

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 2003

	03:1 ¹	02:1	01:1	02:4
Vinst per aktie, kr	6:02	5:89	5:89	6:33
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr	7:45	6:83	6:83	9:19
Nettoomsättning, Mkr	21.890	21.015	21.015	22.429
Resultat efter finansiella poster, Mkr	1.974	1.967	1.967	2.053
Nettoresultat, Mkr	1.395	1.365	1.365	1.468

¹ Inklusive jämförelsestörande poster, 197 Mkr före skatt och 154 Mkr efter skatt.

Jämfört med första kvartalet 2002

- Vinst per aktie uppgick till 6:02 (5:89) kr.
- Rörelseresultat inom Hygienprodukter i nivå med förra årets. Förpackningar minskade med 6 % och Skogsindustriprodukter med 23 %.
- Rörelsens kassaflöde ökade till 1.730 (1.585) Mkr.

Jämfört med fjärde kvartalet 2002

- Vinst per aktie uppgick till 6:02 (6:33) kr.
- Hygienprodukter minskade rörelseresultatet med 6 %, men med endast begränsad effekt på rörelsemarginalen. Minskningen för Förpackningar var 12 % och för Skogsindustriprodukter 27 %.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Vinst per aktie uppgick till 6:02 (5:89) kr. Nettoresultatet uppgick till 1.395 (1.365) Mkr, vari ingår resultateffekten från försäljningen av aktierna i Metsä Tissue med 154 Mkr.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 21.890 (21.015) Mkr, en ökning med 4 % jämfört med samma period föregående år. Nettoeffekten av företagsförvärv och avyttringar uppgick till 7 % medan volymer och priser bidrog med 2 %. Valutakursförändringar påverkade koncernens nettoomsättning negativt med 5 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 2.200 (2.220) Mkr. Exklusive jämförelsestörande poster om 197 Mkr, hänförliga till försäljningen av aktierna i Metsä Tissue, minskade rörelseresultatet med 10 % till 2.003 Mkr. Rörelseresultatet för Hygienprodukter var i nivå med föregående år och uppgick till 1.275 (1.283) Mkr. Förpackningsrörelsens rörelseresultat uppgick till 691 (738) Mkr, en minskning med 6 %. Rörelseresultatet för Skogsindustriprodukter föll med 23 % till 407 (532) Mkr. Valutakursförändringar påverkade koncernens rörelseresultat negativt med 7 % medan höjningen från årsskiftet av den löpande pensionskostnaden påverkade resultatet med 4 %.

Rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 10 (11) %. För Hygienprodukter var marginalen oförändrad, 12 %, medan den sjönk till 9 (10) % för Förpackningar och till 11 (16) % för Skogsindustriprodukter.

Finansiella poster förbättrades med 27 Mkr till -226 (-253) Mkr främst på grund av lägre räntesatser. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1.974 (1.967) Mkr. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 1.777 Mkr.

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

Jämförelse med fjärde kvartalet 2002

Koncernens nettoomsättning uppgick till 21.890 (22.429) Mkr, en minskning med 2 %. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 %. Koncernens rörelseresultat uppgick totalt till 2.200 (2.318) Mkr. Exklusive jämförelsestörande poster minskade resultatet med 14 % till 2.003 Mkr. Rörelseresultatet för Hygienprodukter minskade med 6 %, för Förpackningar med 12 % och för Skogsindustriprodukter med 27 %. Ökade pensionskostnader i koncernen svarade för 4 % av minskningen medan valutakursförändringar endast hade en marginell effekt.

Inom hygienrörelsen sjönk rörelseresultatet, bland annat till följd av lägre priser och volymer inom området mjukpapper för konsumenter. Förpackningars rörelseresultat påverkades negativt av ökade pensionskostnader, högre energikostnader samt något lägre volymer för skyddsförpackningar. Skogsindustriprodukter försämrade rörelseresultatet till följd av lägre tryckpapperspriser och lägre volymer.

Rörelsemarginalen för koncernen och Hygienprodukter var oförändrad, 10 % respektive 12 %. För Förpackningar sjönk marginalen till 9 (10) % och för Skogsindustriprodukter till 11 (16) %.

Finansiella poster uppgick till -226 (-265) Mkr.

Resultatanalys

Mkr	03:1 [†]	02:1	02:4
Hygienprodukter	1.275	1.283	1.357
Förpackningar	691	738	786
Skogsindustriprodukter	407	532	560
Övrigt	112	-59	-108
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.485	2.494	2.595
Goodwill-avskrivningar	-285	-274	-277
Rörelseresultat	2.200	2.220	2.318
Finansiella poster	-226	-253	-265
Resultat efter finansiella poster	1.974	1.967	2.053
Skatt	-572	-590	-574
Minoritetens andel	-7	-12	-11
Nettoresultat	1.395	1.365	1.468
Vinst per aktie, kr	6:02	5:89	6:33

[†] Inklusive jämförelsestörande poster (se under Övrigt, sid 7)

KASSAFLÖDE

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 3.599 (3.763) Mkr, motsvarande 16 (18) % av nettoomsättningen. De löpande nettoinvesteringarna uppgick till 607 (549) Mkr. Rörelsekapitalet ökade med 698 (667) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 2.216 (2.577) Mkr.

Skatt hänförlig till rörelseresultatet uppgick till 323 (739) Mkr och fritt kassaflöde kom därmed att uppgå till 1.893 (1.838) Mkr. Rörelsens kassaflöde, d.v.s. kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 1.730 (1.585) Mkr eller 7:45 (6:83) kronor per aktie.

Företagsförvärv uppgick till 544 (4.800) Mkr på skuldfri bas och avser förvärven av Scaninges sågverksrörelse samt ett skyddsförpackningsföretag i Nordamerika. Samtidigt inbringade försäljningen av aktierna i Metsä Tissue 650 Mkr. Strategiska investeringar i maskiner och anläggningar samt strukturåtgärder uppgick till 706 (407) Mkr varav närmare hälften är hänförlig till den pågående mjukpappersinvesteringen i Alabama, USA.

Jämförelse med fjärde kvartalet 2002

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1.730 (2.133) Mkr. Avvikelsen är hänförlig främst till säsongsmässiga variationer i koncernens rörelsekapitalbindning.

Kassaflödesanalys

Mkr	03:1	02:1	02:4
Nettoomsättning	21.890	21.015	22.429
Kassamässigt rörelseöverskott	3.599	3.763	3.964
<i>% av nettoomsättning</i>	<i>16</i>	<i>18</i>	<i>18</i>
Löpande investeringar, netto	-607	-549	-1.360
<i>% av nettoomsättning</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>6</i>
Förändring av rörelsekapital	-698	-667	983
Övrig operativ kassaflödesförändring	-78	30	-156
Operativt kassaflöde	2.216	2.577	3.431
Skattebetalning ¹	-323	-739	-912
Fritt kassaflöde	1.893	1.838	2.519
<i>Dito per aktie, kr</i>	<i>8:15</i>	<i>7:91</i>	<i>10:86</i>
Räntebetalningar efter skatt	-163	-253	-386
Rörelsens kassaflöde	1.730	1.585	2.133
<i>Dito per aktie, kr</i>	<i>7:45</i>	<i>6:83</i>	<i>9:19</i>
Strategiska investeringar, netto	-600	-5.207	-1.973
Kassaflöde före utdelning	1.130	-3.622	160

¹ Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick till 22.350 (23.899) Mkr, en minskning med 1.549 Mkr. Nettokassaflödet uppgick till 1.131 Mkr och positiva valutaeffekter till 418 Mkr.

Koncernens eget kapital ökade under kvartalet med 1.001 Mkr till 48.984 Mkr. Periodens nettoresultat ökade eget kapital med 1.395 Mkr och valutaeffekter påverkade negativt med 395 Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,45 (0,57). Vid årets början uppgick skuldsättningsgraden till 0,49. Räntetäckningsgraden uppgick till 9,7 (8,8).

AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

Mkr	03:1	02:1	02:4
Nettoomsättning	10.906	10.686	11.240
Rörelseöverskott	1.895	1.859	2.002
Rörelseresultat, före goodwill- avskrivningar	1.275	1.283	1.357
Bruttomarginal, %	17	17	18
Rörelsemarginal, %	12	12	12
Volymutveckling, %			
Mjukpapper för konsumenter	-3,1 ¹	16,2 ²	-0,2 ¹
Personliga hygienprodukter	-0,4 ¹	1,5 ²	4,0 ¹
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	-0,6 ¹	3,1 ²	6,1 ¹

¹Jämfört med närmast föregående kvartal.

²Jämfört med motsvarande period föregående år.

Se även sid 11-12, 17-19 samt tidigare redovisat format på sid 21-22.

Nettoomsättningen uppgick till 10.906 (10.686) Mkr, en ökning med 2 % jämfört med föregående år. Ökningen beror till största delen, 8 procentenheter, på nettoeffekten av det under 2002 förvärvade mjukpappersföretaget CartoInvest och avyttrad verksamhet. Egen tillväxt, främst inom inkontinensverksamheten, ökade omsättningen. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 5 %.

Rörelseresultatet var marginellt lägre än föregående år och uppgick till 1.275 (1.283) Mkr. Genomförda dollarprishöjningar för massa har till följd av samtidigt inträffad dollarförsvagning inneburit att hygienrörelsens prisbild för massa ej förändrats. I allt väsentligt har därmed företagsförvärv och lägre tillverkningskostnader kunnat kompensera för lägre volymer och priser inom mjukpapper för konsumenter samt för högre energikostnader. Valutaförändringar minskade rörelseresultatet med 1 %.

Jämfört med fjärde kvartalet 2002 sjönk rörelseresultatet med 6 %, framförallt till följd av lägre priser för mjukpapper för konsumenter och av förändrad produktmix för menstruationsprodukter. Till försämringen bidrog även högre energikostnader i den nordamerikanska AFH-rörelsen. De prishöjningar som genomfördes i Nordamerika under inledningen av det tredje kvartalet 2002 har successivt eroderats.

Mjukpapper för konsumenter

Rörelseresultatet minskade med 3 % till 395 (406) Mkr. Lägre volymer och priser har motverkat de positiva effekterna av sänkta tillverkningskostnader och förvärvet av CartoInvest.

Jämfört med fjärde kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet med 8 % till 395 (431) Mkr. Resultatnedgången förklaras framförallt av lägre priser och volymer på grund av intensiv konkurrens i Tyskland och Storbritannien. Detta har till viss del kompenseras av lägre produktionskostnader.

Personliga hygienprodukter

Rörelseresultatet minskade med 3 % till 592 (611) Mkr. Den starka volymtillväxten inom inkontinensområdet fortsatte, framförallt för lättinkontinensprodukter, samtidigt som produktområdets produktionskostnader sjönk. Detta har emellertid inte fullt ut kompenseras för negativa effekter av bl.a. hård konkurrens för menstruationsprodukter i Latinamerika. I Europa har utvecklingen för menstruationsprodukter varit fortsatt stabil.

Jämfört med fjärde kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet med 3 % till 592 (608) Mkr, främst av säsongsmässiga skäl.

Mjukpapper för storförbrukare - AFH

För AFH-produkter uppgick rörelseresultatet till 288 (266) Mkr, vilket var 8 % högre än motsvarande period föregående år. Resultatökningen beror främst på högre priser i den europeiska verksamheten. Ökningen har dock reducerats av högre råvaru- och energikostnader i den nordamerikanska verksamheten.

I jämförelse med fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet och uppgick till 288 (318) Mkr. Resultatutvecklingen påverkades positivt genom organisk tillväxt i Europa men höjda råvarukostnader har haft en negativ effekt på resultatet. AFH-rörelsen i Nordamerika uppvisade ett lägre resultat, främst till följd av högre energikostnader.

AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

Mkr	03:1	02:1	02:4
Nettoomsättning	7.715	7.340	7.940
Rörelseöverskott	1.100	1.130	1.195
Rörelseresultat, före goodwill-avskrivningar	691	738	786
Bruttomarginal, %¹	14	15	15
Rörelsemarginal, %¹	9	10	10
Produktion			
Linerprodukter, kton	635	628	618
Leveranser			
Linerprodukter, kton	639	628	605
Wellpapp, Mm ²	1.041²	988 ²	1.022 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.

Se även sid 11-12 och 17-19.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 7.715 (7.340) Mkr, en ökning med 5 %. Ökningen beror i huvudsak på förvärven av förpackningsföretagen Stabernack och Bertako samt på förvärven av skyddsförpackningsföretag i Nordamerika, vilka tillsammans bidrog med 6 %. Samtidigt bidrog högre priser med 3 % medan lägre volymer sänkte nettoomsättningen med 1 %. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3 %.

Rörelseresultatet uppgick till 691 (738) Mkr, en minskning med 6 %. Resultatet har påverkats av den höjning av koncernens pensionskostnad som inträffade vid årsskiftet och som primärt berör förpackningsrörelsens omfattande verksamhet i Storbritannien och Nederländerna. Inom området skyddsförpackningar påverkades resultatet negativt av lägre volymer. Valutakursförändringar hade en negativ inverkan på affärsområdets rörelseresultat med 6 %. Högre råvarukostnader har kompenserats av högre priser för wellpapp.

Jämfört med fjärde kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet med 12 % till 691 (786) Mkr. Jämte pensionskostnadsökningen, 60 Mkr, har högre energikostnader samt de lägre volymerna inom området skyddsförpackningar medverkat till nedgången. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet endast marginellt.

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Mkr	03:1	02:1	02:4
Nettoomsättning	3.561	3.317	3.603
Rörelseöverskott	703	786	798
Rörelseresultat, före goodwill-avskrivningar	407	532	560
Bruttomarginal, %	20	24	22
Rörelsemarginal, %	11	16	16
Produktion			
Tryckpapper, kton	336	294	345
Sågade trävaror, km ³	257	171	196
Leveranser			
Tryckpapper, kton	330	284	354
Sågade trävaror, km ³	238	165	192

Se även sid 11-12 och 17-19.

Nettoomsättningen för affärsområdet Skogsindustriprodukter var 7 % högre än föregående år och uppgick till 3.561 (3.317) Mkr. Effekten av lägre papperspriser har motverkats av högre volymer till följd av den nya SC-maskinen i Laakirchen samt förvärvet av Scaninges sågverksrörelse, som inkluderats från och med mars månad. Dessutom har högre priser och högre volymer i den befintliga sågverksrörelsen bidragit till ökningen. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 4 %.

Rörelseresultatet uppgick till 407 (532) Mkr, en minskning med 23 %. Trots ökade volymer försämrades resultatet för tryckpappersverksamheten på grund av lägre priser. Även massarörelsen uppvisade ett lägre resultat till följd av lägre interna avräkningspriser. Totalt för affärsområdet uppgick den negativa effekten av valutakursförändringarna till 20%.

Jämfört med fjärde kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet med 27 % som en följd av framförallt lägre tryckpapperspriser och lägre volymer. Valutakursrörelserna hade endast marginell effekt på resultatet.

Tryckpapper

Rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten uppgick till 211 (277) Mkr, en minskning med 24 %. Marknaden för tryckpapper har varit fortsatt svag. Den kraftiga nedgången beror framförallt på lägre priser men även ökade energikostnader bidrog till resultatförsämringen.

Rörelseresultatet i första kvartalet 2003 försämrades jämfört med fjärde kvartalet 2002 och uppgick till 211 (305) Mkr, en minskning med 31 %. Resultatförsämringen förklaras främst av lägre priser och lägre volymer.

Massa, virke och sågade trävaror

Rörelseresultatet uppgick till 196 (255) Mkr och var därmed 23 % lägre än föregående år. Nedgången beror i huvudsak på ett lägre internt avräkningspris för massa medan trävarurörelsen har förbättrat resultatet till följd av ett högre kapacitetsutnyttjande och högre priser.

Jämfört med fjärde kvartalet 2002 minskade rörelseresultatet i första kvartalet med 23 %, främst till följd av ett lägre uttag av egen skog. Sågverksrörelsen fortsatte att uppvisa ett förbättrat resultat genom högre priser samt genom förvärvet av Scaninges sågverksrörelse.

GOODWILL

Koncernens goodwill uppgick till 15.335 (17.650) Mkr. Till sänkningen har valutakursförändringar bidragit med cirka 1.300 Mkr. Goodwill skrivs av under 20 år. Goodwillavskrivningarnas fördelning mellan affärsområdena återfinns på sidorna 12 och 18.

Resultat exklusive goodwill-avskrivningar

Mkr	03:1	02:1	02:4
Rörelseresultat	2.485	2.494	2.595
Resultat efter finansiella poster	2.259	2.241	2.330
Nettoreultat	1.667	1.623	1.728
Vinst per aktie (kr)	7:19	7:00	7:45

PERSONAL

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 43.437 jämfört med 41.618 vid utgången av första kvartalet 2002¹. Ökningen beror på genomförda företagsförvärv.

MARKNADSUTSIKTER

Efterfrågan på koncernens konsumentnära produkter har under första kvartalet fortsatt att uppvisa en stabil efterfrågan. För området mjukpapper för konsumenter har konkurrenstrycket successivt ökat under senaste kvartalet, speciellt inom varumärkesprodukter i Storbritannien och Tyskland. För de områden som är beroende av utvecklingen inom industrisektorn är läget fortfarande svårbedömt. Dock kan noteras att prisnivån för konverterade wellpappförpackningar är förhållandevis stabil. Någon vändning av den europeiska annonskonjunkturen har inte inträffat, varför någon förbättring av läget på tryckpappersmarknaden inte synes vara nära förestående. Utvecklingen i koncernens nordamerikanska rörelse kommer att vara avhängig det fortsatta ekonomiska skeendet i Nordamerika, vilket i det korta perspektivet är svårbedömt.

ÖVRIGT

Värdet av pensionsstiftelsernas tillgångar sjönk under första kvartalet 2003 med cirka 0,2 Mdr kronor till följd av den fortsatt svaga utvecklingen på aktiemarknaden.

I januari 2003 avyttrade SCA sitt innehav av aktierna i Metsä Tissue till huvudägaren M-Real. Genom transaktionen frigjorde SCA motsvarande cirka 650 Mkr. Aktieposten utgjorde del av koncernens sysselsatta kapital. Som en följd av avyttringen redovisar SCA en realisationsvinst om 47 Mkr. SCAs resultat för första kvartalet 2003 har påverkats positivt med ytterligare 150 Mkr, hänförligt till upplösningen av den avsättning som gjordes under våren 2001 för att bland annat täcka eventuella kostnader i samband med minoritetspostens avveckling.

SCA följer redovisningsrådets rekommendationer och från och med denna kvartalsrapport redovisar SCA enligt den nya redovisningsrekommendationen RR25, "Rapportering för segment – rörelsegränar och geografiska områden". SCA delar upp hygienrörelsen i segmenten (1) mjukpapper för konsumenter, (2) personliga hygienprodukter² och (3) mjukpapper för storförbrukare – AFH. Förpackningar och Skogsindustriprodukter redovisas som tidigare. I årsredovisningen kommer även tillgångar och kassaflöde att redovisas för dessa segment. I enlighet med rekommendationen kommer dessutom koncernens försäljning, tillgångar och investeringar att redovisas per region³.

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 mars 2003 uppgick till 38 (23) Mkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter till -385 (-160) Mkr. Investeringar i fastigheter och anläggningar uppgick under perioden till 15 (5) Mkr. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 35 (28) Mkr.

¹ Inklusiva SCAs andel av joint venture-bolag.

² Personliga hygienprodukter inkluderar barnbljor, menstruationsprodukter och inkontinensprodukter.

³ De regioner som kommer att redovisas är Europa, Nordamerika och Övriga världen.

AKTIEFÖRDELNING

2003-03-31	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	41.622.289	190.579.779	232.202.068
Varav aktier i eget förvar	-	(1.775.543)	(1.775.543)
Ej konverterade förlagslån	-	1.169.908	1.169.908
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-	1.740.693	1.740.693
Totalt efter full konvertering	41.622.289	193.490.380	235.112.669

Under första kvartalet har 83.073 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet hade därmed andelen A-aktier sjunkit från 18,0 % till 17,9 %. 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 0,6 %, vilket beaktats vid framräkandet av periodens vinst per aktie.

Stockholm den 29 april 2003

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Åström
Koncernchef och verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Delårsrapport för 1 januari – 30 juni publiceras den 25 juli 2003.

Delårsrapport för 1 januari – 30 september publiceras den 30 oktober 2003.

Bokslutsrapport för 1 januari – 31 december publiceras den 27 januari 2004.

RESULTATRÄKNING

	03:1	02:1	02:4
	Mkr	Mkr	Mkr
Nettoomsättning	21.890	21.015	22.429
Rörelsens kostnader	-18.272	-17.294	-18.538
Rörelseöverskott	3.618	3.721	3.891
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.363	-1.270	-1.371
Goodwill-avskrivningar	-285	-274	-277
Resultatandelar i intresseföretag	33	43	75
Jämförelsestörande poster	197	-	-
Rörelseresultat	2.200	2.220	2.318
Finansiella poster	-226	-253	-265
Resultat efter finansiella poster	1.974	1.967	2.053
Skatter	-572	-590	-574
Minoritetens andel	-7	-12	-11
Nettoresultat	1.395	1.365	1.468

Vinst per aktie, kr¹

- före utspädningseffekter	6:06	5:92	6:36
- efter utspädningseffekter	6:02	5:89	6:33

Rörelsemarginal 10 % 11 % 10 %

Avkastning på eget kapital 12 % 13 % 12 %

Avkastning på sysselsatt kapital 13 % 13 % 13 %

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	1.395,0	1.365,0	1.468,0
Ränta på konvertibla skuldebrev	1,5	1,5	1,5
Justerat resultat	1.396,5	1.366,5	1.469,5
Medelantal aktier före utspädning	230,4	230,4	230,4
Personalkonvertibel	1,2	1,1	1,2
Teckningsoptioner	0,4	0,7	0,6
Medelantal aktier efter utspädning	232,0	232,2	232,2

RESULTATRÄKNING

	03:1	02:1	02:4
	MEUR ¹	MEUR ²	MEUR ³
Nettoomsättning	2.385	2.294	2.469
Rörelsens kostnader	-1.991	-1.888	-2.041
Rörelseöverskott	394	406	428
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-149	-139	-150
Goodwill-avskrivningar	-31	-30	-30
Resultatandelar i intresseföretag	4	5	8
Jämförelsestörande poster	21	-	-
Rörelseresultat	239	242	256
Finansiella poster	-25	-28	-29
Resultat efter finansiella poster	214	214	227
Skatter	-62	-64	-64
Minoritetens andel	-1	-1	-1
Nettoresultat	151	149	162

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–31 mars

Mkr	2003	2002
Hygienprodukter	10.906	10.686
Mjukpapper för konsumenter	3.817	3.225
Personliga hygienprodukter	4.176	4.375
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	2.913	3.086
Förpackningar	7.715	7.340
Skogsindustriprodukter	3.561	3.317
Tryckpapper	1.764	1.651
Massa, virke och sågade trävaror	1.797	1.666
Övrigt	419	383
Internleveranser	-711	-711
Summa nettoomsättning	21.890	21.015

RÖRELSEÖVERSKOTT

1 januari–31 mars

Mkr	2003	2002
Hygienprodukter	1.895	1.859
Mjukpapper för konsumenter	646	606
Personliga hygienprodukter	792	808
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	457	445
Förpackningar	1.100	1.130
Skogsindustriprodukter	703	786
Tryckpapper	426	468
Massa, virke och sågade trävaror	277	318
Övrigt	-80	-54
Summa rörelseöverskott	3.618	3.721

RÖRELSERESULTAT

1 januari–31 mars

Mkr	2003	2002
Hygienprodukter	1.275	1.283
Mjukpapper för konsumenter	395	406
Personliga hygienprodukter	592	611
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	288	266
Förpackningar	691	738
Skogsindustriprodukter	407	532
Tryckpapper	211	277
Massa, virke och sågade trävaror	196	255
Övrigt	112	-59
Resultat, före goodwill-avskrivningar	2.485	2.494
Goodwill avskrivningar ¹	-285	-274
Summa rörelseresultat	2.200	2.220

¹ Goodwill-avskrivningar:	2003	2002
Hygienprodukter	108	98
Förpackningar	93	92
Centrala	84	84
Koncernen	285	274

BRUTTOMARGINAL

1 januari–31 mars

Procent	2003	2002
Hygienprodukter	17	17
Mjukpapper för konsumenter	17	19
Personliga hygienprodukter	19	18
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	16	14
Förpackningar	14	15
Skogsindustriprodukter	20	24
Tryckpapper	24	28
Massa, virke och sågade trävaror	15	19

RÖRELSEMARGINAL, exkl. goodwill-avskrivningar

1 januari–31 mars

Procent	2003	2002
Hygienprodukter	12	12
Mjukpapper för konsumenter	10	13
Personliga hygienprodukter	14	14
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	10	9
Förpackningar	9	10
Skogsindustriprodukter	11	16
Tryckpapper	12	17
Massa, virke och sågade trävaror	11	15

BALANSRÄKNING	2003-03-31		2002-12-31	
	Mkr	MEUR ¹	Mkr	MEUR ¹
Tillgångar				
Goodwill	15.335	1.662	16.093	1.754
Övriga immateriella anläggningstillgångar	768	83	757	83
Materiella anläggningstillgångar	58.525	6.341	58.612	6.389
Aktier och andelar	1.717	186	2.355	257
Långfristiga finansiella placeringar ²	3.368	365	3.478	379
Övriga långfristiga fordringar	420	45	318	33
Rörelsefordringar och varulager	25.272	2.738	24.765	2.700
Kortfristiga placeringar	375	40	306	33
Kassa och bank	2.835	308	2.520	275
Summa tillgångar	108.615	11.768	109.204	11.903
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	48.984	5.307	47.983	5.230
Minoritetsintressen	717	78	687	75
Avsättningar för pensioner	2.640	286	2.596	283
Övriga avsättningar	11.481	1.244	12.177	1.327
Långfristiga räntebärande skulder	13.378	1.449	12.257	1.336
Övriga långfristiga skulder	324	35	348	38
Kortfristiga räntebärande skulder ³	12.855	1.393	15.241	1.661
Rörelseskulder	18.236	1.976	17.915	1.953
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	108.615	11.768	109.204	11.903
Skuldsättningsgrad	0,45		0,49	
Synlig soliditet	46 %		45 %	

¹ Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,23 (9,17) använts.

² Varav pensionstillgångar: 2.230 242 2.339 255

³ SCA har outnyttjade kreditlöften med löptid längre än ett år som uppgår till 14.091 Mkr. På grund av förmånligare villkor på kortfristig upplåning utnyttjas istället sådan. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 12.855 Mkr per sista mars 2003. Motsvarande outnyttjade långa kreditlöften var vid föregående års slut 14.005 Mkr och kortfristiga räntebärande skulder var 15.241 Mkr. SCA har ytterligare 8.500 Mkr i tillgängliga kontrakterade kreditlöften, vilka jämte 2.835 Mkr i kassa och bank utgör koncernens likviditetsreserv.

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, Mkr

	Jan–mar 2003	Jan–mar 2002
Ingående eget kapital	47.983	45.983
Försäljning av egna aktier	1	-
Omräkningsdifferens	-626	-1.631
Kursdifferens på säkringsinstrument	231	475
Periodens resultat	1.395	1.365
Utgående eget kapital	48.984	46.192

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–31 mars

Mkr	2003	2002
Kassamässigt rörelseöverskott	3.599	3.763
Förändring av rörelsekapital	-698	-667
Löpande investeringar, netto	-607	-549
Övrig operativ kassaflödesförändring	-78	30
Operativt kassaflöde	2.216	2.577
Finansiella poster	-226	-253
Skattebetalning	-256	-656
Övrigt	-4	-83
Rörelsens kassaflöde	1.730	1.585
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-553	-283
Strategiska strukturkostnader	-153	-124
Företagsförvärv	-544	-4.800
Avyttringar	650	-
Kassaflöde före utdelning	1.130	-3.622
Utdelning	-	-
Kassaflöde efter utdelning	1.130	-3.622
Försäljning av egna aktier	1	-
Nettokassaflöde	1.131	-3.622
Nettolåneskuld vid periodens början	-23.899	-23.861
Nettokassaflöde	1.131	-3.622
Effekt av förändrad definition av nettolåneskuld ¹	-	-174
Valutaeffekter	418	1.127
Nettolåneskuld vid periodens slut	-22.350	-26.530
Skuldbetalningsförmåga	45 %	45 %

¹ Koncernen har, från och med den 1 januari 2002, förändrat sin definition av nettolåneskuld till att inkludera räntekostnader och ränteutgifter, 174 Mkr, vilka tidigare utgjorde del av sysselsatt kapital.

Kvartalsdata

RESULTATRÄKNING Koncernen

Mkr	2003	2002			
	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	21.890	22.429	22.247	22.355	21.015
Rörelseöverskott	3.618	3.891	3.901	3.821	3.721
Avskrivningar enligt plan, anläggningar	-1.363	-1.371	-1.350	-1.323	-1.270
Goodwill avskrivningar	-285	-277	-295	-291	-274
Resultatandelar i intresseföretag	33	75	43	57	43
Jämförelsestörande poster	197	-	-	-	-
Rörelseresultat	2.200	2.318	2.299	2.264	2.220
Finansiella poster	-226	-265	-267	-238	-253
Resultat efter finansiella poster	1.974	2.053	2.032	2.026	1.967
Skatter	-572	-574	-569	-608	-590
Minoritetens andel	-7	-11	-7	-14	-12
Nettoresultat	1.395	1.468	1.456	1.404	1.365
Vinst per aktie, kr					
- före utspädningseffekter	6:06	6:36	6:32	6:10	5:92
- efter utspädningseffekter	6:02	6:33	6:27	6:05	5:89

Kvartalsdata

KASSAFLÖDE Koncernen

Mkr	2003	2002			
	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	3.599	3.964	3.695	3.823	3.763
Förändring av rörelsekapital	-698	983	738	-151	-667
Löpande investeringar, netto	-607	-1.360	-843	-771	-549
Övrig operativ kassaflödesförändring	-78	-156	26	-104	30
Operativt kassaflöde	2.216	3.431	3.616	2.797	2.577
Finansiella poster	-226	-265	-267	-238	-253
Skattebetalning	-256	-832	-614	-527	-656
Övrigt	-4	-201	-8	143	-83
Rörelsens kassaflöde	1.730	2.133	2.727	2.175	1.585
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-553	-1.839	-327	-374	-283
Strategiska strukturkostnader	-153	-153	-109	-188	-124
Företagsförvärv	-544	-17	-1.689	23	-4.800
Avyttringar	650	36	369	-	-
Kassaflöde före utdelning	1.130	160	971	1.636	-3.622
Utdelning	-	-	-20	-2.016	-
Kassaflöde efter utdelning	1.130	160	951	-380	-3.622
Försäljning av egna aktier	1	-	2	3	-
Nettokassaflöde	1.131	160	953	-377	-3.622

Kvartalsdata Affärsområden

NETTOOMSÄTTNING

Mkr	2003	2002			
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	10.906	11.240	11.481	11.790	10.686
Mjukpapper för konsumenter	3.817	4.024	3.916	4.029	3.225
Personliga hygienprodukter	4.176	4.317	4.477	4.554	4.375
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	2.913	2.899	3.088	3.207	3.086
Förpackningar	7.715	7.940	7.780	7.489	7.340
Skogsindustriprodukter	3.561	3.603	3.201	3.430	3.317
Tryckpapper	1.764	1.987	1.707	1.812	1.651
Massa, virke och sågade trävaror	1.797	1.616	1.494	1.618	1.666
Övrigt	419	284	463	461	383
Internleveranser	-711	-638	-678	-815	-711
Summa nettoomsättning	21.890	22.429	22.247	22.355	21.015

RÖRELSEÖVERSKOTT

Mkr	2003	2002			
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.895	2.002	2.051	2.054	1.859
Mjukpapper för konsumenter	646	698	684	688	606
Personliga hygienprodukter	792	823	895	879	808
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	457	481	472	487	445
Förpackningar	1.100	1.195	1.240	1.081	1.130
Skogsindustriprodukter	703	798	677	748	786
Tryckpapper	426	509	380	449	468
Massa, virke och sågade trävaror	277	289	297	299	318
Övrigt	-80	-104	-67	-62	-54
Summa rörelseöverskott	3.618	3.891	3.901	3.821	3.721

Kvartalsdata Affärsområden

RÖRELSERESULTAT

Mkr	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.275	1.357	1.419	1.428	1.283
Mjukpapper för konsumenter	395	431	435	414	406
Personliga hygienprodukter	592	608	680	689	611
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	288	318	304	325	266
Förpackningar	691	786	839	702	738
Skogsindustriprodukter	407	560	406	488	532
Tryckpapper	211	305	181	251	277
Massa, virke och sågade trävaror	196	255	225	237	255
Övrigt	112	-108	-70	-63	-59
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar	2.485	2.595	2.594	2.555	2.494
Goodwill-avskrivningar ¹	-285	-277	-295	-291	-274
Summa rörelseresultat	2.200	2.318	2.299	2.264	2.220

¹Goodwill-avskrivningar:

Hygienprodukter	108	100	109	110	98
Förpackningar	93	91	100	96	92
Centrala	84	86	86	85	84
Koncernen	285	277	295	291	274

BRUTTOMARGINALER

Procent	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	17	18	18	17	17
Mjukpapper för konsumenter	17	17	17	17	19
Personliga hygienprodukter	19	19	20	19	18
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	16	17	15	15	14
Förpackningar	14	15	16	14	15
Skogsindustriprodukter	20	22	21	22	24
Tryckpapper	24	26	22	25	28
Massa, virke och sågade trävaror	15	18	20	18	19

RÖRELSEMARGINALER, exklusive goodwill-avskrivningar

Procent	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	12	12	12	12	12
Mjukpapper för konsumenter	10	11	11	10	13
Personliga hygienprodukter	14	14	15	15	14
Mjukpapper för storförbrukare - AFH	10	11	10	10	9
Förpackningar	9	10	11	9	10
Skogsindustriprodukter	11	16	13	14	16
Tryckpapper	12	15	11	14	17
Massa, virke och sågade trävaror	11	16	15	15	15

Koncernen**MARGINALER**

1 januari–31 mars

Procent	2003	2002
Bruttomarginal	16,5	17,7
Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar	11,4	11,9
Rörelsemarginal	10,1	10,6
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2
Vinstmarginal	9,0	9,4
Skatt och minoritet	-2,6	-2,9
Nettomarginal	6,4	6,5

MARGINALER – kvartalsdata

Procent	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Bruttomarginal	16,5	17,3	17,5	17,1	17,7
Rörelsemarginal, exkl. goodwill-avskrivningar	11,4	11,6	11,7	11,4	11,9
Rörelsemarginal	10,1	10,3	10,3	10,1	10,6
Finansnettomarginal	-1,1	-1,1	-1,2	-1,0	-1,2
Vinstmarginal	9,0	9,2	9,1	9,1	9,4
Skatt och minoritet	-2,6	-2,7	-2,6	-2,8	-2,9
Nettomarginal	6,4	6,5	6,5	6,3	6,5

FEMÅRSÖVERSIKT

Helår	2002	2001	2000 ¹	1999 ¹	1998 ¹
Resultat efter finansiella poster, Mkr	8.078	8.090	9.327	5.521	5.169
Vinst per aktie, kr	24:54	24:05	30:64	16:73	16:03
Vinst per aktie, före goodwill-avskrivningar, kr	29:43	28:40	33:76	19:52	17:96
Skuldsättningsgrad, ggr	0,49	0,51	0,39	0,69	0,83
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	14	18	12	14
Avkastning på eget kapital, %	12	13	20	12	13

¹Historik omräknad med hänsyn till nyemissioner.

Hygienprodukter**NETTOOMSÄTTNING**

Mkr	2003	2002
Hygienprodukter	10.906	10.686
Konsumentprodukter	5.608	5.160
AFH – och inkontinensprodukter	5.298	5.526

RÖRELSEÖVERSKOTT

Mkr	2003	2002
Hygienprodukter	1.895	1.859
Konsumentprodukter	980	973
AFH – och inkontinensprodukter	915	886

RÖRELSERESULTAT

Mkr	2003	2002
Hygienprodukter	1.275	1.283
Konsumentprodukter	628	673
AFH – och inkontinensprodukter	647	610

BRUTTOMARGINAL

Procent	2003	2002
Hygienprodukter	17	17
Konsumentprodukter	17	19
AFH – och inkontinensprodukter	17	16

RÖRELSEMARGINAL

Procent	2003	2002
Hygienprodukter	12	12
Konsumentprodukter	11	13
AFH – och inkontinensprodukter	12	11

Hygienprodukter**NETTOOMSÄTTNING**

Mkr	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	10.906	11.240	11.481	11.790	10.686
Konsumentprodukter	5.608	5.909	5.994	6.228	5.160
AFH – och inkontinensprodukter	5.298	5.331	5.487	5.562	5.526

RÖRELSEÖVERSKOTT

Mkr	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.895	2.002	2.051	2.054	1.859
Konsumentprodukter	980	1.046	1.087	1.114	973
AFH – och inkontinensprodukter	915	956	964	940	886

RÖRELSERESULTAT

Mkr	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	1.275	1.357	1.419	1.428	1.283
Konsumentprodukter	628	661	719	755	673
AFH – och inkontinensprodukter	647	696	700	673	610

BRUTTOMARGINAL

Procent	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	17	18	18	17	17
Konsumentprodukter	17	18	18	18	19
AFH – och inkontinensprodukter	17	18	18	17	16

RÖRELSEMARGINAL

Procent	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Hygienprodukter	12	12	12	12	12
Konsumentprodukter	11	11	12	12	13
AFH – och inkontinensprodukter	12	13	13	12	11

KASSAFLÖDESANALYS (enligt Redovisningsrådets rekommendation RR7)

1 januari–31 mars

Mkr	2003	2002
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1.974	1.967
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1.110	1.356
	3.084	3.323
Betald skatt	-256	-656
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2.828	2.667
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-274	-18
Förändring i rörelsefordringar	-359	-714
Förändring i rörelseskulder	-65	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2.130	2.000
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-544	-3.199
Avytttrade enheter	650	-
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1.160	-832
Återbetalning av lån från utomstående	99	1.082
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-955	-2.949
Finansieringsverksamheten		
Försäljning av egna aktier	1	-
Upptagna lån	-	1.112
Amortering av skuld	-783	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-782	1.112
Periodens kassaflöde	393	163
Likvida medel vid årets början	2.826	2.595
Kursdifferens i likvida medel	-9	106
Likvida medel vid periodens slut	3.210	2.864

Presskonferens

SCAs delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2003 publiceras den 29 april 2003. En presskonferens hålls klockan 11:00 i Stockholm där Jan Åström, VD och koncernchef, presenterar och kommenterar resultatet. Plats: Salén Konferenser, Aulan, Norrlandsgatan 15, Stockholm

Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls klockan 19:00 den 29 april 2003 där Jan Åström presenterar och kommenterar resultatet. För att delta, ring nedanstående nummer senast fem minuter före telefonkonferensens början.

Telefonmötesnummer England: +44 (0)20 7162 0125 uppge: SCA

Telefonmötesnummer USA: +1 334 420 4950 uppge: SCA

Delårsrapporten och presentationen kommer att finnas tillgängliga på www.sca.com/Investors.

Webbsändning

Telefonkonferensen kommer att direktsändas via Internet (enbart för avlyssning). Dagen efter kommer en inspelad version av telefonkonferensen att finnas tillgänglig på vår webbplats www.sca.com/Investors. Krav: Windows Media Player eller Real Player.

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