handelsbalans på grund av den höga dollarkursen samt lagerjusteringar delvis hänförliga till föregående årsskifte. Även i Europa har lagerkorrigeringar ägt rum varför vissa produktionsstopp tagits för att balansera lagersituationen. Dessa åtgärder har medfört att lagersituationen är normal och balans upprätthålls mellan utbud och efterfrågan.

Mkr	00:3	00:2	00:1	0009	9909
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6.093</b>	6.015	5.776	<b>17.884</b>	14.271
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.067</b>	982	1.002	<b>3.051</b>	2.315
<b>Rörelseresultat</b>	<b>787</b>	671	665	<b>2.123</b>	1.479
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>18</b>	16	17	<b>17</b>	16
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>13</b>	11	12	<b>12</b>	10
<b>Produktion</b>					
Linerprodukter, kton	<b>615</b>	631	647	<b>1.893</b>	1.647
<b>Leveranser</b>					
Linerprodukter, kton	<b>604</b>	620	647	<b>1.871</b>	1.698
Wellpapp, Mm <sup>2</sup>	<b>903</b>	967	920	<b>2.790</b>	2.488

## AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 9.500 (8.445) Mkr, en ökning med 12 %. Rörelseresultatet uppgick till 1.986 (1.498) Mkr, en ökning med 33 %, främst beroende på ett högre resultat i massarörelsen.

Resultatet för tredje kvartalet ökade något och uppgick till 693 (686) Mkr jämfört med det andra kvartalet. Resultatförbättringen härrör i första hand från en fortsatt förstärkning av det goda resultatet inom massarörelsen. En viss minskning av leveransvolymerna medförde att resultatet för tryckpappersrörelsen var något lägre än i det andra kvartalet.

Marknadsläget är mycket bra för tidningspapper, SC och LWC. Priserna bedöms kunna höjas i början av 2001.

### Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 973 (959) Mkr. Något högre försäljningspriser och högre leveransvolymerna kompenserade för ökade kostnader för massa och returfiber samt högre energipriser.

### Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 1.013 (539) Mkr och var därmed i det närmaste dubbelt så högt som föregående år. Huvuddelen av förbättringen förklaras av ett ökat resultat i massarörelsen.

Rörelseresultatet inom skogsrörelsen var i nivå med föregående år medan sågverksrörelsens resultat förbättrades något.

Mkr	00:3	00:2	00:1	0009	9909
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3.228</b>	3.177	3.095	<b>9.500</b>	8.445
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>942</b>	950	869	<b>2.761</b>	2.248
<b>Rörelseresultat</b>	<b>693</b>	686	607	<b>1.986</b>	1.498
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>29</b>	30	28	<b>29</b>	27
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>21</b>	22	20	<b>21</b>	18
<b>Produktion</b>					
Tryckpapper, kton	<b>323</b>	319	319	<b>961</b>	904
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>150</b>	187	170	<b>507</b>	469
<b>Leveranser</b>					
Tryckpapper, kton	<b>310</b>	329	311	<b>950</b>	889
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>125</b>	178	184	<b>487</b>	470

## PERSONAL

Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 35.455 (35.903). Under perioden har antalet anställda i förvärvade företag varit 4.531 medan avskiljningen av finpappersrörelsen som skedde i det fjärde kvartalet 1999 minskade antalet anställda med 3.572. För jämförbara enheter minskade därmed antalet anställda med 1.407.

## MARKNADSUTSIKTER

Marknadsläget bedöms förbli starkt under resterande del av året och efterfrågan på koncernens produkter fortsatt god.

Efter en intensiv period av prishöjningar inom hygien- och wellpappområdena under årets tre första kvartal väntas nu prisbilden stabiliseras under det fjärde kvartalet. Kostnaderna för massa och returpapper väntas bli oförändrade under resten av året. Däremot kommer den senaste tidens oljeprishöjningar att medföra stigande energi- och transportkostnader. Kostnaderna väntas även öka för i Sverige inköpt massaved under det fjärde kvartalet.

Hygienområdet bedöms vara det enda av koncernens verksamhetsområden som har förutsättningar att uppnå en viss marginalförbättring under det fjärde kvartalet. Detta till följd av ytterligare produktivitetsvinster och fullt genomslag av genomförda prishöjningar. Övriga områden väntas dock åter kunna uppnå marginalförbättringar under 2001.

Avyttringen av Modo Paper och förvärvet av Metsä Corrugated medför – isolerat från all övrig verksamhet – en resultatminskning efter finansnetto med cirka 75 Mkr i det fjärde kvartalet jämfört med det tredje.

## AKTIEFÖRDELNING

<b>00-09-30</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Summa</b>
Registrerat antal aktier	62.023.109	168.378.446	230.401.555
Ej konverterade förlagslån	-	1.169.908	1.169.908
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.741.206	1.741.206
<b>Totalt efter full konvertering</b>	<b>62.023.109</b>	<b>171.289.560</b>	<b>233.312.669</b>

Beräknat enligt Finansanalytikernas rekommendationer motsvarar effekterna av utestående konvertibel- och optionsprogram en maximal utspädning med 0,6 %, vars effekt beaktats vid framräknandet av periodens vinst per aktie.

Stockholm den 30 oktober 2000  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Sverker Martin-Löf  
Verkställande direktör

### Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 30 oktober 2000

PricewaterhouseCoopers AB  
Robert Barnden  
Auktoriserad revisor

Bokslutsrapport för perioden 1 januari – 31 december publiceras den 30 januari 2001.

## Resultaträkning

1 januari – 30 september

	2000		1999	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
Nettoomsättning	49.127	5.858	49.234	5.559
Rörelsens kostnader	-40.239	-4.798	-41.291	-4.662
Poster av engångskaraktär	2.031	242		
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>10.919</b>	<b>1.302</b>	7.943	897
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-2.875	-342	-2.841	-320
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-533	-64	-414	-47
Resultatandelar i Modo Paper AB <sup>1</sup>	644	77	-	-
Resultatandelar i övriga intresseföretag	45	5	21	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8.200</b>	<b>978</b>	4.709	532
Finansiella poster	-921	-110	-899	-102
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7.279</b>	<b>868</b>	3.810	430
Skatter	-1.485	-177	-1.294	-146
Minoritetens andel	-35	-4	-46	-5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>5.759</b>	<b>687</b>	2.470	279
<b>Rörelsemarginal, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>13 %</b>		10 %	
<b>Avkastning på eget kapital, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>14 %</b>		11 %	
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>14 %</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 september

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>22.749</b>	20.052
<b>Förpackningar</b>	<b>17.884</b>	14.271
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>9.500</b>	8.445
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	7.795
<b>Övrigt</b>	<b>1.119</b>	1.302
<b>Internleveranser</b>	<b>-2.125</b>	-2.631
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>49.127</b>	49.234

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 september

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>2.044</b>	1.866
<b>Förpackningar</b>	<b>2.123</b>	1.479
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.986</b>	1.498
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>2</sup></b>	<b>644</b>	355
<b>Övrigt</b>	<b>-95</b>	-75
<b>Resultat, före goodwill-avskrivningar och exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>6.702</b>	5.123
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>3</sup></b>	<b>-533</b>	-414
<b>Summa rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>6.169</b>	4.709
<b>Poster av engångskaraktär</b>	<b>2.031</b>	-
<b>Finansiella poster</b>	<b>-921</b>	-899
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7.279</b>	3.810
<b>Resultat efter finansiella poster, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>5.248</b>	3.810

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	138	65
Förpackningar	160	108
Finpapper och grossiströrelse	-	2
Centrala	235	239
<b>Koncernen</b>	<b>533</b>	414

## Balansräkning

	2000-09-30		1999-12-31	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
<b>Tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	43.965	5.160	44.571	5.215
Goodwill	11.196	1.314	10.431	1.220
Övriga immateriella anläggningstillgångar	883	104	904	106
Långfristiga fordringar	388	46	102	12
Aktier och andelar	2.284	268	5.057	592
Rörelsefordringar och varulager	20.872	2.450	18.312	2.143
Finansiella fordringar och placeringar	4.737	556	4.207	492
Kassa och bank	1.384	162	1.630	191
<b>Summa tillgångar</b>	<b>85.709</b>	10.060	85.214	9.971
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital	38.435	4.511	34.133	3.994
Minoritetsintressen	587	69	587	69
Avsättningar för pensioner	936	110	1.029	120
Övriga avsättningar	8.837	1.037	7.603	890
Räntebärande låneskulder	22.712	2.666	28.881	3.379
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	14.202	1.667	12.981	1.519
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>85.709</b>	10.060	85.214	9.971
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,45 ggr</b>		0,69 ggr	
<b>Synlig soliditet</b>	<b>46 %</b>		41 %	

## Kassaflödesanalys

1 januari – 30 september

Mkr	2000	1999
Kassamässigt rörelseöverskott <sup>2</sup>	8.811	8.031
Förändring av rörelsekapital	-1.413	-612
Löpande investeringar	-1.427	-1.441
Övrig operativ kassaflödesförändring	5	-66
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5.976</b>	5.912
Finansiella poster	-921	-899
Skattebetalning	-496	-696
Övrigt	-66	-41
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>4.493</b>	4.276
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-948	-2.193
Strategiska strukturkostnader	-267	-254
Företagsförvärv	-2.278	-7.750
Avyttringar	7.470	30
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>8.470</b>	-5.891
Konvertering av konverteringslån	15	
Utdelning	-1.585	-1.304
<b>Nettokassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>6.900</b>	-7.195
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-24.073</b>	-21.370
Nettokassaflöde	6.900	-7.195
Valutaeffekter	-354	712
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-17.527</b>	-27.853
<b>Skuldbetalningsförmåga</b>	<b>42 %</b>	32 %

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

Nettokassaflöde	6.900	-7.195
Förändring av låneskulder	-7.174	7.916
<b>Förändring av kassa och bank</b>	<b>-274</b>	721
<b>Kassa och bank vid periodens början</b>	<b>1.630</b>	1.819
Förändring av kassa och bank	-274	721
Valutaeffekter i kassa och bank	28	-121
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>1.384</b>	2.419

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

## Kvartalsdata

### Koncernen

Mkr	2000				1999			
	III	II	I	IV	III	II	I	
Nettoomsättning	16.784	16.351	15.992	15.662	16.603	16.389	16.242	
Rörelseöverskott exklusive poster av engångskaraktär	3.116	2.903	2.869	3.053	2.783	2.627	2.533	
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-949	-952	-974	-998	-931	-961	-949	
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-189	-172	-172	-188	-147	-132	-135	
Resultatandelar i Modo Paper AB <sup>1</sup>	120	306	218	136	-	-	-	
Resultatandelar i övriga intresseföretag	27	8	10	21	5	11	5	
<b>Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>2.125</b>	2.093	1.951	2.024	1.710	1.545	1.454	
Poster av engångskaraktär	2.031	-	-	-	-	-	-	
Finansiella poster	-320	-320	-281	-313	-315	-258	-326	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3.836</b>	1.773	1.670	1.711	1.395	1.287	1.128	
<b>Resultat efter finansiella poster, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>1.805</b>	1.773	1.670	1.711	1.395	1.287	1.128	
Skatter	-349	-587	-549	-555	-497	-425	-372	
Minoritetens andel	-7	-16	-12	-24	-15	-21	-10	
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3.480</b>	1.170	1.109	1.132	883	841	746	
<b>Resultat efter skatt, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>1.249</b>	1.170	1.109	1.132	883	841	746	
<b>Vinst per aktie, exklusive poster av engångskaraktär, kr</b>	<b>5:40</b>	5:05	4:79	5:10	4:19	4:01	3:55	
<b>Vinst per aktie, exklusive goodwill-avskrivningar och poster av engångskaraktär, kr</b>	<b>6:21</b>	5:79	5:53	5:94	4:89	4:63	4:20	
<b>Vinst per aktie, inklusive poster av engångskaraktär, kr</b>	<b>15:02</b>							

<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		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.848</b>	7.499	7.402	7.275	6.764	6.679	6.609
<b>Förpackningar</b>	<b>6.093</b>	6.015	5.776	5.587	4.862	4.664	4.745
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.228</b>	3.177	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>390</b>	347	382	383	440	487	375
<b>Internleveranser</b>	<b>-775</b>	-687	-663	-670	-913	-869	-849
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>16.784</b>	16.351	15.992	15.662	16.603	16.389	16.242

Se även specifikation på sid 17

### Rörelseöverskott

Mkr	2000				1999		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.131</b>	1.001	1.036	1.117	948	907	905
<b>Förpackningar</b>	<b>1.067</b>	982	1.002	1.075	823	793	699
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>942</b>	950	869	896	797	742	709
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	-	-	-	228	236	222
<b>Övrigt</b>	<b>-24</b>	-30	-38	-35	-13	-51	-2
<b>Summa rörelseöverskott, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>3.116</b>	2.903	2.869	3.053	2.783	2.627	2.533
<b>Poster av engångskaraktär</b>	<b>2.031</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>5.147</b>	2.903	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		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>740</b>	631	673	747	649	602	615
<b>Förpackningar</b>	<b>787</b>	671	665	737	550	505	424
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>693</b>	686	607	625	552	488	458
<b>Finpapper och grossiströrelse<sup>1</sup></b>	<b>120</b>	306	218	136	125	122	108
<b>Övrigt</b>	<b>-26</b>	-29	-40	-33	-19	-40	-16
<b>Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.314</b>	2.265	2.123	2.212	1.857	1.677	1.589
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>2</sup></b>	<b>-189</b>	-172	-172	-188	-147	-132	-135
<b>Summa rörelseresultat, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>2.125</b>	2.093	1.951	2.024	1.710	1.545	1.454
<b>Poster av engångskaraktär</b>	<b>2.031</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelseresultat, inkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>4.156</b>	2.093	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>48</b>	43	46	45	27	19	19
Förpackningar	<b>62</b>	51	47	63	40	31	37
Finpapper och grossiströrelse	-	-	-	-	1	1	0
Centrala	<b>78</b>	78	79	80	79	81	79
<b>Koncernen</b>	<b>189</b>	172	172	188	147	132	135

## Kvartalsdata Affärsområden

### Bruttomarginaler

Procent	2000				1999		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>14</b>	13	14	15	14	14	14
<b>Förpackningar</b>	<b>18</b>	16	17	19	17	17	15
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>29</b>	30	28	29	28	26	26

Se även specifikation på sid 18

### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2000				1999		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>9</b>	8	9	10	10	9	9
<b>Förpackningar</b>	<b>13</b>	11	12	13	11	11	9
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>21</b>	22	20	20	19	17	17

Se även specifikation på sid 18.

## Kvartalsdata Koncernen

### Marginaler<sup>1</sup>

Exklusive poster av engångskaraktär

Procent	2000				1999		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Bruttomarginal</b>	<b>18,6</b>	17,8	17,9	19,5	16,8	16,0	15,6
<b>Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar</b>	<b>13,8</b>	13,9	13,3	14,1	11,2	10,2	9,8
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>12,7</b>	12,8	12,2	12,9	10,3	9,4	9,0
<b>Finansnettomarginal</b>	<b>-1,9</b>	-1,9	-1,8	-2,0	-1,9	-1,6	-2,0
<b>Vinstmarginal</b>	<b>10,8</b>	10,9	10,4	10,9	8,4	7,8	7,0

<sup>1</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 september

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>22.749</b>	20.052
Konsumentprodukter	13.545	11.443
AFH - och inkontinensprodukter	9.204	8.609
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>9.500</b>	8.445
Tryckpapper	5.180	4.801
Massa, virke och sågade trävaror	4.320	3.644

### Rörelseresultat

1 januari – 30 september

Mkr	2000	1999
<b>Hygienprodukter</b>	<b>2.044</b>	1.866
Konsumentprodukter	939	727
AFH- och inkontinensprodukter	1.105	1.139
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.986</b>	1.498
Tryckpapper	973	959
Massa, virke och sågade trävaror	1.013	539



## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Nettoomsättning

Mkr	2000				1999			
	III	II	I	IV	III	II	I	
<b>Hygienprodukter</b>	<b>7.848</b>	7.499	7.402	7.275	6.764	6.679	6.609	
Konsumentprodukter	4.662	4.440	4.443	4.284	3.894	3.774	3.775	
AFH - och inkontinensprodukter	3.186	3.059	2.959	2.991	2.870	2.905	2.834	
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.228</b>	3.177	3.095	3.087	2.892	2.812	2.741	
Tryckpapper	1.729	1.767	1.684	1.783	1.620	1.625	1.556	
Massa, virke och sågade trävaror	1.499	1.410	1.411	1.304	1.272	1.187	1.185	

#### Rörelseöverskott

Mkr	2000				1999			
	III	II	I	IV	III	II	I	
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.131</b>	1.001	1.036	1.117	948	907	905	
Konsumentprodukter	645	536	571	624	449	406	424	
AFH - och inkontinensprodukter	486	465	465	493	499	501	481	
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>942</b>	950	869	896	797	742	709	
Tryckpapper	480	506	516	519	469	515	498	
Massa, virke och sågade trävaror	462	444	353	377	328	227	211	

#### Rörelseresultat

Mkr	2000				1999			
	III	II	I	IV	III	II	I	
<b>Hygienprodukter</b>	<b>740</b>	631	673	747	649	602	615	
Konsumentprodukter	361	267	311	380	260	218	250	
AFH - och inkontinensprodukter	379	364	362	367	389	384	365	
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>693</b>	686	607	625	552	488	458	
Tryckpapper	304	331	338	347	297	347	315	
Massa, virke och sågade trävaror	389	355	269	278	255	141	143	

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Bruttomarginaler

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

#### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2000				1999		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>9</b>	8	9	10	10	9	9
Konsumentprodukter	8	6	7	9	7	6	7
AFH - och inkontinensprodukter	12	12	12	12	14	13	13
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>21</b>	22	20	20	19	17	17
Tryckpapper	18	19	20	19	18	21	20
Massa, virke och sågade trävaror	26	25	19	21	20	12	12