

1 JANUARI–30 JUNI 2013 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent (19 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 44 531 (39 763) MSEK
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (16 procent exklusive valutaeffekter) till 4 361 (3 939) MSEK
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 18 procent (22 procent exklusive valutaeffekter) till 3 884 (3 292) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -791 (-410) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 3,22 (3,58 SEK)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 997 (3 067) MSEK

Resultatutveckling

MSEK	1306	1206	%	2013:2	2012:2	%
Nettoomsättning	44 531	39 763	12	22 145	20 273	9
Bruttoresultat	10 758	9 963	8	5 445	5 142	6
Rörelseresultat¹	4 361	3 939	11	2 156	2 105	2
Finansiella poster	-477	-647		-213	-316	
Resultat före skatt¹	3 884	3 292	18	1 943	1 789	9
Skatter ¹	-992	-892		-492	-479	
Periodens resultat från avyttringsgrupp	0	503		0	234	
Periodens resultat¹	2 892	2 903	0	1 451	1 544	-6
Resultat per aktie, SEK	3,22	3,58		1,63	1,85	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

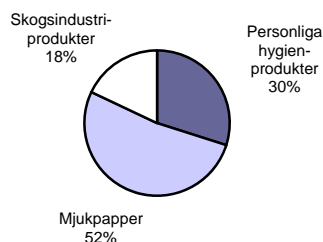
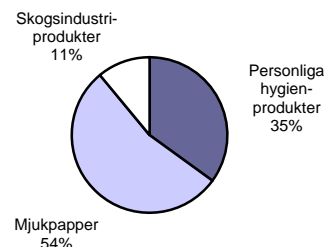
Hygienverksamheterna uppvisar högre försäljning och resultat. Skogsindustriproduktens lägre resultat är främst en följd av lägre priser och negativa valutaeffekter till följd av en starkare svensk valuta.

Effektiviseringsprogrammen inom hygien- och skogsindustriverksamheterna löper enligt plan.

Koncernens nettoomsättning för det första halvåret 2013, exklusive valutaeffekter och avyttringar, ökade med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst relaterad till förvärv och högre volymer inom hygienverksamheterna. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och valutaeffekter, ökade med 16 procent. Förvärv, högre volymer, lägre råvarukostnader samt kostnadsbesparingar förbättrade resultatet. Motsvarande resultat för Personliga hygienprodukter och Mjukpapper ökade med 17 respektive 37 procent medan Skogsindustriproduktens resultat minskade med 34 procent. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster och valutaeffekter, ökade med 22 procent.

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2013, exklusive valutaeffekter och avyttringar ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst relaterad till förvärv och högre volymer inom hygienverksamheterna. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och valutaeffekter, ökade med 5 procent. Förvärv, högre volymer och kostnadsbesparingar förbättrade resultatet. Motsvarande resultat för Personliga hygienprodukter och Mjukpapper ökade med 3 respektive 33 procent medan Skogsindustriproduktens resultat minskade med 42 procent. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster och valutaeffekter, ökade med 11 procent.

I samband med SCAs köp av Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet under 2012 ställde EU-kommissionen krav på vissa avyttringar inom konsumentmjukpapper. EU-kommissionen har nu godkänt samtliga försäljningar. De aktuella verksamheterna representerar en sammanlagd omsättning på cirka 200 MEUR.

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING
1306****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT
1306****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

MSEK	1306	1206	%	2013:2	2012:2	%
Nettoomsättning	44 531	39 763	12	22 145	20 273	9
Kostnad för sålda varor	-33 773	-29 800		-16 700	-15 131	
Bruttoresultat	10 758	9 963	8	5 445	5 142	6
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 397	-6 024		-3 289	-3 037	
Rörelseresultat¹	4 361	3 939	11	2 156	2 105	2
Finansiella poster	-477	-647		-213	-316	
Resultat före skatt¹	3 884	3 292	18	1 943	1 789	9
Skatter ¹	-992	-892		-492	-479	
Periodens resultat från avyttringsgrupp	0	503		0	234	
Periodens resultat¹	2 892	2 903	0	1 451	1 544	-6
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- efter utspädningseffekter	3,22	3,58		1,63	1,85	
Marginaler (%)						
Bruttomarginal	24,2	25,1		24,6	25,4	
Rörelsemarginal¹	9,8	9,9		9,7	10,4	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,6		-1,0	-1,6	
Vinstmarginal¹	8,7	8,3		8,7	8,8	
Skatter ¹	-2,2	-2,2		-2,2	-2,4	
Nettomarginal¹	6,5	6,1		6,5	6,4	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

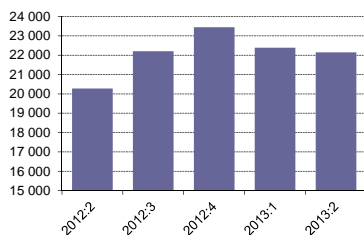
RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1306	1206	%	2013:2	2012:2	%
Personliga hygienprodukter	1 616	1 449	12	806	781	3
Mjukpapper	2 530	1 946	30	1 295	1 021	27
Skogsindustriprodukter	507	764	-34	250	433	-42
Övrigt	-292	-220		-195	-130	
Totalt¹	4 361	3 939	11	2 156	2 105	2

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

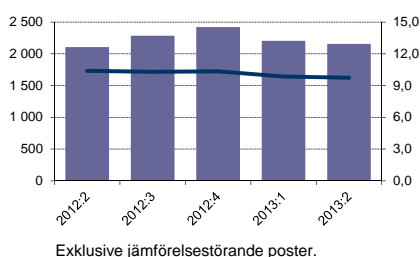
MSEK	1306	1206	%	2013:2	2012:2	%
Personliga hygienprodukter	1 224	1 564	-22	475	933	-49
Mjukpapper	2 015	2 549	-21	924	1 315	-30
Skogsindustriprodukter	417	486	-14	121	309	-61
Övrigt	-295	-430		-21	-166	
Totalt	3 361	4 169	-19	1 499	2 391	-37

Nettoomsättning**KONCERNEN****MARKNAD/OMVÄRLD**

Mjukpappersmarknaderna i Europa och Nordamerika uppvisade viss tillväxt under första halvåret 2013 jämfört med samma period föregående år. Efterfrågeökningen på tillväxtmarknaderna var fortsatt hög.

I Europa var efterfrågan på inkontinensprodukter god och den västeuropeiska efterfrågan på blöjor och mensskydd var stabil. För personliga hygienprodukter var tillväxten fortsatt god på tillväxtmarknaderna.

Den västeuropeiska efterfrågan på tryckpapper har under första halvåret fortsatt att minska vilket lett till kapacitetsneddragningar på marknaden. Den globala marknaden för sågade trävaror och den europeiska kraftlinemarknaden har förbättrats under första halvåret.

Rörelseresultat och marginal

Exklusive jämförelsestörande poster.

ÖVRIG KONCERNINFORMATION

Under 2012 avyttrades förpackningsverksamheten den 30 juni och den 19 juli förvärvades Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet. Dessutom förvärvades det asiatiska hygienbolaget Everbeauty 1 juni 2012 och de återstående 50 procenten i chilenska hygienbolaget PISA 1 maj 2012. Den brittiska tidningspappersanläggningen Aylesford Newsprint avyttrades den 2 oktober 2012. Under 2013 har det österrikiska tryckpappersbruket i Laakirchen avyttrats per 1 april och under andra kvartalet avyttrades de delar i Georgia-Pacific som EU kommissionen ålade SCA att sälja i samband med förvärvet. I jämförelseperiodens resultat har Förpackningsverksamheten under första halvåret redovisats på en separat rad "periodens resultat från avyttringsgrupp". Förvärven återfinns i resultaträkningen från förvärvstillfället och avyttringarna fram till avyttringstillfället.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT**Januari–juni 2013 jämfört med motsvarande period föregående år**

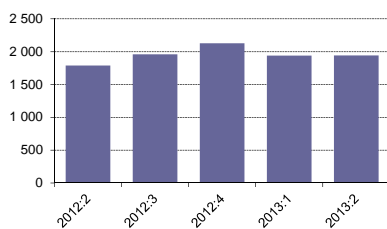
Nettoomsättningen ökade med 12 procent (19 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 44 531 (39 763) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 6 procent. Lägre priser främst inom Skogsindustriprodukter minskade omsättningen med 2 procent. Förvärv ökade omsättningen med 15 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 3 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (16 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 4 361 (3 939) MSEK. Förvärv i Europa, högre volymer och lägre råvarukostnader samt kostnadsbesparingar förbättrade resultatet. Personliga hygienprodukter och Mjukpapper ökade motsvarande resultat med 12 respektive 30 procent (17 respektive 37 procent exklusive valutaeffekter). Inom Skogsindustriprodukter har resultatet, trots positiva effekter från besparingsprogram, försämrats med 34 procent till följd av lägre priser, negativa valutaeffekter och underhållsstopp.

Jämförelsestörande poster uppgick till -791 (-410) MSEK och består av omstruktureringskostnader från de effektivitetsprogram som tidigare annonserats, transaktionskostnader hänförliga till föregående års förvärv och avyttringar samt integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet.

Kostnadsbesparingarna relaterade till det kostnads- och effektivitetsprogram som berör hela SCAs hygienverksamhet, det vill säga Personliga hygienprodukter och Mjukpapper, uppgick under det första halvåret 2013 till 391 MSEK. Under andra kvartalet uppgick besparingarna till 231 MSEK vilket motsvarar en årstakt på cirka 110 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 300 MEUR med full effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

Finansiella poster minskade till -477 (-647) MSEK som en följd av lägre räntor och en lägre nettolåneskuld. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 18 procent (22 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 884 (3 292) MSEK.

Resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 992 (892) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, var i nivå med föregående år (ökade med 4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 892 (2 903) MSEK. I föregående år ingår Förpackningars resultat med 503 MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 3,22 (3,58) SEK.

Andra kvartalet 2013 jämfört med andra kvartalet 2012

Nettoomsättningen ökade med 9 procent (18 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 22 145 (20 273) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 7 procent. Lägre priser minskade omsättningen med 2 procent. Förvärv ökade omsättningen med 13 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 4 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 2 procent (5 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 156 (2 105) MSEK. Resultatet påverkades positivt av förvärv i Europa, högre volymer och kostnadsbesparingar.

Resultatet före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent (11 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 943 (1 789) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 6 264 (5 875) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -939 (-144) MSEK. Löpande investeringar uppgick till -1 471 (-1 069) MSEK. Ökningen beror på att förvärvade enheter ej ingick i jämförelseperioden. Det operativa kassaflödet uppgick till 3 361 (4 169) MSEK.

Finansiella poster minskade till -477 (-647) MSEK som en följd av lägre räntor och en lägre nettolåneskuld. Skattebetalningarna ökade till 891 (490) MSEK. Rörelsens kassaflöde minskade till 1 997 (3 067) MSEK. Ett högre rörelseöverskott kompenserade inte fullt ut för en ökad rörelsekapitalbindning och högre investeringar för perioden jämfört med föregående år.

Strategiska investeringar uppgick till -775 (-873) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 587 (14 427) MSEK. Nettokassaflödet från förpackningsverksamheten som har avyttrats uppgick till 0 (468) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -3 193 (-2 952) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -1 384 (14 139) MSEK.

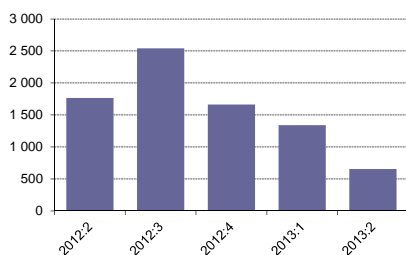
Nettolåneskulden har under året minskat med 106 MSEK och uppgick till 32 821 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 30 317 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 1 384 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärdering av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 1 735 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 59 MSEK. Omklassificering av långfristiga avsättningar till pensionsskuld i enlighet med IAS 19 ökade nettolåneskulden med 186 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,55 (0,55 vid årets början). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,51 (0,48 vid årets början). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 35 (37) procent.

SCA hade per den 30:e juni 2013 utestående företagscertifikat uppgående till 6 330 MSEK med förfall inom 12 månader. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 17 818 MSEK, varav långfristiga 17 502 MSEK. Likvida medel uppgick till 3 344 MSEK.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 546 MSEK och uppgick till 59 618 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 289 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 3 193 MSEK. Eget kapital ökade till följd av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde med 1 193 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 36 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet efter skatt ökade eget kapital med 130 MSEK. Förvärv av innehav utan

Rörelsens kassaflöde



bestämmande inflytande, som utgörs av minoritetsaktier i det tyska dotterbolaget SCA Hygiene Products SE, har minskat eget kapital med 1 001 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster (se sid 13), motsvarande en skattesats om 26 procent.

HÄNDELSER UNDER ÅRET

Den 2 april slutförde SCA avyttringen av den österrikiska tryckpappersanläggningen i Laakirchen. Den initiala köpeskillingen uppgick till 100 MEUR med en möjlig tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 100 MEUR baserad på en tvåårig vinstdelningsmodell.

I samband med SCAs köp av Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet under 2012 ställde EU-kommissionen krav på vissa avyttringar inom konsumentmjukpapper. Dessa avyttringar genomfördes under april månad i år och är godkända av EU-kommissionen. Köpeskillingen uppgick till cirka 100 MEUR.

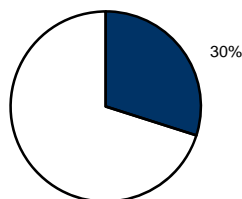
Den 3 juni lånade SCA 500 MEUR på obligationsmarknaden. Löptiden på obligationen är 10 år och räntekostnaden uppgick till 2,61 procent. Syftet med transaktionen var att refinansiera förfallande lån.

Den 28 juni tvångsinlöste SCA kvarstående minoritetsaktier i sitt tyska dotterbolag SCA Hygiene Products SE (Societas Europeas), tidigare PWA. Köpeskillingen för aktierna uppgick till cirka 1 miljard SEK.

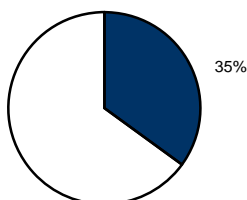
Den 17 januari 2012 träffades avtal med DS Smith om en avyttring av SCAs förpackningsverksamhet, exklusive de två kraftlinerbruken i Sverige. Köpeskillingen uppgick till 1 700 MEUR på skuldfri basis. Affären godkändes av EU-kommissionens konkurrensmyndighet den 25 maj 2012 och slutfördes den 30 juni 2012. Verksamheten dekonsoliderades den 30 juni 2012. Försäljningspriset kommer att justeras efter avstämning av rörelsekapital mm.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Andel av koncernen, nettoomsättning
1306



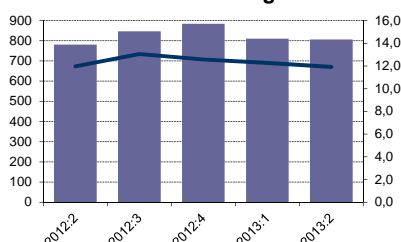
Andel av koncernen, rörelseresultat
1306



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1306 vs. 1206	
Pris/mix	-7
Volym	14
Råmaterial	0
Energi	1
Valuta	-5
Övrigt	9

MSEK	1306	1206	%	2013:2	2012:2	%
Nettoomsättning	13 368	12 771	5	6 764	6 530	4
Rörelseöverskott	2 101	1 932	9	1 047	1 030	2
Rörelseresultat*	1 616	1 449	12	806	781	3
Rörelsemarginal, %*	12,1	11,3		11,9	12,0	
Operativt kassaflöde	1 224	1 564		475	933	

*) Exklusive omstrukturingskostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–juni 2013 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 5 procent (10 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 13 368 (12 771) MSEK. Högre volymer och förvärv ökade omsättningen med 4 respektive 6 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 17 procent.

Omsättningen för inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade, exklusive valutaeffekter, med 7 procent främst drivet av tillväxtmarknaderna och en god tillväxt i Västeuropa. Omsättningen för barnblöjor ökade, exklusive valutaeffekter, med 9 procent, främst relaterat till Europa och förvärv i Asien. Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive valutaeffekter, med 5 procent främst hänförligt till tillväxtmarknaderna.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var 12 procent högre än föregående år (17 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 616 (1 449) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärv. Investering i ökade marknadsaktiviteter ökade volymerna men har kortsiktigt belastat resultatet.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 108 (1 930) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 1 224 (1 564) MSEK som en följd av ett högre rörelsekapital och ökade investeringar som inte kompensades av ett högre kassamässigt rörelseöverskott.

Andra kvartalet 2013 jämfört med andra kvartalet 2012

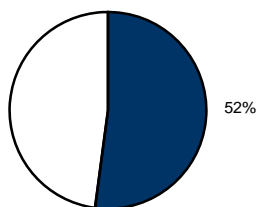
Nettoomsättningen ökade med 4 procent (10 procent exklusive valutaeffekter). Högre volymer ökade omsättningen med 5 procent. Förvärv ökade omsättningen med 5 procent.

Omsättningen för inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade exklusive valutaeffekter, med 6 procent främst drivet av tillväxtmarknaderna. Omsättningen för barnblöjor ökade, exklusive valutaeffekter, med 7 procent. Ökningen är främst relaterad till en ökad försäljning i Östeuropa samt förvärv i Asien. Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive valutaeffekter, med 8 procent till största delen hänförligt till tillväxtmarknaderna.

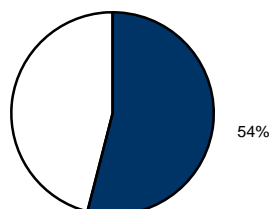
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 3 procent (3 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 806 (781) MSEK. Resultatförbättringen är hänförlig till högre volymer, förvärv och kostnadsbesparingar. Investering i ökade marknadsaktiviteter ökade volymerna men har kortsiktigt belastat resultatet. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

MJUKPAPPER

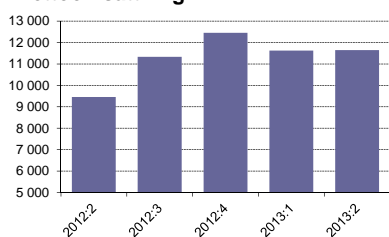
Andel av koncernen, nettoomsättning
1306



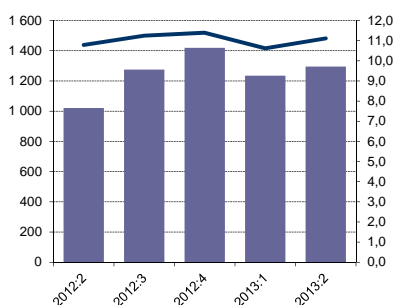
Andel av koncernen, rörelseresultat
1306



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1306 vs. 1206	Procent
Pris/mix	-5
Volym	9
Råmaterial	-1
Energi	-2
Valuta	-7
Övrigt	36

MSEK	1306	1206	%	2013:2	2012:2	%
Nettoomsättning	23 280	18 582	25	11 650	9 461	23
Rörelseöverskott	3 757	2 941	28	1 907	1 525	25
Rörelseresultat*	2 530	1 946	30	1 295	1 021	27
Rörelsemarginal, %*	10,9	10,5		11,1	10,8	
Operativt kassaflöde	2 015	2 549		924	1 315	

*) Exklusive omstruktureringkostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under det första halvåret 2013 till 141 MSEK. Under det andra kvartalet 2013 uppgick besparingarna till 87 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 40 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016. Programmet löper enligt plan.

Januari–juni 2013 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 25 procent (31 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 23 280 (18 582) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 3 procent. Förvärv ökade omsättningen med 28 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 15 procent.

Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter, med 33 procent, främst relaterat till förvärv i Europa och Latinamerika.

Omsättningen för mjukpapper för storförbrukare ökade, exklusive valutaeffekter, med 27 procent, främst relaterat till förvärv i Europa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrades med 30 procent (37 procent exklusive valutaeffekter) till 2 530 (1 946) MSEK. Förvärv, ökade volymer och kostnadsbesparingar bidrog till resultatförbättringen. Förvärv utgör 21 procentenheter av resultatförbättringen.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 3 747 (2 985) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 2 015 (2 549) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet kompenserade inte för en högre rörelsekapitalbindning och ökade investeringar.

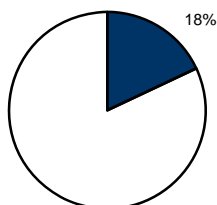
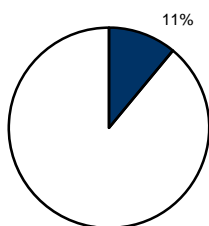
Andra kvartalet 2013 jämfört med andra kvartalet 2012

Nettoomsättningen ökade med 23 procent (28 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 11 650 (9 461) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 3 procent. Förvärv ökade omsättningen med 25 procent.

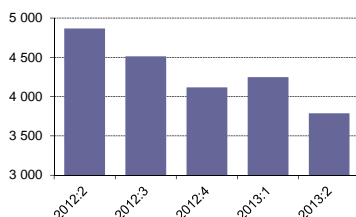
Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter, med 30 procent. Ökningen är främst hänförlig till förvärv och försäljningsökning i tillväxtmarknaderna.

Mjukpapper för storförbrukare, ökade omsättningen, exklusive valutaeffekter, med 26 procent. Ökningen är till största delen hänförlig till förvärv.

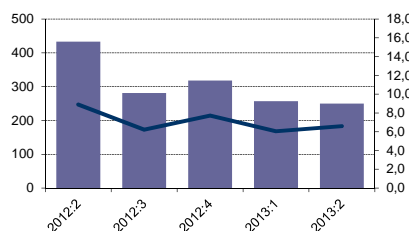
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 27 procent (33 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 295 (1 021) MSEK. Högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärv påverkade resultatet positivt. Förvärv utgör 16 procentenheter av resultatförbättringen.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1306Andel av koncernen, rörelseresultat
1306

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1306 vs. 1206	
Pris/mix*	-54
Volym	-2
Råmaterial	22
Energi	-3
Valuta	0
Övrigt	3

* I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka -27 procent (-210 MSEK).

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1306	1206	%	2013:2	2012:2	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton*	554	766	-28	198	369	-46
- Sågade trävaror, tusen m ³	1 140	1 094	4	619	597	4
- Kraftliner, tusen ton	373	411	-9	185	211	-12
- Massa, tusen ton	246	255	-4	117	118	-1
Nettoomsättning	8 036	9 651	-17	3 788	4 868	-22
Rörelseöverskott	1 168	1 545	-24	556	830	-33
Rörelseresultat**	507	764	-34	250	433	-42
Rörelsemarginal, %**	6,3	7,9		6,6	8,9	
Operativt kassaflöde	417	486		121	309	

*) Justerat för avyttringarna av Aylesford och Laakirchen, minskade leveranserna med 2 procent respektive 1 procent.

**) Exklusive omstruktureringkostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Det pågående effektiviseringsprogrammet har under det första halvåret inneburit en resultatförbättring med 145 MSEK. Under andra kvartalet uppgick resultatförbättringarna till 110 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 440 MSEK. Den totala resultatförbättringen förväntas uppgå till 1 300 MSEK med full effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

Januari–juni 2013 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 17 procent (6 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 8 036 (9 651) MSEK. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) minskade omsättningen med 6 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 11 procent.

Omsättningen för tryckpapper minskade till följd av lägre priser (inklusive valutaeffekter) och volymer samt avyttringar. För kraftliner minskade omsättningen som en följd av minskade volymer som inte fullt ut kompenseras av högre priser. Sågade trävaror minskade omsättningen som en följd av lägre priser (inklusive valutaeffekter) som inte fullt ut kompenseras av ökade volymer. Massa minskade omsättningen till följd av lägre volymer och priser (inklusive valutaeffekter).

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 34 procent och uppgick till 507 (764) MSEK. Det minskade resultatet förklaras till största delen av lägre priser och negativa valutaeffekter om 210 MSEK till följd av en starkare svensk krona samt kostnader för underhållsstopp. Kostnadsbesparingar samt lägre råvarukostnader hade en positiv effekt på resultatet. Resultateffekter hänförliga till markbyten påverkade rörelseresultatet positivt med 121 (32) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 715 (1 164) MSEK och operativt kassaflöde till 417 (486) MSEK.

Andra kvartalet 2013 jämfört med andra kvartalet 2012

Nettoomsättningen minskade med 22 procent (4 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 3 788 (4 868) MSEK. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) minskade omsättningen med 6 procent. Högre volymer ökade omsättningen med 2 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 18 procent.

Omsättningen för tryckpapper minskade till följd av lägre priser (inklusive valutaeffekter) samt avyttringar. För kraftliner minskade omsättningen som en följd av minskade volymer som inte fullt ut kompenseras av högre priser (inklusive valutaeffekter). Sågade trävaror ökade omsättningen som en följd av ökade volymer. Massa minskade omsättningen till följd av lägre priser (inklusive valutaeffekter).

Rörelseresultatet minskade, exklusive jämförelsestörande poster, med 42 procent. Det minskade resultatet förklaras till största delen av lägre priser och negativa valutaeffekter om 100 MSEK till följd av en starkare svensk krona samt kostnader för underhållsstopp. Kostnadsbesparingar samt lägre råvarukostnader hade en positiv effekt på resultatet.

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2013	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	90 300 772	614 809 322	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,8 procent. Under andra kvartalet har på aktieägares begäran totalt 1 176 427 aktier av serie A omvandlats till serie B. Efter utgången av det andra kvartalet har på aktieägarnas begäran totalt 2 530 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 495 047 042.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2013 lämnas kvartalsrapport den 18 oktober 2013.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT Q2 2013

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av Jan Johansson, vd och koncernchef.

Tid: klockan 13:30, torsdagen den 18 juli 2013

Plats: Lundqvist & Lindqvist, Klarabergsviadukten 90, Stockholm

Presentationen kommer att webbsändas på www.sca.com. För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 334 323 6201 eller + 46 (0)8 5052 0110.

För ytterligare information, kontakta:

Johan Karlsson, chef investerarrelationer koncernstab Kommunikation, 08-788 51 30

Boo Ehlin, presschef koncernstab Kommunikation, 08-788 51 36

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernstab Kommunikation, 08-788 52 34

Notera

Informationen är sådan som SCA ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2013, klockan 12.00.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 18 juli 2013

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)



Sverker Martin-Löf
Styrelseordförande



Pär Boman
Ledamot



Roger Boström
Ledamot



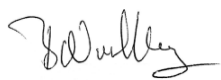
Rolf Börjesson
Ledamot



Leif Johansson
Ledamot



Louise Julian
Ledamot



Bert Nordberg
Ledamot



Anders Nyrén
Ledamot



Örjan Svensson
Ledamot



Barbara Milian
Thoralfsson
Ledamot



Thomas Wiklund
Ledamot



Jan Johansson
Ledamot
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 juli 2013

PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Anna-Clara af Ekenstam
Auktoriserad revisor

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1306	1206
Kassamässigt rörelseöverskott	6 264	5 875
Förändring av rörelsekapital	-939	-144
Löpande investeringar, netto	-1 471	-1 069
Strukturkostnader m.m.	-493	-493
Operativt kassaflöde	3 361	4 169
Finansiella poster	-477	-647
Skattebetalning	-891	-490
Övrigt	4	35
Rörelsens kassaflöde	1 997	3 067
Företagsförvärv	-941	-3 325
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-775	-873
Avyttringar	1 528	17 752
Kassaflöde före utdelning	1 809	16 621
Utdelning	-3 193	-2 950
Kassaflöde efter utdelning	-1 384	13 671
Nettokassaflöde från avyttringsgrupp	0	468
Nettokassaflöde	-1 384	14 139
Nettolåneskuld vid periodens början	-32 927	-36 648*
Nettokassaflöde	-1 384	14 139
Omvärderingar mot eget kapital	1 735	-1 626
Valutaeffekter	-59	-271
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld**	-186	0
Nettolåneskuld vid periodens slut	-32 821	-24 406
Skuldsättningsgrad, ggr	0,55	0,41
Skuldbetalningsförmåga, %	35	42

*Inklusive avyttringsgrupp

** Avsättning för löneskatt har omklassificerats till nettolåneskuld enligt IAS 19.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1306	1206	1306*	1206*
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	3 093	3 561		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	2 192	2 297		
	5 285	5 858	-	1 087
Betald skatt	-891	-600	-	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 394	5 258	-	977
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring i varulager	174	44		
Förändring i rörelsefordringar	-543	-826	-	-213
Förändring i rörelseskulder	-570	426		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 455	4 902	-	764
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	87	-3 148		
Avytttrade verksamheter	1 311	17 129		
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 481	-2 326		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	235	94		
Utbetalning av lån till utomstående	0	-147		
Återbetalning av lån från utomstående	167	0		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-681	11 602	-	-321
Finansieringsverksamheten				
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1 028	0		
Upptagna lån	2 774	625		
Utbetald utdelning	-3 193	-2 952		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 447	-2 327	-	-41
Periodens kassaflöde	1 327	14 177	-	402
Likvida medel vid årets början	2 017	2 752		
Kursdifferens i likvida medel	0	-5		
Likvida medel vid periodens slut	3 344	16 924		
*Varav den förpackningsverksamhet som avyttrades juni 2012.				
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,90	6,95		
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen				
Periodens kassaflöde	1 327	14 177		
Avgår:				
Utbetalning av lån till utomstående	0	147		
Återbetalning av lån från utomstående	-167	0		
Upptagna lån	-2 774	-625		
Tillkommer:				
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	217	441		
Upplupna räntor	13	-1		
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-1 384	14 139		
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	2 603	2 861		
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-316	-374		
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	283	43		
Resultat vid avyttringar	121	5		
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-308	-192		
Övrigt	-191	-46		
Summa	2 192	2 297		

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2013:2	2012:2	2013:1	1306	1206
Nettoomsättning	22 145	20 273	22 386	44 531	39 763
Kostnad för sålda varor ¹	-16 700	-15 131	-17 073	-33 773	-29 800
Bruttoresultat	5 445	5 142	5 313	10 758	9 963
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 324	-3 019	-3 124	-6 448	-6 011
Jämförelsestörande poster ²	-373	-260	-418	-791	-410
Intäkter från andelar i intresseföretag	35	-18	16	51	-13
Rörelseresultat	1 783	1 845	1 787	3 570	3 529
Finansiella poster	-213	-316	-264	-477	-647
Resultat före skatt	1 570	1 529	1 523	3 093	2 882
Skatter	-416	-445	-388	-804	-836
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	1 154	1 084	1 135	2 289	2 046
Periodens resultat från avyttringsgrupp	0	234	0	0	503
Periodens resultat	1 154	1 318	1 135	2 289	2 549
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 143	1 298	1 119	2 262	2 514
Minoritetsintressen	11	20	16	27	35
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	1,63	1,85	1,59	3,22	3,58
- efter utspädningseffekter	1,63	1,85	1,59	3,22	3,58
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare exklusive verksamhet under avyttring					
- före utspädningseffekter	1,63	1,51	1,59	3,22	2,86
- efter utspädningseffekter	1,63	1,51	1,59	3,22	2,86
Beräkning av resultat per aktie	2013:2	2012:2	2013:1	1306	1206
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 143	1 298	1 119	2 262	2 514
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 208	-1 201	-1 242	-2 450	-2 354
² Fördelning jämförelsestörande poster					
Fördelning omstruktureringskostnader med mera per funktion					
Kostnad för såld vara	-62	-10	-88	-150	-12
Försäljnings- och administrationskostnader	-310	-250	-178	-488	-398
Nedskrivningar m.m.	-1	0	-152	-153	0
Total jämförelsestörande poster	-373	-260	-418	-791	-410
Bruttomarginal	24,6	25,4	23,7	24,2	25,1
Rörelsemarginal	8,1	9,1	8,0	8,0	8,9
Finansnettomarginal	-1,0	-1,6	-1,2	-1,1	-1,6
Vinstmarginal	7,1	7,5	6,8	6,9	7,3
Skatter	-1,9	-2,2	-1,7	-1,8	-2,1
Nettomarginal *	5,2	5,3	5,1	5,1	5,2
* Exklusive periodens resultat från avyttringsgrupp					
Exklusive omstruktureringskostnader:	2013:2	2012:2	2013:1	1306	1206
Bruttomarginal	24,6	25,4	23,7	24,2	25,1
Rörelsemarginal	9,7	10,4	9,8	9,8	9,9
Finansnettomarginal	-1,0	-1,6	-1,2	-1,1	-1,6
Vinstmarginal	8,7	8,8	8,6	8,7	8,3
Skatter	-2,2	-2,4	-2,2	-2,2	-2,2
Nettomarginal *	6,5	6,4	6,4	6,5	6,1
* Exklusive periodens resultat från avyttringsgrupp					

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2013:2	2012:2	2013:1	1306	1206
Periodens resultat	1 154	1 318	1 135	2 289	2 549
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	842	-1 257	787	1 629	-1 665
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-226	430	-210	-436	506
	616	-827	577	1 193	-1 159
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-42	-116	148	106	74
Kassaflödessäkringar	-223	-109	134	-89	8
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 940	-586	-1 414	526	-1 451
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-778	107	591	-187	630
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	226	12	-414*	-188*	-26
	1 123	-692	-955	168	-765
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 739	-1 519	-378	1 361	-1 924
Summa totalresultat för perioden	2 893	-201	757	3 650	625
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 841	-220	757	3 598	599
Innehav utan bestämmande inflytande	52	19	0	52	26
*) varav korrigerig av föregående år			-249	-249	

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1306	1206
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	59 706	60 752
Summa totalresultat för perioden	3 598	599
Utdelning	-3 161	-2 950
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-666	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-2	-2
Utgående balans	59 475	58 399
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	458	539
Summa totalresultat för perioden	52	26
Utdelning	-32	-2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-335	-7
Utgående balans	143	556
Summa eget kapital, utgående balans	59 618	58 955

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	30 juni 2013	31 december 2012
Tillgångar			
Goodwill		12 228	12 169
Övriga immateriella tillgångar		5 135	5 460
Materiella anläggningstillgångar		74 916	74 205
Aktier och andelar		2 672	2 517
Långfristiga finansiella tillgångar	4	4 093	3 614
Övriga långfristiga fordringar	4	1 734	905
Summa anläggningstillgångar		100 778	98 870
Rörelsefordringar och varulager	4	28 167	28 539
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	226	168
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		126	1 937
Likvida medel		3 344	2 017
Summa omsättningstillgångar		31 863	32 661
Summa tillgångar		132 641	131 531
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		59 475	59 706
Minoritetsintressen		143	458
Summa eget kapital		59 618	60 164
Skulder			
Avsättningar för pensioner		3 787	4 861
Övriga avsättningar		9 946	9 107
Långfristiga finansiella skulder	4	27 860	23 759
Övriga långfristiga skulder	4	837	1 013
Summa långfristiga skulder		42 430	38 740
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	8 699	9 955
Rörelseskulder	4	21 894	22 672
Summa kortfristiga skulder		30 593	32 627
Summa skulder		73 023	71 367
Summa eget kapital och skulder		132 641	131 531
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 17 818 MSEK, varav outnyttjade 17 818 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,55	0,55
Synlig soliditet		45%	45%
Avkastning på sysselsatt kapital		8%	7%
Avkastning på eget kapital		8%	8%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital		9%	10%
Avkastning på eget kapital		11%	12%
Eget kapital per aktie, SEK		85	85
Sysselsatt kapital		92 439	93 091
- varav rörelsekapital		6 962	6 625
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		638	613
- Rörelseskulder		562	630
*) varav avsättningar för skatterisker		482	482
Nettolåneskuld		32 821	32 927
Eget kapital		59 618	60 164

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	1306	1206	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3	2012:2	2012:1
Personliga hygienprodukter	13 368	12 771	6 764	6 604	7 033	6 490	6 530	6 241
Mjukpapper	23 280	18 582	11 650	11 630	12 460	11 333	9 461	9 121
Skogsindustriprodukter	8 036	9 651	3 788	4 248	4 119	4 513	4 868	4 783
Övrigt	116	798	33	83	222	248	418	380
Internleveranser	-269	-2 039	-90	-179	-389	-384	-1 004	-1 035
Summa nettoomsättning	44 531	39 763	22 145	22 386	23 445	22 200	20 273	19 490

RÖRELSERESULTAT

MSEK	1306	1206	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3	2012:2	2012:1
Personliga hygienprodukter	1 616	1 449	806	810	884	847	781	668
Mjukpapper	2 530	1 946	1 295	1 235	1 419	1 275	1 021	925
Skogsindustriprodukter	507	764	250	257	318	281	433	331
Övrigt	-292	-220	-195	-97	-199	-118	-130	-90
Summa rörelseresultat ¹	4 361	3 939	2 156	2 205	2 422	2 285	2 105	1 834
Finansiella poster	-477	-647	-213	-264	-293	-324	-316	-331
Resultat före skatt ¹	3 884	3 292	1 943	1 941	2 129	1 961	1 789	1 503
Skatter	-992	-892	-492	-500	853	-589	-479	-413
Resultat från avyttringsgrupp	0	503	0	0	0	0	234	269
Periodens resultat ²	2 892	2 903	1 451	1 441	2 982	1 372	1 544	1 359
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-791	-410	-373	-418	-1 193	-1 031	-260	-150
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-603	-354	-297	-306	-901	-1 002	-226	-128

RÖRELSEMARGINAL

Procent	1306	1206	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3	2012:2	2012:1
Personliga hygienprodukter	12,1	11,3	11,9	12,3	12,6	13,1	12,0	10,7
Mjukpapper	10,9	10,5	11,1	10,6	11,4	11,3	10,8	10,1
Skogsindustriprodukter	6,3	7,9	6,6	6,0	7,7	6,2	8,9	6,9

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3	2012:2
Nettoomsättning	22 145	22 386	23 445	22 200	20 273
Kostnad för sålda varor	-16 700	-17 073	-17 611	-17 038	-15 131
Bruttoresultat	5 445	5 313	5 834	5 162	5 142
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 324	-3 124	-3 506	-2 955	-3 019
Jämförelsestörande poster	-373	-418	-1 193	-1 031	-260
Intäkter från andelar i intresseföretag	35	16	94	78	-18
Rörelseresultat	1 783	1 787	1 229	1 254	1 845
Finansiella poster	-213	-264	-293	-324	-316
Resultat före skatt	1 570	1 523	936	930	1 529
Skatter	-416	-388	1 145	-560	-445
Resultat från avyttringsgrupp	0	0	0	0	234
Periodens resultat	1 154	1 135	2 081	370	1 318

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1306	1206
Administrationskostnader	-403	-354
Övriga rörelseintäkter	195	71
Övriga rörelsekostnader	-107	-71
Rörelseresultat	-315	-354
Finansiella poster	884	768
Resultat före skatt	569	414
Bokslutsdispositioner och skatt	286	436
Periodens resultat	855	850

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 juni 2013	31 december 2012
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	6 750	6 724
Finansiella anläggningstillgångar	124 390	124 804
Summa anläggningstillgångar	131 141	131 529
Omsättningstillgångar	796	3 480
Summa tillgångar	131 937	135 009
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	37 036	39 342
Summa eget kapital	48 032	50 338
Obeskattade reserver	181	181
Avsättningar	1 203	1 194
Långfristiga skulder	21 066	15 593
Kortfristiga skulder	61 455	67 703
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	131 937	135 009

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2012.

Från och med 1 januari 2013 tillämpar SCA följande nyheter eller tillägg till IFRS:

- IAS 19 Ersättningar till anställda
- IFRS 13 Värdering till verkligt värde
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – Redovisning av poster i övrigt totalresultat

Förändringarna i IAS 19 "Ersättningar till anställda" består främst av att korridormetoden tagits bort och att räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskottet eller nettounderskottet i den förmånsbestämda planen. För SCA, som redan tillämpar omedelbar redovisning av aktuariella vinster och förluster, inskränker sig förändringen till att avkastning från förvaltningstillgångar i resultaträkningen begränsas till bestämd diskonteringsränta istället för bolagets långsiktiga förväntning om faktisk avkastning på förvaltningstillgångarna som gällt fram till och med 2012. För 2012 skulle den ändrade ränteberäkningen ha minskat periodens resultat med 205 MSEK. IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Standarden förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernen. Övriga förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 56-61 i årsredovisningen för 2012. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna.

Processer för riskhantering

SCAs styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av SCAs affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktögen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocesen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

SCA har en stabsfunktion för intern revision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan SCA och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
						1	2
30 juni 2013							
Derivat	1 328	376	952	-	-	-	1 328
Långfristiga finansiella tillgångar	1 514	-	-	1 514	-	1 506	8
Summa tillgångar	2 842	376	952	1 514	-	1 506	1 336
Derivat	685	150	535	-	-	-	685
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 634	518	-	-	8 116	-	518
Långfristiga finansiella skulder	27 566	15 830	-	-	11 736	-	15 830
Summa skulder	36 885	16 498	535	-	19 852	-	17 033
31 december 2012							
Derivat	1 400	397	1 003	-	-	-	1 400
Långfristiga finansiella tillgångar	1 448	-	-	1 448	-	1 440	8
Summa tillgångar	2 848	397	1 003	1 448	-	1 440	1 408
Derivat	484	156	328	-	-	-	484
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 834	-	-	-	9 834	-	-
Långfristiga finansiella skulder	23 583	12 943	-	-	10 640	-	12 943
Summa skulder	33 901	13 099	328	-	20 474	-	13 427

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för finansiella skulder uppgår till 36 413 (33 979) MSEK.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

En förvärvsanalys är preliminär fram till 12 månader efter förvärvet, varvid den fastställs. Vid justering av förvärvsanalysen ändras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden. Förvärvsbalansen för Everbeauty, som förvärvades 1 juni 2012, har fastställts i enlighet med den preliminära förvärvsanalysen.

Avyttringar som kvarstår, enligt av EU-kommission ställda krav för Georgia-Pacifics verksamhet, har klassificerats som innehav för försäljning. Därmed har anläggningstillgångarna redovisats till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader.

SCA Hygiene Products SE (Societas Europaeas) tidigare PWA, har blivit ett helägt dotterbolag till SCA, efter att utestående aktier har förvärvats genom tvångsinlösen från innehav utan bestämmande inflytande (minoriteten). Överförd ersättning uppgick till cirka 1 miljard SEK.