

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



Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2002

	02:1	01:1		01:4
Vinst per aktie, kr ¹	5:89	5:68		6:26
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr ¹	6:83	6:15		15:22
Nettoomsättning, Mkr	21.015	18.522		21.509
Resultat efter finansiella poster, Mkr	1.967	1.963		2.112
Nettoresultat, Mkr	1.365	1.323		1.452

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

Jämfört med första kvartalet 2001

- Vinst per aktie förbättrades med 4 %.
- Rörelsens kassaflöde per aktie steg med 11 %.
- Hygienprodukters rörelseresultat ökade med 50 % medan resultaten för Förpackningar och Skogsindustriprodukter sjönk med 14 % respektive 30 %.
- Rörelsemarginalen förbättrades med 2 procentenheter inom Hygienprodukter.

Jämfört med fjärde kvartalet 2001

- Hygienprodukters resultat i nivå med fjärde kvartalets medan Förpackningar och Skogsindustriprodukter sjönk med 5 % respektive 31 %.

Expansion genom företagsförvärv

- Hygienförvärv i Italien och köp av nordamerikansk förpackningsrörelse stärker koncernens position och ger 5 % omsättningsökning räknat på årsbasis.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Vinst per aktie ökade med 4 % och uppgick till 5:89 (5:68) kronor, vilket motsvarar ett nettoresultat om 1.365 (1.323) Mkr.

Det italienska mjukpappersföretaget CartoInvest ingår ej i första kvartalets nettoomsättning och resultat. Betalning för företaget erlades dock i slutet av mars och en preliminär förvärvsbalansräkning har därför inkluderats i koncernens balansräkning.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 21.015 (18.522) Mkr och var därmed 13 % högre än föregående år. Av ökningen är 12 procentenheter hänförliga till företagsförvärv medan högre volymer och förändrad produktmix bidrog med 2 procentenheter. Lägre priser har sänkt nettoomsättningen med 5 %. Valutakursförändringar ökade koncernens nettoomsättning med 4 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 2.220 (2.213) Mkr, och var därmed i nivå med föregående års rörelseresultat. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 1.283 (858) Mkr, en ökning med 50 %. Inom Förpackningar minskade rörelseresultatet med 14 % till 738 (858) Mkr, medan Skogsindustriprodukters rörelseresultat uppgick till 532 (760) Mkr, en minskning med 30 %.

Finansiella poster uppgick till -253 (-250) Mkr. En genomsnittligt högre nettolåneskuld till följd av företagsförvärv har kompenserats av lägre räntesatser.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1.967 (1.963) Mkr, och var således i nivå med föregående år. Valutaeffekter, som dämpat prisfallseffekterna i SEK inom Skogsindustriprodukter, påverkade koncernresultatet positivt med 6 %. Bruttomarginalen uppgår till 17,7 (18,7) % medan rörelsemarginalen efter goodwill-avskrivningar uppgår till 10,6 (12,0) %. Minskningen beror på lägre rörelseresultat i Förpackningar och Skogsindustriprodukter.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 13 (14) % och avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13 (15) %.

Jämförelse med fjärde kvartalet 2001

Koncernens vinst per aktie minskade med 6 % jämfört med föregående kvartal och uppgick till 5:89 (6:26) kr. Rörelseresultatet för Hygienprodukter ökade med 4 % medan resultaten för Förpackningar och Skogsindustriprodukter sjönk med 5 % respektive 31 %. Valutakursförändringar hade marginell betydelse för resultatutvecklingen.

Inom hygienrörelsen sjönk resultatet inom Konsumentprodukter till följd av viss råvarudriven prispress medan AFH- och inkontinensprodukter ökade sitt resultat med 13 % till följd av positiva volym- och prisseffekter. Förpackningars rörelseresultat sjönk till följd av lägre priser och Skogsindustriprodukters till följd av lägre priser och volymer för tryckpapper.

Förbättringen i finansiella poster, -253 (-340) Mkr, beror dels på genomslag av allt lägre räntesatser, dels på en genomsnittligt lägre nettolåneskuld till följd av ett starkt kassaflöde i slutet av förra året.

RESULTATANALYS

Mkr	02:1	01:1		01:4
Hygienprodukter	1.283	858		1.240
Förpackningar	738	858		777
Skogsindustriprodukter	532	760		776
Övrigt	-59	-58		-60
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.494	2.418		2.733
Goodwill-avskrivningar	-274	-205		-281
Rörelseresultat	2.220	2.213		2.452
Finansiella poster	-253	-250		-340
Resultat efter finansiella poster	1.967	1.963		2.112
Skatt	-590	-625		-650
Minoritetens andel	-12	-15		-10
Nettoresultat	1.365	1.323		1.452
Vinst per aktie, kr	5:89	5:68		6:26

KASSAFLÖDE

Rörelsens kassaflöde, d v s kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning uppgick till 1.585 (1.435) Mkr eller 6:83 (6:15) kronor per aktie, en förbättring med 11 %.

Det kassamässiga rörelseöverskottet ökade med 10 % och uppgick till 3.763 (3.436) Mkr, motsvarande 18 (19) % av nettoomsättningen. Under perioden har de löpande nettoinvesteringarna uppgått till 549 (498) Mkr. Rörelsekapitalet ökade med 667 (769) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 2.577 (2.095) Mkr och fritt kassaflöde till 1.838 (1.823) Mkr.

Företagsförvärven uppgick totalt till 4.800 (11.238) Mkr, varav 4.400 Mkr är hänförligt till förvärvet av italienska CartoInvest och återstoden, 400 Mkr, till förvärv av nordamerikanska förpackningsföretag. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 407 (177) Mkr.

Jämförelse med fjärde kvartalet 2001

I jämförelse med fjärde kvartalet 2001 var rörelsens kassaflöde under första kvartalet 1.949 Mkr lägre, 1.585 (3.534) Mkr. Avvikelsen beror främst på utvecklingen av rörelsekapitalet, vilket under föregående kvartal minskade med hela 1.772 Mkr och som under innevarande kvartal ökat med 667 Mkr.

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	02:1	01:1		01:4
Nettoomsättning	21.015	18.522		21.509
Kassamässigt rörelseöverskott	3.763	3.436		4.070
% av nettoomsättning	18	19		19
Löpande investeringar, netto	-549	-498		-1.130
% av nettoomsättning	3	3		5
Förändring av rörelsekapital	-667	-769		1.772
Övrig operativ kassaflödesförändring	30	-74		-164
Operativt kassaflöde	2.577	2.095		4.548
Skattebetalning etc ¹	-739	-272		-1.042
Fritt kassaflöde	1.838	1.823		3.506
Dito per aktie, kr ²	7:91	7:81		15:11
Räntebetalningar efter skatt	-253	-388		28
Rörelsens kassaflöde	1.585	1.435		3.534
Dito per aktie, kr ²	6:83	6:15		15:22
Strategiska investeringar, netto	-5.207	-11.415		-2.524
Kassaflöde före utdelning	-3.622	-9.980		1.010

¹ Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

² Historik omräknad med hänsyn tagen till nyemission för personaloptionsändamål om 1,8 miljoner aktier 2001 (se sidan 9).

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick till 26.530 Mkr och har därmed ökat med 2.669 Mkr sedan årets början. Förändringen beror främst på förvärvet av italienska CartoInvest och andra strategiska investeringar, vilka föranledde ett utlägg om 5.207 Mkr. Nettolåneskulden påverkades positivt av rörelsens kassaflöde, 1.585 Mkr, och av valutaeffekter om 1.127 Mkr till följd av svenska kronans förstärkning. Nettolåneskulden ökade med 174 Mkr till följd av förändrad definition av nettolåneskulden¹. Som en följd av valutaförändringar och koncernens säkringsteknik för omräkningsexponering, påverkades eget kapital under kvartalet negativt med 1.156 Mkr. Med beaktande även av periodens nettoresultat ökade dock eget kapital med 209 Mkr till 46.192 Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,57 (0,64) ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 8,8 (8,9) ggr.

¹ Se sidan 7 under rubriken Övrigt, förändrad definition av nettolåneskuld.

AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Mkr	02:1	01:1		01:4
Nettoomsättning	10.686	8.586		10.668
Rörelseöverskott	1.859	1.270		1.863
Rörelseresultat	1.283	858		1.240
Bruttomarginal, %	17	15		17
Rörelsemarginal, %	12	10		12
Volymutveckling, %				
Konsumentprodukter	0,8 ¹	1,9 ²	-0,5 ¹	0,4 ¹
AFH och inkontinensprodukter	4,6 ¹	55,4 ²	-0,6 ¹	0,5 ¹

¹Jämfört med närmast föregående kvartal.

²Jämfört med motsvarande period föregående år.

Se även specifikation på sid 17-19.

Nettoomsättningen uppgick till 10.686 (8.586) Mkr, en ökning med 24 % jämfört med föregående år. Ökningen beror till största delen, 17 procentenheter, på de nordamerikanska förvärven, som inkluderades först efter utgången av första kvartalet 2001. Egen tillväxt, främst inom inkontinensverksamheten, ökade omsättningen med 4 %. Vissa råvarudrivna prisjusteringar inom mjukpapper minskade nettoomsättningen med 2 %. Valutakursförändringar ökade omsättningen med 5 %.

Rörelseresultatet ökade med 50 % och uppgick till 1.283 (858) Mkr. Ökningen beror dels på företagsförvärv, dels på högre volymer kombinerade med lägre råvaru- och distributionskostnader. Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan. Samtliga produktsegment förbättrade sina rörelseresultat och för affärsområdet som helhet steg rörelsemarginalen med 2 procentenheter.

Jämfört med fjärde kvartalet 2001 ökade rörelseresultatet till 1.283 (1.240) Mkr. Valutakursförändringarnas påverkan var marginell. Ökningen beror på högre volymer och lägre kostnader för insatsvaror. Effekten härav har dock dämpats av ökade kostnader för produktlanseringar. Den volymmässiga återhämtningen i den nordamerikanska mjukpappersverksamheten fortsatte.

Konsumentprodukter

Rörelseresultatet för Konsumentprodukter ökade med 44 % till 673 (467) Mkr och därmed steg rörelsemarginalen med 4 procentenheter. Lägre råvaru- och distributionskostnader samt något högre volymer bidrar till resultatförbättringen, vilken dock dämpats av prispress inom mjukpapper samt ökade kostnader för produktlanseringar. Dessutom har effekterna av råvarukostnadsänkningen begränsats av dollarkursutvecklingen. Barnblöjor fortsätter att uppvisa ökade volymer och bättre marginaler; effekterna av genomförda omstruktureringar, teknikskifte samt satsningar på detaljhandels egna varumärken (private label) är nu uppenbara.

Jämfört med fjärde kvartalet 2001 minskade resultatet till 673 (699) Mkr beroende på en säsongsmässig variation inom mjukpappersområdet.

AFH- och inkontinensprodukter

För AFH- och inkontinensprodukter uppgick rörelseresultatet till 610 (391) Mkr vilket var 56 % högre än motsvarande period föregående år. Resultatet höjdes, förutom av de nordamerikanska förvärven, av lägre råvarukostnader inom båda produktområdena. Volymtillväxten inom inkontinensområdet var fortsatt stark, 10 %, samtidigt som satsningar på produktlanseringar ökade.

I jämförelse med fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med 13 % och uppgick till 610 (541) Mkr. Resultatförbättringen beror på ökade volymer för mjukpapper både i Nordamerika och Europa samt en fortsatt stark volymtillväxt för inkontinensprodukter.

AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

Mkr	02:1	01:1		01:4
Nettoomsättning	7.340	6.887		7.400
Rörelseöverskott	1.130	1.212		1.177
Rörelseresultat	738	858		777
Bruttomarginal, %¹	15	18		16
Rörelsemarginal, %¹	10	13		11
Produktion				
Linerprodukter, kton	628	648		567
Leveranser				
Linerprodukter, kton	628	645		571
Wellpapp, Mm ²	988 ²	1.017 ²		956 ²

¹ Justerat för den externa byteshandeln med liner ökar marginalerna med ca 2 procentenheter.

² I volymerna ingår inte volymer från skyddsförpackningar och andra högvärdiga segment.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 7.340 (6.887) Mkr, en ökning med 7 %. Ökningen beror i huvudsak på företagsförvärv, 11 procentenheter, medan konjunkturbetingade pris- och volymeffekter sänkt nettoomsättningen med 7 %. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3 %.

Rörelseresultatet uppgick till 738 (858) Mkr, en minskning med 14 %. Resultatet har påverkats negativt av framförallt lägre priser samt lägre volymer för wellpappförpackningar. En motsvarande volymminskning noteras även för liner och annan wellpappråvara, där produktionen anpassats till efterfrågan. Prissänkningen och volymminskningen inklusive kostnader för produktionsbegränsningar har reducerat resultatet med 25 % respektive 10 %. Företagsförvärven bidrog positivt med 7 procentenheter och råvarukostnadssänkningarna med 10 procentenheter. Dessutom ökade valutakursförändringar resultatet med 4 %.

Jämfört med fjärde kvartalet 2001 sjönk rörelseresultatet med 39 Mkr och uppgick till 738 (777) Mkr. Fortsatt prispress på konverterade produkter samt ökade kostnader för energi har motverkats av effekten av en säsongsmässig volymökning. Trots en stigande linerproduktion präglades linerrörelsen även under första kvartalet av fortsatta produktionsbegränsningar. En viss volymförbättring kan skönjas i den nordamerikanska rörelsen, där orderstocken steg under mars månad. Under hösten påbörjade strukturprogram i Europa och USA löper enligt plan och förväntas ge positiva effekter successivt under året. Valuteffekterna var marginella mellan kvartalen.

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Mkr	02:1	01:1		01:4
Nettoomsättning	3.317	3.382		3.621
Rörelseöverskott	786	1.033		1.068
Rörelseresultat	532	760		776
Bruttomarginal, %	24	31		29
Rörelsemarginal, %	16	22		21
Produktion				
Tryckpapper, kton	294	316		309
Sågade trävaror, km ³	171	154		185
Leveranser				
Tryckpapper, kton	284	297		318
Sågade trävaror, km ³	165	171		160

Se även specifikation på sid 17-19.

Nettoomsättningen för affärsområdet Skogsindustriprodukter minskade med 2 % och uppgick till 3.317 (3.382) Mkr. Minskningen beror framförallt på lägre priser. Valutakursförändringar har ökat omsättningen med 3 %.

Rörelseresultatet uppgick till 532 (760) Mkr, en minskning med 30 %. Rörelseresultatet försämrades för tryckpappersverksamheten, främst genom sänkta priser, lägre leveranser och ett lägre kapacitetsutnyttjande. Massarörelsen visade ett försämrat resultat till följd av lägre priser. Minskningen av rörelseresultatet kompenseras till viss del av valutakursförändringar som påverkade resultatet positivt med 14 %.

Jämfört med fjärde kvartalet 2001 minskade rörelseresultatet med 31 %, som en följd av lägre priser samt lägre volymer för tryckpapper. Valutaeffekterna var marginella mellan kvartalen.

Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 277 (380) Mkr, en minskning med 27 %. Den kraftiga nedgången beror framförallt på omförhandlade priser. Dessutom har volymerna varit något lägre samtidigt som kostnaderna för kemikalier och energi var högre än under motsvarande period föregående år. Valutakursförändringar ökade resultatet med 15 %. Marknaden har varit relativt stabil för SC-papper medan den för tidningspapper, och framförallt LWC-papper, varit svag. Under perioden har produktionen inom tryckpappersrörelsen anpassats till efterfrågan.

Rörelseresultatförsämringen i första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2001 uppgick till 44 %. Resultatförsämringen beror på lägre priser och lägre volymer.

Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 255 (380) Mkr och var därmed 33 % lägre än föregående år. Nedgången beror på resultatfallet i massarörelsen medan skogs- och trävarurörelserna har förbättrat resultaten.

Jämfört med fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet i första kvartalet med 10 %, beroende på ett lägre massapris och ökade kostnader för råvaror. Sågverksrörelsen fortsätter att utvecklas positivt medan skogens resultat var något sämre än under det fjärde kvartalet föregående år.

GOODWILL

Koncernens goodwill ökade, främst på grund av det italienska förvärvet CartoInvest, och uppgår till 17.650 (14.674) Mkr. Härav avser, enligt en preliminär förvärvsanalys, 2.000 Mkr CartoInvest, vilket belopp även inkluderar goodwill-delen av planerad avsättning för strukturåtgärder. Goodwill skrivs av under 20 år. Goodwill-avskrivningarnas fördelning mellan affärsområdena återfinns på sidorna 12 och 18.

Exklusive goodwill-avskrivningar uppnådde koncernen följande resultat:

Mkr	02:1	01:1		01:4
Rörelseresultat	2.494	2.418		2.733
Resultat efter finansiella poster	2.241	2.168		2.393
Nettoresultat	1.623	1.526		1.717
Vinst per aktie (kr)	7:00	6:55		7:40

PERSONAL

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 41.618 jämfört med 38.639 vid utgången av första kvartalet 2001. Ökningen beror på genomförda företagsförvärv, inklusive CartoInvest.

MARKNADSUTSIKTER

Efterfrågan på koncernens konsumentnära produkter har varit fortsatt god under inledningen av 2002 även om en viss, delvis råvarudriven, prispress kan förmärkas inom mjukpapper för konsumentområdet. För de områden som är beroende av utvecklingen inom industrisektorn har volymutvecklingen varit svagare, och några avgörande tecken på en konjunkturvändning avspeglas ännu inte i försäljningen. Dock kan noteras att efterfrågan på konverterade förpackningsprodukter ändå är förhållandevis stabil samtidigt som priserna på wellpappråvara bedöms ha bottnat och den globala efterfrågan på returpapper stiger. Mer påtagliga förbättringar inom tryckpappersområdet torde behöva föregås av en allmänt förbättrad annonskonjunktur.

I Nordamerika finns förväntningar i marknaden om att allmänekonomin åter tar fart under tredje kvartalet, vilket kan komma att påtagligt påverka efterfrågan på koncernens förpacknings- och mjukpappersprodukter. Den volymmässiga återhämtning som noterades i USA mot slutet av 2001 har för SCAs del fortsatt under första kvartalet och bedöms komma att fortsätta även under resten av året.

ÖVRIGT

SCA-koncernens delårsbokslut följer Redovisningsrådets rekommendationer.

Koncernen har från och med den 1 januari 2002 förändrat sin definition av nettolåneskuld till att inkludera även upplupna räntekostnader och ränteintäkter, 184 Mkr, vilka tidigare utgjorde del av sysselsatt kapital.

SCA har under första kvartalet etablerat ett obligationsprogram för euromarknaden, under vilket emissioner planeras ske senare under året. Rambeloppet uppgår till 1.500 MEUR.

Koncernens tvååriga personaloptionsprogram för chefer och nyckelmedarbetare, vilket godkändes av bolagsstämman 2001, fullföljs under maj/juni med andra årets optionstilldelning, cirka 930.000 optioner.

AKTIEFÖRDELNING

02-03-31	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	42.795.405	189.406.150	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	42.795.405	192.317.264	235.112.669

Under första kvartalet har 2.991.722 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet hade därmed andelen A-aktier sjunkit från 19,7 % till 18,4 %. 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 0,8 %, vilket beaktats vid framräknandet av periodens vinst per aktie.

Stockholm den 26 april 2002
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Åström
Verkställande direktör och koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni publiceras den 30 juli 2002.

RESULTATRÄKNING

	02:1	01:1	01 :4
	Mkr	Mkr	Mkr
Nettoomsättning	21.015	18.522	21.509
Rörelsens kostnader	-17.294	-15.063	-17.452
Rörelseöverskott	3.721	3.459	4.057
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.270	-1.037	-1.323
Goodwill-avskrivningar	-274	-205	-281
Resultatandelar i intresseföretag	43	-4	-1
Rörelseresultat	2.220	2.213	2.452
Finansiella poster	-253	-250	-340
Resultat efter finansiella poster	1.967	1.963	2.112
Skatter	-590	-625	-650
Minoritetens andel	-12	-15	-10
Nettoreultat	1.365	1.323	1.452

Vinst per aktie, kr¹			
- före utspädningseffekter	5:92	5:70	6:30
- efter utspädningseffekter	5:89	5:68	6:26
Rörelsemarginal	11 %	12 %	11 %
Avkastning på eget kapital	13 %	14 %	13 %
Avkastning på sysselsatt kapital	13 %	15 %	14 %

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.

Periodens resultat	1.365,0	1.323,0	1.452,0
Ränta på konvertibla skuldebrev	1,5	1,5	1,5
Justerat resultat	1.366,5	1.324,5	1.453,5
Medelantal aktier före utspädning	230,4	232,0	231,0
Personalkonvertibel	1,1	1,1	1,1
Teckningsoptioner	0,7	0,2	0,4
Medelantal aktier efter utspädning	232,2	233,3	232,5

RESULTATRÄKNING

	02 :1	01 :1	01 :4
	MEUR ¹	MEUR ²	MEUR ³
Nettoomsättning	2.294	2.060	2.329
Rörelsens kostnader	-1.888	-1.677	-1.890
Rörelseöverskott	406	383	439
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-139	-115	-143
Goodwill-avskrivningar	-30	-23	-31
Resultatandelar i intresseföretag	5	0	0
Rörelseresultat	242	245	265
Finansiella poster	-28	-28	-37
Resultat efter finansiella poster	214	217	228
Skatter	-64	-69	-70
Minoritetens andel	-1	-2	-1
Nettoresultat	149	146	157

¹ Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,16 använts.

² Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 8,99 använts.

³ Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,24 använts.

Affärsområden

NETTOOMSÄTTNING

1 januari – 31 mars

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	10.686	8.586
Konsumentprodukter	5.160	5.041
AFH - och inkontinensprodukter	5.526	3.545
Förpackningar	7.340	6.887
Skogsindustriprodukter	3.317	3.382
Tryckpapper	1.651	1.860
Massa, virke och sågade trävaror	1.666	1.522
Övrigt	383	425
Internleveranser	-711	-758
Summa nettoomsättning	21.015	18.522

RÖRELSEÖVERSKOTT

1 januari – 31 mars

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	1.859	1.270
Konsumentprodukter	973	743
AFH - och inkontinensprodukter	886	527
Förpackningar	1.130	1.212
Skogsindustriprodukter	786	1.033
Tryckpapper	468	566
Massa, virke och sågade trävaror	318	467
Övrigt	-54	-56
Summa rörelseöverskott	3.721	3.459

RÖRELSERESULTAT

1 januari – 31 mars

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	1.283	858
Konsumentprodukter	673	467
AFH- och inkontinensprodukter	610	391
Förpackningar	738	858
Skogsindustriprodukter	532	760
Tryckpapper	277	380
Massa, virke och sågade trävaror	255	380
Övrigt	-59	-58
Resultat, före goodwill-avskrivningar	2.494	2.418
Goodwill-avskrivningar ¹	-274	-205
Summa rörelseresultat	2.220	2.213

¹ Goodwill-avskrivningar:	2002	2001
Hygienprodukter	98	55
Förpackningar	92	67
Centrala	84	83
Koncernen	274	205

BRUTTOMARGINAL

1 januari – 31 mars

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	17	15
Konsumentprodukter	19	15
AFH - och inkontinensprodukter	16	15
Förpackningar	15	18
Skogsindustriprodukter	24	31
Tryckpapper	28	30
Massa, virke och sågade trävaror	19	31

RÖRELSEMARGINAL, exklusive goodwill-avskrivningar

1 januari – 31 mars

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	12	10
Konsumentprodukter	13	9
AFH - och inkontinensprodukter	11	11
Förpackningar	10	13
Skogsindustriprodukter	16	22
Tryckpapper	17	20
Massa, virke och sågade trävaror	15	25

BALANSRÄKNING

	2002-03-31		2001-12-31	
	Mkr	MEUR ¹	Mkr	MEUR ¹
Tillgångar				
Goodwill	17.626	1.956	16.149	1.715
Övriga immateriella anläggningstillgångar	609	68	701	75
Materiella anläggningstillgångar	56.804	6.303	56.980	6.052
Aktier och andelar	2.323	258	2.349	249
Långfristiga finansiella placeringar	3.488	387	3.888	413
Övriga långfristiga fordringar	803	89	788	84
Rörelsefordringar och varulager	25.464	2.826	23.338	2.479
Kortfristiga placeringar	400	44	406	43
Kassa och bank	2.464	273	2.189	232
Summa tillgångar	109.981	12.204	106.788	11.342
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital ²	46.192	5.126	45.983	4.884
Minoritetsintressen	693	77	736	78
Avsättningar för pensioner	2.558	284	2.598	276
Övriga avsättningar	12.115	1.344	12.272	1.303
Räntebärande skulder	30.151	3.346	27.746	2.947
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	18.272	2.027	17.453	1.854
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	109.981	12.204	106.788	11.342

Skuldsättningsgrad 0,57 ggr 0,51 ggr

Synlig soliditet 43 % 44 %

¹ Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,01 (9,42) använts.

² Tilläggsupplysning, förändring i eget kapital, Mkr

	Jan–mars 2002	Jan–mars 2001
Ingående eget kapital	45.983	39.898
Omräkningsdifferens	-1.631	1.292
Kursdifferens på säkringsinstrument	475	-373
Utdelning	-	-
Periodens resultat	1.365	1.323
Utgående eget kapital	46.192	42.140

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 mars

Mkr	2002	2001
Kassamässigt rörelseöverskott	3.763	3.436
Förändring av rörelsekapital	-667	-769
Löpande investeringar, netto	-549	-498
Övrig operativ kassaflödesförändring	30	-74
Operativt kassaflöde	2.577	2.095
Finansiella poster	-253	-250
Skattebetalning	-656	-190
Övrigt	-83	-220
Rörelsens kassaflöde	1.585	1.435
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-283	-129
Strategiska strukturkostnader	-124	-48
Företagsförvärv	-4.800	-11.238
Kassaflöde före utdelning	-3.622	-9.980
Utdelning	-	-
Nettokassaflöde¹	-3.622	-9.980
Nettolåneskuld vid periodens början	-23.861	-15.880
Nettokassaflöde	-3.622	-9.980
Effekt av förändrad definition av nettolåneskuld ²	-174	-
Valutaeffekter	1.127	-1.770
Nettolåneskuld vid periodens slut	-26.530	-27.630
Skuldbetalningsförmåga	45 %	56 %

¹Tilläggsupplysning:

Nettokassaflöde	-3.622	-9.980
Förändring av låneskulder	3.808	9.732
Förändring av kassa och bank	186	-248
Kassa och bank vid periodens början	2.189	1.440
Förändring av kassa och bank	186	-248
Valutaeffekter i kassa och bank	89	92
Kassa och bank vid periodens slut	2.464	1.284

²Se sidan 7 under rubriken Övrigt, förändrad definition av nettolåneskuld.

Kvartalsdata

RESULTATRÄKNING Koncernen

Mkr	2002	2001			
	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	21.015	21.509	20.793	21.556	18.522
Rörelseöverskott	3.721	4.057	3.905	3.947	3.459
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.270	-1.323	-1.260	-1.260	-1.037
Goodwill-avskrivningar	-274	-281	-258	-266	-205
Resultatandelar i intresseföretag	43	-1	3	16	-4
Rörelseresultat	2.220	2.452	2.390	2.437	2.213
Finansiella poster	-253	-340	-392	-420	-250
Resultat efter finansiella poster	1.967	2.112	1.998	2.017	1.963
Skatter	-590	-650	-578	-591	-625
Minoritetens andel	-12	-10	-15	-19	-15
Nettoresultat	1.365	1.452	1.405	1.407	1.323
Vinst per aktie, kr¹					
- före utspädnings effekter	5:92	6:30	6:10	6:08	5:70
- efter utspädnings effekter	5:89	6:26	6:07	6:04	5:68

¹Historik 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

KASSAFLÖDE Koncernen

Mkr	2002	2001			
	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	3.763	4.070	3.909	3.995	3.436
Förändring av rörelsekapital	-667	1.772	689	775	-769
Löpande investeringar, netto	-549	-1.130	-902	-949	-498
Övrig operativ kassaflödesförändring	30	-164	-5	51	-74
Operativt kassaflöde	2.577	4.548	3.691	3.872	2.095
Finansiella poster	-253	-340	-392	-420	-250
Skattebetalning	-656	-929	-425	-178	-190
Övrigt	-83	255	17	115	-220
Rörelsens kassaflöde	1.585	3.534	2.891	3.389	1.435
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-283	-658	-257	-425	-129
Strategiska strukturkostnader	-124	-286	-183	-250	-48
Företagsförvärv	-4.800	-1.585	-110	-353	-11.238
Avyttringar	-	5	3	11	-
Kassaflöde före utdelning	-3.622	1.010	2.344	2.372	-9.980
Utdelning	-	-	-20	-1.786	-
Kassaflöde efter utdelning	-3.622	1.010	2.324	586	-9.980
Nyemission	-	-	-	18	-
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-18	-
Nettokassaflöde	-3.622	1.010	2.324	586	-9.980

Kvartalsdata Affärsområden

NETTOOMSÄTTNING

Mkr	2002	2001			
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	10.686	10.668	10.580	10.963	8.586
Konsumentprodukter	5.160	5.366	5.341	5.206	5.041
AFH - och inkontinensprodukter	5.526	5.302	5.239	5.757	3.545
Förpackningar	7.340	7.400	7.284	7.659	6.887
Skogsindustriprodukter	3.317	3.621	3.257	3.296	3.382
Tryckpapper	1.651	2.125	1.955	1.910	1.860
Massa, virke och sågade trävaror	1.666	1.496	1.302	1.386	1.522
Övrigt	383	538	429	430	425
Internleveranser	-711	-718	-757	-792	-758
Summa nettoomsättning	21.015	21.509	20.793	21.556	18.522

RÖRELSEÖVERSKOTT

Mkr	2002	2001			
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.859	1.863	1.759	1.740	1.270
Konsumentprodukter	973	1.012	915	775	743
AFH - och inkontinensprodukter	886	851	844	965	527
Förpackningar	1.130	1.177	1.199	1.258	1.212
Skogsindustriprodukter	786	1.068	1.007	1.003	1.033
Tryckpapper	468	702	693	624	566
Massa, virke och sågade trävaror	318	366	314	379	467
Övrigt	-54	-51	-60	-54	-56
Summa rörelseöverskott	3.721	4.057	3.905	3.947	3.459

Kvartalsdata Affärsområden

RÖRELSERESULTAT

Mkr	2002	2001			
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.283	1.240	1.200	1.175	858
Konsumentprodukter	673	699	611	492	467
AFH - och inkontinensprodukter	610	541	589	683	391
Förpackningar	738	777	800	851	858
Skogsindustriprodukter	532	776	710	730	760
Tryckpapper	277	494	480	464	380
Massa, virke och sågade trävaror	255	282	230	266	380
Övrigt	-59	-60	-62	-53	-58
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.494	2.733	2.648	2.703	2.418
Goodwill-avskrivningar ¹	-274	-281	-258	-266	-205
Summa rörelseresultat	2.220	2.452	2.390	2.437	2.213

¹Goodwill-avskrivningar:

Hygienprodukter	98	104	84	87	55
Förpackningar	92	94	87	94	67
Centrala	84	83	87	85	83
Koncernen	274	281	258	266	205

BRUTTOMARGINALER

Procent	2002	2001			
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	17	17	17	16	15
Konsumentprodukter	19	19	17	15	15
AFH - och inkontinensprodukter	16	16	16	17	15
Förpackningar	15	16	16	16	18
Skogsindustriprodukter	24	29	31	30	31
Tryckpapper	28	33	35	33	30
Massa, virke och sågade trävaror	19	24	24	27	31

RÖRELSEMARGINALER, exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2002	2001			
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	12	12	11	11	10
Konsumentprodukter	13	13	11	9	9
AFH - och inkontinensprodukter	11	10	11	12	11
Förpackningar	10	11	11	11	13
Skogsindustriprodukter	16	21	22	22	22
Tryckpapper	17	23	25	24	20
Massa, virke och sågade trävaror	15	19	18	19	25

Koncernen**MARGINALER**

1 januari – 31 mars

Procent	2002	2001
Bruttomarginal	17,7	18,7
Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar	11,9	13,1
Rörelsemarginal	10,6	12,0
Finansnettomarginal	-1,2	-1,4
Vinstmarginal	9,4	10,6
Skatt och minoritet	-2,9	-3,5
Nettomarginal	6,5	7,1

MARGINALER – kvartalsdata

Procent	2002		2001		
	I	IV	III	II	I
Bruttomarginal	17,7	18,9	18,8	18,3	18,7
Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar	11,9	12,7	12,7	12,5	13,1
Rörelsemarginal	10,6	11,4	11,5	11,3	12,0
Finansnettomarginal	-1,2	-1,6	-1,9	-2,0	-1,4
Vinstmarginal	9,4	9,8	9,6	9,3	10,6
Skatt och minoritet	-2,9	-3,0	-2,8	-2,8	-3,5
Nettomarginal	6,5	6,8	6,8	6,5	7,1

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, kr	24:05	30:64	16:73	16:03	13:11
Vinst per aktie, 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 delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2002 publiceras den 26 april 2002. Pressreleasen kommer att skickas ut vid lunchtid. En presskonferens hålls i Stockholm där Jan Åström, VD och koncernchef, presenterar och kommenterar resultatet.

Tid: 13:30

Plats: Salén Konferenser, Aulan, Norrlandsgatan 15, Stockholm

Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls klockan 15:30 den 26 april 2002 där Jan Åström 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) 20 8240 8245

uppge: SCA

Telefonmötesnummer USA

+1 952 556 2829

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:

Jan Åström, VD och koncernchef, tel 08-788 51 25

Peter Nyquist, chef Communications and Investor Relations, tel 08-788 52 34