

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–30 september 2002

	02:3 ²	02:2	02:1		0209 ²	0109
Vinst per aktie, kr ¹	6:27	6:05	5:89		18:21	17:79
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr ¹	11:74	9:36	6:83		27:93	33:16
Nettoomsättning, Mkr	22.247	22.355	21.015		65.617	60.871
Resultat efter finansiella poster, Mkr	2.032	2.026	1.967		6.025	5.978
Nettoresultat, Mkr	1.456	1.404	1.365		4.225	4.135

¹ Historik omräknad med hänsyn tagen till nyemission för personaloptionsändamål om 1,8 miljoner aktier 2001 (se sid 10).

² Inklusive engångseffekt från försäljningen av Zewathener, 88 Mkr.

J ä m f ö r t m e d f ö r s t a n i o m å n a d e r n a 2 0 0 1

- Vinst per aktie ökade med 2 %.
- Hygienprodukters rörelseresultat ökade med 28 % medan rörelseresultaten för Förpackningar och Skogsindustriprodukter sjönk med 9 % respektive 35 %.
- Rörelsemarginalen ökade för Hygienprodukter.

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

- Vinst per aktie ökade med 4 %.
- Förpackningars rörelseresultat förbättrades med 20 %, Hygienprodukters resultat var i nivå med föregående kvartal medan rörelseresultatet för Skogsindustriprodukter sjönk med 17 %.
- Rörelsemarginalen ökade för Förpackningar och Hygienprodukter.

N o m i n e r i n g s k o m m i t t é

- Nomineringskommitté är utsedd, se sid 8.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Vinst per aktie ökade med 2 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 18:21 (17:79) kronor. Nettoresultatet uppgick därmed till 4.225 (4.135) Mkr.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 65.617 (60.871) Mkr och var därmed 8 % högre än föregående år. Av ökningen är 9 % hänförligt till företagsförvärv medan högre volymer bidrog med 3 %. Lägre priser har sänkt nettoomsättningen med 4 %. Valutakursförändringar hade endast marginell effekt på koncernens nettoomsättning.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 6.783 (7.040) Mkr, och var därmed 4 % lägre än föregående år. Rörelseresultatet för Hygienprodukter uppgick till 4.130 (3.233) Mkr, en ökning med 28 %. Inom Förpackningar minskade rörelseresultatet med 9 % till 2.279 (2.509) Mkr, medan Skogsindustriprodukters rörelseresultat uppgick till 1.426 (2.200) Mkr, en minskning med 35 %. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 5 %.

Rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 10,3 (11,6) %. För Hygienprodukter steg marginalen till 12 (11) % samtidigt som den sjönk till 10 (11) % för Förpackningar och till 14 (22) % för Skogsindustriprodukter.

Finansiella poster uppgick till -758 (-1.062) Mkr. Trots en genomsnittligt högre nettolåneskuld, till följd av företagsförvärv, har betydligt lägre räntesatser medfört en förbättring av finansiella poster med 304 Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 6.025 (5.978) Mkr och var därmed marginellt bättre än föregående år.

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

Jämförelse med andra kvartalet 2002

Koncernens vinst per aktie ökade med 4 % jämfört med föregående kvartal och uppgick till 6:27 (6:05) kr. Rörelseresultatet för Förpackningar ökade med 20 %, Hygienprodukters resultat var i nivå med resultatet i det andra kvartalet medan resultatet för Skogsindustriprodukter sjönk med 17 %. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt med 2 %.

Inom hygienrörelsen ökade rörelseresultatet för institutionella produkter till följd av prishöjningar. Däremot sjönk rörelseresultatet något för Konsumentprodukter till följd av bortfallet av bidrag från den vid halvårsskiftet avyttrade tampongrörelsen ("o.b.") och den sydeuropeiska mjukpappersrörelsens lägre volymer under semestermånaden augusti. Förpackningars rörelseresultat ökade dels till följd av högre priser, dels till följd av en realisationsvinst om 88 Mkr från försäljningen av Zewathener. Skogsindustriprodukters försämrade rörelseresultat är en följd av lägre volymer och lägre priser.

Rörelsemarginalen för koncernen ökade under det tredje kvartalet från 10,1 till 10,3 %. Ökningen kan främst hänföras till Förpackningar men även Hygienprodukter uppvisar högre marginal.

Finansiella poster uppgick till -267 (-238) Mkr. De under andra kvartalet erhållna utdelningarna, 64 Mkr, har till viss del kompensats av lägre räntekostnader under det tredje kvartalet.

RESULTATANALYS

Mkr	02:3	02:2	02:1		0209	0109
Hygienprodukter	1.419	1.428	1.283		4.130	3.233
Förpackningar	839	702	738		2.279	2.509
Skogsindustriprodukter	406	488	532		1.426	2.200
Övrigt	-70	-63	-59		-192	-173
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.594	2.555	2.494		7.643	7.769
Goodwill-avskrivningar	-295	-291	-274		-860	-729
Rörelseresultat	2.299	2.264	2.220		6.783	7.040
Finansiella poster	-267	-238	-253		-758	-1.062
Resultat efter finansiella poster	2.032	2.026	1.967		6.025	5.978
Skatt	-569	-608	-590		-1.767	-1.794
Minoritetens andel	-7	-14	-12		-33	-49
Nettoresultat	1.456	1.404	1.365		4.225	4.135
Vinst per aktie, kr	6:27	6:05	5:89		18:21	17:79

K A S S A F L Ö D E

Det kassamässiga rörelseöverskottet var i nivå med föregående år och uppgick till 11.281 (11.340) Mkr, motsvarande 17 (19) % av nettoomsättningen. Under perioden har de löpande nettoinvesteringarna uppgått till 2.163 (2.349) Mkr medan rörelsekapitalet ökade med 80 Mkr jämfört med föregående år då det minskade med 695 Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 8.990 (9.658) Mkr.

Skattebetalningarna ökade som en följd av att större delen av koncernens latenta skattefordringar utnyttjats under tidigare år. Fritt kassaflöde uppgick därmed till 6.966 (8.515) Mkr. Räntebetalningar minskade och rörelsens kassaflöde, d v s kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 6.487 (7.715) Mkr eller 27:93 (33:16) kronor per aktie.

Företagsförvärven uppgick totalt till 6.466 (11.701) Mkr varav 4.427 Mkr är hänförliga till förvärv av italienska mjukpappersföretaget CartoInvest och 1.203 Mkr till förpackningsföretaget Stabernack. Återstoden, 836 Mkr, avser bland annat förvärv av skyddsförpackningsföretag i Nordamerika, ett förpackningsföretag i Spanien och ett mjukpappersföretag i Storbritannien. Avyttringar av Zewathener och tampongverksamheten "o.b." uppgick till 369 Mkr. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 1.405 (1.292) Mkr.

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

I jämförelse med andra kvartalet 2002 var rörelsens kassaflöde 552 Mkr högre och uppgick till 2.727 (2.175) Mkr. Avvikelsen beror främst på utvecklingen av rörelsekapitalet som under tredje kvartalet minskade med 738 Mkr.

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	02:3	02:2	02:1	0209	0109
Nettoomsättning	22.247	22.355	21.015	65.617	60.871
Kassamässigt rörelseöverskott	3.695	3.823	3.763	11.281	11.340
% av nettoomsättning	17	17	18	17	19
Löpande investeringar, netto	-843	-771	-549	-2.163	-2.349
% av nettoomsättning	4	3	3	3	4
Förändring av rörelsekapital	738	-151	-667	-80	695
Övrig operativ kassaflödesförändring	26	-104	30	-48	-28
Operativt kassaflöde	3.616	2.797	2.577	8.990	9.658
Skattebetalning etc ¹	-694	-591	-739	-2.024	-1.143
Fritt kassaflöde	2.922	2.206	1.838	6.966	8.515
Dito per aktie, kr ²	12:58	9:50	7:91	29:99	36:59
Räntebetalningar efter skatt	-195	-31	-253	-479	-800
Rörelsens kassaflöde	2.727	2.175	1.585	6.487	7.715
Dito per aktie, kr ²	11:74	9:36	6:83	27:93	33:16
Strategiska investeringar, netto	-1.756	-539	-5.207	-7.502	-12.979
Kassaflöde före utdelning	971	1.636	-3.622	-1.015	-5.264

¹ Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

² Historik omräknad med hänsyn tagen till nyemission för personaloptionsändamål om 1,8 miljoner aktier 2001 (se sidan 10).

F I N A N S I E R I N G

Nettolåneskulden uppgick till 24.449 Mkr och har därmed ökat med 588 Mkr sedan årets början. Rörelsens kassaflöde, 6.487 Mkr, och positiva valutaeffekter, 2.642 Mkr sänkte nettolåneskulden. Förvärvet av italienska CartoInvest och andra strategiska investeringar, 7.502 Mkr, samt utdelning till aktieägarna, 2.036 Mkr, ökade nettolåneskulden. Förändrad definition av nettolåneskulden¹ medförde en ökning med 184 Mkr.

Trots negativ valutautveckling, 1.595 Mkr, och utdelning till aktieägarna, 2.036 Mkr, har koncernens eget kapital under de första nio månaderna ökat med 686 Mkr till 46.669 Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,52 (0,54) medan den vid årets början var 0,51. Räntetäckningsgraden uppgick till 8,9 (6,6).

¹ 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	02:3	02:2	02:1		0209	0109
Nettoomsättning	11.481	11.790	10.686		33.957	30.129
Rörelseöverskott	2.051	2.054	1.859		5.964	4.769
Rörelseresultat	1.419	1.428	1.283		4.130	3.233
Bruttomarginal, %	18	17	17		18	16
Rörelsemarginal, %	12	12	12		12	11
Volymutveckling, %						
Konsumentprodukter	-2,4 ¹	17,9 ¹	0,8 ¹		12,6 ²	1,3 ²
AFH- och inkontinensprodukter	1,5 ¹	4,7 ¹	4,6 ¹		18,0 ²	43,0 ²

¹Jämfört med närmast föregående kvartal.

²Jämfört med motsvarande period föregående år.

Se även specifikation på sid 18-20.

Nettoomsättningen uppgick till 33.957 (30.129) Mkr, en ökning med 13 % jämfört med föregående år. Ökningen beror till största delen, 12 %, på det under 2002 förvärvade mjukpappersföretaget CartoInvest samt på att förvärvet av Georgia-Pacifics Away From Home-rörelse inkluderades först andra kvartalet 2001. Egen tillväxt, främst inom inkontinensverksamheten, ökade omsättningen med 3 %. Vissa råvarurelaterade prisjusteringar inom mjukpapper minskade nettoomsättningen med 2 %. Valutakursförändringar hade endast marginell effekt på omsättningen.

Rörelseresultatet ökade med 28 % och uppgick till 4.130 (3.233) Mkr. Ökningen beror främst på lägre råvaru- och tillverkningskostnader, högre volymer samt företagsförvärv. Förbättringen har motverkats av lägre priser. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 4 %. Samtliga produktsegment förbättrade sina rörelseresultat och för affärsområdet som helhet steg marginalerna.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet, 1.419 (1.428) Mkr, var i nivå med andra kvartalets resultat och detta trots de negativa effekter om totalt cirka 40 Mkr som följt av bortfallet av rörelseresultat från den avyttrade tampongrörelsen och av de lägre volymer som den sydeuropeiska mjukpappersrörelsen uppvisat under semestermånaden augusti. Ökade råvarukostnader har uppvägs av kostnadsbesparingar inom produktionen. Vidare har återhämtningen i den nordamerikanska mjukpappersverksamheten fortsatt och under tredje kvartalet har prishöjningar successivt genomförts. Dock har effekten härav dämpats något av ökade returpapperspriser. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 2 %.

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

Rörelseresultatet för Konsumentprodukter ökade med 37 % till 2.147 (1.570) Mkr och rörelsemarginalen steg med 2 procentenheter. Lägre råvaru- och produktionskostnader och förvärvet av CartoInvest bidrog till resultatförbättringen, vilken dock dämpats av prispress inom mjukpapper. Barnblöjor fortsatte att uppvisa ökade volymer samtidigt som lägre råvarukostnader och fortsatta produktivetsförbättringar bidrog till bättre marginaler.

Jämfört med andra kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet med 5 % till 719 (755) Mkr dels till följd av avyttringen av tampongrörelsen, dels beroende på säsongsmässigt lägre volymer för mjukpapper i södra Europa.

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 1.983 (1.663) Mkr, vilket var 19 % högre än motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen beror främst på den starka globala volymtillväxten inom inkontinensområdet och den fortsatta volymtillväxten för AFH i Nordamerika. Tillväxten inom inkontinensområdet uppgick till 11 % och drivs av en fortsatt expansion för framförallt lättinkontinensprodukter. Även lägre råvarukostnader har bidragit till resultatförbättringen.

I jämförelse med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 4 % och uppgick till 700 (673) Mkr. Resultatförbättringen beror framförallt på en fortsatt volymtillväxt för båda produktområdena.

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	02:3 ³	02:2	02:1		0209 ³	0109
Nettoomsättning	7.780	7.489	7.340		22.609	21.830
Rörelseöverskott	1.240	1.081	1.130		3.451	3.669
Rörelseresultat	839	702	738		2.279	2.509
Bruttomarginal, %¹	16	14	15		15	17
Rörelsemarginal, %¹	11	9	10		10	11
Produktion						
Linerprodukter, kton	637	636	628		1.901	1.838
Leveranser						
Linerprodukter, kton	610	660	628		1.898	1.839
Wellpapp, Mm ²	1.012²	1.007 ²	988 ²		3.007²	2.967 ²

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

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

³ Inklusiv engångseffekt från försäljningen av Zewathener, 88 Mkr.

Se även kvartalsdata sid 18-20.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 22.609 (21.830) Mkr, en ökning med 4 %. Ökningen beror i huvudsak på förvärven i Nordamerika och förvärvet av Stabernack, vilka bidrog med 7 %, medan konjunkturbetingade pris- och volymeffekter sänkt nettoomsättningen med 3 %. Valutakursförändringar hade endast marginell effekt på nettoomsättningen.

Rörelseresultatet uppgick till 2.279 (2.509) Mkr, en minskning med 9 %. Resultatet har påverkats negativt av lägre priser, främst för industrirelaterade förpackningar, vars effekt dock dämpats av högre volymer. Skyddsförpackningar påverkade rörelseresultatet positivt, främst till följd av förvärv. Lägre energikostnader motverkades av ökade returpapperspriser. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 3 %.

Jämfört med andra kvartalet 2002 ökade rörelseresultatet med 20 % till 839 (702) Mkr. Under kvartalet genomförda prishöjningar på förpackningsprodukter har kompenserat tidigare inträffade kostnadshöjningar för returpapper. I rörelseresultatet ingår dessutom en engångseffekt i form av realisationsvinst från försäljningen av Zewathener om 88 Mkr. Valutaeffekterna påverkade rörelseresultatet negativt med 6 % under det tredje kvartalet.

Återhämtningen i den nordamerikanska skyddsförpackningsrörelsen fortsatte under tredje kvartalet och var särskilt markant inom segmentet för temperaturkontrollerade förpackningslösningar.

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Mkr	02:3	02:2	02:1		0209	0109
Nettoomsättning	3.201	3.430	3.317		9.948	9.935
Rörelseöverskott	677	748	786		2.211	3.043
Rörelseresultat	406	488	532		1.426	2.200
Bruttomarginal, %	21	22	24		22	31
Rörelsemarginal, %	13	14	16		14	22
Produktion						
Tryckpapper, kton	304	306	294		904	939
Sågade trävaror, km ³	165	182	171		518	466
Leveranser						
Tryckpapper, kton	299	305	284		888	902
Sågade trävaror, km ³	173	190	165		528	496

Se även specifikation på sid 18-20.

Nettoomsättningen för affärsområdet Skogsindustriprodukter var i nivå med föregående år och uppgick till 9.948 (9.935) Mkr. Effekten av lägre papperspriser har motverkats av något högre priser och volymer för skogsråvara och sågade trävaror. Valutakursförändringar ökade omsättningen med 1 %.

Rörelseresultatet uppgick till 1.426 (2.200) Mkr, en minskning med 35 %. Rörelseresultatet försämrades för tryckpappersverksamheten beroende på sänkta priser samt lägre leveranser av LWC-papper. Även massarörelsen uppvisade ett försämrat resultat till följd av lägre priser. Minskningen av rörelseresultatet kompenserades till viss del av valutakursförändringar som påverkade resultatet positivt med 7 %.

Jämfört med andra kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet med 17 % som en följd av lägre priser och volymer samt negativa valutakursförändringar.

Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 709 (1.324) Mkr, en minskning med 46 %. Den kraftiga nedgången beror framförallt på lägre priser. Valutakursförändringar ökade resultatet med 7 %. Marknaden för tryckpapper har varit fortsatt svag, framförallt för LWC-papper. Under perioden har produktionsbegränsningar genomförts i syfte att anpassa produktionen till rådande efterfrågesituation. Härutöver har kvalitetshöjande investeringar genomförts på LWC-maskinerna i Ortvikén, vilket förorsakat extra kostnader. Den nya pappersmaskinen i Laakirchen startades under det andra kvartalet samtidigt som brukets äldsta maskin togs ur bruk.

Rörelseresultatförsämringen i tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2002 uppgick till 28 %. Resultatförsämringen beror på lägre priser, ökade råvaru- och energikostnader samt ökade produktionsbegränsningar. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 6 %.

Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 717 (876) Mkr och var därmed 18 % lägre än föregående år. Nedgången beror på ett lägre massapris medan trävarurörelsen har förbättrat resultatet något till följd av ett högre kapacitetsutnyttjande.

Jämfört med andra kvartalet minskade rörelseresultatet i tredje kvartalet med 5 % till följd av säsongsmässigt lägre volymer för sågade trävaror och ett lägre uttag av egen skog.

G O O D W I L L

Koncernens goodwill uppgick till 16.754 (16.073) Mkr. Goodwill skrivs av under 20 år. Goodwill-avskrivningarnas fördelning mellan affärsområdena återfinns på sidorna 13 och 19.

Resultat exklusive goodwill-avskrivningar

Mkr	02:3	02:2	02:1		0209	0109
Rörelseresultat	2.594	2.555	2.494		7.643	7.769
Resultat efter finansiella poster	2.327	2.317	2.241		6.885	6.707
Nettoresultat	1.733	1.678	1.623		5.034	4.821
Vinst per aktie (kr)	7:47	7:23	7:00		21:70	20:74

P E R S O N A L

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 42.108 jämfört med 39.800 vid utgången av tredje kvartalet 2001. Ökningen beror på genomförda företagsförvärv.

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

Till följd av tillkommande kapacitet och låga råvarupriser noteras ett förhöjt konkurrenstryck inom området konsumenttissue. Emellertid fortsätter den europeiska marknaden att uppvisa tillväxt och efterfrågan på koncernens konsumentnära hygienprodukter förväntas bli fortsatt god. För de områden som är beroende av utvecklingen inom industrisektorn är situationen mer svårbedömd. Dock är efterfrågeläget inom flertalet förpackningssegment förhållandevis stabilt; råvarurelaterade prishöjningar har genomförts för wellpappförpackningar, vilka successivt bör få effekt under fjärde kvartalet. Efterfrågebilden för tryckpapper torde inte förbättras förrän annonskonjunkturen vänder.

Den volymmässiga återhämtningen i koncernens nordamerikanska rörelse fortsatte under tredje kvartalet.

Ö V R I G T

SCA-koncernens delårsbokslut har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, delårsrapportering.

Under året genomförda förvärv:

Förvärv	Köpeskilling	Konsolideringstidpunkt
Polyfoam Packers	230 Mkr	Feb 2002
Mid-Lands Chemical	175 Mkr	Mar 2002
CartoInvest	4.427 Mkr	Apr 2002
AR Fegersheim	56 Mkr	Apr 2002
Stabernack	1.203 Mkr	Aug 2002
Bertako	160 Mkr	Sep 2002
Packaging Resources	56 Mkr	Sep 2002
Benedetti	135 Mkr	Okt 2002

Avyttringen av nordiska tampongverksamheten "o.b.", vilken genomfördes den 1 juli 2002, baseras på överenskommelser med Johnson&Johnson från år 2000 varigenom SCA också förvärvade Johnson&Johnsons lättinkontinensrörelse inklusive varumärket Serenity.

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 redovisar koncernens pensionsåtaganden enligt den internationella redovisningsrekommendationen IAS 19. Rekommendationens beräknings- och redovisningsmetodik baseras på att stiftelsetillgångarnas värden på lång sikt ska motsvara de framtida pensionsåtagandena. Denna långsiktighet avspeglas i stiftelsernas placeringar där 60 % av tillgångarna utgörs av aktier och 40 % av räntebärande instrument.

Inför varje årsskifte ställs enligt IAS 19 tillgångarnas aktuella marknadsvärde mot det framtida aktuariella värdet på pensionsåtagandena, uppräknade för framtida bedömda löneökningar och diskonterade till nuvärde. Aktuariella vinster och förluster (exempelvis avkastning som avviker från den antagna) ska, i den mån de sammantagna överstiger 10 % av det högsta beloppet av tillgångarna eller åtagandena (den så kallade korridoren) resultatföras under närmast följande räkenskapsår, dock först sedan beloppet dividerats med planmedlemmarnas återstående genomsnittliga arbetstid (i SCAs fall cirka tio år).

Utvecklingen på aktiemarknaden hittills under året har medfört att värdet av pensionsstiftelsernas tillgångar sjunkit med cirka 1,4 mdr kronor. Därmed har de aktuariella förluster, som enligt rekommendationen ligger utanför korridoren, ökat till 3,1 mdr kronor. Om denna situation kvarstår även vid årsskiftet skulle koncernens totala pensionskostnad för 2003 öka med cirka 250 Mkr till 1,2 Mdr. Av sålunda bedömd kostnad beräknas dock cirka 310 Mkr sakna kassamässig inverkan i och med att berörda pensionsplaner enligt lokala värderingsregler idag är tillräckligt finansierade.

I enlighet med föreskrifterna i RR 20 noteras att koncernens moderbolag, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), äger den skogsmark och övrig fast egendom som hör till den skogliga verksamheten och upplåter avverkningsrätt till rotstående skog till dotterbolaget SCA Skog AB. Moderbolaget är i övrigt ett holdingbolag med huvudsaklig uppgift att äga och förvalta aktier i ett antal affärsgruppsföretag samt utöva koncernövergripande ledning och administration. Rörelsens intäkter för perioden januari till september 2002 uppgick till 89 (58) Mkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter till 1.474 (1.717) Mkr. Investeringar i fastigheter och anläggningar uppgick under perioden till 38 (68) Mkr. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 43 (12) Mkr.

N O M I N E R I N G S K O M M I T T É

I nomineringskommittén, vars uppgift är att framlägga förslag rörande sammansättningen av SCAs styrelse samt i arvodesfrågor, ingår Sverker Martin-Löf, styrelseordförande i SCA, Curt Källströmer, Handelsbankens Pensionsstiftelser, Tor Marthin, AMF Pension, Björn Lind, SEB Asset Management samt Thomas Halvorsen, Fjärde AP-fonden.

A K T I E F Ö R D E L N I N G

02-09-30	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	41.964.119	190.237.949	232.202.068
Varav aktier i eget förvar	-	(1.778.376)	(1.778.376)
Ej konverterade förlagslån	-	1.169.908	1.169.908
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.740.693	1.740.693
Totalt efter full konvertering	41.964.119	193.148.550	235.112.669

Under tredje kvartalet har 351.309 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet hade därmed andelen A-aktier sjunkit från 18,2 % till 18,1 %. 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 %, vilket beaktats vid framräkandet av periodens vinst per aktie.

Stockholm den 30 oktober 2002

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Åström

Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 30 oktober 2002

PricewaterhouseCoopers AB
Robert Barnden
Auktoriserad Revisor

Rapportdatum

Bokslutsrapport för perioden 1 januari–31 december publiceras den 30 januari 2003.

Under kommande år publiceras delårsrapporter vid följande datum 29 april, 25 juli och 30 oktober.

R E S U L T A T R Ä K N I N G

	02:3	02:2	01:3		0209	0109
	Mkr	Mkr	Mkr		Mkr	Mkr
Nettoomsättning	22.247	22.355	20.793		65.617	60.871
Rörelsens kostnader	-18.346	-18.534	-16.888		-54.174	-49.560
Rörelseöverskott	3.901	3.821	3.905		11.443	11.311
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.350	-1.323	-1.260		-3.943	-3.557
Goodwill-avskrivningar	-295	-291	-258		-860	-729
Resultatandelar i intresseföretag	43	57	3		143	15
Rörelseresultat	2.299	2.264	2.390		6.783	7.040
Finansiella poster	-267	-238	-392		-758	-1.062
Resultat efter finansiella poster	2.032	2.026	1.998		6.025	5.978
Skatter	-569	-608	-578		-1.767	-1.794
Minoritetens andel	-7	-14	-15		-33	-49
Nettoresultat	1.456	1.404	1.405		4.225	4.135

Vinst per aktie, kr¹						
- före utspädningseffekter	6:32	6:10	6:10		18:34	17:88
- efter utspädningseffekter	6:27	6:05	6:07		18:21	17:79
Rörelsemarginal	10 %	10 %	11 %		10 %	12 %
Avkastning på eget kapital	12 %	12 %	14 %		12 %	14 %
Avkastning på sysselsatt kapital	13 %	13 %	14 %		13 %	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	1.456,0	1.404,0	1.405,0		4.225,0	4.135,0
Ränta på konvertibla skuldebrev	1,5	1,5	1,5		4,5	4,5
Justerat resultat	1.457,5	1.405,5	1.406,5		4.229,5	4.139,5
Medelantal aktier före utspädning	230,4	230,4	230,4		230,4	231,3
Personalkonvertibel	1,2	1,2	1,2		1,2	1,2
Teckningsoptioner	0,6	0,6	0,2		0,6	0,2
Medelantal aktier efter utspädning	232,2	232,2	231,8		232,2	232,7

R E S U L T A T R Ä K N I N G

	02 :3	02 :2	01 :3		0209	0109
	MEUR ³	MEUR ³	MEUR ³		MEUR ¹	MEUR ²
Nettoomsättning	2.412	2.442	2.270		7.148	6.647
Rörelsens kostnader	-1.989	-2.024	-1.844		-5.901	-5.412
Rörelseöverskott	423	418	426		1.247	1.235
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-147	-144	-137		-430	-388
Goodwill-avskrivningar	-32	-32	-28		-94	-80
Resultatandelar i intresseföretag	5	6	0		16	2
Rörelseresultat	249	248	261		739	769
Finansiella poster	-29	-26	-43		-83	-116
Resultat efter finansiella poster	220	222	218		656	653
Skatter	-61	-67	-63		-192	-196
Minoritetens andel	-1	-2	-2		-4	-5
Nettoresultat	158	153	153		460	452

¹ Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,18 använts.

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

³ Isolerade kvartalsbelopp har räknats fram som skillnaden mellan två ackumulerade utfall.

Affärsområden

NETTOOMSÄTTNING

1 januari–30 september

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	33.957	30.129
Konsumentprodukter	17.382	15.588
AFH- och inkontinensprodukter	16.575	14.541
Förpackningar	22.609	21.830
Skogsindustriprodukter	9.948	9.935
Tryckpapper	5.170	5.725
Massa, virke och sågade trävaror	4.778	4.210
Övrigt	1.307	1.284
Internleveranser	-2.204	-2.307
Summa nettoomsättning	65.617	60.871

RÖRELSEÖVERSKOTT

1 januari–30 september

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	5.964	4.769
Konsumentprodukter	3.174	2.433
AFH- och inkontinensprodukter	2.790	2.336
Förpackningar	3.451	3.669
Skogsindustriprodukter	2.211	3.043
Tryckpapper	1.297	1.883
Massa, virke och sågade trävaror	914	1.160
Övrigt	-183	-170
Summa rörelseöverskott	11.443	11.311

R Ö R E L S E R E S U L T A T

1 januari–30 september

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	4.130	3.233
Konsumentprodukter	2.147	1.570
AFH- och inkontinensprodukter	1.983	1.663
Förpackningar	2.279	2.509
Skogsindustriprodukter	1.426	2.200
Tryckpapper	709	1.324
Massa, virke och sågade trävaror	717	876
Övrigt	-192	-173
Resultat, före goodwill-avskrivningar	7.643	7.769
Goodwill-avskrivningar ¹	-860	-729
Summa rörelseresultat	6.783	7.040

¹ Goodwill-avskrivningar:	2002	2001
Hygienprodukter	317	226
Förpackningar	288	248
Centrala	255	255
Koncernen	860	729

B R U T T O M A R G I N A L

1 januari–30 september

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	18	16
Konsumentprodukter	18	16
AFH- och inkontinensprodukter	17	16
Förpackningar	15	17
Skogsindustriprodukter	22	31
Tryckpapper	25	33
Massa, virke och sågade trävaror	19	28

R Ö R E L S E M A R G I N A L , e x k l u s i v e g o o d w i l l - a v s k r i v n i n g a r

1 januari–30 september

Mkr	2002	2001
Hygienprodukter	12	11
Konsumentprodukter	12	10
AFH- och inkontinensprodukter	12	11
Förpackningar	10	11
Skogsindustriprodukter	14	22
Tryckpapper	14	23
Massa, virke och sågade trävaror	15	21

B A L A N S R Ä K N I N G	2002-09-30		2001-12-31	
	Mkr	MEUR ¹	Mkr	MEUR ¹
Tillgångar				
Goodwill	16.754	1.835	16.149	1.715
Övriga immateriella anläggningstillgångar	722	79	701	75
Materiella anläggningstillgångar	57.492	6.297	56.980	6.052
Aktier och andelar	2.217	243	2.349	249
Långfristiga finansiella placeringar	3.558	390	3.888	413
Övriga långfristiga fordringar	784	86	788	84
Rörelsefordringar och varulager	25.374	2.779	23.338	2.479
Kortfristiga placeringar	442	48	406	43
Kassa och bank	1.572	172	2.189	232
Summa tillgångar	108.915	11.929	106.788	11.342
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital ²	46.669	5.112	45.983	4.884
Minoritetsintressen	703	77	736	78
Avsättningar för pensioner	2.558	280	2.598	276
Övriga avsättningar	12.888	1.412	12.272	1.303
Räntebärande skulder	27.554	3.018	27.746	2.947
Rörelseskulder och övriga ej räntebärande skulder	18.543	2.030	17.453	1.854
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	108.915	11.929	106.788	11.342
Skuldsättningsgrad	0,52		0,51	
Synlig soliditet	43 %		44 %	

¹ Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,13 (9,42) använts.

² Tilläggsupplysning, förändring i eget kapital, Mkr

	Jan–sept 2002	Jan–sept 2001
Ingående eget kapital	45.983	40.457
Justering av tidigare års skatteläggning av mark	87	-
Nyemission	-	18
Förvärv av egna aktier	5	-18
Omräkningsdifferens	-2.443	3.611
Kursdifferens på säkringsinstrument	848	-1.068
Utdelning	-2.036	-1.806
Periodens resultat	4.225	4.135
Utgående eget kapital	46.669	45.329

K A S S A F L Ö D E S A N A L Y S

1 januari–30 september

Mkr	2002	2001
Kassamässigt rörelseöverskott	11.281	11.340
Förändring av rörelsekapital	-80	695
Löpande investeringar, netto	-2.163	-2.349
Övrig operativ kassaflödesförändring	-48	-28
Operativt kassaflöde	8.990	9.658
Finansiella poster	-758	-1.062
Skattebetalning	-1.797	-793
Övrigt	52	-88
Rörelsens kassaflöde	6.487	7.715
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-984	-811
Strategiska strukturkostnader	-421	-481
Företagsförvärv	-6.466	-11.701
Avyttringar	369	14
Kassaflöde före utdelning	-1.015	-5.264
Utdelning	-2.036	-1.806
Kassaflöde efter utdelning	-3.051	-7.070
Nyemission	-	18
Förvärv av egna aktier	5	-18
Nettokassaflöde¹	-3.046	-7.070
Nettolåneskuld vid periodens början	-23.861	-15.880
Nettokassaflöde	-3.046	-7.070
Värdepapperisering	-	1.138
Effekt av förändrad definition av nettolåneskuld ²	-184	-
Valutaeffekter	2.642	-3.221
Nettolåneskuld vid periodens slut	-24.449	-25.033
Skuldbetalningsförmåga	53 %	53 %

¹ Tilläggsupplysning:

Nettokassaflöde	-3.046	-7.070
Förändring av låneskulder	2.258	7.755
Förändring av kassa och bank	-788	685
Kassa och bank vid periodens början	2.189	1.440
Förändring av kassa och bank	-788	685
Valutaeffekter i kassa och bank	170	314
Kassa och bank vid periodens slut	1.571	2.439

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

Kvartalsdata

R E S U L T A T R Ä K N I N G
K o n c e r n e n

Mkr	2002			2001			
	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	22.247	22.355	21.015	21.509	20.793	21.556	18.522
Rörelseöverskott	3.901	3.821	3.721	4.057	3.905	3.947	3.459
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.350	-1.323	-1.270	-1.323	-1.260	-1.260	-1.037
Goodwill-avskrivningar	-295	-291	-274	-281	-258	-266	-205
Resultatandelar i intresseföretag	43	57	43	-1	3	16	-4
Rörelseresultat	2.299	2.264	2.220	2.452	2.390	2.437	2.213
Finansiella poster	-267	-238	-253	-340	-392	-420	-250
Resultat efter finansiella poster	2.032	2.026	1.967	2.112	1.998	2.017	1.963
Skatter	-569	-608	-590	-650	-578	-591	-625
Minoritetens andel	-7	-14	-12	-10	-15	-19	-15
Nettoresultat	1.456	1.404	1.365	1.452	1.405	1.407	1.323
Vinst per aktie, kr¹							
- före utspädningseffekter	6:32	6:10	5:92	6:30	6:10	6:08	5:70
- efter utspädningseffekter	6:27	6:05	5:89	6:26	6:07	6:04	5:68

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.

Kvartalsdata

K A S S A F L Ö D E K o n c e r n e n

Mkr	2002			2001			
	III	II	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	3.695	3.823	3.763	4.070	3.909	3.995	3.436
Förändring av rörelsekapital	738	-151	-667	1.772	689	775	-769
Löpande investeringar, netto	-843	-771	-549	-1.130	-902	-949	-498
Övrig operativ kassaflödesförändring	26	-104	30	-164	-5	51	-74
Operativt kassaflöde	3.616	2.797	2.577	4.548	3.691	3.872	2.095
Finansiella poster	-267	-238	-253	-340	-392	-420	-250
Skattebetalning	-614	-527	-656	-929	-425	-178	-190
Övrigt	-8	143	-83	255	17	115	-220
Rörelsens kassaflöde	2.727	2.175	1.585	3.534	2.891	3.389	1.435
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-327	-374	-283	-658	-257	-425	-129
Strategiska strukturkostnader	-109	-188	-124	-286	-183	-250	-48
Företagsförvärv	-1.689	23	-4.800	-1.585	-110	-353	-11.238
Avyttringar	369	-	-	5	3	11	-
Kassaflöde före utdelning	971	1.636	-3.622	1.010	2.344	2.372	-9.980
Utdelning	-20	-2.016	-	-	-20	-1.786	-
Kassaflöde efter utdelning	951	-380	-3.622	1.010	2.324	586	-9.980
Nyemission	-	-	-	-	-	18	-
Förvärv av egna aktier	2	3	-	-	-	-18	-
Nettokassaflöde	953	-377	-3.622	1.010	2.324	586	-9.980

Kvartalsdata Affärsområden

NETTOOMSÄTTNING

Mkr	2002			2001			
	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	11.481	11.790	10.686	10.668	10.580	10.963	8.586
Konsumentprodukter	5.994	6.228	5.160	5.366	5.341	5.206	5.041
AFH- och inkontinensprodukter	5.487	5.562	5.526	5.302	5.239	5.757	3.545
Förpackningar	7.780	7.489	7.340	7.400	7.284	7.659	6.887
Skogsindustriprodukter	3.201	3.430	3.317	3.621	3.257	3.296	3.382
Tryckpapper	1.707	1.812	1.651	2.125	1.955	1.910	1.860
Massa, virke och sågade trävaror	1.494	1.618	1.666	1.496	1.302	1.386	1.522
Övrigt	463	461	383	538	429	430	425
Internleveranser	-678	-815	-711	-718	-757	-792	-758
Summa nettoomsättning	22.247	22.355	21.015	21.509	20.793	21.556	18.522

RÖRELSEÖVERSKOTT

Mkr	2002			2001			
	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	2.051	2.054	1.859	1.863	1.759	1.740	1.270
Konsumentprodukter	1.087	1.114	973	1.012	915	775	743
AFH- och inkontinensprodukter	964	940	886	851	844	965	527
Förpackningar	1.240	1.081	1.130	1.177	1.199	1.258	1.212
Skogsindustriprodukter	677	748	786	1.068	1.007	1.003	1.033
Tryckpapper	380	449	468	702	693	624	566
Massa, virke och sågade trävaror	297	299	318	366	314	379	467
Övrigt	-67	-62	-54	-51	-60	-54	-56
Summa rörelseöverskott	3.901	3.821	3.721	4.057	3.905	3.947	3.459

Kvartalsdata Affärsområden

R Ö R E L S E R E S U L T A T

Mkr	2002			2001			
	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.419	1.428	1.283	1.240	1.200	1.175	858
Konsumentprodukter	719	755	673	699	611	492	467
AFH- och inkontinensprodukter	700	673	610	541	589	683	391
Förpackningar	839	702	738	777	800	851	858
Skogsindustriprodukter	406	488	532	776	710	730	760
Tryckpapper	181	251	277	494	480	464	380
Massa, virke och sågade trävaror	225	237	255	282	230	266	380
Övrigt	-70	-63	-59	-60	-62	-53	-58
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.594	2.555	2.494	2.733	2.648	2.703	2.418
Goodwill-avskrivningar ¹	-295	-291	-274	-281	-258	-266	-205
Summa rörelseresultat	2.299	2.264	2.220	2.452	2.390	2.437	2.213

¹Goodwill-avskrivningar:

Hygienprodukter	109	110	98	104	84	87	55
Förpackningar	100	96	92	94	87	94	67
Centrala	86	85	84	83	87	85	83
Koncernen	295	291	274	281	258	266	205

B R U T T O M A R G I N A L E R

Procent	2002			2001			
	III	II	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	18	17	17	17	17	16	15
Konsumentprodukter	18	18	19	19	17	15	15
AFH- och inkontinensprodukter	18	17	16	16	16	17	15
Förpackningar	16	14	15	16	16	16	18
Skogsindustriprodukter	21	22	24	29	31	30	31
Tryckpapper	22	25	28	33	35	33	30
Massa, virke och sågade trävaror	20	18	19	24	24	27	31

R Ö R E L S E M A R G I N A L E R , e x k l u s i v e g o o d w i l l - a v s k r i v n i n g a r

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

Koncernen**M A R G I N A L E R**

1 januari–30 september

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

M A R G I N A L E R – kvartalsdata

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

F E M Å R S Ö V E R S I K T

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.

P r e s s k o n f e r e n s

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

Tid: 13:00

Plats: Salén Konferenser, Olympia, Norrlandsgatan 15, Stockholm

T e l e f o n k o n f e r e n s

En telefonkonferens hålls klockan 15:00 den 30 oktober 2002 där Jan Åström presenterar och kommenterar resultatet.

För att delta, ring nedanstående nummer senast fem minuter före telefonkonferensens början.

Telefonmötesnummer **+47 230 004 00** **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