

# INFORMATION

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)  
Communications and Investor Relations  
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 2001

	01:2	01:1	0106	0006
Vinst per aktie, kr <sup>1</sup>	6:04	5:68	11:72	9:77
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr <sup>1</sup>	14:54	6:15	20:69	10:09
Nettoomsättning, Mkr	21.556	18.522	40.078	32.343
Resultat efter finansiella poster, Mkr	2.017	1.963	3.980	3.443
Resultat efter skatt, Mkr	1.407	1.323	2.730	2.279

<sup>1</sup> Historik omräknad med hänsyn tagen till nyemission om 1,8 miljoner aktier 2001.

- Vinst per aktie förbättrades med 20%.
- Rörelsens kassaflöde mer än fördubblades.
- Högre rörelseresultat inom samtliga affärsområden; Hygienprodukter 56%, Förpackningar 28% och Skogsindustriprodukter 15%.
- Vinst per aktie 6% högre i andra kvartalet jämfört med det första.
- Integrationen av de förvärvade verksamheterna i Nordamerika fortlöper planligt. Effekten på vinst per aktie i andra kvartalet uppgick till 0,40 kr.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Vinst per aktie ökade med 20 % och uppgick till 11:72 (9:77) kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 2.730 (2.279) Mkr.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 40.078 (32.343) Mkr och var därmed 24 % högre än motsvarande period föregående år. Av ökningen beror 13 % på tillväxt, främst genom företagsförvärv, medan högre försäljningspriser och förbättrad produktmix bidrog med 3 %. Valutakursförändringar ökade koncernens nettoomsättning med 8 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 4.650 (4.044) Mkr, en ökning med 15 % jämfört med föregående år. Exklusive resultatandelen i Modo Paper, som ingick med 524 Mkr i resultatet för första halvåret 2000, var ökningen 32 %. Resultaten förbättrades inom samtliga affärsområden. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 2.033 (1.304) Mkr, en ökning med 56 %, för Förpackningar till 1.709 (1.336) Mkr, en ökning med 28 %, och för Skogsindustriprodukter till 1.490 (1.293) Mkr, en ökning med 15 %. För Hygienprodukter och Förpackningar bidrog de nordamerikanska förvärven med 17 respektive 7 procentenheter av förbättringen.

Finansiella poster uppgick till -670 (-601) Mkr. En genomsnittligt lägre nettolåneskuld har ej fullt ut kompenserat effekterna av högre räntesatser och den svenska kronans försvagning.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 3.980 (3.443) Mkr, en förbättring med 16 % jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakursförändringar ökade koncernens resultat efter finansiella poster med 11 %.

Exklusive poster av engångskaraktär uppgick avkastningen på eget kapital till 14 (14) % och avkastningen på sysselsatt kapital till 15 (13) %.

Nettoomsättning och resultat från de nordamerikanska verksamheter som förvärvades under inledningen av 2001 har i det andra kvartalets resultat inkluderats från och med förvärvstidpunkten, för mjukpappersrörelsen den 2 mars och för förpackningsföretaget den 9 mars. Nettoomsättningen för dessa verksamheter utgjorde drygt 7 % av koncernens nettoomsättning. Effekten på vinst per aktie uppgick till 0,40 kr. Integrationen fortlöper planenligt och utvecklingen motsvarar uppställda mål.

### Jämförelse med första kvartalet 2001

Koncernens vinst per aktie förbättrades med 6 % till 6:04 kr. Hygienprodukter förbättrade sitt rörelseresultat med 37 %. Exklusive förvärvet i Nordamerika förbättrades resultatet med 12 %. Förpackningar nådde ett resultat i nivå med första kvartalet. Exklusive förvärvet av förpackningsrörelsen i Nordamerika försämrades resultatet med 12 %. Till följd av ett lägre massapris försämrades rörelseresultatet för Skogsindustriprodukter med 4 %. Tryckpappersverksamheten förbättrade dock sitt rörelseresultat med 22 % och uppvisade därmed det bästa kvartalsresultatet någonsin. Till följd av de nordamerikanska förvärven ökade koncernens finansiella kostnader. Valutakursförändringar påverkade andra kvartalets resultat positivt med 4 %.

## KASSAFLÖDE

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 7.431 (5.737) Mkr, motsvarande 19 (18) % av nettoomsättningen. Under perioden har rörelsekapitalförändringen uppgått till 6 (-1.516) Mkr. Förbättringen härrör främst från hygienrörelsen. De löpande nettoinvesteringarna uppgick till 1.447 (946) Mkr, vilket jämte övriga poster gav ett operativt kassaflöde om 5.967 (3.217) Mkr.

Rörelsens kassaflöde, d v s kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 4.824 (2.357) Mkr eller 20:69 (10:09) kronor per aktie.

Företagsförvärven under perioden uppgick till 11.591 Mkr och utgörs till största delen av de nordamerikanska förvärven. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar, avyttringar samt strukturkostnader uppgick till 841 Mkr.

### Jämförelse med första kvartalet 2001

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 3.995 (3.436) Mkr och rörelsekapitalet sjönk. Trots högre löpande investeringar kom därmed det operativa kassaflödet att uppgå till 3.872 Mkr, 1.777 Mkr högre än under föregående kvartal.

### Kassaflödesanalys

Mkr	01:2	01:1	0106	0006
Nettoomsättning	21.556	18.522	40.078	32.343
Kassamässigt rörelseöverskott	3.995	3.436	7.431	5.737
<i>% av nettoomsättning</i>	19	19	19	18
Löpande investeringar, netto	-949	-498	-1.447	-946
<i>% av nettoomsättning</i>	4	3	4	3
Förändring av rörelsekapital	775	-769	6	-1.516
Övrig operativ kassaflödesförändring	51	-74	-23	-58
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>3.872</b>	2.095	<b>5.967</b>	3.217
Skattebetalning etc <sup>1</sup>	-317	-272	-589	-430
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>3.555</b>	1.823	<b>5.378</b>	2.787
<i>Dito per aktie, kr<sup>2</sup></i>	15:26	7:81	23:07	11:93
Räntebetalningar efter skatt	-166	-388	-554	-430
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>3.389</b>	1.435	<b>4.824</b>	2.357
<i>Dito per aktie, kr<sup>2</sup></i>	14:54	6:15	20:69	10:09
Strategiska investeringar, netto	-1.017	-11.415	-12.432	-1.057
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>2.372</b>	-9.980	<b>-7.608</b>	1.300

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

<sup>2</sup> Historik omräknad med hänsyn tagen till nyemission om 1,8 miljoner aktier 2001.

## FINANSIERING

Med vissa kundfordringar som bas har en värdepapperisering genomförts. Transaktionen har reducerat rörelsefordringarna och nettolåneskulden med 1.139 Mkr. Förändringen har inte redovisats i koncernens kassaflöde.

Nettolåneskulden uppgick till 26.803 Mkr och har därmed stigit med 10.923 Mkr sedan årets början. Förändringen beror främst på de nordamerikanska förvärven och andra strategiska investeringar, vilka gav ett utflöde om 12.432 Mkr, utdelning om 1.786 Mkr, värdepapperiseringen om 1.139 Mkr samt nettoutfallet av rörelsens kassaflöde och valutaeffekter m.m. om 2.156 Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,62 (0,69) ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 6,9 (6,7) ggr.

## AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Mkr	01:2	01:1	0106	0006
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10.963</b>	8.586	<b>19.549</b>	14.901
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.740</b>	1.270	<b>3.010</b>	2.037
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.175</b>	858	<b>2.033</b>	1.304
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>16</b>	15	<b>15</b>	14
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>11</b>	10	<b>10</b>	9
<b>Volymutveckling, %</b>				
Konsumentprodukter	<b>1,7<sup>1</sup></b>	-0,5 <sup>1</sup>	<b>2,2<sup>2</sup></b>	18,8 <sup>2</sup>
AFH och inkontinensprodukter	<b>46,4<sup>1</sup></b>	-0,6 <sup>1</sup>	<b>32,7<sup>2</sup></b>	5,9 <sup>2</sup>

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

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

Se även specifikation på sid 16-19.

Nettoomsättningen uppgick till 19.549 (14.901) Mkr, en ökning med 31 % jämfört med föregående år. Förvärvet av mjukpappersverksamheten i Nordamerika bidrog med 14 % av ökningen. Försäljningsprishöjningar och bättre produktmix ökade omsättningen med 5 % medan egen tillväxt bidrog med 3 %. Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 9 %.

Rörelseresultatet förbättrades med 56 % och uppgick till 2.033 (1.304) Mkr. Förbättringen beror främst på försäljningsprishöjningar, volymtillväxt och på förvärvet i Nordamerika. Ökade kostnader, främst för massa och andra insatsvaror, dämpade förbättringen. Exklusive förvärvet i Nordamerika förbättrades resultatet med 39 %. Valutakursförändringar ökade resultatet med 9 %.

Jämfört med första kvartalet ökade resultatet i andra kvartalet med 37 % till 1.175 (858) Mkr. Ökningen beror främst på förvärvet av den nordamerikanska mjukpappersrörelsen men även på lägre råvarukostnader för mjukpappersverksamheten. För fluffprodukterna har råvarukostnaderna i stort sett varit oförändrade jämfört med första kvartalet. Exklusive förvärvet i Nordamerika förbättrades resultatet med 11 %. Valutakursförändringar ökade resultatet med 2 %.

### Konsumentprodukter

För konsumentprodukter ökade resultatet med 66 % till 959 (578) Mkr. Förbättringen beror främst på full effekt av tidigare genomförda prishöjningar på mjukpapper. Barnblöjor och menstruationsprodukter förbättrade resultatet och uppvisade ökade volymer. Barnblöjorna har nu uppnått en tillfredsställande avkastning som resultat av det omstruktureringsarbete som genomförts under de senaste åren. Försäljning och resultat är idag lika fördelade mellan produkter som säljs under egna varumärken och handelns varumärken. Produktionen är koncentrerad till två högeffektiva anläggningar.

Jämfört med första kvartalet ökade resultatet under andra kvartalet med 5 %, från 467 Mkr till 492 Mkr, till följd av lägre råvarukostnader, en effekt som dock dämpats av något lägre priser, främst i Sydeuropa, och av högre kostnader för reklam och marknadsföring. Rörelsemarginalen, som uppgick till 9 %, var oförändrad.

### AFH- och inkontinensprodukter

För AFH- och inkontinensprodukter var rörelseresultatet 48 % högre än föregående år och uppgick till 1.074 (726) Mkr. Resultatet förbättrades, förutom av det nordamerikanska förvärvet, av högre priser på framför allt AFH-produkter samt av högre volymer inom inkontinensverksamheten. Exklusive förvärvet i Nordamerika förbättrades resultatet med 17 %.

I jämförelse med första kvartalet ökade rörelseresultatet i andra kvartalet med 75 % och uppgick till 683 (391) Mkr. Resultatförbättringen beror i första hand på den förvärvade mjukpappersrörelsen i Nordamerika. Till detta kan läggas ökade volymer inom inkontinensprodukter samt en positiv effekt av lägre råvarukostnader. Exklusive förvärvet i Nordamerika förbättrades resultatet med 18 %. Rörelsemarginalen steg från 11 % till 12 %. I Nordamerika har mjukpappersmarknadens tillväxt varit svag under perioden; fallande råvarukostnader och vissa prishöjningar har kompenserat härför.

## AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

Mkr	01:2	01:1	0106	0006
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7.659</b>	6.887	<b>14.546</b>	11.791
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.258</b>	1.212	<b>2.470</b>	1.984
<b>Rörelseresultat</b>	<b>851</b>	858	<b>1.709</b>	1.336
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>16</b>	18	<b>17</b>	17
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>11</b>	13	<b>12</b>	11
<b>Produktion</b>				
Linerprodukter, kton	<b>599</b>	648	<b>1.247</b>	1.278
<b>Leveranser</b>				
Linerprodukter, kton	<b>615</b>	645	<b>1.260</b>	1.267
Wellpapp, Mm <sup>2</sup>	<b>997<sup>1</sup></b>	1.017	<b>2.015<sup>1</sup></b>	1.887

<sup>1</sup> I volymerna ingår inga volymer för det nordamerikanska förvärvet.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 14.546 (11.791) Mkr, en ökning med 23 %. Ökningen är hänförlig till företagsförvärv, 15 %, fullt genomslag av tidigare genomförda prishöjningar samt mixförändringar, 4 %. Valutakursförändringar ökade omsättningen med 7 %. Under året har leveranserna minskat vilket sänkt nettoomsättningen med 3 %.

Rörelseresultatet uppgick till 1.709 (1.336) Mkr, en förbättring med 28 %. Ökningen beror framför allt på högre försäljningspriser och företagsförvärv samt lägre råvarukostnader. Höjda energikostnader har dämpat resultatförbättringen. Valutakursförändringar ökade resultatet med 6 %.

Resultatet i andra kvartalet var i nivå med första kvartalet. Exklusive det nordamerikanska förvärvet sjönk resultatet med 12 %. Leveranserna har varit 2 % lägre än under första kvartalet till följd av en svagare efterfrågan, framför allt i Storbritannien och Norden. Samtidigt har betydande produktionsbegränsningar vidtagits inom linerrörelsen. Valutakursförändringar hade ingen inverkan på resultatet.

Rörelsemarginalen sjönk i andra kvartalet från 12,5 till 11,1% eller med 1,4 procentenheter. Produktmixförändringar genom en lägre efterfrågan inom industrisektorn, där marginalerna är högre än för produkter inom standardförpackningar, har medfört en marginalsänkning. Även det lägre kapacitetsutnyttjandet och ett periodiskt underhållsstopp i ett av kraftlinerbruken har påverkat marginalerna negativt. Införlivandet av den nordamerikanska rörelsen har också givit en viss sänkning då denna verksamhet saknar egen pappersproduktion. Priserna på wellpappprodukterna är däremot i stort sett oförändrade.

### Wellpappförpackningar

Marknadstillväxten, som successivt försvagats, bedöms under första halvåret ha uppgått till endast cirka 0,5 %. Wellpappefterfrågan minskade i Storbritannien och inledningen av året har även i övrigt varit volymmässigt svag. Volymutvecklingen för SCAs wellpapprörelse har varit lägre än marknadens till följd av en strikt prispolitik. Den nyförvärvade verksamheten i Nordamerika har påverkats negativt av försvagning inom elektroniksegmentet. Dock har detta kompenseras av en fortsatt god utveckling inom andra segment, bl a läkemedel.

### Wellpappråvara

För att balansera efterfråge- och lagersituationen genomförde SCA under andra kvartalet omfattande produktionsbegränsningar för såväl kraft- som testliner. Test- och kraftlinerpriserna är vid utgången av det andra kvartalet lägre än genomsnittspriserna för kvartalet.

## AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Mkr	01:2	01:1	0106	0006
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3.296</b>	3.382	<b>6.678</b>	6.272
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.003</b>	1.033	<b>2.036</b>	1.819
<b>Rörelseresultat</b>	<b>730</b>	760	<b>1.490</b>	1.293
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>30</b>	31	<b>30</b>	29
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>22</b>	22	<b>22</b>	21
<b>Produktion</b>				
Tryckpapper, kton	<b>318</b>	316	<b>634</b>	638
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>161</b>	154	<b>315</b>	357
<b>Leveranser</b>				
Tryckpapper, kton	<b>298</b>	297	<b>595</b>	640
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>173</b>	171	<b>344</b>	362

Se även specifikation på sid 16-19.

Nettoomsättningen för affärsområdet Skogsindustriprodukter ökade med 6 % och uppgick till 6.678 (6.272) Mkr. Högre försäljningspriser har mer än väl kompenserat lägre volymer. Valutakursförändringar ökade omsättningen med 3 %.

Rörelseresultatet, som kraftigt påverkats (18 %) av valutakursförändringar, uppgick till 1.490 (1.293) Mkr, en ökning med 15 %. Resultatet förbättrades för såväl tryckpappersverksamheten som för massa- och skogsrörelsen.

Jämfört med första kvartalet minskade resultatet med 4 %. Ett lägre resultat i massaverksamheten har inte tillförlitligt kompenseras av ett bättre resultat inom tryckpappersverksamheten. Valutakursförändringar hade en positiv effekt med 8 %.

## Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 844 (669) Mkr, en ökning med 26 %. Valutakursförändringar samt de försäljningsprishöjningar som genomfördes under första kvartalet har förbättrat resultatet. Denna resultat effekt har dock begränsats av betydligt högre kostnader för kemikalier, energi, massa och vedråvara. För tidnings- och SC-papper har marknaden varit balanserad med stabila priser, medan efterfrågan på LWC-papper varit något vikande. Under perioden har produktionsbegränsningar förekommit för LWC-papper.

Resultatförbättringen i andra kvartalet jämfört med det första uppgick till 22 %. Förbättringen beror på fullt genomslag av höjda priser, lägre råvarukostnader och gynnsamma valuta effekter.

## Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 646 (624) Mkr och var därmed 4 % högre än föregående år. Skogsrörelsens resultat förbättrades bland annat på grund av höjda virkespriser. Även massaverksamhetens resultat var högre än under motsvarande period föregående år, trots den pågående marknadsförsvagningen. Resultatet för sågverksrörelsen förbättrades, främst till följd av rationaliseringsåtgärder.

Jämfört med första kvartalet minskade resultatet i andra kvartalet med 30 %, trots positiva valutakursförändringar, beroende på det fallande massapriset.

## PERSONAL

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 40.392 (34.874). Ökningen beror på de nordamerikanska förvärven samt förvärvet av Metsä Corrugated.

## MARKNADSUTSIKTER

Hygienprodukter uppvisar i nuvarande konjunkturläge den bästa stabiliteten i såväl efterfrågan som resultatutveckling bland koncernens produkter. I andra kvartalet svarade produktområdet, bland annat till följd av förvärvet i Nordamerika, för 44 % av koncernens rörelseresultat. Även om en viss prispress råder inom vissa mjukpapperssegment bör fortsatt volymtillväxt och ytterligare råvaruprissänkningar kunna kompensera härför.

Inom Förpackningsområdet börjar konjunkturavmattningen inom olika industrisegment att få en mer tydlig inverkan på efterfrågesituationen. Elektroniksegmentets försvagning påverkar bland annat efterfrågan i Storbritannien och Norden. I Sydeuropa är däremot utvecklingen fortsatt relativt stark. Någon större förändring i efterfrågeläget bedöms inte inträffa under hösten. Såväl kraft- som testlinerpriserna är nu på en något lägre nivå än genomsnittspriserna under det andra kvartalet. Returpapperspriserna bedöms kvarbli på dagens låga nivåer. SCA kommer fortsatt att anpassa linerproduktionen till efterfrågan.

För tryckpappersverksamheten bedöms en minskad annonsvolym kunna medföra en nedgång i efterfrågan och leda till viss prispress. SCA kommer även här att fortsätta anpassa produktionen till rådande efterfrågan.

## ÖVRIGT

SCA-koncernens delårsbokslut följer redovisningsrådets rekommendationer. Anpassning har skett till redovisningsrådets nya rekommendation RR9 beträffande inkomstskatter, men i övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade. Latent skatt på tidigare uppskrivna skogs- och markvärden bruttoredo visas, vilket medförde en ökning om 1,4 miljarder av koncernens avsättningar för latent skatt och en motsvarande ökning av materiella anläggningstillgångar.

Sedan föregående rapport har 1.454.198 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet hade därmed andelen A-aktier sjunkit från 21,5 % till 20,7 %. Omvandlingen av aktier har skett på begäran av berörda aktieägare och med stöd av det omvandlingsförbehåll som infördes i bolagsordningen 1999.

## AKTIEFÖRDELNING

<b>01-06-30</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Summa</b>
Registrerat antal aktier	48.170.176	184.031.379	232.201.555
Varav aktier i eget förvar	-	(1.800.000)	(1.800.000)
Ej konverterade förlagslån	-	1.168.987	1.168.987
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.753.480	1.753.480
<b>Totalt efter full konvertering</b>	<b>48.170.176</b>	<b>186.953.846</b>	<b>235.124.022</b>

Beräknat enligt Redovisningsrådets 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 27 juli 2001

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Sverker Martin-Löf

Verkställande direktör och koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 september publiceras den 30 oktober 2001.



# Resultaträkning

1 januari – 30 juni

	2001		2000	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
Nettoomsättning	40.078	4.430	32.343	3.859
Rörelsens kostnader	-32.672	-3.611	-26.571	-3.170
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>7.406</b>	<b>819</b>	5.772	689
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-2.297	-254	-1.926	-230
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-471	-52	-344	-41
Resultatandel i Modo Paper AB	-	-	524	62
Resultatandelar i övriga intresseföretag	12	1	18	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4.650</b>	<b>514</b>	4.044	482
Finansiella poster	-670	-74	-601	-72
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3.980</b>	<b>440</b>	3.443	410
Skatter	-1.216	-134	-1.136	-135
Minoritetens andel	-34	-4	-28	-3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>2.730</b>	<b>302</b>	2.279	272
<b>Vinst per aktie, kr</b>				
- före utspädningseffekter	<b>11:78</b>		9:82	
- efter utspädningseffekter <sup>1</sup>	<b>11:72</b>		9:77	
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>12 %</b>		13 %	
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>14 %</b>		14 %	
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>15 %</b>		13 %	

## <sup>1</sup>Beräkning av vinst per aktie efter utspädning

Periodens resultat	2.730	2.279
Ränta på konvertibla skuldebrev	3	4
Justerat resultat	2.733	2.283
Medelantal aktier före utspädning	231,8	231,9
Personalkonvertibel	1,2	1,2
Teckningsoptioner	0,1	0,5
Medelantal aktier efter utspädning	233,1	233,6

## Affärsområden

### Nettoomsättning

1 januari – 30 juni

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>19.549</b>	14.901
<b>Förpackningar</b>	<b>14.546</b>	11.791
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>6.678</b>	6.272
<b>Övrigt</b>	<b>855</b>	729
<b>Internleveranser</b>	<b>-1.550</b>	-1.350
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>40.078</b>	32.343

Se även specifikation på sid 17.

### Rörelseresultat

1 januari – 30 juni

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>2.033</b>	1.304
<b>Förpackningar</b>	<b>1.709</b>	1.336
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.490</b>	1.293
<b>Resultatandel Modo Paper</b>		524
<b>Övrigt</b>	<b>-111</b>	-69
<b>Resultat, före goodwill-avskrivningar</b>	<b>5.121</b>	4.388
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>1</sup></b>	<b>-471</b>	-344
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4.650</b>	4.044

Se även specifikation på sid 17.

<sup>1</sup> Goodwill-avskrivningar:	2001	2000
Hygienprodukter	142	89
Förpackningar	161	98
Centrala	168	157
<b>Koncernen</b>	<b>471</b>	344

## Balansräkning

	2001-06-30		2000-12-31	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	15.743	1.713	11.218	1.268
Övriga immateriella anläggningstillgångar	577	63	1.160	131
Materiella anläggningstillgångar	54.705	5.952	44.587	5.041
Aktier och andelar	2.104	229	1.920	217
Långfristiga placeringar	1.734	189	1.764	200
Övriga långfristiga fordringar	377	41	371	42
Rörelsefordringar och varulager	24.055	2.617	21.065	2.381
Kortfristiga placeringar	625	68	502	57
Kassa och bank	2.739	298	1.440	163
<b>Summa tillgångar</b>	<b>102.659</b>	<b>11.170</b>	<b>84.027</b>	<b>9.500</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital <sup>1</sup>	42.790	4.656	40.457	4.574
Minoritetsintressen	705	77	612	69
Avsättningar för pensioner	700	76	891	101
Övriga avsättningar	10.242	1.114	8.353	944
Räntebärande låneskulder	31.200	3.395	18.694	2.114
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	17.022	1.852	15.020	1.698
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>102.659</b>	<b>11.170</b>	<b>84.027</b>	<b>9.500</b>

<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,62 ggr</b>	0,39 ggr
<b>Synlig soliditet</b>	<b>42 %</b>	49 %

### <sup>1</sup> Tilläggsupplysning, förändring i eget kapital, Mkr

	Jan–Jun 2001	Jan–Jun 2000
Ingående eget kapital	40.457	34.133
Nyemission	18	
Återköp av egna aktier	-18	
Omräkningsdifferens	2.296	-630
Kursdifferens på säkringsinstrument	-907	129
Utdelning	-1.786	-1.566
Periodens resultat	2.730	2.279
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>42.790</b>	<b>34.345</b>

## Kassaflödesanalys

1 januari – 30 juni

Mkr	2001	2000
Kassamässigt rörelseöverskott	7.431	5.737
Förändring av rörelsekapital	6	-1.516
Löpande investeringar, netto	-1.447	-946
Övrig operativ kassaflödesförändring	-23	-58
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5.967</b>	3.217
Finansiella poster	-670	-601
Skattebetalning	-368	-232
Övrigt	-105	-27
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>4.824</b>	2.357
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-554	-739
Strategiska strukturkostnader	-298	-212
Företagsförvärv	-11.591	-138
Avyttringar	11	32
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>-7.608</b>	1.300
Utdelning	-1.786	-1.566
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>-9.394</b>	-266
Nyemission	18	-
Förvärv av egna aktier	-18	-
<b>Nettokassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>-9.394</b>	-266
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-15.880</b>	-24.073
Värdepapperisering	1.139	-
Nettokassaflöde	-9.394	-266
Valutaeffekter	-2.668	382
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-26.803</b>	-23.957
<b>Skuldbetalningsförmåga</b>	<b>54 %</b>	41 %

### <sup>1</sup> Tilläggsupplysning:

<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-9.394</b>	-266
Förändring av låneskulder	10.420	195
<b>Förändring av kassa och bank</b>	<b>1.026</b>	-71
<b>Kassa och bank vid periodens början</b>	<b>1.440</b>	1.630
Förändring av kassa och bank	273	-71
Valutaeffekter i kassa och bank	1.026	-42
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>2.739</b>	1.517

## Kvartalsdata

### Koncernen

Mkr	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	<b>21.556</b>	18.522	18.030	16.784	16.351	15.992
Rörelseöverskott	<b>3.947</b>	3.459	3.555	3.116	2.903	2.869
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	<b>-1.260</b>	-1.037	-1.048	-949	-952	-974
Avskrivningar enligt plan, goodwill	<b>-266</b>	-205	-196	-189	-172	-172
Resultatandelar i Modo Paper AB	-	-	-	120	306	218
Resultatandelar i övriga intresseföretag	<b>16</b>	-4	23	27	8	10
<b>Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>2.437</b>	2.213	2.334	2.125	2.093	1.951
Poster av engångskaraktär	-	-	-	2.031	-	-
Rörelseresultat	<b>2.437</b>	2.213	2.334	4.156	2.093	1.951
Finansiella poster	<b>-420</b>	-250	-286	-320	-320	-281
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2.017</b>	1.963	2.048	3.836	1.773	1.670
<b>Resultat efter finansiella poster, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>2.017</b>	1.963	2.048	1.805	1.773	1.670
Skatter	<b>-591</b>	-625	-648	-349	-587	-549
Minoritetens andel	<b>-19</b>	-15	-11	-7	-16	-12
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1.407</b>	1.323	1.389	3.480	1.170	1.109
<b>- exkl. poster av engångskaraktär</b>				1.249		
<b>Vinst per aktie, kr</b>						
<b>- före utspädningseffekter</b>	<b>6:08</b>	5:70	5:99	15:01	5:04	4:78
<b>- efter utspädningseffekter</b>	<b>6:04</b>	5:68	5:96	14:91	5:01	4:76
<b>exklusive poster av engångskaraktär</b>				5:36		

## Kvartalsdata Affärsområden

### Nettoomsättning

Mkr	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>10.963</b>	8.586	8.291	7.848	7.499	7.402
<b>Förpackningar</b>	<b>7.659</b>	6.887	6.752	6.093	6.015	5.776
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.296</b>	3.382	3.376	3.228	3.177	3.095
<b>Övrigt</b>	<b>430</b>	425	365	390	347	382
<b>Internleveranser</b>	<b>-792</b>	-758	-754	-775	-687	-663
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>21.556</b>	18.522	18.030	16.784	16.351	15.992

Se även specifikation på sid 18.

### Rörelseöverskott

Mkr	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.740</b>	1.270	1.283	1.131	1.001	1.036
<b>Förpackningar</b>	<b>1.258</b>	1.212	1.197	1.067	982	1.002
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.003</b>	1.033	997	942	950	869
<b>Övrigt</b>	<b>-54</b>	-56	78	-24	-30	-38
<b>Summa rörelseöverskott, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>3.947</b>	3.459	3.555	3.116	2.903	2.869
<b>Poster av engångskaraktär</b>	-	-	-	2.031	-	-
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>3.947</b>	3.459	3.555	5.147	2.903	2.869

Se även specifikation på sid 18.

## Kvartalsdata Affärsområden

### Rörelseresultat

Mkr	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.175</b>	858	865	740	631	673
<b>Förpackningar</b>	<b>851</b>	858	854	787	671	665
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>730</b>	760	734	693	686	607
<b>Resultatandel Modö Paper</b>	-	-	-	120	306	218
<b>Övrigt</b>	<b>-53</b>	-58	77	-26	-29	-40
<b>Rörelseresultat före Goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.703</b>	2.418	2.530	2.314	2.265	2.123
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>1</sup></b>	<b>-266</b>	-205	-196	-189	-172	-172
<b>Summa rörelseresultat, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>2.437</b>	2.213	2.334	2.125	2.093	1.951
<b>Poster av engångskaraktär</b>	-	-	-	2.031	-	-
<b>Summa rörelseresultat, inkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>2.437</b>	2.213	2.334	4.156	2.093	1.951

Se även specifikation på sid 17.

#### <sup>1</sup> Goodwill-avskrivningar:

Hygienprodukter	<b>87</b>	55	51	48	43	46
Förpackningar	<b>94</b>	67	63	62	51	47
Centrala	<b>85</b>	83	82	79	78	79
<b>Koncernen</b>	<b>266</b>	205	196	189	172	172

## Kvartalsdata Affärsområden

### Bruttomarginaler

Procent	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>16</b>	15	15	14	13	14
<b>Förpackningar</b>	<b>16</b>	18	18	18	16	17
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>30</b>	31	30	29	30	28

Se även specifikation på sid 19.

### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>11</b>	10	10	9	8	9
<b>Förpackningar</b>	<b>11</b>	13	13	13	11	12
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>22</b>	22	22	21	22	20

Se även specifikation på sid 19.

## Kvartalsdata Koncernen

### Marginaler

Exklusive poster av engångskaraktär

Procent	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Bruttomarginal</b>	<b>18,3</b>	18,7	19,7	18,6	17,8	17,9
<b>Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar</b>	<b>12,5</b>	13,1	14,0	13,8	13,9	13,3
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>11,3</b>	12,0	13,0	12,7	12,8	12,2
<b>Finansnettomarginal</b>	<b>-2,0</b>	-1,4	-1,6	-1,9	-1,9	-1,8
<b>Vinstmarginal</b>	<b>9,3</b>	10,6	11,4	10,8	10,9	10,4
<b>Skatt och minoritet</b>	<b>-2,8</b>	-3,5	-3,7	-3,4	-3,7	-3,5
<b>Nettomarginal</b>	<b>6,5</b>	7,1	7,7	7,4	7,2	6,9

### Femårsöversikt

Helår	2000 <sup>1</sup>	1999 <sup>1</sup>	1998 <sup>1</sup>	1997 <sup>1</sup>	1996 <sup>1</sup>
Resultat efter finansiella poster, Mkr	<b>9.327</b>	5.521	5.169	4.457	3.573
Vinst per aktie efter skatt, kr	<b>30:64</b>	16:73	16:03	13:11	10:05
Vinst per aktie efter skatt, exklusive goodwill-avskrivningar, kr	<b>33:76</b>	19:52	17:96	14:87	11:42
Skuldsättningsgrad, ggr	<b>0,39</b>	0,69	0,83	0,85	0,79
Avkastning på sysselsatt kapital, %	<b>18</b>	12	14	12	11
Avkastning på eget kapital, %	<b>20</b>	12	13	12	10

<sup>1</sup> Historik omräknad med hänsyn till nyemissioner.



## Specifikation affärsområdesinformation

### Nettoomsättning

1 januari – 30 juni

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>19.549</b>	14.901
Konsumentprodukter	10.247	8.883
AFH - och inkontinensprodukter	9.302	6.018
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>6.678</b>	6.272
Tryckpapper	3.770	2.821
Massa, virke och sågade trävaror	2.908	3.451

### Rörelseresultat

1 januari – 30 juni

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>2.033</b>	1.304
Konsumentprodukter	959	578
AFH- och inkontinensprodukter	1.074	726
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.490</b>	1.293
Tryckpapper	844	624
Massa, virke och sågade trävaror	646	669

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Nettoomsättning

Mkr	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>10.963</b>	8.586	8.291	7.848	7.499	7.402
Konsumentprodukter	5.206	5.041	4.828	4.662	4.440	4.443
AFH - och inkontinensprodukter	5.757	3.545	3.463	3.186	3.059	2.959
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.296</b>	3.382	3.376	3.228	3.177	3.095
Tryckpapper	1.910	1.860	1.977	1.729	1.767	1.684
Massa, virke och sågade trävaror	1.386	1.522	1.399	1.499	1.410	1.411

#### Rörelseöverskott

Mkr	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.740</b>	1.270	1.283	1.131	1.001	1.036
Konsumentprodukter	775	743	731	645	536	571
AFH - och inkontinensprodukter	965	527	552	486	465	465
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.003</b>	1.033	997	942	950	869
Tryckpapper	624	566	560	480	506	516
Massa, virke och sågade trävaror	379	467	437	462	444	353

#### Rörelseresultat

Mkr	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.175</b>	858	865	740	631	673
Konsumentprodukter	492	467	455	361	267	311
AFH - och inkontinensprodukter	683	391	410	379	364	362
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>730</b>	760	734	693	686	607
Tryckpapper	464	380	375	304	331	338
Massa, virke och sågade trävaror	266	380	359	389	355	269

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Bruttomarginaler

Procent	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>16</b>	15	15	14	13	14
Konsumentprodukter	15	15	15	14	12	13
AFH - och inkontinensprodukter	17	15	16	15	15	16
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>30</b>	31	30	29	30	28
Tryckpapper	33	30	28	28	29	31
Massa, virke och sågade trävaror	27	31	31	31	31	25

#### Rörelsemarginaler exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2001		2000			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>11</b>	10	10	9	8	9
Konsumentprodukter	9	9	9	8	6	7
AFH - och inkontinensprodukter	12	11	12	12	12	12
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>22</b>	22	22	21	22	20
Tryckpapper	24	20	19	18	19	20
Massa, virke och sågade trävaror	19	25	26	26	25	19

### Presskonferens

SCAs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2001 publiceras den 27 juli 2001. Pressreleasen kommer att skickas ut cirka 9.00. En presskonferens hålls i Stockholm där Sverker Martin-Löf, VD och koncernchef, presenterar och kommenterar resultatet.

Tid: 10:30

Plats: Salén Konferens "Aulan", Norrlandsgatan 15, Stockholm (ny lokal)

### Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls klockan 15:00 den 27 juli 2001 där Sverker Martin-Löf presenterar och kommenterar resultatet. Delårsrapporten och presentationen kommer att finnas tillgängliga på [www.sca.com/Investors](http://www.sca.com/Investors).

För att delta, ring Genesys Conferencing på något av nedanstående nummer senast fem minuter före telefonkonferensens början. Observera att det inte behövs någon personlig kod, men var beredd att uppge namn och företag.

<b>Telefonmötesnummer England</b>	<b>+44 20 8240 8244</b>	<b>uppge: SCA</b>
<b>Telefonmötesnummer USA</b>	<b>+1 303 224 6997</b>	<b>uppge: SCA</b>

Om du är förhindrad att delta kommer en inspelad version av telefonkonferensen att finnas tillgänglig i fem arbetsdagar efter mötet på följande nummer:

England	+44 20 8288 4459	(kod: 695 232)
USA	+1 303 804 1855	(kod: 109 2184)

För ytterligare information, kontakta gärna:

Sverker Martin-Löf, VD och koncernchef, tel 070-574 88 08

Peter Nyquist, chef Communications and Investor Relations, tel 070-575 29 06