

# I N F O R M A T I O N

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



## Halvårsrapport

1 januari–30 juni 2002

	<b>02:2</b>	02:1		<b>0206</b>	0106
Vinst per aktie, kr <sup>1</sup>	<b>6:05</b>	5:89		<b>11:94</b>	11:72
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr <sup>1</sup>	<b>9:36</b>	6:83		<b>16:19</b>	20:69
Nettoomsättning, Mkr	<b>22.355</b>	21.015		<b>43.370</b>	40.078
Resultat efter finansiella poster, Mkr	<b>2.026</b>	1.967		<b>3.993</b>	3.980
Nettoresultat, Mkr	<b>1.404</b>	1.365		<b>2.769</b>	2.730

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

### J ä m f ö r t m e d f ö r s t a h a l v å r e t 2 0 0 1

- Vinst per aktie ökade med 2 %.
- Hygienprodukters rörelseresultat ökade med 33 % medan rörelseresultaten för Förpackningar och Skogsindustriprodukter sjönk med 16 % respektive 32 %.

### J ä m f ö r t m e d f ö r s t a k v a r t a l e t 2 0 0 2

- Vinst per aktie ökade med 3 %.
- Hygienprodukters rörelseresultat förbättrades med 11 % medan rörelseresultaten för Förpackningar och Skogsindustriprodukter sjönk med 5 % respektive 8 %.
- Fortsatt återhämtning i Nordamerika.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Vinst per aktie ökade med 2 % och uppgick till 11:94 (11:72) kronor, vilket motsvarar ett nettoresultat om 2.769 (2.730) Mkr.

Det italienska mjukpappersföretaget CartoInvest som förvärvades i slutet av mars inkluderades i koncernens nettoomsättning och resultat för det andra kvartalet.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 43.370 (40.078) Mkr och var därmed 8 % högre än föregående år. Av ökningen är 8 procentenheter hänförliga till företagsförvärv medan högre volymer bidrog med 2 procentenheter. Lägre priser har sänkt nettoomsättningen med 4 %. Valutakursförändringar ökade koncernens nettoomsättning med 2 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 4.484 (4.650) Mkr, och var därmed 4 % lägre än föregående års rörelseresultat. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 2.711 (2.033) Mkr, en ökning med 33 %. Inom Förpackningar minskade rörelseresultatet med 16 % till 1.440 (1.709) Mkr, medan Skogsindustriprodukters rörelseresultat uppgick till 1.020 (1.490) Mkr, en minskning med 32 %. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 6 %.

Finansiella poster uppgick till -491 (-670) Mkr. Trots en genomsnittligt högre nettolåneskuld till följd av företagsförvärv har betydligt lägre räntesatser medfört en förbättring av finansiella poster med 179 Mkr.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 3.993 (3.980) Mkr, och var således i nivå med föregående år. Valutaeffekter som dämpat prisfallseffekterna i SEK, främst hänförliga till affärsområdet Skogsindustriprodukter, påverkade koncernresultatet positivt med 7 %. Bruttomarginalen uppgick till 17,4 (18,5) % medan rörelsemarginalen efter goodwill-avskrivningar uppgick till 10,3 (11,6) %. Minskningen beror på lägre rörelseresultat i Förpackningar och Skogsindustriprodukter.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 12 (14) % och avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13 (15) %.

### Jämförelse med första kvartalet 2002

Koncernens vinst per aktie ökade med 3 % jämfört med föregående kvartal och uppgick till 6:05 (5:89) kr. Rörelseresultatet för Hygienprodukter ökade med 11 % medan resultaten för Förpackningar och Skogsindustriprodukter sjönk med 5 % respektive 8 %. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt med 2 %.

Inom hygienrörelsen ökade rörelseresultatet för Konsumentprodukter till följd av förvärv samt förbättrade resultat för barnblöjor och menstruationsprodukter. AFH- och inkontinensprodukter ökade resultatet med 10 %, främst till följd av högre volymer. Förpackningars rörelseresultat sjönk, främst till följd av högre råvarukostnader, medan Skogsindustriprodukters försämrade rörelseresultat är en följd av lägre priser.

Förbättringen i finansiella poster, -238 (-253) Mkr, beror på att erhållna utdelningar, 64 Mkr, mer än väl kompenserat för högre räntekostnader.

### RESULTATANALYS

Mkr	02:2	02:1		0206	0106
Hygienprodukter	1.428	1.283		2.711	2.033
Förpackningar	702	738		1.440	1.709
Skogsindustriprodukter	488	532		1.020	1.490
Övrigt	-63	-59		-122	-111
<b>Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.555</b>	2.494		<b>5.049</b>	5.121
Goodwill-avskrivningar	-291	-274		-565	-471
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.264</b>	2.220		<b>4.484</b>	4.650
Finansiella poster	-238	-253		-491	-670
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2.026</b>	1.967		<b>3.993</b>	3.980
Skatt	-608	-590		-1.198	-1.216
Minoritetens andel	-14	-12		-26	-34
<b>Nettoresultat</b>	<b>1.404</b>	1.365		<b>2.769</b>	2.730
Vinst per aktie, kr	6:05	5:89		11:94	11:72

## KASSAFLÖDE

Det kassamässiga rörelseöverskottet ökade med 2 % och uppgick till 7.586 (7.431) Mkr, motsvarande 17 (19) % av nettoomsättningen. Under perioden har de löpande nettoinvesteringarna uppgått till 1.320 (1.447) Mkr. Rörelsekapitalet ökade med 818 (-6) Mkr, främst beroende på ett lågt rörelsekapital i förpackningsrörelsen vid årets ingång. Det operativa kassaflödet uppgick till 5.374 (5.967) Mkr och fritt kassaflöde till 4.044 (5.378) Mkr.

Skattebetalningarna ökade, som en följd av att större delen av koncernens latent skattefordringar utnyttjats under tidigare år. Rörelsens kassaflöde, d v s kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning uppgick därmed till 3.760 (4.824) Mkr eller 16:19 (20:69) kronor per aktie.

Företagsförvärven uppgick totalt till 4.777 (11.591) Mkr, varav 4.307 Mkr är hänförligt till förvärvet av italienska CartoInvest och återstoden, 470 Mkr, till förvärv av förpackningsföretag i Nordamerika och Frankrike. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 969 (841) Mkr.

## Jämförelse med första kvartalet 2002

I jämförelse med första kvartalet 2002 var rörelsens kassaflöde 590 Mkr högre, 2.175 (1.585) Mkr. Avvikelsen beror främst på utvecklingen av rörelsekapitalet, vilket under föregående kvartal ökade med 667 Mkr och som under innevarande kvartal ökade med 151 Mkr.

## KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	02:2	02:1	0206	0106
Nettoomsättning	22.355	21.015	43.370	40.078
Kassamässigt rörelseöverskott	3.823	3.763	7.586	7.431
% av nettoomsättning	17	18	17	19
Löpande investeringar, netto	-771	-549	-1.320	-1.447
% av nettoomsättning	3	3	3	4
Förändring av rörelsekapital	-151	-667	-818	6
Övrig operativ kassaflödesförändring	-104	30	-74	-23
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>2.797</b>	<b>2.577</b>	<b>5.374</b>	<b>5.967</b>
Skattebetalning etc <sup>1</sup>	-591	-739	-1.330	-589
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>2.206</b>	<b>1.838</b>	<b>4.044</b>	<b>5.378</b>
Dito per aktie, kr <sup>2</sup>	9:50	7:91	17:41	23:07
Räntebetalningar efter skatt	-31	-253	-284	-554
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>2.175</b>	<b>1.585</b>	<b>3.760</b>	<b>4.824</b>
Dito per aktie, kr <sup>2</sup>	9:36	6:83	16:19	20:69
Strategiska investeringar, netto	-539	-5.207	-5.746	-12.432
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>1.636</b>	<b>-3.622</b>	<b>-1.986</b>	<b>-7.608</b>

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

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

## FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick till 25.152 Mkr och har därmed ökat med 1.291 Mkr sedan årets början. Rörelsens kassaflöde, 3.760 Mkr, och positiva valutaeffekter, 2.892 Mkr till följd av svenska kronans förstärkning, sänkte nettolåneskulden. Förvärvet av italienska CartoInvest och andra strategiska investeringar, 5.746 Mkr, och betalning av utdelning till aktieägarna, 2.016 Mkr, ökade nettolåneskulden. Förändrad definition av nettolåneskulden<sup>1</sup> medförde en ökning med 184 Mkr. På grund av valutautvecklingen påverkades eget kapital negativt under det första halvåret med 1.705 Mkr. Med beaktande även av periodens nettoresultat och betald utdelning till aktieägarna minskade eget kapital med 949 Mkr till 45.034 Mkr.

Skuldsetningsgraden uppgick till 0,55 (0,62) ggr medan den vid årets början var 0,51 ggr. Räntetäckningsgraden uppgick till 9,1 (6,9) ggr.

<sup>1</sup> Se sidan 7 under rubriken Övrigt, förändrad definition av nettolåneskuld.

**A F F Ä R S O M R Å D E H Y G I E N P R O D U K T E R**

Mkr	02:2	02:1		0206	0106
<b>Nettoomsättning</b>	<b>11.790</b>	10.686		<b>22.476</b>	19.549
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>2.054</b>	1.859		<b>3.913</b>	3.010
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.428</b>	1.283		<b>2.711</b>	2.033
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>17</b>	17		<b>17</b>	15
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>12</b>	12		<b>12</b>	10
<b>Volymutveckling, %</b>					
Konsumentprodukter	<b>17,9<sup>1</sup></b>	0,8 <sup>1</sup>		<b>10,7<sup>2</sup></b>	2,2 <sup>2</sup>
AFH- och inkontinensprodukter	<b>4,7<sup>1</sup></b>	4,6 <sup>1</sup>		<b>17,8<sup>2</sup></b>	32,7 <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 17-19.

Nettoomsättningen uppgick till 22.476 (19.549) Mkr, en ökning med 15 % jämfört med föregående år. Ökningen beror till största delen, 12 procentenheter, på de nordamerikanska förvärven som inkluderades först efter utgången av första kvartalet 2001 samt det under 2002 förvärvade mjukpappersföretaget i Italien. Egen tillväxt, främst inom inkontinensverksamheten, ökade omsättningen med 3 %. Vissa råvarudrivna prisjusteringar inom mjukpapper minskade nettoomsättningen med 2 %. Valutakursförändringar ökade omsättningen med 2 %.

Rörelseresultatet ökade med 33 % och uppgick till 2.711 (2.033) Mkr. Ökningen beror dels på företagsförvärv, dels på lägre råvaru- och tillverkningskostnader samt högre volymer. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 2 %. Samtliga produktsegment förbättrade sina rörelseresultat och för affärsområdet som helhet steg rörelsemarginalen med 2 procentenheter.

Jämfört med första kvartalet 2002 ökade rörelseresultatet med 11 % till 1.428 (1.283) Mkr. Ökningen beror framförallt på det italienska förvärvet samt något högre volymer. Effekterna härav har dock dämpats av ökade marknadsföringsinsatser. Den volymmässiga återhämtningen i den nordamerikanska mjukpappersverksamheten fortsatte. Valutakursförändringarna påverkade rörelseresultatet endast marginellt.

**K o n s u m e n t p r o d u k t e r**

Rörelseresultatet för Konsumentprodukter ökade med 49 % till 1.428 (959) Mkr och rörelsemarginalen steg med 4 procentenheter. Lägre råvarukostnader, högre volymer och förvärvet av CartoInvest bidrog till resultatförbättringen, vilken dock dämpats av prispress inom mjukpapper. Barnblöjor fortsatte att uppvisa ökade volymer samtidigt som de lägre råvarukostnaderna bidragit till bättre marginaler.

Jämfört med första kvartalet 2002 ökade rörelseresultatet med 12 % till 755 (673) Mkr, främst beroende på förvärvet i Italien men också på ökade volymer för menstruationsprodukter. Resultatutvecklingen för mjukpapper har dämpat resultatförbättringen som en följd av något lägre volymer, framförallt på grund av ökad konkurrens inom varumärkessektorn i Storbritannien och Tyskland.

**A F H - o c h i n k o n t i n e n s p r o d u k t e r**

För AFH- och inkontinensprodukter uppgick rörelseresultatet till 1.283 (1.074) Mkr vilket var 19 % högre än motsvarande period föregående år. Resultatet förbättrades, förutom av de nordamerikanska förvärven, av lägre råvarukostnader inom båda produktområdena. Volymtillväxten för AFH i Nordamerika fortsatte samtidigt som den globala volymtillväxten inom inkontinensområdet var fortsatt stark, 9 procentenheter, främst genom en fortsatt expansion inom dagligvaruhandeln.

I jämförelse med första kvartalet ökade rörelseresultatet med 10 % och uppgick till 673 (610) Mkr. Resultatförbättringen beror på ökade volymer för mjukpapper samt på en fortsatt volymtillväxt och lägre tillverkningskostnader för inkontinensprodukter.

**A F F Ä R S O M R Å D E F Ö R P A C K N I N G A R**

Mkr	02:2	02:1		0206	0106
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7.489</b>	7.340		<b>14.829</b>	14.546
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>1.081</b>	1.130		<b>2.211</b>	2.470
<b>Rörelseresultat</b>	<b>702</b>	738		<b>1.440</b>	1.709
<b>Bruttomarginal, %<sup>1</sup></b>	<b>14</b>	15		<b>15</b>	17
<b>Rörelsemarginal, %<sup>1</sup></b>	<b>9</b>	10		<b>10</b>	12
<b>Produktion</b>					
Linerprodukter, kton	<b>636</b>	628		<b>1.264</b>	1.247
<b>Leveranser</b>					
Linerprodukter, kton	<b>660</b>	628		<b>1.288</b>	1.260
Wellpapp, Mm <sup>2</sup>	<b>1.007<sup>2</sup></b>	988 <sup>2</sup>		<b>1.995<sup>2</sup></b>	2.015 <sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> I volymerna ingår inte volymer från skyddsförpackningar och andra högvärdiga segment.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 14.829 (14.546) Mkr, en ökning med 2 %. Ökningen beror i huvudsak på förvärven i Nordamerika, 6 procentenheter, medan konjunkturbetingade pris- och volymeffekter sänkt nettoomsättningen med 6 %. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2 %.

Rörelseresultatet uppgick till 1.440 (1.709) Mkr, en minskning med 16 %. Resultatet har påverkats negativt av lägre priser samt lägre volymer för industrirelaterade wellpappförpackningar. En motsvarande prisminskning noteras även för liner och annan wellpappråvara. Den samlade effekten av inträffade prissänkningar och volymbortfall har reducerat resultatet med 20 % respektive 12 %. Företagsförvärven bidrog positivt med 5 procentenheter och råvarukostnadssänkningarna med 2 procentenheter samt produktivitetsförbättringar med 4 procentenheter. Dessutom påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet positivt med 5 %.

Jämfört med första kvartalet 2002 sjönk rörelseresultatet med 5 % till 702 (738) Mkr. Fortsatt prispress på konverterade produkter, framförallt i Storbritannien, samt ökade kostnader för returpapper, särskilt mot slutet av kvartalet, har motverkats av något högre volymer samt lägre enegikostnader. Valutaeffekterna var marginella mellan kvartalen.

Återhämtningen i den nordamerikanska skyddsförpackningsrörelsen fortsatte under andra kvartalet, och var särskilt markant inom segmenten för läkemedel och temperaturkontrollerade förpackningslösningar. Motsvarande förstärkning har ej kunnat noteras för segment som bilindustri och högteknologi.

## A F F Ä R S O M R Å D E S K O G S I N D U S T R I P R O D U K T E R

Mkr	02:2	02:1		0206	0106
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3.430</b>	3.317		<b>6.747</b>	6.678
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>748</b>	786		<b>1.534</b>	2.036
<b>Rörelseresultat</b>	<b>488</b>	532		<b>1.020</b>	1.490
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>22</b>	24		<b>23</b>	30
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>14</b>	16		<b>15</b>	22
<b>Produktion</b>					
Tryckpapper, kton	<b>306</b>	294		<b>600</b>	634
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>182</b>	171		<b>353</b>	315
<b>Leveranser</b>					
Tryckpapper, kton	<b>305</b>	284		<b>589</b>	595
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	<b>190</b>	165		<b>355</b>	344

Se även specifikation på sid 17-19.

Nettoomsättningen för affärsområdet Skogsindustriprodukter var i nivå med föregående år och uppgick till 6.747 (6.678) Mkr. Effekten av lägre papperspriser har motverkats av något högre volymer inom skogsrörelsen. Valutakursförändringar har ökat omsättningen med 1 %.

Rörelseresultatet uppgick till 1.020 (1.490) Mkr, en minskning med 32 %. Rörelseresultatet försämrades för tryckpappersverksamheten, och då främst för LWC-papper. Detta kan främst hänföras till sänkta priser, men även lägre leveranser. Även massarörelsen uppvisade ett försämrat resultat till följd av lägre priser. Minskningen av rörelseresultatet kompensterades till viss del av valutakursförändringar som påverkade resultatet positivt med 11 %.

Jämfört med första kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet med 8 %, som en följd av lägre priser samt negativa valutakursförändringar.

### T r y c k p a p p e r

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 528 (844) Mkr, en minskning med 37 %. Den kraftiga nedgången beror framförallt på omförhandlade priser. Valutakursförändringar ökade resultatet med 9 %. Marknaden för tryckpapper har varit fortsatt svag, framförallt för LWC-papper. Under perioden har produktionen inom tryckpappersrörelsen anpassats till efterfrågan.

Rörelseresultatförsämringen i andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2002 uppgick till 8 %. Resultatförsämringen beror på lägre priser för framförallt LWC-papper samt negativa valutakursförändringar, vilket dock motverkades något av högre volymer.

Den nya pappersmaskinen i Laakirchen startades under det andra kvartalet samtidigt som brukets äldsta maskin togs ur drift.

### M a s s a , v i r k e o c h s å g a d e t r ä v a r o r

Rörelseresultatet uppgick till 492 (646) Mkr och var därmed 24 % lägre än föregående år. Nedgången beror på ett lägre massapris medan trävarurörelsen har förbättrat resultatet något till följd av ett högre kapacitetsutnyttjande.

Jämfört med första kvartalet minskade rörelseresultatet i andra kvartalet med 8 %.

**GOODWILL**

Koncernens goodwill uppgår till 15.998 (15.743) Mkr. I beloppet ingår goodwill för det italienska förvärvet CartoInvest med 1.135 Mkr. Förvärvsanalysen för CartoInvest är numera i allt väsentligt fastställd och medför att goodwill, efter avsättning för strukturkostnader, 6 M euro, uppgår till 125 M euro. 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	02:2	02:1		0206	0106
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.555</b>	2.494		<b>5.049</b>	5.121
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2.317</b>	2.241		<b>4.558</b>	4.451
<b>Nettoresultat</b>	<b>1.678</b>	1.623		<b>3.301</b>	3.194
<b>Vinst per aktie (kr)</b>	<b>7:23</b>	7:00		<b>14:23</b>	13:72

**P E R S O N A L**

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 42.124 jämfört med 40.392 vid utgången av andra kvartalet 2001. Ökningen beror på genomförda företagsförvärv, och då framförallt Encore och CartoInvest.

**M A R K N A D S U T S I K T E R**

Efterfrågan på koncernens konsumentnära produkter har varit fortsatt god under 2002 och den råvarudrivna prispress som förekom tidigare under året har numera upphört. För de områden som är beroende av utvecklingen inom industrisektorn har volymutvecklingen varit fortsatt svag. Dock kan noteras att efterfrågan på konverterade förpackningsprodukter är förhållandevis stabil. Prishöjningar har genomförts för wellpapp, vilka höjningar förväntas successivt få effekt under tredje kvartalet för att därmed motverka effekten av förhöjda kostnader för returpapper. Då några tecken på en förbättrad annonsmarknad ännu ej föreligger, förväntas efterfrågebilden inom tryckpapper bli fortsatt svag.

Återhämtningen i koncernens nordamerikanska rörelse fortsatte under andra kvartalet.

**Ö V R I G T**

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.

I slutet av andra kvartalet genomförde SCA en första emission under sitt Euro MTN-program (företagsobligationsprogram). Emissionen, som övertecknades kraftigt, fastställdes till 700 M euro.

I och med utgången av det andra kvartalet går SCA ur tampongrörelsen i Norden då, enligt överenskommelse, licensavtalet med Johnson & Johnson löper ut. Rörelseresultatet för tampongverksamheten uppgår till cirka 2 M euro per kvartal.

Efter periodens utgång har SCA avyttrat sin andel (51 %) i det tyska plastförpackningsföretaget Zewathener med en årlig omsättning på 22 miljoner euro. Realisationsvinsten från försäljningen, cirka 90 miljoner kronor, kommer att inkluderas i förpackningsverksamhetens resultat för tredje kvartalet 2002.

SCA redovisar koncernens pensionsåtaganden enligt den internationella redovisningsrekommendationen IAS 19. Utvecklingen på aktiemarknaden under första halvåret har medfört att värdeutvecklingen på koncernens pensionstillgångar varit negativ med ca 300 Mkr. Med beaktande även av den förväntade värdeutvecklingen har därmed det underskott, som enligt rekommendationen ska amorteras och kostnadsföras under återstående genomsnittliga arbetstid för de anställda inom respektive pensionsplan, ökat till 1,8 mdr kronor per den 30 juni 2002. Kvarstår denna situation vid kommande årsskifte beräknas koncernens pensionskostnad för 2003 öka med ca 50 Mkr jämfört med innevarande års pensionskostnad.

**AKTIEFÖRDELNING**

<b>02-06-30</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Summa</b>
Registrerat antal aktier	42.315.428	189.886.640	232.202.068
Varav aktier i eget förvar	-	(1.785.540)	(1.785.540)
Ej konverterade förlagslån	-	1.169.908	1.169.908
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.740.693	1.740.693
<b>Totalt efter full konvertering</b>	<b>42.315.428</b>	<b>192.797.241</b>	<b>235.112.669</b>

Under andra kvartalet har 479.977 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet hade därmed andelen A-aktier sjunkit från 18,4 % till 18,2 %. 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 30 juli 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 september publiceras den 30 oktober 2002.



**RESULTATRÄKNING**

	<b>02:2</b>	02:1	<b>0206</b>	0106
	Mkr	Mkr	Mkr	Mkr
Nettoomsättning	22.355	21.015	43.370	40.078
Rörelsens kostnader	-18.534	-17.294	-35.828	-32.672
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>3.821</b>	3.721	<b>7.542</b>	7.406
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.323	-1.270	-2.593	-2.297
Goodwill-avskrivningar	-291	-274	-565	-471
Resultatandelar i intresseföretag	57	43	100	12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.264</b>	2.220	<b>4.484</b>	4.650
Finansiella poster	-238	-253	-491	-670
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2.026</b>	1.967	<b>3.993</b>	3.980
Skatter	-608	-590	-1.198	-1.216
Minoritetens andel	-14	-12	-26	-34
<b>Nettoresultat</b>	<b>1.404</b>	1.365	<b>2.769</b>	2.730

<b>Vinst per aktie, kr<sup>1</sup></b>				
<b>- före utspädningseffekter</b>	<b>6:10</b>	5:92	<b>12:02</b>	11:78
<b>- efter utspädningseffekter</b>	<b>6:05</b>	5:89	<b>11:94</b>	11:72
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>10 %</b>	11 %	<b>10 %</b>	12 %
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>12 %</b>	13 %	<b>12 %</b>	14 %
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>13 %</b>	13 %	<b>13 %</b>	15 %

<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.

Periodens resultat	1.404,0	1.365,0	2.769,0	2.730,0
Ränta på konvertibla skuldebrev	1,5	1,5	3,0	3,0
Justerat resultat	1.405,5	1.366,5	2.772,0	2.733,0
Medelantal aktier före utspädning	230,4	230,4	230,4	231,5
Personalkonvertibel	1,1	1,1	1,1	1,1
Teckningsoptioner	0,7	0,7	0,7	0,5
Medelantal aktier efter utspädning	232,2	232,2	232,2	233,1

**RESULTATRÄKNING**

	<b>02 :2</b>	02 :1		<b>0206</b>	0106
	MEUR <sup>1</sup>	MEUR <sup>2</sup>		MEUR <sup>1</sup>	MEUR <sup>3</sup>
Nettoomsättning	2.442	2.294		4.736	4.430
Rörelsens kostnader	-2.024	-1.888		-3.912	-3.611
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>418</b>	406		<b>824</b>	819
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-144	-139		-283	-254
Goodwill-avskrivningar	-32	-30		-62	-52
Resultatandelar i intresseföretag	6	5		11	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>248</b>	242		<b>490</b>	514
Finansiella poster	-26	-28		-54	-74
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>222</b>	214		<b>436</b>	440
Skatter	-67	-64		-131	-134
Minoritetens andel	-2	-1		-3	-4
<b>Nettoresultat</b>	<b>153</b>	149		<b>302</b>	302

<sup>1</sup> Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,16 använts.

<sup>2</sup> Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,16 använts.

<sup>3</sup> Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,05 använts.

## Affärsområden

### NETTOOMSÄTTNING

1 januari–30 juni

Mkr	2002	2001
<b>Hygienprodukter</b>	<b>22.476</b>	19.549
Konsumentprodukter	11.388	10.247
AFH- och inkontinensprodukter	11.088	9.302
<b>Förpackningar</b>	<b>14.829</b>	14.546
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>6.747</b>	6.678
Tryckpapper	3.463	3.770
Massa, virke och sågade trävaror	3.284	2.908
Övrigt	844	855
Internleveranser	-1.526	-1.550
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>43.370</b>	40.078

### RÖRELSEÖVERSKOTT

1 januari–30 juni

Mkr	2002	2001
<b>Hygienprodukter</b>	<b>3.913</b>	3.010
Konsumentprodukter	2.087	1.518
AFH- och inkontinensprodukter	1.826	1.492
<b>Förpackningar</b>	<b>2.211</b>	2.470
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.534</b>	2.036
Tryckpapper	917	1.190
Massa, virke och sågade trävaror	617	846
Övrigt	-116	-110
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>7.542</b>	7.406

**RÖRELSERESULTAT**

1 januari–30 juni

Mkr	2002	2001
<b>Hygienprodukter</b>	<b>2.711</b>	2.033
Konsumentprodukter	1.428	959
AFH- och inkontinensprodukter	1.283	1.074
<b>Förpackningar</b>	<b>1.440</b>	1.709
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>1.020</b>	1.490
Tryckpapper	528	844
Massa, virke och sågade trävaror	492	646
Övrigt	-122	-111
<b>Resultat, före goodwill-avskrivningar</b>	<b>5.049</b>	5.121
Goodwill-avskrivningar <sup>1</sup>	-565	-471
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>4.484</b>	4.650

<b><sup>1</sup> Goodwill-avskrivningar:</b>	<b>2002</b>	2001
Hygienprodukter	208	142
Förpackningar	188	161
Centrala	169	168
<b>Koncernen</b>	<b>565</b>	471

**BRUTTOMARGINAL**

1 januari–30 juni

Mkr	2002	2001
<b>Hygienprodukter</b>	<b>17</b>	15
Konsumentprodukter	18	15
AFH- och inkontinensprodukter	16	16
<b>Förpackningar</b>	<b>15</b>	17
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>23</b>	30
Tryckpapper	26	32
Massa, virke och sågade trävaror	19	29

**RÖRELSEMARGINAL, exklusive goodwill-avskrivningar**

1 januari–30 juni

Mkr	2002	2001
<b>Hygienprodukter</b>	<b>12</b>	10
Konsumentprodukter	13	9
AFH- och inkontinensprodukter	12	12
<b>Förpackningar</b>	<b>10</b>	12
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>15</b>	22
Tryckpapper	15	22
Massa, virke och sågade trävaror	15	22

**BALANSRÄKNING**

	2002-06-30		2001-12-31	
	Mkr	MEUR <sup>1</sup>	Mkr	MEUR <sup>1</sup>
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	15.998	1.759	16.149	1.715
Övriga immateriella anläggningstillgångar	672	74	701	75
Materiella anläggningstillgångar	56.513	6.215	56.980	6.052
Aktier och andelar	2.270	250	2.349	249
Långfristiga finansiella placeringar	3.418	376	3.888	413
Övriga långfristiga fordringar	803	88	788	84
Rörelsefordringar och varulager	25.286	2.781	23.338	2.479
Kortfristiga placeringar	362	40	406	43
Kassa och bank	2.236	246	2.189	232
<b>Summa tillgångar</b>	<b>107.558</b>	<b>11.829</b>	106.788	11.342
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital <sup>2</sup>	45.034	4.953	45.983	4.884
Minoritetsintressen	743	82	736	78
Avsättningar för pensioner	2.555	281	2.598	276
Övriga avsättningar	12.314	1.354	12.272	1.303
Räntebärande skulder	28.555	3.140	27.746	2.947
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	18.357	2.019	17.453	1.854
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>107.558</b>	<b>11.829</b>	106.788	11.342

<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,55 ggr</b>	0,51 ggr
<b>Synlig soliditet</b>	<b>43 %</b>	44 %

<sup>1</sup> Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,09 (9,42) använts.

<sup>2</sup> Tilläggsupplysning, förändring i eget kapital, Mkr

	Jan–juni 2002	Jan–juni 2001
Ingående eget kapital	45.983	40.457
Nyemission		18
Förvärv av egna aktier	3	-18
Omräkningsdifferens	-2.864	2.296
Kursdifferens på säkringsinstrument	1.159	-907
Utdelning	-2.016	-1.786
Periodens resultat	2.769	2.730
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>45.034</b>	42.790

**KASSAFLÖDESANALYS**

1 januari–30 juni

Mkr	2002	2001
Kassamässigt rörelseöverskott	7.586	7.431
Förändring av rörelsekapital	-818	6
Löpande investeringar, netto	-1.320	-1.447
Övrig operativ kassaflödesförändring	-74	-23
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5.374</b>	5.967
Finansiella poster	-491	-670
Skattebetalning	-1.183	-368
Övrigt	60	-105
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>3.760</b>	4.824
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-657	-554
Strategiska strukturkostnader	-312	-298
Företagsförvärv	-4.777	-11.580
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>-1.986</b>	-7.608
Utdelning	-2.016	-1.786
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>-4.002</b>	-9.394
Nyemission	-	18
Förvärv av egna aktier	3	-18
<b>Nettokassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>-3.999</b>	-9.394
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-23.861</b>	-15.880
Nettokassaflöde	-3.999	-9.394
Värdepapperisering	-	1.139
Effekt av förändrad definition av nettolåneskuld <sup>2</sup>	-184	-
Valutaeffekter	2.892	-2.668
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-25.152</b>	-26.803
<b>Skuldbetalningsförmåga</b>	<b>47 %</b>	54 %

<sup>1</sup> Tilläggsupplysning:

<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-3.999</b>	-9.394
Förändring av låneskulder	3.789	10.420
<b>Förändring av kassa och bank</b>	<b>-210</b>	1.026
<b>Kassa och bank vid periodens början</b>	<b>2.189</b>	1.440
Förändring av kassa och bank	-210	1.026
Valutaeffekter i kassa och bank	257	273
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>2.236</b>	2.739

<sup>2</sup> Se sidan 7 under rubriken Övrigt, förändrad definition av nettolåneskuld.

## Kvartalsdata

### RESULTATRÄKNING Koncernen

Mkr	2002		2001			
	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	22.355	21.015	21.509	20.793	21.556	18.522
Rörelseöverskott	3.821	3.721	4.057	3.905	3.947	3.459
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.323	-1.270	-1.323	-1.260	-1.260	-1.037
Goodwill-avskrivningar	-291	-274	-281	-258	-266	-205
Resultatandelar i intresseföretag	57	43	-1	3	16	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.264</b>	2.220	2.452	2.390	2.437	2.213
Finansiella poster	-238	-253	-340	-392	-420	-250
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2.026</b>	1.967	2.112	1.998	2.017	1.963
Skatter	-608	-590	-650	-578	-591	-625
Minoritetens andel	-14	-12	-10	-15	-19	-15
<b>Nettoresultat</b>	<b>1.404</b>	1.365	1.452	1.405	1.407	1.323
<b>Vinst per aktie, kr<sup>1</sup></b>						
<b>- före utspädningseffekter</b>	<b>6:10</b>	5:92	6:30	6:10	6:08	5:70
<b>- efter utspädningseffekter</b>	<b>6:05</b>	5:89	6:26	6:07	6:04	5:68

<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

### KASSAFLÖDE Koncernen

Mkr	2002		2001			
	II	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	3.823	3.763	4.070	3.909	3.995	3.436
Förändring av rörelsekapital	-151	-667	1.772	689	775	-769
Löpande investeringar, netto	-771	-549	-1.130	-902	-949	-498
Övrig operativ kassaflödesförändring	-104	30	-164	-5	51	-74
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>2.797</b>	<b>2.577</b>	<b>4.548</b>	<b>3.691</b>	<b>3.872</b>	<b>2.095</b>
Finansiella poster	-238	-253	-340	-392	-420	-250
Skattebetalning	-527	-656	-929	-425	-178	-190
Övrigt	143	-83	255	17	115	-220
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>2.175</b>	<b>1.585</b>	<b>3.534</b>	<b>2.891</b>	<b>3.389</b>	<b>1.435</b>
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-374	-283	-658	-257	-425	-129
Strategiska strukturkostnader	-188	-124	-286	-183	-250	-48
Företagsförvärv	23	-4.800	-1.585	-110	-353	-11.238
Avyttringar	-	-	5	3	11	-
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>1.636</b>	<b>-3.622</b>	<b>1.010</b>	<b>2.344</b>	<b>2.372</b>	<b>-9.980</b>
Utdelning	-2.016	-	-	-20	-1.786	-
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>-380</b>	<b>-3.622</b>	<b>1.010</b>	<b>2.324</b>	<b>586</b>	<b>-9.980</b>
Nyemission	-	-	-	-	18	-
Förvärv av egna aktier	3	-	-	-	-18	-
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-377</b>	<b>-3.622</b>	<b>1.010</b>	<b>2.324</b>	<b>586</b>	<b>-9.980</b>



## Kvartalsdata Affärsområden

### NETTOOMSÄTTNING

Mkr	2002		2001			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>11.790</b>	10.686	10.668	10.580	10.963	8.586
Konsumentprodukter	6.228	5.160	5.366	5.341	5.206	5.041
AFH- och inkontinensprodukter	5.562	5.526	5.302	5.239	5.757	3.545
<b>Förpackningar</b>	<b>7.489</b>	7.340	7.400	7.284	7.659	6.887
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>3.430</b>	3.317	3.621	3.257	3.296	3.382
Tryckpapper	1.812	1.651	2.125	1.955	1.910	1.860
Massa, virke och sågade trävaror	1.618	1.666	1.496	1.302	1.386	1.522
Övrigt	461	383	538	429	430	425
Internleveranser	-815	-711	-718	-757	-792	-758
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>22.355</b>	21.015	21.509	20.793	21.556	18.522

### RÖRELSEÖVERSKOTT

Mkr	2002		2001			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>2.054</b>	1.859	1.863	1.759	1.740	1.270
Konsumentprodukter	1.114	973	1.012	915	775	743
AFH- och inkontinensprodukter	940	886	851	844	965	527
<b>Förpackningar</b>	<b>1.081</b>	1.130	1.177	1.199	1.258	1.212
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>748</b>	786	1.068	1.007	1.003	1.033
Tryckpapper	449	468	702	693	624	566
Massa, virke och sågade trävaror	299	318	366	314	379	467
Övrigt	-62	-54	-51	-60	-54	-56
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>3.821</b>	3.721	4.057	3.905	3.947	3.459

## Kvartalsdata Affärsområden

### RÖRELSERESULTAT

Mkr	2002		2001			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>1.428</b>	1.283	1.240	1.200	1.175	858
Konsumentprodukter	755	673	699	611	492	467
AFH- och inkontinensprodukter	673	610	541	589	683	391
<b>Förpackningar</b>	<b>702</b>	738	777	800	851	858
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>488</b>	532	776	710	730	760
Tryckpapper	251	277	494	480	464	380
Massa, virke och sågade trävaror	237	255	282	230	266	380
Övrigt	-63	-59	-60	-62	-53	-58
<b>Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar</b>	<b>2.555</b>	2.494	2.733	2.648	2.703	2.418
Goodwill-avskrivningar <sup>1</sup>	-291	-274	-281	-258	-266	-205
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>2.264</b>	2.220	2.452	2.390	2.437	2.213

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

Hygienprodukter	110	98	104	84	87	55
Förpackningar	96	92	94	87	94	67
Centrala	85	84	83	87	85	83
<b>Koncernen</b>	<b>291</b>	274	281	258	266	205

**BRUTTOMARGINALER**

Procent	2002		2001			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>17</b>	17	17	17	16	15
Konsumentprodukter	18	19	19	17	15	15
AFH- och inkontinensprodukter	17	16	16	16	17	15
<b>Förpackningar</b>	<b>14</b>	15	16	16	16	18
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>22</b>	24	29	31	30	31
Tryckpapper	25	28	33	35	33	30
Massa, virke och sågade trävaror	18	19	24	24	27	31

**RÖRELSEMARGINALER, exklusive goodwill-avskrivningar**

Procent	2002		2001			
	II	I	IV	III	II	I
<b>Hygienprodukter</b>	<b>12</b>	12	12	11	11	10
Konsumentprodukter	12	13	13	11	9	9
AFH- och inkontinensprodukter	12	11	10	11	12	11
<b>Förpackningar</b>	<b>9</b>	10	11	11	11	13
<b>Skogsindustriprodukter</b>	<b>14</b>	16	21	22	22	22
Tryckpapper	14	17	23	25	24	20
Massa, virke och sågade trävaror	15	15	19	18	19	25

**Koncernen****MARGINALER**

1 januari–30 juni

Procent	2002	2001
<b>Bruttomarginal</b>	<b>17,4</b>	18,5
<b>Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar</b>	<b>11,6</b>	12,8
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>10,3</b>	11,6
<b>Finansnettomarginal</b>	<b>-1,1</b>	-1,7
<b>Vinstmarginal</b>	<b>9,2</b>	9,9
<b>Skatt och minoritet</b>	<b>-2,8</b>	-3,1
<b>Nettomarginal</b>	<b>6,4</b>	6,8

**MARGINALER – kvartalsdata**

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

**FEMÅRSÖVERSIKT**

Helår	2001	2000 <sup>1</sup>	1999 <sup>1</sup>	1998 <sup>1</sup>	1997 <sup>1</sup>
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

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

### Presskonferens

SCAs delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2002 publiceras den 30 juli 2002. Pressreleasen kommer att skickas ut cirka 11.00. En presskonferens hålls i Stockholm där Jan Åström, VD och koncernchef, presenterar och kommenterar resultatet.

Tid: 13:00

Plats: Salén Konferenser, Aulan, Norrlandsgatan 15, Stockholm

### Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls klockan 15:00 den 30 juli 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 8242**

**uppge: SCA**

**Telefonmötesnummer USA**

**+1 303 713 7929**

**uppge: SCA**

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:

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

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