

# INFORMATION

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



## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2001

	01:3	01:2	0109	0009 <sup>2</sup>
Vinst per aktie, kr <sup>1</sup>	6:07	6:04	17:79	15:13
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr <sup>1</sup>	12:47	14:54	33:16	19:24
Nettoomsättning, Mkr	20.793	21.556	60.871	49.127
Resultat efter finansiella poster, Mkr	1.998	2.017	5.978	5.248
Resultat efter skatt, Mkr	1.405	1.407	4.135	3.528

<sup>1</sup> Historik omräknad med hänsyn tagen till nyemission för personaloptionsändamål om 1,8 miljoner aktier 2001 (se sid 9).

<sup>2</sup> Exklusive poster av engångskaraktär.

**Nio månader 2001 jämfört med motsvarande period förra året**

- **Vinst per aktie förbättrades med 18 %.**
- **Högre rörelseresultat inom samtliga affärsområden; Hygienprodukter 58 %, Förpackningar 18 % och Skogsindustriprodukter 11 %.**
- **Rörelsens kassaflöde steg med 72 %.**

**Tredje kvartalet 2001 jämfört med andra kvartalet**

- **Bibehållna rörelsemarginaler i samtliga affärsområden.**
- **Ökad rörelsemarginal för Konsumentprodukter med 2 procentenheter till 11 %.**
- **Vinst per aktie och kassaflöde i nivå med föregående kvartal.**

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Vinst per aktie ökade med 18 % och uppgick till 17:79 (15:13) kronor exklusive poster av engångskaraktär. Resultatet efter skatt uppgick till 4.135 (3.528) Mkr.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 60.871 (49.127) Mkr och var därmed 24 % högre än motsvarande period föregående år. Ökningen är till 13 % hänförlig till företagsförvärv och organisk tillväxt, medan högre försäljningspriser och förbättrad produktmix bidrog med 1 %. Valutakursförändringar ökade koncernens nettoomsättning med 10 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 7.040 (6.169) Mkr, en ökning med 14 % jämfört med föregående år exklusive poster av engångskaraktär. Exklusive resultatandelen i Modo Paper, som ingick med 644 Mkr i resultatet för de tre första kvartalen år 2000, var ökningen 27 %. Resultaten förbättrades inom samtliga affärsområden. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 3.233 (2.044) Mkr, en ökning med 58 %, för Förpackningar till 2.509 (2.123) Mkr, en ökning med 18 %, och för Skogsindustriprodukter till 2.200 (1.986) Mkr, en ökning med 11 %.

Finansiella poster uppgick till -1.062 (-921) Mkr. Ökningen beror på högre räntesatser, till följd av förändrad valutamix i låneportföljen och den svenska kronans försvagning. Den genomsnittliga nettolåneskulden var oförändrad.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 5.978 (5.248) Mkr, en förbättring med 14 % jämfört med motsvarande period föregående år exklusive poster av engångskaraktär. Valutakursförändringar ökade koncernens resultat efter finansiella poster med 6 %, en effekt som främst uppstått inom Skogsindustriprodukter och Förpackningar.

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

### **Jämförelse med andra kvartalet 2001**

Koncernens vinst per aktie var i nivå med föregående kvartal och uppgick till 6:07 (6:04) kr. Rörelsemarginalerna var oförändrade för samtliga affärsområden. Valutakursförändringar påverkade tredje kvartalets resultat positivt med 1 %.

Effekten på vinst per aktie på grund av de förvärvade nordamerikanska verksamheterna uppgick under tredje kvartalet till 0,18 (0,40) kr (verksamheterna förvärvades och konsoliderades i början av mars månad, vilket medför att kvartalen ej är helt jämförbara). Integrationen fortlöper plan enligt medan resultatutvecklingen dock påverkats negativt av den snabba ekonomiska avmattningen i Nordamerika. Effekterna av händelserna den 11 september har, åtminstone temporärt, kraftigt påverkat förbrukningen av mjukpapper inom hotell, restaurang och angränsande verksamheter.

Hygienprodukters rörelseresultat var något bättre än föregående kvartal beroende på en klar förbättring för Konsumentprodukter och då i synnerhet inom mjukpapperssegmentet. Förpackningars resultat i det tredje kvartalet försämrades med 6 % till följd av lägre volymer. Ett lägre massapris bidrog till en marginell försvagning av rörelseresultatet för Skogsindustriprodukter.

## KASSAFLÖDE

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 11.340 (8.811) Mkr, motsvarande 19 (18) % av nettoomsättningen. Under perioden har de löpande nettoinvesteringarna uppgått till 2.349 (1.427) Mkr. Rörelsekapitalförändringen uppgick till 695 (-1.413) Mkr. Förbättringen härrör främst från den europeiska hygienrörelsen, men även de nordamerikanska bolagen bidrog till koncernens rörelsekapitalförbättring. Efter avdrag för övriga poster, -28 Mkr, uppgick det operativa kassaflödet till 9.658 (5.976) Mkr.

Rörelsens kassaflöde, d v s kassaflödet före strategiska nettoinvesteringar och utdelning, uppgick till 7.715 (4.493) Mkr eller 33:16 (19:24) kronor per aktie.

Företagsförvärven under perioden uppgick till 11.701 Mkr och utgörs till största delen av de nordamerikanska förvärven. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar med mera, uppgick till 1.278 Mkr.

### Jämförelse med andra kvartalet 2001

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 3.909 (3.995) Mkr. De löpande nettoinvesteringarna uppgick till 902 (949) Mkr och rörelsekapitalet sjönk med 689 (775) Mkr. Därmed kom det operativa kassaflödet att uppgå till 3.691 (3.872) Mkr.

### Kassaflödesanalys

Mkr	01:3	01:2	01:1	0109	0009
Nettoomsättning	20.793	21.556	18.522	60.871	49.127
Kassamässigt rörelseöverskott	3.909	3.995	3.436	11.340	8.811
<i>% av nettoomsättning</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>18</i>
Löpande investeringar, netto	-902	-949	-498	-2.349	-1.427
<i>% av nettoomsättning</i>	<i>4</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>3</i>
Förändring av rörelsekapital	689	775	-769	695	-1.413
Övrig operativ kassaflödesförändring	-5	51	-74	-28	5
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>3.691</b>	<b>3.872</b>	<b>2.095</b>	<b>9.658</b>	<b>5.976</b>
Skattebetalning etc <sup>1</sup>	-554	-317	-272	-1.143	-800
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>3.137</b>	<b>3.555</b>	<b>1.823</b>	<b>8.515</b>	<b>5.176</b>
<i>Dito per aktie, kr<sup>2</sup></i>	<i>13:52</i>	<i>15:26</i>	<i>7:81</i>	<i>36:59</i>	<i>22:16</i>
Räntebetalningar efter skatt	-246	-166	-388	-800	-683
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>2.891</b>	<b>3.389</b>	<b>1.435</b>	<b>7.715</b>	<b>4.493</b>
<i>Dito per aktie, kr<sup>2</sup></i>	<i>12:47</i>	<i>14:54</i>	<i>6:15</i>	<i>33:16</i>	<i>19:24</i>
Strategiska investeringar, netto	-547	-1.017	-11.415	-12.979	3.977
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>2.344</b>	<b>2.372</b>	<b>-9.980</b>	<b>-5.264</b>	<b>8.470</b>

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

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

## FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick till 25.033 Mkr och har därmed ökat med 9.153 Mkr sedan årets början. Förändringen beror främst på de nordamerikanska förvärven och andra strategiska investeringar, vilka gav ett utflöde om 12.979 Mkr, utdelning om 1.806 Mkr samt negativa valutaeffekter om 3.221 Mkr. Mot detta står utfallet av rörelsens kassaflöde, 7.715 Mkr, samt effekten av genomförd värdepapperisering, 1.138 Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,54 (0,45) ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 6,6 (6,7) ggr exklusive poster av engångskaraktär.

## AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Mkr	01:3	01:2	01:1	0109	0009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10.580</b>	10.963	8.586	<b>30.129</b>	22.749
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.759</b>	1.740	1.270	<b>4.769</b>	3.168
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.200</b>	1.175	858	<b>3.233</b>	2.044
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>17</b>	16	15	<b>16</b>	14
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>11</b>	11	10	<b>11</b>	9
<b>Volymutveckling, %</b>					
Konsumentprodukter	<b>-0,3<sup>1</sup></b>	1,7 <sup>1</sup>	-0,5 <sup>1</sup>	<b>1,3<sup>2</sup></b>	16,8 <sup>2</sup>
AFH och inkontinensprodukter	<b>-7,6<sup>1</sup></b>	46,4 <sup>1</sup>	-0,6 <sup>1</sup>	<b>43,0<sup>2</sup></b>	6,5 <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 17-20.

Nettoomsättningen uppgick till 30.129 (22.749) Mkr, en ökning med 32 % jämfört med föregående år. Förvärvet av mjukpappersverksamheten i Nordamerika bidrog med 13 % av ökningen. Försäljningsprishöjningar och bättre produktmix ökade omsättningen med 5 % medan egen tillväxt bidrog med 2 %. Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 12 %.

Rörelseresultatet förbättrades med 58 % och uppgick till 3.233 (2.044) Mkr. Förbättringen beror främst på försäljningsprishöjningar, volymtillväxt och företagsförvärv. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt med 3 %. Den negativa valutaeffekten, till följd av en allt starkare US-dollar som påverkat råvarukostnaderna, har överstigit de positiva valutaeffekterna av främst den svenska kronans försvagning.

Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet i tredje kvartalet till 1.200 (1.175) Mkr. Ökningen beror på lägre kostnader för insatsvaror och bättre produktmix. Detta har motverkats av lägre försäljningspriser och volymer för mjukpapper i Nordamerika. För fluffprodukterna har råvarukostnaderna i stort sett varit oförändrade jämfört med andra kvartalet medan mjukpappersprodukterna haft fördel av lägre massapris.

### Konsumentprodukter

För konsumentprodukter ökade resultatet med 67 % till 1.570 (939) Mkr. Förbättringen beror främst på full effekt av tidigare genomförda prishöjningar på mjukpapper, bättre produktmix och lägre råvarukostnader. Råvarukostnadssänkningen har dock begränsats av dollarkursutvecklingen. Barnblöjor och menstruationsprodukter uppvisade ökade volymer och förbättrat resultat.

Jämfört med andra kvartalet ökade resultatet under tredje kvartalet med 24 % till 611 (492) Mkr, främst till följd av ett bättre resultat för mjukpapper. Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 11 (9) %.

## AFH- och inkontinensprodukter

För AFH- och inkontinensprodukter var rörelseresultatet 50 % högre än föregående år och uppgick till 1.663 (1.105) Mkr. Resultatet förbättrades, förutom av det nordamerikanska förvärvet, av högre priser på framför allt mjukpappersprodukter samt av högre volymer och priser inom inkontinensverksamheten.

I jämförelse med andra kvartalet minskade rörelseresultatet i tredje kvartalet med 14 % och uppgick till 589 (683) Mkr. Resultatförsämringen beror i första hand på att priser och volymer för mjukpapper fallit i Nordamerika. I andra kvartalet ingick dessutom resultatet i Nordamerika med fyra månader. Rörelsemarginalen föll från 12 % till 11 %.

## AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

Mkr	01:3	01:2	01:1	0109	0009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7.284</b>	7.659	6.887	<b>21.830</b>	17.884
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.199</b>	1.258	1.212	<b>3.669</b>	3.051
<b>Rörelseresultat</b>	<b>800</b>	851	858	<b>2.509</b>	2.123
<b>Bruttomarginal, %<sup>1</sup></b>	<b>16</b>	16	18	<b>17</b>	17
<b>Rörelsemarginal, %<sup>1</sup></b>	<b>11</b>	11	13	<b>11</b>	12
<b>Produktion</b>					
Linerprodukter, kton	<b>591</b>	599	648	<b>1.838</b>	1.893
<b>Leveranser</b>					
Linerprodukter, kton	<b>579</b>	615	645	<b>1.839</b>	1.871
Wellpapp, Mm <sup>2</sup>	<b>953<sup>2</sup></b>	997 <sup>2</sup>	1.017	<b>2.967<sup>2</sup></b>	2.790

<sup>1</sup> Justerat för den externa byteshandeln med liner ökar marginalerna med ca 2%.

<sup>2</sup> I volymerna ingår inte det nordamerikanska förvärvet.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 21.830 (17.884) Mkr, en ökning med 22 %. Ökningen är hänförlig till företagsförvärv, 17 %, medan lägre leveranser sänkt nettoomsättningen med 2 %. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 7 %.

Rörelseresultatet uppgick till 2.509 (2.123) Mkr, en förbättring med 18 %. Ökningen beror framförallt på lägre råvarukostnader och företagsförvärv. Höjda energikostnader har dämpat resultatförbättringen. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 8 %.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet var 6 % lägre än i andra kvartalet. Nedgången beror dels på att andra kvartalet innehöll närmare fyra månaders resultat för verksamheten i Nordamerika, dels på att volymerna försvagats i Nordamerika, Storbritannien och Norden. Rörelsemarginalen är trots detta oförändrad. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 2 %.

## Wellpappförpackningar

Även om marknaden vuxit med 1 % jämfört med föregående år har den kraftiga nedgången inom elektronik-, telekom- och fordonsindustrin bidragit till en svagare efterfrågan på wellpapp över hela Europa och då främst i Storbritannien och Norden. Volymutvecklingen för SCAs wellpapprörelse har varit något lägre än marknadens. Verksamheten i Nordamerika har påverkats negativt av försvagningen inom elektroniksegmentet, vilken dock delvis kompenseras av en fortsatt god utveckling inom andra segment, bl a läkemedel. Arbetet med integrationen av förvärvade bolag samt fullföljandet av redan påbörjade kostnadsbesparingsprogram har intensifierats för att möta effekterna av den ekonomiska avmattningen. Kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram genomförs för närvarande i Storbritannien, Danmark, Finland, Ryssland och Nordamerika.

## Wellpappråvara

För att balansera efterfråge- och lagersituationen genomförde SCA även under tredje kvartalet produktionsbegränsningar för såväl kraft- som testliner. Kraft- och testlinerpriserna var dock vid utgången av det tredje kvartalet lägre än genomsnittspriserna för kvartalet.

## AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Mkr	01:3	01:2	01:1	0109	0009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3.257</b>	3.296	3.382	<b>9.935</b>	9.500
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.007</b>	1.003	1.033	<b>3.043</b>	2.761
<b>Rörelseresultat</b>	<b>710</b>	730	760	<b>2.200</b>	1.986
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>31</b>	30	31	<b>31</b>	29
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>22</b>	22	22	<b>22</b>	21
<b>Produktion</b>					
Tryckpapper, kton	<b>305</b>	318	316	<b>939</b>	961
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>151</b>	161	154	<b>466</b>	507
<b>Leveranser</b>					
Tryckpapper, kton	<b>307</b>	298	297	<b>902</b>	950
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>152</b>	173	171	<b>496</b>	487

Se även specifikation på sid 17-20.

Nettoomsättningen för affärsområdet Skogsindustriprodukter ökade med 5 % och uppgick till 9.935 (9.500) Mkr. Prissänkningar på massa har minskat nettoomsättningen med 5 % medan valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 10 %.

Rörelseresultatet uppgick till 2.200 (1.986) Mkr, en ökning med 11 %. Rörelseresultatet förbättrades för tryckpappersverksamheten medan massarörelsen visade försämrat resultat. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 15 %.

Jämfört med andra kvartalet minskade rörelseresultatet med 3 %, främst till följd av lägre resultat i massarörelsen.

### Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 1.324 (973) Mkr, en ökning med 36 %. 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 och vedråvara. För tidnings- och SC-papper har marknaden varit balanserad med stabila priser, medan efterfrågan på LWC-papper varit vikande. Under perioden har produktionsbegränsningar förekommit för LWC-papper.

Rörelseresultatförbättringen i tredje kvartalet jämfört med det andra uppgick till 3 %. Kvartalet har påverkats positivt med 35 Mkr till följd av omförhandlingar, med retroaktiv effekt, av energikontrakt.

### **Massa, virke och sågade trävaror**

Rörelseresultatet uppgick till 876 (1.013) Mkr och var därmed 14 % lägre än föregående år. Till följd av prissänkningar under året var massaverksamhetens resultat lägre än under motsvarande period föregående år, samtidigt som resultatnedgången motverkades av en svagare krona. Skogsrörelsens resultat förbättrades bland annat på grund av höjda virkespriser. Resultatet för sågverksrörelsen förbättrades, främst till följd av rationaliseringsåtgärder.

Jämfört med andra kvartalet minskade rörelseresultatet i tredje kvartalet med 14 %, beroende på det fallande massapriset.

### **PERSONAL**

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 39.800 (35.455). Ökningen beror främst på de nordamerikanska förvärven.

### **MARKNADSUTSIKTER**

För hygienprodukter bedöms efterfrågan inom konsumentområdet förbli fortsatt god och samma prognos görs beträffande inkontinensverksamheten. Däremot förväntas det svaga marknadsläget bestå en tid för mjukpapper för storförbrukare (AFH) i USA.

Inom Förpackningsområdet förväntas en fortsatt successiv försvagning av efterfrågan till följd av den fallande konjunkturen. Priserna för wellpappråvara är för närvarande 3 % lägre än genomsnittspriset under tredje kvartalet.

För tryckpappersverksamheten bedöms efterfrågan ytterligare avmattas, främst till följd av den allt mer försvagade annonskonjunkturen. Bland koncernens tryckpapperskvaliteter är LWC-papper mest exponerat och detta kan leda till fortsatta produktionsbegränsningar.

### **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 bruttoredovisas, 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 335.154 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet hade därmed andelen A-aktier sjunkit från 20,7 % till 20,6 %. Omvandlingen av aktier har skett på begäran av berörda aktieägare och med stöd av det omvandlingsförbehåll som infördes i bolagsordningen 1999.

## AKTIEFÖRDELNING

<b>01-09-30</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Summa</b>
Registrerat antal aktier	47.835.022	184.366.533	232.201.555
Varav aktier i eget förvar	-	(1.800.000)	(1.800.000)
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>47.835.022</b>	<b>187.277.647</b>	<b>235.112.669</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 30 oktober 2001  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Sverker Martin-Löf  
Verkställande direktör och koncernchef

### 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 2001

PricewaterhouseCoopers AB  
Robert Barnden  
Auktoriserad Revisor

Bokslutsrapport för perioden 1 januari – 31 december publiceras den 30 januari 2002.



# Resultaträkning

	Kvartalet				1 januari – 30 september			
	01:3		00:3		2001		2000	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
Nettoomsättning	20.793	2.270	16.784	2.001	60.871	6.647	49.127	5.858
Rörelsens kostnader	-16.888	-1.844	-13.668	-1.629	-49.560	-5.412	-40.239	-4.798
Poster av engångskaraktär			2.031	242			2.031	242
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>3.905</b>	<b>426</b>	5.147	614	<b>11.311</b>	<b>1.235</b>	10.919	1.302
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.260	-137	-949	-113	-3.557	-388	-2.875	-342
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-258	-28	-189	-23	-729	-80	-533	-64
Resultatandel i Modo Paper AB	-	-	120	14	-	-	644	77
Resultatandelar i övriga intresseföretag	3	0	27	3	15	2	45	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.390</b>	<b>261</b>	4.156	495	<b>7.040</b>	<b>769</b>	8.200	978
Finansiella poster	-392	-43	-320	-38	-1.062	-116	-921	-110
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1.998</b>	<b>218</b>	3.836	457	<b>5.978</b>	<b>653</b>	7.279	868
Skatter	-578	-63	-349	-41	-1.794	-196	-1.485	-177
Minoritetens andel	-15	-2	-7	-1	-49	-5	-35	-4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1.405</b>	<b>153</b>	3.480	415	<b>4.135</b>	<b>452</b>	5.759	687
<b>- exkl. poster av engångskaraktär</b>			1.249	149			3.528	421
<b>Vinst per aktie, kr<sup>1</sup></b>								
- före utspädningseffekter	<b>6:10</b>		15:21		<b>17:88</b>		24:68	
- efter utspädningseffekter <sup>2</sup>	<b>6:07</b>		14:91		<b>17:79</b>		24:83	
<b>Vinst per aktie, kr<sup>1</sup>, exklusive poster av engångskaraktär</b>								
- efter utspädningseffekter	<b>6:07</b>		5:39		<b>17:79</b>		15:13	
<b>Rörelsemarginal, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>11 %</b>		13 %		<b>12 %</b>		13 %	
<b>Avkastning på eget kapital, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>14 %</b>		14 %		<b>14 %</b>		14 %	
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>14 %</b>		14 %		<b>14 %</b>		14 %	

<sup>1</sup> Historik omräknad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. Hänsyn tagen till nyemission för personaloptionsändamål om 1,8 miljoner aktier 2001. Emissionen genomförd 2001-05-18 och återköp av dessa aktier gjordes 2001-06-06.

<sup>2</sup> Beräkning av vinst per aktie efter utspädning och exklusive poster av engångskaraktär

Periodens resultat	4.135,0	3.528,0
Ränta på konvertibla skuldebrev	4,5	6,0
Justerat resultat	4.139,5	3.534,0
Medelantal aktier före utspädning	230,4	232,0
Personalkonvertibel	1,2	1,2
Teckningsoptioner	1,1	0,4
Medelantal aktier efter utspädning	232,7	233,6

## Affärsområden

### Nettoomsättning

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>30.129</b>	22.749
<b>Förpackningar</b>	<b>21.830</b>	17.884
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>9.935</b>	9.500
<b>Övrigt</b>	<b>1.284</b>	1.119
<b>Internleveranser</b>	<b>-2.307</b>	-2.125
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>60.871</b>	49.127

Se även specifikation på sid 17.

### Rörelseöverskott

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>4.769</b>	3.168
<b>Förpackningar</b>	<b>3.669</b>	3.051
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.043</b>	2.761
<b>Övrigt</b>	<b>-170</b>	-92
<b>Poster av engångskaraktär</b>	<b>-</b>	2.031
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>11.311</b>	10.919

**Rörelseöverskott exkl. poster av engångskaraktär**      **11.311**      8.888

Se även specifikation på sid 17.

### Rörelseresultat

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>3.233</b>	2.044
<b>Förpackningar</b>	<b>2.509</b>	2.123
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>2.200</b>	1.986
<b>Resultatandel Modo Paper</b>	<b>-</b>	644
<b>Övrigt</b>	<b>-173</b>	-95
<b>Poster av engångskaraktär</b>	<b>-</b>	2.031
<b>Resultat, före goodwill-avskrivningar</b>	<b>7.769</b>	8.733
<b>Goodwill-avskrivningar<sup>1</sup></b>	<b>-729</b>	-533
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7.040</b>	8.200

**Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär**      **7.040**      6.169

Se även specifikation på sid 17.

<sup>1</sup> Goodwill-avskrivningar:	2001	2000
Hygienprodukter	226	138
Förpackningar	248	160
Centrala	255	235
<b>Koncernen</b>	<b>729</b>	533

## Balansräkning

	2001-09-30		2000-12-31	
	Mkr	MEUR	Mkr	MEUR
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	16.073	1.648	11.218	1.268
Övriga immateriella anläggningstillgångar	628	64	1.160	131
Materiella anläggningstillgångar	56.225	5.764	44.587	5.041
Aktier och andelar	2.185	224	1.920	217
Långfristiga placeringar	1.722	177	1.764	200
Övriga långfristiga fordringar	294	30	371	42
Rörelsefordringar och varulager	24.128	2.474	21.065	2.381
Kortfristiga placeringar	411	42	502	57
Kassa och bank	2.439	250	1.440	163
<b>Summa tillgångar</b>	<b>104.105</b>	<b>10.673</b>	<b>84.027</b>	<b>9.500</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital <sup>1</sup>	45.329	4.647	40.457	4.574
Minoritetsintressen	746	77	612	69
Avsättningar för pensioner	670	69	891	101
Övriga avsättningar	10.465	1.073	8.353	944
Räntebärande låneskulder	28.935	2.966	18.694	2.114
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	17.960	1.841	15.020	1.698
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>104.105</b>	<b>10.673</b>	<b>84.027</b>	<b>9.500</b>

**Skuldsättningsgrad**

**0,54 ggr**

0,39 ggr

**Synlig soliditet**

**44 %**

49 %

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

	Jan-sept 2001	Jan-sept 2000
Ingående eget kapital	40.457	34.133
Nyemission	18	-
Återköp av egna aktier	-18	-
Omräkningsdifferens	3.611	274
Kursdifferens på säkringsinstrument	-1.068	-146
Utdelning	-1.806	-1.585
Periodens resultat	4.135	5.759
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>45.329</b>	<b>38.435</b>

## Kassaflödesanalys

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
Kassamässigt rörelseöverskott	11.340	8.811
Förändring av rörelsekapital	695	-1.413
Löpande investeringar, netto	-2.349	-1.427
Övrig operativ kassaflödesförändring	-28	5
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>9.658</b>	5.976
Finansiella poster	-1.062	-921
Skattebetalning	-793	-496
Övrigt	-88	-66
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>7.715</b>	4.493
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-811	-948
Strategiska strukturkostnader	-481	-267
Företagsförvärv	-11.701	-2.278
Avyttringar	14	7.470
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>-5.264</b>	8.470
Konvertering av konverteringslån	-	15
Utdelning	-1.806	-1.585
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>-7.070</b>	6.900
Nyemission	18	-
Förvärv av egna aktier	-18	-
<b>Nettokassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>-7.070</b>	6.900
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-15.880</b>	-24.073
Värdepapperisering	1.138	-
Nettokassaflöde	-7.070	6.900
Valutaeffekter	-3.221	-354
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-25.033</b>	-17.527
<b>Skuldbetalningsförmåga</b>	<b>53 %</b>	45 %

### <sup>1</sup>Tilläggsupplysning:

<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-7.070</b>	6.900
Förändring av låneskulder	7.755	-7.174
<b>Förändring av kassa och bank</b>	<b>685</b>	-274
<b>Kassa och bank vid periodens början</b>	<b>1.440</b>	1.630
Förändring av kassa och bank	685	-274
Valutaeffekter i kassa och bank	314	28
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>2.439</b>	1.384

## Kvartalsdata

### Koncernen

Mkr	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	<b>20.793</b>	21.556	18.522	18.030	16.784	16.351	15.992
Rörelseöverskott	<b>3.905</b>	3.947	3.459	3.555	3.116	2.903	2.869
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	<b>-1.260</b>	-1.260	-1.037	-1.048	-949	-952	-974
Avskrivningar enligt plan, goodwill	<b>-258</b>	-266	-205	-196	-189	-172	-172
Resultatandelar i Modo Paper AB	-	-	-	-	120	306	218
Resultatandelar i övriga intresseföretag	<b>3</b>	16	-4	23	27	8	10
<b>Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>2.390</b>	2.437	2.213	2.334	2.125	2.093	1.951
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	2.031	-	-
Rörelseresultat	<b>2.390</b>	2.437	2.213	2.334	4.156	2.093	1.951
Finansiella poster	<b>-392</b>	-420	-250	-286	-320	-320	-281
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1.998</b>	2.017	1.963	2.048	3.836	1.773	1.670
<b>Resultat efter finansiella poster, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>1.998</b>	2.017	1.963	2.048	1.805	1.773	1.670
Skatter	<b>-578</b>	-591	-625	-648	-349	-587	-549
Minoritetens andel	<b>-15</b>	-19	-15	-11	-7	-16	-12
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1.405</b>	1.407	1.323	1.389	3.480	1.170	1.109
<b>- exkl. poster av engångskaraktär</b>					1.249		
<b>Vinst per aktie, kr<sup>1</sup></b>							
<b>- före utspädningseffekter</b>	<b>6:10</b>	6:08	5:70	5:99	15:01	5:04	4:78
<b>- efter utspädningseffekter</b>	<b>6:07</b>	6:04	5:68	5:96	14:91	5:01	4:76
<b>exklusive poster av engångskaraktär</b>					5:36		

<sup>1</sup> Historik omräknad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. Hänsyn tagen till nyemission för personaloptionsändamål om 1,8 miljoner aktier 2001. Emissionen genomförd 2001-05-18 och återköp av dessa aktier gjordes 2001-06-06.

## Kvartalsdata Affärsområden

### Nettoomsättning

Mkr	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>10.580</b>	10.963	8.586	8.291	7.848	7.499	7.402
<b>Förpackningar</b>	<b>7.284</b>	7.659	6.887	6.752	6.093	6.015	5.776
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.257</b>	3.296	3.382	3.376	3.228	3.177	3.095
<b>Övrigt</b>	<b>429</b>	430	425	365	390	347	382
<b>Internleveranser</b>	<b>-757</b>	-792	-758	-754	-775	-687	-663
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>20.793</b>	21.556	18.522	18.030	16.784	16.351	15.992

Se även specifikation på sid 19.

### Rörelseöverskott

Mkr	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.759</b>	1.740	1.270	1.283	1.131	1.001	1.036
<b>Förpackningar</b>	<b>1.199</b>	1.258	1.212	1.197	1.067	982	1.002
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.007</b>	1.003	1.033	997	942	950	869
<b>Övrigt</b>	<b>-60</b>	-54	-56	78	-24	-30	-38
<b>Summa rörelseöverskott, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>3.905</b>	3.947	3.459	3.555	3.116	2.903	2.869
<b>Poster av engångskaraktär</b>	-	-	-	-	2.031	-	-
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>3.905</b>	3.947	3.459	3.555	5.147	2.903	2.869

Se även specifikation på sid 19.

## Kvartalsdata Affärsområden

### Rörelseresultat

Mkr	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.200</b>	1.175	858	865	740	631	673
<b>Förpackningar</b>	<b>800</b>	851	858	854	787	671	665
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>710</b>	730	760	734	693	686	607
<b>Resultatandel Modö Paper AB</b>	-	-	-	-	120	306	218
<b>Övrigt</b>	<b>-62</b>	-53	-58	77	-26	-29	-40
<b>Rörelseresultat före Goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.648</b>	2.703	2.418	2.530	2.314	2.265	2.123
<b>Goodwill-avskrivningar <sup>1</sup></b>	<b>-258</b>	-266	-205	-196	-189	-172	-172
<b>Summa rörelseresultat, exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>2.390</b>	2.437	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>2.390</b>	2.437	2.213	2.334	4.156	2.093	1.951

Se även specifikation på sid 19.

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

Hygienprodukter	<b>84</b>	87	55	51	48	43	46
Förpackningar	<b>87</b>	94	67	63	62	51	47
Centrala	<b>87</b>	85	83	82	79	78	79
<b>Koncernen</b>	<b>258</b>	266	205	196	189	172	172

## Koncernen

### Marginaler, exklusive poster av engångskaraktär

1 januari – 30 september

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

### Marginaler - kvartalsdata

Exklusive poster av engångskaraktär

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

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>30.129</b>	22.749
Konsumentprodukter	15.588	13.545
AFH - och inkontinensprodukter	14.541	9.204
<b>Förpackningar</b>	<b>21.830</b>	17.884
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>9.935</b>	9.500
Tryckpapper	5.725	5.180
Massa, virke och sågade trävaror	4.210	4.320

### Rörelseöverskott

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>4.769</b>	3.168
Konsumentprodukter	2.433	1.752
AFH - och inkontinensprodukter	2.336	1.416
<b>Förpackningar</b>	<b>3.669</b>	3.051
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.043</b>	2.761
Tryckpapper	1.883	1.502
Massa, virke och sågade trävaror	1.160	1.259

### Rörelseresultat

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>3.233</b>	2.044
Konsumentprodukter	1.570	939
AFH- och inkontinensprodukter	1.663	1.105
<b>Förpackningar</b>	<b>2.509</b>	2.123
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>2.200</b>	1.986
Tryckpapper	1.324	973
Massa, virke och sågade trävaror	876	1.013

## Specifikation affärsområdesinformation

### Bruttomarginal

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>16</b>	14
Konsumentprodukter	16	13
AFH - och inkontinensprodukter	16	15
<b>Förpackningar</b>	<b>17</b>	17
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>31</b>	29
Tryckpapper	33	29
Massa, virke och sågade trävaror	28	29

### Rörelsemarginal, exklusive goodwill-avskrivningar

1 januari – 30 september

Mkr	2001	2000
<b>Hygienprodukter</b>	<b>11</b>	9
Konsumentprodukter	10	7
AFH - och inkontinensprodukter	11	12
<b>Förpackningar</b>	<b>11</b>	12
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>22</b>	21
Tryckpapper	23	19
Massa, virke och sågade trävaror	21	23

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Nettoomsättning

Mkr	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>10.580</b>	10.963	8.586	8.291	7.848	7.499	7.402
Konsumentprodukter	5.341	5.206	5.041	4.828	4.662	4.440	4.443
AFH - och inkontinensprodukter	5.239	5.757	3.545	3.463	3.186	3.059	2.959
<b>Förpackningar</b>	<b>7.284</b>	7.659	6.887	6.752	6.093	6.015	5.776
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.257</b>	3.296	3.382	3.376	3.228	3.177	3.095
Tryckpapper	1.955	1.910	1.860	1.977	1.729	1.767	1.684
Massa, virke och sågade trävaror	1.302	1.386	1.522	1.399	1.499	1.410	1.411

#### Rörelseöverskott

Mkr	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.759</b>	1.740	1.270	1.283	1.131	1.001	1.036
Konsumentprodukter	915	775	743	731	645	536	571
AFH - och inkontinensprodukter	844	965	527	552	486	465	465
<b>Förpackningar</b>	<b>1.199</b>	1.258	1.212	1.197	1.067	982	1.002
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.007</b>	1.003	1.033	997	942	950	869
Tryckpapper	693	624	566	560	480	506	516
Massa, virke och sågade trävaror	314	379	467	437	462	444	353

#### Rörelseresultat

Mkr	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.200</b>	1.175	858	865	740	631	673
Konsumentprodukter	611	492	467	455	361	267	311
AFH - och inkontinensprodukter	589	683	391	410	379	364	362
<b>Förpackningar</b>	<b>800</b>	851	858	854	787	671	665
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>710</b>	730	760	734	693	686	607
Tryckpapper	480	464	380	375	304	331	338
Massa, virke och sågade trävaror	230	266	380	359	389	355	269

## Specifikation affärsområdesinformation

### Kvartalsdata

#### Bruttomarginaler

Procent	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>17</b>	16	15	15	14	13	14
Konsumentprodukter	17	15	15	15	14	12	13
AFH - och inkontinensprodukter	16	17	15	16	15	15	16
<b>Förpackningar</b>	<b>16</b>	16	18	18	18	16	17
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>31</b>	30	31	30	29	30	28
Tryckpapper	35	33	30	28	28	29	31
Massa, virke och sågade trävaror	24	27	31	31	31	31	25

#### Rörelsemarginaler, exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2001			2000			
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>11</b>	11	10	10	9	8	9
Konsumentprodukter	11	9	9	9	8	6	7
AFH - och inkontinensprodukter	11	12	11	12	12	12	12
<b>Förpackningar</b>	<b>11</b>	11	13	13	13	11	12
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>22</b>	22	22	22	21	22	20
Tryckpapper	25	24	20	19	18	19	20
Massa, virke och sågade trävaror	18	19	25	26	26	25	19

**Presskonferens**

SCAs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2001 publiceras den 30 oktober 2001. Pressreleasen kommer att skickas ut cirka kl.12.00. En presskonferens hålls i Stockholm där Sverker Martin-Löf, VD och koncernchef, presenterar och kommenterar resultatet.

Tid: 13:30

Plats: Biblioteksgatan 29 Konferenser AB, Stockholm

**Telefonkonferens**

En telefonkonferens hålls klockan 15:30 den 30 oktober 2001 där Sverker Martin-Löf presenterar och kommenterar resultatet.

För att delta, ring Genesys Conferencing på något av nedanstående nummer senast fem minuter före telefonkonferensens början.

<b>Telefonmötesnummer England</b>	<b>+44 208 240 8246</b>	<b>uppge: SCA</b>
<b>Telefonmötesnummer USA</b>	<b>+1 303 224 6997</b>	<b>uppge: SCA</b>

Delårsrapporten och presentationen kommer att finnas tillgängliga på [www.sca.com/Investors](http://www.sca.com/Investors). Telefonkonferensen kommer att direktsändas via Internet (enbart för avlyssning). Krav: Windows Media Player eller Real Player. Senare samma dag kommer en inspelad version av telefonkonferensen att finnas tillgänglig på vår webbplats.

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