

INFORMATION

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



Bokslutsrapport

1 januari – 31 december 2001

	01:4	01:3	0112	0012 ²
Vinst per aktie, kr ¹	6:26	6:07	24:05	21:09
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr ¹	15:22	12:47	48:38	28:49
Nettoomsättning, Mkr	21.509	20.793	82.380	67.157
Resultat efter finansiella poster, Mkr	2.112	1.998	8.090	7.296
Resultat efter skatt, Mkr	1.452	1.405	5.587	4.917
Utdelning per aktie, kr			8:75 ³	7:75

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

² Exklusive poster av engångskaraktär.

³ Styrelsens förslag.

Utdelning

- Styrelsen föreslår en utdelning om 8:75 kr per aktie. Den genomsnittliga utdelningstillväxten under den senaste femårsperioden bibehålls därmed på nivån 12 % per år.

2001 jämfört med 2000

- Vinst per aktie förbättrades med 14 % till 24:05 kr.
- Högre rörelseresultat inom samtliga affärsområden; Hygienprodukter 54 %, Förpackningar 10 % och Skogsindustriprodukter 9 %.
- Rörelsens kassaflöde per aktie steg med 70 %.

Fjärde kvartalet 2001 jämfört med tredje kvartalet

- Vinst per aktie förbättrades med 3 % till 6:26 kr.
- Rörelsemarginalen för Konsumentprodukter ökade för andra kvartalet i rad och uppgick till 13 %.
- Rörelsens kassaflöde per aktie steg med 22 %.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Vinst per aktie ökade med 14 % och uppgick till 24:05 (21:09) kronor, vilket motsvarar ett resultat efter skatt om 5.587 (4.917) Mkr, exklusive föregående års poster av engångskaraktär (2.031 Mkr, se sid 7). Förvärvade verksamheter har förbättrat vinsten per aktie med ca 1 kr, varav de nordamerikanska förvärven (GP Tissue och Tuscarora) utgör ca 0,9 kr.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 82.380 (67.157) Mkr och var därmed 23 % högre än föregående år. Av ökningen är 13 procentenheter hänförlig till företagsförvärv medan högre försäljningspriser och förändrad produktmix bidrog med 1 procentenhet. Valutakursförändringar ökade koncernens nettoomsättning med 9 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 9.492 (8.503) Mkr, en ökning med 12 % exklusive föregående års poster av engångskaraktär. Kärnverksamheten ökade däremot med 21 % eftersom en resultatandel för Modo Paper ingår i resultatet för år 2000 med 644 Mkr. Rörelseresultatet ökade inom samtliga affärsområden. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 4.473 (2.909) Mkr, en ökning med 54 %, för Förpackningar till 3.286 (2.977) Mkr, en ökning med 10 %, och för Skogsindustriprodukter till 2.976 (2.720) Mkr, en ökning med 9 %.

Finansiella poster uppgick till -1.402 (-1.207) Mkr. Ökningen beror på en genomsnittligt högre nettolåneskuld samt valutaeffekter. Lägre räntesatser har påverkat resultatet positivt.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 8.090 (7.296) Mkr, en förbättring med 11 %, exklusive föregående års poster av engångskaraktär. Fyra procentenheter av ökningen beror på valutaeffekter som påverkat Skogsindustriprodukter och Förpackningar positivt.

Rörelsemarginalen efter goodwillavskrivningar exklusive föregående års poster av engångskaraktär uppgår till 11,5 (12,7) %. Elimineras effekten av resultatandelen från Modo Paper blir marginalen för kärnverksamheten oförändrad (11,5 %) mellan åren. Nettomarginalen uppgick till 6,8 (7,3) %. Görs analysen av nettomarginalen med 2000 proforma utan Modo Paper blir jämförelsen 6,8 (6,6) %.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 13 (14) % och avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 14 (15) % (för föregående år har engångsposter exkluderats).

Jämförelse med tredje kvartalet 2001

Koncernens vinst per aktie ökade 3 % jämfört med föregående kvartal och uppgick till 6:26 (6:07) kr. Rörelsemarginalen ökade för Hygienprodukter medan koncernens rörelsemarginal förblev oförändrad.

Hygienprodukters rörelseresultat var något bättre än föregående kvartal beroende på en förbättring för Konsumentprodukter och då i synnerhet inom segmenten för mjukpapper och barnblöjor. Förpackningars resultat i det fjärde kvartalet försämrades med 3 % till följd av förändringar i produktmix och utökade produktionsbegränsningar. Skogsindustriprodukters rörelseresultat ökade med 9 % främst till följd av bättre produktionsutfall i massarörelsen och bättre resultat i skogsrörelsen.

RESULTATANALYS, exkl poster av engångskaraktär

Mkr	01:4	01:3	01:2	01:1	0112	0012
Hygienprodukter	1.240	1.200	1.175	858	4.473	2.909
Förpackningar	777	800	851	858	3.286	2.977
Skogsindustriprodukter	776	710	730	760	2.976	2.720
Resultatandel i Modo Paper						644
Övrigt	-60	-62	-53	-58	-233	-18
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.733	2.648	2.703	2.418	10.502	9.232
Goodwill-avskrivningar	-281	-258	-266	-205	-1.010	-729
Rörelseresultat	2.452	2.390	2.437	2.213	9.492	8.503
Finansiella poster	-340	-392	-420	-250	-1.402	-1.207
Resultat efter finansiella poster	2.112	1.998	2.017	1.963	8.090	7.296
Skatt	-650	-578	-591	-625	-2.444	-2.333
Minoritetens andel	-10	-15	-19	-15	-59	-46
Resultat efter skatt	1.452	1.405	1.407	1.323	5.587	4.917
Vinst per aktie, kr	6:26	6:07	6:04	5:68	24:05	21:09

KASSAFLÖDE

Rörelsens kassaflöde, d v s kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning uppgick till 11.249 (6.652) Mkr eller 48:38 (28:49) kronor per aktie, en förbättring med 70 %.

Det kassamässiga rörelseöverskottet ökade med 24 % och uppgick till 15.410 (12.383) Mkr, motsvarande 19 (18) % av nettoomsättningen. Under perioden har de löpande nettoinvesteringarna uppgått till 3.479 (2.245) Mkr. Rörelsekapitalförändringen uppgick till 2.467 (-1.109) Mkr. Förbättringen kommer från såväl Hygienprodukter som från Förpackningar. För de förvärvade nordamerikanska verksamheterna har rörelsekapitalet sänkts till en betydligt lägre nivå än den som förelåg vid förvärvstillfället. Vidare har en positiv effekt uppkommit genom förbättrade betalningsvillkor för vissa råvaror. Det operativa kassaflödet uppgick till 14.206 (9.005) Mkr och fritt kassaflöde uppgick till 12.021 (7.614) Mkr.

Företagsförvärven under perioden uppgick till 13.286 (2.349) Mkr och utgörs till största delen av de nordamerikanska förvärven. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 1.469 (1.121) Mkr.

Jämförelse med tredje kvartalet 2001

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4.070 (3.909) Mkr. De löpande investeringarna uppgick till 1.130 (902) Mkr och rörelsekapitalet sjönk med 1.772 (689) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 4.548 (3.691) Mkr och rörelsens kassaflöde till 3.534 (2.891) Mkr. Företagsförvärven uppgick till 1.585 (110) Mkr och utgörs av förvärv i Nordamerika (RPA, Insulated Shipping Containers, Encore Paper Company och Marko Foam Products), i Frankrike (Anjou Emballages och Cartonages Industriels Méhunois) och i Finland (Pakkausjaloste). Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 658 (257) Mkr.

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	01:4	01:3	01:2	01:1	0112	0012
Nettoomsättning	21.509	20.793	21.556	18.522	82.380	67.157
Kassamässigt rörelseöverskott	4.070	3.909	3.995	3.436	15.410	12.383
% av nettoomsättning	19	19	19	19	19	18
Löpande investeringar, netto	-1.130	-902	-949	-498	-3.479	-2.245
% av nettoomsättning	5	4	4	3	4	3
Förändring av rörelsekapital	1.772	689	775	-769	2.467	-1.109
Övrig operativ kassaflödesförändring	-164	-5	51	-74	-192	-24
Operativt kassaflöde	4.548	3.691	3.872	2.095	14.206	9.005
Skattebetalning etc ¹	-1.042	-554	-317	-272	-2.185	-1.391
Fritt kassaflöde	3.506	3.137	3.555	1.823	12.021	7.614
Dito per aktie, kr ²	15:11	13:52	15:26	7:81	51:70	32:61
Räntebetalningar efter skatt	28	-246	-166	-388	-772	-962
Rörelsens kassaflöde	3.534	2.891	3.389	1.435	11.249	6.652
Dito per aktie, kr ²	15:22	12:47	14:54	6:15	48:38	28:49
Strategiska investeringar, netto	-2.524	-547	-1.017	-11.415	-15.503	3.957
Kassaflöde före utdelning	1.010	2.344	2.372	-9.980	-4.254	10.609

¹ Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

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

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick till 23.861 Mkr och har därmed ökat med 7.981 Mkr sedan årets början. Förändringen beror främst på de nordamerikanska förvärven och andra strategiska investeringar, vilka föranledde ett utlägg om 15.503 Mkr, utdelning till aktieägarna om 1.806 Mkr samt valutaeffekter om 3.059 Mkr. Mot detta står utfallet av rörelsens kassaflöde, 11.249 Mkr, samt effekten av den tidigare under året genomförda värdepapperiseringen av kundfordringar, 1.138 Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,51 (0,39) ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 6,8 (7,0) ggr exklusive föregående års poster av engångskaraktär.

AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Mkr	01:4	01:3	01:2	01:1	0112	0012
Nettoomsättning	10.668	10.580	10.963	8.586	40.797	31.040
Rörelseöverskott	1.863	1.759	1.740	1.270	6.632	4.451
Rörelseresultat	1.240	1.200	1.175	858	4.473	2.909
Bruttomarginal, %	17	17	16	15	16	14
Rörelsemarginal, %	12	11	11	10	11	9
Volymutveckling, %						
Konsumentprodukter	0,4 ¹	-0,3 ¹	1,7 ¹	-0,5 ¹	1,5 ²	11,1 ²
AFH och inkontinensprodukter	0,5 ¹	-7,6 ¹	46,4 ¹	-0,6 ¹	45,3 ²	6,9 ²

¹Jämfört med närmast föregående kvartal.

²Jämfört med motsvarande period föregående år.

Se även specifikation på sid 17-19.

Nettoomsättningen uppgick till 40.797 (31.040) Mkr, en ökning med 31 % jämfört med föregående år. Förvärvet av mjukpappersverksamheten i Nordamerika bidrog med närmare hälften av ökningen. Försäljningsprishöjningar och bättre produktmix ökade omsättningen med 3 % medan egen tillväxt bidrog med 2 %. Valutakursförändringar ökade omsättningen med 11 %.

Rörelseresultatet förbättrades med 54 % och uppgick till 4.473 (2.909) Mkr. Förbättringen beror på pris och mixförbättringar, volymtillväxt och företagsförvärv. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt med 2 %. Den negativa effekten, orsakad av en allt starkare US-dollar som påverkat råvarukostnaderna, har således överstigit effekten av svenska kronans försvagning. Satsningarna på marknadsföring och reklam ökade med 15 %. Samtliga produktsegment förbättrade sina rörelseresultat.

Jämfört med tredje kvartalet ökade rörelseresultatet i fjärde kvartalet till 1.240 (1.200) Mkr. Ökningen beror på lägre kostnader för insatsvaror och bättre produktmix medan kostnader för marknadsföring och reklamsatsningar ökat. Den nordamerikanska mjukpappersverksamheten återhämtade sig något. För fluffprodukterna har råvarukostnaderna i stort sett varit oförändrade jämfört med tredje kvartalet medan mjukpappersprodukterna inom konsumentområdet haft fördel av lägre massapris.

Konsumentprodukter

Rörelseresultatet för konsumentprodukter ökade med 63 % till 2.269 (1.394) Mkr. Förbättringen beror främst på full effekt av föregående års successiva prishöjningar på mjukpapper, bättre produktmix och lägre råvarukostnader. Råvarukostnadsänkningen har dock begränsats av dollarkursutvecklingen. Barnblöjor och menstruationsprodukter uppvisade ökade volymer och förbättrat resultat. Rörelseresultatet för barnblöjor mer än fördubblades.

Jämfört med tredje kvartalet ökade resultatet under fjärde kvartalet med 14 % till 699 (611) Mkr, främst till följd av ett bättre resultat för mjukpapper och barnblöjor. Rörelsemarginalen förbättrades med 2 procentenheter och uppgick till 13 (11) %.

AFH- och inkontinensprodukter

För AFH- och inkontinensprodukter uppgick rörelseresultatet till 2.204 (1.515) Mkr vilket var 45 % högre än föregående år. Resultatet förbättrades, förutom av de nordamerikanska förvärven, av högre genomsnittspriser och lägre råvarukostnader, inom båda produktområdena. Inkontinensområdet bidrog även med en stark volymutveckling samtidigt som satsningar på reklam och marknadsföring ökade.

I jämförelse med tredje kvartalet minskade rörelseresultatet i fjärde kvartalet med 8 % och uppgick till 541 (589) Mkr. Resultatförsämringen beror på ett något lägre resultat inom AFH-segmentet i Europa samt stora produktlanseringar inom området för inkontinensprodukter, som fortsatt visade en stark volymtillväxt. En viss återhämtning skedde inom AFH-segmentet i Nordamerika.

AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

Mkr	01:4	01:3	01:2	01:1	0112	0012
Nettoomsättning	7.400	7.284	7.659	6.887	29.230	24.636
Rörelseöverskott	1.177	1.199	1.258	1.212	4.846	4.248
Rörelseresultat	777	800	851	858	3.286	2.977
Bruttomarginal, %¹	16	16	16	18	17	17
Rörelsemarginal, %¹	11	11	11	13	11	12
Produktion						
Linerprodukter, kton	567	591	599	648	2.405	2.505
Leveranser						
Linerprodukter, kton	571	579	615	645	2.410	2.472
Wellpapp, Mm ²	956 ²	953 ²	997 ²	1.017	3.923 ²	3.782

¹ Justerat för den externa bytshandeln med liner ökar marginalerna med ca 2 %.

² I volymerna ingår inte de nordamerikanska förvärven.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 29.230 (24.636) Mkr, en ökning med 19 %. Ökningen är i huvudsak hänförlig till företagsförvärv, 15 procentenheter, medan pris, mix och volymeffekter sänkt nettoomsättningen med 4 %. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8 %.

Rörelseresultatet uppgick till 3.286 (2.977) Mkr, en förbättring med 10 %. Resultatet har påverkats positivt av lägre råvarukostnader och företagsförvärv medan energikostnader samt något lägre volymer har dämpat resultatförbättringen. Valutakursförändringar ökade resultatet med 7 %.

Rörelseresultatet i fjärde kvartalet var något lägre än i det tredje kvartalet till följd av mixförändringar och utökade produktionsbegränsningar.

Wellpappförpackningar

Marknaden för wellpappförpackningar har inte vuxit jämfört med föregående år, vilket är en följd av den kraftiga nedgången som drabbat elektronik-, telekom- och fordonsindustrin över hela Europa och då främst i Storbritannien och Norden. Volymutvecklingen för SCAs wellpapprörelse har varit något svagare än marknadens. Verksamheten i Nordamerika har påverkats negativt av försvagningen inom elektroniksegmentet, vilken dock delvis kompenseras av en fortsatt god utveckling inom läkemedelssegmentet. För att möta effekterna av den ekonomiska avmattningen genomförs för närvarande särskilda kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram i Storbritannien, Danmark, Finland, Ryssland och Nordamerika.

Wellpappråvara

SCA har under året genomfört kraftiga produktionsbegränsningar för såväl kraft- som testliner för att balansera efterfråge- och lagersituationen.

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Mkr	01:4	01:3	01:2	01:1	0112	0012
Nettoomsättning	3.621	3.257	3.296	3.382	13.556	12.876
Rörelseöverskott	1.068	1.007	1.003	1.033	4.111	3.758
Rörelseresultat	776	710	730	760	2.976	2.720
Bruttomarginal, %	29	31	30	31	30	29
Rörelsemarginal, %	21	22	22	22	22	21
Produktion						
Tryckpapper, kton	309	305	318	316	1.248	1.286
Sågade trävaror, km ³	185	151	161	154	651	654
Leveranser						
Tryckpapper, kton	318	307	298	297	1.220	1.293
Sågade trävaror, km ³	160	152	173	171	656	647

Se även specifikation på sid 17-19.

Nettoomsättningen för affärsområdet Skogsindustriprodukter ökade med 5 % och uppgick till 13.556 (12.876) Mkr. Ökningen beror på valutakursförändringar som ökat omsättningen med 4 % samt på högre priser. Nettoomsättningen i fjärde kvartalet har påverkats av utökade virkesbyten med cirka 250 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 2.976 (2.720) Mkr, en ökning med 9 %. Rörelseresultatet förbättrades för tryckpappersverksamheten, främst genom höjda priser och valutakursförändringar, medan massarörelsen visade försämrat resultat. Rörelseresultatet för affärsområdet ökade med 11 % till följd av valutakursförändringar.

Jämfört med tredje kvartalet ökade rörelseresultatet i det fjärde kvartalet med 9 %, främst till följd av högre volymer och valutakursförändringar.

Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 1.818 (1.348) Mkr, en ökning med 35 %. Valutakursförändringar samt de försäljningsprishöjningar som genomfördes under första kvartalet har förbättrat resultatet. Denna resultat effekt har dock begränsats av betydligt högre kostnader för kemikalier och energi. För tidnings- och SC-papper har marknaden varit balanserad med stabila priser, medan efterfrågan på LWC-papper varit vikande. Under perioden har produktionsbegränsningar förekommit främst LWC-papper.

Rörelseresultatförbättringen i fjärde kvartalet jämfört med det tredje uppgick till 3 %. Kvartalets resultatförbättring beror främst på positiva valutakurseffekter.

Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 1.158 (1.372) Mkr och var därmed 16 % lägre än föregående år. Nedgången beror på resultatfallet i massarörelsen medan skogs- och trävarurörelserna har förbättrat resultatet.

Jämfört med tredje kvartalet ökade rörelseresultatet i fjärde kvartalet med 23 %, beroende på ett bättre rörelseresultat i skogsrörelsen, ett högre kapacitetsutnyttjande i massarörelsen och positiva valutakurseffekter.

GOODWILL OCH ÖVRIGT

Koncernens goodwill ökade främst på grund av de nordamerikanska förvärven och uppgår till 16.149 (11.218) Mkr. Goodwill skrivs av under 20 år. Goodwillavskrivningarnas fördelning mellan affärsområdena återfinns på sidorna 12 och 18.

Under rubriken Övrigt i resultatrapporteringen (se sid 12) redovisas koncerngemensamma kostnader samt finans- och försäkringsverksamheterna. Resultatet uppgick till -233 (-18) Mkr. I föregående års resultat ingick vinsten från en leasingtransaktion om 138 Mkr. Den kvarstående kostnadsökningen beror på ökade försäkringskostnader och ökade omkostnader i samband med förvärven i Nordamerika.

Föregående år redovisades i rörelseresultatet poster av engångskaraktär uppgående till 2.031 Mkr, utgörande nettot av reavinst från försäljningen av aktier i Modo Paper och avsättning till strukturresev. Under innevarande år föreligger inga poster av engångskaraktär.

Under året har SCA ökat sin kapitalandel i Scanninge Timber AB, från 40,6 % till 59,4 %, med oförändrad rösträtt i bolaget 50 %. För den förhöjda kapitalandelen erlade SCA en köpeskilling om 70 Mkr. Affären slutfördes under december.

PERSONAL

Vid utgången av året uppgick antalet anställda till 40.320 (34.953). Ökningen beror främst på förvärven i Nordamerika.

UTDELNING

Utdelningen föreslås öka med 13 % till 8:75 (7:75) kr per aktie och uppgår därmed till 2.016 Mkr. Den genomsnittliga utdelningstillväxten under den senaste femårsperioden har därmed uppgått till 12 % per år.

MARKNADSUTSIKTER

Efterfrågan på koncernens produkter i Europa har varit förhållandevis god under år 2001 trots en ganska påtaglig försvagning av allmänkonjunkturen. Inför 2002 bedöms efterfrågan förbli fortsatt god för koncernens konsumentnära produkter. För övriga produkter, som är beroende av utvecklingen inom industrisektorn, är efterfrågan mera svårbedömd.

I Nordamerika fick den allmänna konjunkturedgången under 2001 en påtaglig inverkan på efterfrågan på koncernens förpacknings- och mjukpappersprodukter. Även priserna kom under press. Inkontinensområdet förblev dock i stort opåverkat. Under hösten har läget dock stabiliserats och en viss, om än måttlig, återhämtning skedde under fjärde kvartalet. Någon ytterligare försvagning bedöms inte ske. En eventuell återhämtning av den amerikanska ekonomin under året bör ganska snabbt kunna förbättra efterfrågebilden för de aktuella produktområdena.

Råvarukostnader och energikostnader förväntas förbli stabila under inledningen av år 2002.

ÖVRIGT

SCA-koncernens delårsbokslut följer Redovisningsrådets rekommendationer. Anpassning har skett till Redovisningsrådets nya rekommendation RR9 beträffande inkomstskatter, men i övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade. Till följd av rekommendationen och dess krav på bruttoredovisning ökar koncernens avsättningar för uppskjuten skatt med 2,0 miljarder kronor, en ökning som mötts med motsvarande uppskrivning av skogs- och marktillgångarna. Vidare har i anslutning till årsbokslutet, i enlighet med rekommendationen RR5, motsvarande förändring gjorts även för år 2000. Dessutom har bruttoredovisning införts enligt gällande redovisningsregler beträffande koncernens skatteskulder och pensionsskulder.

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma äger rum torsdagen den 11 april 2002 kl. 15.00 i Aula Magna vid Stockholms universitet. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås tisdagen den 16 april. Utbetalning genom VPC beräknas ske fredagen den 19 april. Årsredovisning för 2001 beräknas utkomma i mitten av mars 2002. Delårsrapporter under 2002 lämnas den 26 april, 30 juli och 30 oktober.

NOMINERINGSKOMMITTÉ

I nomineringskommittén, vars uppgift är att framlägga förslag rörande sammansättningen av SCAs styrelse, ingår Bo Rydin, styrelseordförande i SCA, Curt Källströmer, Handelsbankens Stiftelser, Christer Elmehagen, AMF Pension, Björn Lind, SEB Fonder samt Peter Rudman, Nordea Fonder.

AKTIEFÖRDELNING

01-12-31	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	45.787.127	186.414.428	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
Totalt efter full konvertering	45.787.127	189.325.542	235.112.669

Under fjärde kvartalet har 2.047.895 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet hade därmed andelen A-aktier sjunkit från 20,6 % till 19,7 %. Omvandlingen av aktier har skett på begäran av berörda aktieägare och med stöd av det omvandlingsförbehåll som infördes i bolagsordningen 1999.

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

Stockholm den 30 januari 2002

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Sverker Martin-Löf

Verkställande direktör och koncernchef

RESULTATRÄKNING

	Kvartalet			1 jan –31 dec	
	01 :4	01 :3	00 :4	2001	2000
	Mkr	Mkr	Mkr	Mkr	Mkr
Nettoomsättning	21.509	20.793	18.030	82.380	67.157
Rörelsens kostnader	-17.452	-16.888	-14.475	-67.012	-54.714
Poster av engångskaraktär					2.031
Rörelseöverskott	4.057	3.905	3.555	15.368	14.474
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.323	-1.260	-1.048	-4.880	-3.923
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-281	-258	-196	-1.010	-729
Resultatandel i Modo Paper AB	-	-	-	-	644
Resultatandelar i övriga intresseföretag	-1	3	23	14	68
Rörelseresultat	2.452	2.390	2.334	9.492	10.534
Finansiella poster	-340	-392	-286	-1.402	-1.207
Resultat efter finansiella poster	2.112	1.998	2.048	8.090	9.327
Skatter	-650	-578	-648	-2.444	-2.133
Minoritetens andel	-10	-15	-11	-59	-46
Resultat efter skatt	1.452	1.405	1.389	5.587	7.148
- exkl. poster av engångskaraktär			1.389		4.917
Vinst per aktie, kr¹					
- före utspädningseffekter	6:30	6:10	5:99	24:18	30:82
- efter utspädningseffekter ²	6:26	6:07	5:96	24:05	30:64
Vinst per aktie, kr¹, exkl. poster av engångskaraktär - efter utspädningseffekter²	6:26	6:07	5:96	24:05	21:09
Rörelsemarginal, exkl. poster av engångskaraktär	11 %	11 %	13 %	12 %	13 %
Avkastning på eget kapital, exkl. poster av engångskaraktär	13 %	14 %	14 %	13 %	14 %
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. poster av engångskaraktär	14 %	14 %	15 %	14 %	15 %

¹ 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.

² Beräkning av vinst per aktie efter utspädning och exklusive poster av engångskaraktär.

Periodens resultat	5.587,0	4.917,0
Ränta på konvertibla skuldebrev	6,0	7,3
Justerat resultat	5.593,0	4.924,3
Medelantal aktier före utspädning	230,4	232,0
Personalkonvertibel	1,2	1,2
Teckningsoptioner	0,9	0,3
Medelantal aktier efter utspädning	232,5	233,5

RESULTATRÄKNING

	Kvartalet			1 jan –31 dec	
	01 :4	01 :3	00 :4	2001	2000
	MEUR ¹	MEUR ²	MEUR ¹	MEUR ¹	MEUR ¹
Nettoomsättning	2.329	2.270	2.137	8.919	7.960
Rörelsens kostnader	-1.890	-1.844	-1.716	-7.255	-6.485
Poster av engångskaraktär					241
Rörelseöverskott	439	426	421	1.664	1.716
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-143	-137	-124	-528	-465
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-31	-28	-23	-110	-86
Resultatandel i Modo Paper AB	-	-	-	-	76
Resultatandelar i övriga intresseföretag	0	0	3	2	8
Rörelseresultat	265	261	277	1.028	1.249
Finansiella poster	-37	-43	-34	-152	-143
Resultat efter finansiella poster	228	218	243	876	1.106
Skatter	-70	-63	-77	-265	-253
Minoritetens andel	-1	-2	-1	-6	-6
Resultat efter skatt	157	153	165	605	847
- exkl. poster av engångskaraktär			165		583

¹ Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,24 (8,44) använts.

² Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,16 använts.

Affärsområden

NETTOOMSÄTTNING

1 januari – 31 december

Mkr	2001	2000
Hygienprodukter	40.797	31.040
Konsumentprodukter	20.954	18.373
AFH - och inkontinensprodukter	19.843	12.667
Förpackningar	29.230	24.636
Skogsindustriprodukter	13.556	12.876
Tryckpapper	7.850	7.157
Massa, virke och sågade trävaror	5.706	5.719
Övrigt	1.822	1.484
Internleveranser	-3.025	-2.879
Summa nettoomsättning	82.380	67.157

RÖRELSEÖVERSKOTT

1 januari – 31 december

Mkr	2001	2000
Hygienprodukter	6.632	4.451
Konsumentprodukter	3.445	2.483
AFH - och inkontinensprodukter	3.187	1.968
Förpackningar	4.846	4.248
Skogsindustriprodukter	4.111	3.758
Tryckpapper	2.585	2.062
Massa, virke och sågade trävaror	1.526	1.696
Övrigt	-221	-14
Poster av engångskaraktär	-	2.031
Rörelseöverskott	15.368	14.474
Rörelseöverskott exkl. poster av engångskaraktär	15.368	12.443

RÖRELSERESULTAT

1 januari – 31 december

Mkr	2001	2000
Hygienprodukter	4.473	2.909
Konsumentprodukter	2.269	1.394
AFH- och inkontinensprodukter	2.204	1.515
Förpackningar	3.286	2.977
Skogsindustriprodukter	2.976	2.720
Tryckpapper	1.818	1.348
Massa, virke och sågade trävaror	1.158	1.372
Resultatandel Modo Paper	-	644
Övrigt	-233	-18
Poster av engångskaraktär	-	2.031
Resultat, före goodwill-avskrivningar	10.502	11.263
Goodwill-avskrivningar ¹	-1.010	-729
Rörelseresultat	9.492	10.534
Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär	9.492	8.503

¹ Goodwill-avskrivningar:	2001	2000
Hygienprodukter	330	189
Förpackningar	342	223
Centrala	338	317
Koncernen	1.010	729

BRUTTOMARGINAL

1 januari – 31 december

Mkr	2001	2000
Hygienprodukter	16	14
Konsumentprodukter	16	14
AFH - och inkontinensprodukter	16	16
Förpackningar	17	17
Skogsindustriprodukter	30	29
Tryckpapper	33	29
Massa, virke och sågade trävaror	27	30

RÖRELSEMARGINAL, exklusive goodwill-avskrivningar

1 januari – 31 december

Mkr	2001	2000
Hygienprodukter	11	9
Konsumentprodukter	11	8
AFH - och inkontinensprodukter	11	12
Förpackningar	11	12
Skogsindustriprodukter	22	21
Tryckpapper	23	19
Massa, virke och sågade trävaror	20	24

BALANSRÄKNING

	2001-12-31		2000-12-31	
	Mkr	MEUR ¹	Mkr	MEUR ¹
Tillgångar				
Goodwill	16.149	1.715	11.218	1.268
Övriga immateriella anläggningstillgångar	701	75	1.160	131
Materiella anläggningstillgångar	56.980	6.052	45.793	5.177
Aktier och andelar	2.349	249	1.920	217
Långfristiga placeringar	3.888	413	3.497	395
Övriga långfristiga fordringar	788	84	871	98
Rörelsefordringar och varulager	23.338	2.479	21.765	2.461
Kortfristiga placeringar	406	43	502	57
Kassa och bank	2.189	232	1.440	163
Summa tillgångar	106.788	11.342	88.166	9.967
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital ²	45.983	4.884	39.898	4.511
Minoritetsintressen	736	78	612	69
Avsättningar för pensioner	2.598	276	2.624	297
Övriga avsättningar	12.272	1.303	10.618	1.200
Räntebärande skulder	27.746	2.947	18.694	2.113
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	17.453	1.854	15.720	1.777
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	106.788	11.342	88.166	9.967

Skuldsättningsgrad	0,51 ggr	0,39 ggr
Synlig soliditet	44 %	46 %

¹ Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,42 (8,85) använts.

² Tilläggsupplysning, förändring i eget kapital, Mkr

	Jan–dec 2001	Jan–dec 2000
Ingående eget kapital	39.898	34.133
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	-	-559
Konverteringslån	-	15
Nyemission	18	-
Återköp av egna aktier	-18	-
Omräkningsdifferens	2.670	1.173
Kursdifferens på säkringsinstrument	-923	-427
Uppskrivningsfond	557	-
Utdelning	-1.806	-1.585
Periodens resultat	5.587	7.148
Utgående eget kapital	45.983	39.898

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

Mkr	2001	2000
Kassamässigt rörelseöverskott	15.410	12.383
Förändring av rörelsekapital	2.467	-1.109
Löpande investeringar, netto	-3.479	-2.245
Övrig operativ kassaflödesförändring	-192	-24
Operativt kassaflöde	14.206	9.005
Finansiella poster	-1.402	-1.207
Skattebetalning	-1.722	-993
Övrigt	167	-153
Rörelsens kassaflöde	11.249	6.652
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-1.469	-1.121
Strategiska strukturkostnader	-767	-331
Företagsförvärv	-13.286	-2.349
Avyttringar	19	7.758
Kassaflöde före utdelning	-4.254	10.609
Konvertering av konverteringslån	-	15
Utdelning	-1.806	-1.585
Kassaflöde efter utdelning	-6.060	9.039
Nyemission	18	-
Förvärv av egna aktier	-18	-
Nettokassaflöde¹	-6.060	9.039
Nettolåneskuld vid periodens början	-15.880	-24.073
Värdepapperisering	1.138	-
Nettokassaflöde	-6.060	9.039
Valutaeffekter	-3.059	-846
Nettolåneskuld vid periodens slut	-23.861	-15.880
Skuldbetalningsförmåga	51 %	49 %

¹ Tilläggsupplysning:

Nettokassaflöde	-6.060	9.039
Förändring av låneskulder	6.528	-9.306
Förändring av kassa och bank	468	-267
Kassa och bank vid periodens början	1.440	1.630
Förändring av kassa och bank	468	-267
Valutaeffekter i kassa och bank	281	77
Kassa och bank vid periodens slut	2.189	1.440

Kvartalsdata

RESULTATRÄKNING

Koncernen

Mkr	2001				2000			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	21.509	20.793	21.556	18.522	18.030	16.784	16.351	15.992
Rörelseöverskott	4.057	3.905	3.947	3.459	3.555	3.116	2.903	2.869
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.323	-1.260	-1.260	-1.037	-1.048	-949	-952	-974
Avskrivningar enligt plan, goodwill	-281	-258	-266	-205	-196	-189	-172	-172
Resultatandelar i Modo Paper AB	-	-	-	-	-	120	306	218
Resultatandelar i övriga intresseföretag	-1	3	16	-4	23	27	8	10
Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär	2.452	2.390	2.437	2.213	2.334	2.125	2.093	1.951
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-	2.031	-	-
Rörelseresultat	2.452	2.390	2.437	2.213	2.334	4.156	2.093	1.951
Finansiella poster	-340	-392	-420	-250	-286	-320	-320	-281
Resultat efter finansiella poster	2.112	1.998	2.017	1.963	2.048	3.836	1.773	1.670
Resultat efter finansiella poster, exkl. poster av engångskaraktär	2.112	1.998	2.017	1.963	2.048	1.805	1.773	1.670
Skatter	-650	-578	-591	-625	-648	-349	-587	-549
Minoritetens andel	-10	-15	-19	-15	-11	-7	-16	-12
Resultat efter skatt - exkl. poster av engångskaraktär	1.452	1.405	1.407	1.323	1.389	3.480 1.249	1.170	1.109
Vinst per aktie, kr¹								
- före utspädningseffekter	6:30	6:10	6:08	5:70	5:99	15:01	5:04	4:78
- efter utspädningseffekter	6:26	6:07	6:04	5:68	5:96	14:91	5:01	4:76
exkl. poster av engångskaraktär						5:36		

¹ 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.

KASSAFLÖDE
Koncernen

Mkr	2001				2000			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	4.070	3.909	3.995	3.436	3.572	3.074	2.900	2.837
Förändring av rörelsekapital	1.772	689	775	-769	304	103	-411	-1.105
Löpande investeringar, netto	-1.130	-902	-949	-498	-818	-481	-544	-402
Övrig operativ kassaflödesförändring	-164	-5	51	-74	-29	63	-47	-11
Operativt kassaflöde	4.548	3.691	3.872	2.095	3.029	2.759	1.898	1.319
Finansiella poster	-340	-392	-420	-250	-286	-320	-320	-281
Skattebetalning	-929	-425	-178	-190	-497	-264	-79	-153
Övrigt	255	17	115	-220	-87	-39	-22	-5
Rörelsens kassaflöde	3.534	2.891	3.389	1.435	2.159	2.136	1.477	880
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-658	-257	-425	-129	-173	-209	-270	-469
Strategiska strukturkostnader	-286	-183	-250	-48	-64	-55	-92	-120
Företagsförvärv	-1.585	-110	-353	-11.238	-71	-2.140	-62	-76
Avyttringar	5	3	11	-	288	7.438	2	30
Kassaflöde före utdelning	1.010	2.344	2.372	-9.980	2.139	7.170	1.055	245
Konvertering av konverteringslån	-	-	-	-	-	15	-	-
Utdelning	-	-20	-1.786	-	-	-19	-1.566	-
Kassaflöde efter utdelning	1.010	2.324	586	-9.980	2.139	7.166	-511	245
Nyemission	-	-	18	-	-	-	-	-
Förvärv av egna aktier	-	-	-18	-	-	-	-	-
Nettokassaflöde	1.010	2.324	586	-9.980	2.139	7.166	-511	245

Kvartalsdata Affärsområden

NETTOOMSÄTTNING

Mkr	IV	2001			2000			
		III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	10.668	10.580	10.963	8.586	8.291	7.848	7.499	7.402
Konsumentprodukter	5.366	5.341	5.206	5.041	4.828	4.662	4.440	4.443
AFH - och inkontinensprodukter	5.302	5.239	5.757	3.545	3.463	3.186	3.059	2.959
Förpackningar	7.400	7.284	7.659	6.887	6.752	6.093	6.015	5.776
Skogsindustriprodukter	3.621	3.257	3.296	3.382	3.376	3.228	3.177	3.095
Tryckpapper	2.125	1.955	1.910	1.860	1.977	1.729	1.767	1.684
Massa, virke och sågade trävaror	1.496	1.302	1.386	1.522	1.399	1.499	1.410	1.411
Övrigt	538	429	430	425	365	390	347	382
Internleveranser	-718	-757	-792	-758	-754	-775	-687	-663
Summa nettoomsättning	21.509	20.793	21.556	18.522	18.030	16.784	16.351	15.992

RÖRELSEÖVERSKOTT

Mkr	IV	2001			2000			
		III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.863	1.759	1.740	1.270	1.283	1.131	1.001	1.036
Konsumentprodukter	1.012	915	775	743	731	645	536	571
AFH - och inkontinensprodukter	851	844	965	527	552	486	465	465
Förpackningar	1.177	1.199	1.258	1.212	1.197	1.067	982	1.002
Skogsindustriprodukter	1.068	1.007	1.003	1.033	997	942	950	869
Tryckpapper	702	693	624	566	560	480	506	516
Massa, virke och sågade trävaror	366	314	379	467	437	462	444	353
Övrigt	-51	-60	-54	-56	78	-24	-30	-38
Summa rörelseöverskott, exkl. poster av engångskaraktär	4.057	3.905	3.947	3.459	3.555	3.116	2.903	2.869
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-	2.031	-	-
Summa rörelseöverskott	4.057	3.905	3.947	3.459	3.555	5.147	2.903	2.869

Kvartalsdata Affärsområden

RÖRELSERESULTAT

Mkr	2001				2000			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.240	1.200	1.175	858	865	740	631	673
Konsumentprodukter	699	611	492	467	455	361	267	311
AFH - och inkontinensprodukter	541	589	683	391	410	379	364	362
Förpackningar	777	800	851	858	854	787	671	665
Skogsindustriprodukter	776	710	730	760	734	693	686	607
Tryckpapper	494	480	464	380	375	304	331	338
Massa, virke och sågade trävaror	282	230	266	380	359	389	355	269
Resultatandel Modö Paper AB	-	-	-	-	-	120	306	218
Övrigt	-60	-62	-53	-58	77	-26	-29	-40
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.733	2.648	2.703	2.418	2.530	2.314	2.265	2.123
Goodwill-avskrivningar ¹	-281	-258	-266	-205	-196	-189	-172	-172
Summa rörelseresultat, exkl. poster av engångskaraktär	2.452	2.390	2.437	2.213	2.334	2.125	2.093	1.951
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-	2.031	-	-
Summa rörelseresultat, inkl. poster av engångskaraktär	2.452	2.390	2.437	2.213	2.334	4.156	2.093	1.951

¹Goodwill-avskrivningar:

Hygienprodukter	104	84	87	55	51	48	43	46
Förpackningar	94	87	94	67	63	62	51	47
Centrala	83	87	85	83	82	79	78	79
Koncernen	281	258	266	205	196	189	172	172

BRUTTOMARGINALER

Procent	2001				2000			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	17	17	16	15	15	14	13	14
Konsumentprodukter	19	17	15	15	15	14	12	13
AFH - och inkontinensprodukter	16	16	17	15	16	15	15	16
Förpackningar	16	16	16	18	18	18	16	17
Skogsindustriprodukter	29	31	30	31	30	29	30	28
Tryckpapper	33	35	33	30	28	28	29	31
Massa, virke och sågade trävaror	24	24	27	31	31	31	31	25

RÖRELSEMARGINALER, exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2001				2000			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	12	11	11	10	10	9	8	9
Konsumentprodukter	13	11	9	9	9	8	6	7
AFH - och inkontinensprodukter	10	11	12	11	12	12	12	12
Förpackningar	11	11	11	13	13	13	11	12
Skogsindustriprodukter	21	22	22	22	22	21	22	20
Tryckpapper	23	25	24	20	19	18	19	20
Massa, virke och sågade trävaror	19	18	19	25	26	26	25	19

Koncernen

MARGINALER,

Exklusive poster av engångskaraktär

1 januari – 31 december

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

MARGINALER – kvartalsdata

Exklusive poster av engångskaraktär

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

FEMÅRSÖVERSIKT

Helår	2001	2000 ¹	1999 ¹	1998 ¹	1997 ¹
Resultat efter finansiella poster, Mkr	8.090	9.327	5.521	5.169	4.457
Vinst per aktie efter skatt, kr	24:05	30:64	16:73	16:03	13:11
Vinst per aktie efter skatt, exklusive goodwill-avskrivningar, kr	28:40	33:76	19:52	17:96	14:87
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51	0,39	0,69	0,83	0,85
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	18	12	14	12
Avkastning på eget kapital, %	13	20	12	13	12

¹Historik omräknad med hänsyn till nyemissioner.

Presskonferens

SCAs bokslutsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2001 publiceras den 30 januari 2002. Presseleasen kommer att skickas ut cirka kl.11.00. En presskonferens hålls i Stockholm där Sverker Martin-Löf, VD och koncernchef, presenterar och kommenterar resultatet.

Tid: 13:00
Plats: Salén Konferenser, Olympia, Norrlandsgatan 15, Stockholm

Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls klockan 15:00 den 30 januari 2002 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.

Telefonmötesnummer England	+44 (0) 208 781 0563	uppge: SCA
Telefonmötesnummer USA	+1 303 267 1000	uppge: SCA

Delårsrapporten och presentationen kommer att finnas tillgängliga på 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