

1 JANUARI–30 JUNI 2014 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent (10 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 50 063 (46 451) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent (4 procent inklusive Vindas organiska försäljningstillväxt)
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 21 procent (21 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 5 564 (4 593) MSEK
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,1 procent (9,9 procent)
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 24 procent (24 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 5 081 (4 087) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -405 (-791) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 4,66 (3,22) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 2 078 (2 113) MSEK
- Omräkning är gjord för tidigare perioder med anledning av nya och ändrade IFRS standarder och regler avseende koncernredovisning och samarbetsarrangemang (se not 6)

Resultatutveckling

MSEK	1406	1306	%	2014:2	2013:2	%
Nettoomsättning	50 063	46 451	8	25 829	23 119	12
Bruttoresultat	12 727	11 406	12	6 601	5 780	14
Rörelseresultat^{1,2}	5 564	4 593	21	2 934	2 278	29
Finansiella poster	-483	-506		-195	-227	
Resultat före skatt^{1,2}	5 081	4 087	24	2 739	2 051	34
Skatter ¹	-1 336	-1 050		-722	-524	
Periodens resultat¹	3 745	3 037	23	2 017	1 527	32
Resultat per aktie, SEK	4,66	3,22		2,54	1,63	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	327	121		175	0	

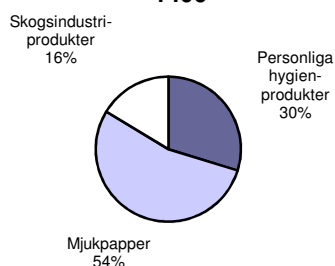
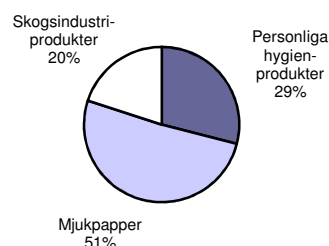
KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Vi har levererat en rapport för det andra kvartalet 2014 med fortsatt försäljningstillväxt, högre resultat och marginal jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet genomfördes ett flertal innovationer och produktlanseringar under varumärkena Libero, Libresse, TENA och Tork. Effektiviseringsprogrammen inom hygien- och skogsindustriverksamheterna fortsätter att leverera besparingar enligt plan. Mjukpapper och Skogsindustriprodukter uppvisade en betydande resultatökning. Personliga hygienprodukter har påverkats negativt av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter i tillväxtmarknader.

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2014 ökade med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3,3 procent med tillväxt inom samtliga affärsområden. Tillväxten var främst relaterad till tillväxtmarknaderna och affärsområdet Skogsindustriprodukter. Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2014, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 29 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror främst på bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, förvärvet av majoriteten i kinesiska Vinda och vinster på skogsbyten. Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 1,5 procentenheter till 11,4 procent. Resultat per aktie ökade med 56 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 28 procent och uppgick till 2 060 MSEK.

Som ett led i vår strategi att växa på tillväxtmarknader har SCA och Vinda slutit avtal om att Vinda övertar SCAs hygienverksamhet i Kina, vilket leder till ömsesidiga fördelar inom distribution, försäljning, innovation samt forskning och utveckling.

SCAs joint venture i Australien, Nya Zeeland och Fiji, Asaleo Care, har börsintroducerats på Australian Securities Exchange (ASX). SCAs ägande i Asaleo Care uppgår efter börsnoteringen till cirka 32,5 procent.

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING
1406****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT
1406****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

MSEK	1406	1306	%	2014:2	2013:2	%
Nettoomsättning	50 063	46 451	8	25 829	23 119	12
Kostnad för sålda varor	-37 336	-35 045		-19 228	-17 339	
Bruttoresultat	12 727	11 406	12	6 601	5 780	14
Försäljnings- och administrationskostnader	-7 163	-6 813		-3 667	-3 502	
Rörelseresultat^{1,2}	5 564	4 593	21	2 934	2 278	29
Finansiella poster	-483	-506		-195	-227	
Resultat före skatt^{1,2}	5 081	4 087	24	2 739	2 051	34
Skatter ¹	-1 336	-1 050		-722	-524	
Periodens resultat¹	3 745	3 037	23	2 017	1 527	32
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	327	121		175	0	
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- efter utspädningseffekter	4,66	3,22		2,54	1,63	
Marginaler (%)						
Bruttomarginal	25,4	24,6		25,6	25,0	
Rörelsemarginal^{1,2}	11,1	9,9		11,4	9,9	
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1		-0,8	-1,0	
Vinstmarginal^{1,2}	10,1	8,8		10,6	8,9	
Skatter ¹	-2,7	-2,3		-2,8	-2,3	
Nettomarginal¹	7,4	6,5		7,8	6,6	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	327	121		175	0	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1406	1306	%	2014:2	2013:2	%
Personliga hygienprodukter	1 699	1 780	-5	877	902	-3
Mjukpapper	3 045	2 599	17	1 652	1 333	24
Skogsindustriprodukter ²	1 209	507	138	623	250	149
Övrigt	-389	-293		-218	-207	
Totalt^{1,2}	5 564	4 593	21	2 934	2 278	29
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	327	121		175	0	

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

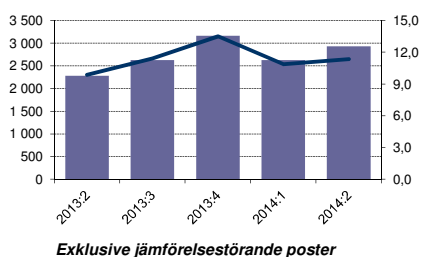
MSEK	1406	1306	%	2014:2	2013:2	%
Personliga hygienprodukter	1 118	1 323	-15	730	522	40
Mjukpapper	2 492	2 119	18	1 415	995	42
Skogsindustriprodukter	295	417	-29	57	121	-53
Övrigt	-413	-295		-142	-32	
Totalt	3 492	3 564	-2	2 060	1 606	28

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

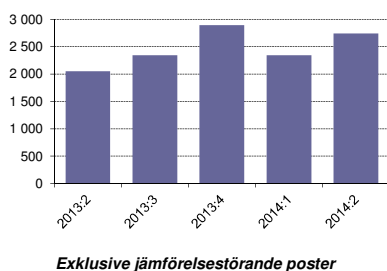
Den europeiska efterfrågan på mjukpapper var stabil under första halvåret 2014 jämfört med samma period föregående år. I Nordamerika var efterfrågan på mjukpapper för storförbrukare stabil under det första halvåret 2014 jämfört med samma period föregående år. Det andra kvartalet uppvisade viss tillväxt medan det första kvartalet påverkades negativt av den stränga vintern i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan under första halvåret 2014.

Efterfrågan på personliga hygienprodukter i Europa var stabil under första halvåret 2014 jämfört med samma period föregående år. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan.

Den europeiska efterfrågan på tryckpapper minskade under första halvåret 2014 jämfört med samma period föregående år. Marknaden för sågade trävaror förbättrades i Europa under första halvåret 2014 jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat och marginal**FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT****Januari–juni 2014 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 8 procent (10 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 50 063 (46 451) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent varav pris/mix var 2 procent och volym var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 1 procent och på tillväxtmarknader 7 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av omsättningen. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 7 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter och avyttringar, var 10 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 3 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Resultat före skatt

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 21 procent (21 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 5 564 (4 593) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och vinster på skogsbyten ökade resultatet. Högre råvarukostnader och avyttringar påverkade resultatet negativt. Personliga hygienprodukters motsvarande resultat minskade med 5 procent (7 procent exklusive valutaeffekter). Mjukpappers motsvarande resultat ökade med 17 procent (17 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar). Inom Skogsindustriprodukter har motsvarande resultat förbättrats med 138 procent (144 procent exklusive avyttringar).

Jämförelsestörande poster uppgick till -405 (-791) MSEK och består av omstruktureringskostnader för de effektiviseringsprogram som tidigare annonserats, omvärderingseffekter avseende Vindas varulagervärdering hänförliga till förvärvsbalansen, transaktionskostnader hänförliga till förvärv och avyttringar samt integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet.

Kostnadsbesparingarna relaterade till det kostnads- och effektiviseringsprogram som berör hela SCAs hygienverksamhet, det vill säga Personliga hygienprodukter och Mjukpapper, uppgick under det första halvåret 2014 till cirka 1 010 MSEK. Under det andra kvartalet 2014 uppgick besparingarna till cirka 520 MSEK vilket motsvarar en årstakt på cirka 230 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 300 MEUR med full effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

Finansiella poster minskade till -483 (-506) MSEK som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 24 procent (24 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 5 081 (4 087) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 336 (1 050) MSEK.

Förändring av nettoomsättning (%)

	1406 vs. 1306	2014:2 vs. 2013:2
Totalt	8	12
Pris/mix	2	2
Volym	1	1
Valuta	1	2
Förvärv	7	7
Avyttringar	-3	0

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 23 procent (20 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 745 (3 037) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 4,66 (3,22) SEK.

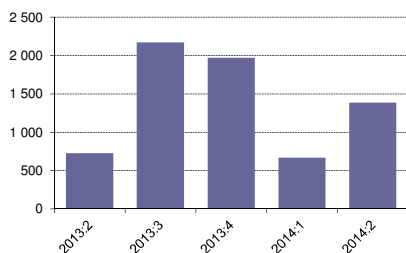
Andra kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 12 procent (10 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 25 829 (23 119) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, var 3 procent varav pris/mix var 2 procent och volym var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 1 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av omsättningen. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 7 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter, var 10 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 29 procent (25 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 934 (2 278) MSEK. Det högre resultatet är hänförligt till bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och vinster på skogsbyten. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 6 procent. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 34 procent (30 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 739 (2 051) MSEK.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 7 536 (6 531) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 969 (-986) MSEK främst på grund av ökade kundfordringar samt något ökade varulager. Löpande investeringar uppgick till -1 607 (-1 488) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 3 492 (3 564) MSEK.

Finansiella poster minskade till -483 (-506) MSEK som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 947 (959) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 2 078 (2 113) MSEK. Ett högre rörelseöverskott kompenserade inte fullt ut för en ökad rörelsekapitalbinding och högre investeringar.

Strategiska investeringar uppgick till -900 (-782) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -9 (588) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -3 411 (-3 232) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -2 242 (-1 313) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 3 996 MSEK och uppgick till 37 915 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 34 539 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 2 242 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 1 180 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 574 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,56 (0,50 vid årets början och 0,54 den 30 juni 2013). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,51 (0,47 vid årets början och 0,50 den 30 juni 2013). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 38 (36) procent.

SCA hade, exklusive Vinda, per den 30 juni 2014 utestående företagscertifikat uppgående till 7 852 MSEK med förfall inom 12 månader samt outnyttjade kreditfaciliteter om 18 692 MSEK, varav långfristiga 18 369 MSEK. Likvida medel uppgick till 3 388 MSEK.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 383 MSEK och uppgick till 68 194 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 3 441 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 3 411 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 982 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 55 MSEK efter skatt.

Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 1 498 MSEK. Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande minskade eget kapital med 169 MSEK. Emissionskostnader i intressebolag minskade eget kapital med 49 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattkostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 336 MSEK motsvarande en skattesats om 26 procent. Skattkostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1 235 MSEK.

HÄNDELSER UNDER ÅRET

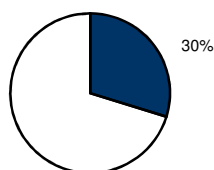
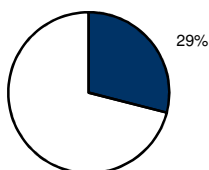
Den 25 mars 2014 lånade SCA, som första svenska börsnoterade bolag, 1 500 MSEK via en grön obligation. Likviden kommer att användas till investeringar inom projekt som har en positiv miljöpåverkan. Obligationen, som är i svenska kronor, har en löptid om 5 år och är emitterad under bolagets EMTN (Euro Medium Term Note) program. Obligationen består av två trancher. En om 1 miljard SEK med rörlig ränta som löper till 3 månaders STIBOR +0,68 procent årligen och en tranch om 500 MSEK som löper till fast årlig ränta om 2,50 procent.

I juni 2014 stärkte SCA sin närvaro i Mellanöstern genom förvärvet av återstående 50 procent av joint venture bolaget Fine Sancelli från Nuqul Group. Köpeskillingen för de återstående aktierna uppgick till cirka 25 MUSD (cirka 165 MSEK) på skuldfri bas. Fine Sancelli är en ledande aktör inom mensskydd i delar av Mellanöstern under varumärkena Nana och Cinderella. Bolagets omsättning uppgick 2013 till cirka 200 MSEK.

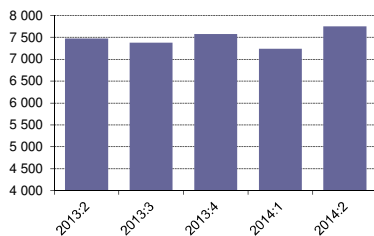
Den 30 juni 2014 börsintroducerades SCAs joint venture bolag i Australien, Nya Zeeland och Fiji, Asaleo Care, på Australian Securities Exchange (ASX). SCAs ägande i Asaleo Care uppgår efter börsnoteringen till cirka 32,5 procent. Asaleo Care tillverkar och marknadsför mjukpapper för konsumenter och mjukpapper för storförbrukare, barnblöjor, mensskydd och inkontinensprodukter. Ledande varumärken inkluderar TENA, Tork, Sorbent, Libra och Treasures. 2013 hade bolaget en nettoomsättning på 625 MAUD (cirka 3,9 miljarder SEK) och ett rörelseresultat på 97 MAUD (cirka 610 MSEK). Bolaget har cirka 1 050 heltidsanställda. Börsvärdet uppgick till cirka 995 MAUD (cirka 6 300 MSEK) varav SCAs ägarandel uppgick till cirka 323 MAUD (cirka 2 040 MSEK). SCA kommer även fortsättningsvis redovisa innehavet enligt kapitalandelsmetoden. TENA och Tork är SCAs globalt ledande varumärken för inkontinensprodukter respektive mjukpapper för storförbrukare. Dessa två varumärken kommer fortsatt att ägas av SCA men licensieras ut till Asaleo Care för försäljning av produkter under dessa varumärken på de australasiatiska marknaderna.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

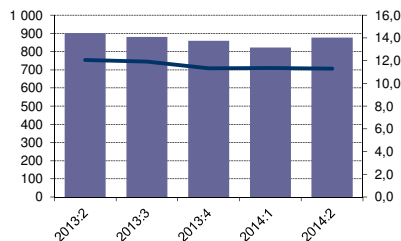
Idag den 18 juli 2014 annonserade SCA att bolaget stärker samarbetet med kinesiska Vinda. SCA kommer att överföra sin hygienverksamhet i Kina, Hongkong och Macau till Vinda. Som en del av transaktionen har SCA och Vinda tecknat ett exklusivt licensavtal för Vinda att marknadsföra och sälja SCAs varumärken: TENA (inkontinensprodukter), Tork (mjukpapper för storförbrukare), Tempo (mjukpapper för konsumenter), Libero (barnblöjor) samt Libresse (mensskydd) i Kina, Hongkong och Macau. Avtalet innebär att Vinda erhåller rättigheterna till dessa produktvarumärken på de angivna kinesiska marknaderna. Vinda förvärvat SCAs varumärken Dr P och Sealer i Kina. SCA har varit ägare i Vinda sedan 2007, blev majoritetsägare i slutet av 2013, och har konsoliderat Vinda sedan första kvartalet 2014. SCAs hygienverksamhet i Kina, Hongkong och Macau hade under 2013 en nettoomsättning på cirka 600 MSEK. Köpeskillingen uppgår till cirka 1 144 MHKD (cirka 1 000 MSEK) på skuldfri bas vilket motsvarar SCAs bokförda värde. Avtalet förutsätter ett godkännande av Vindas aktieägare. Vinda är noterat på Hongkongbörsen.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1406Andel av koncernen, rörelseresultat
1406

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1406 vs. 1306	2014:2 vs. 2013:2
Totalt	1	4
Pris/mix	1	2
Volym	1	2
Valuta	-1	0
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1406 vs. 1306	2014:2 vs. 2013:2
Totalt	-5	-3
Pris/mix	3	11
Volym	8	7
Råmaterial	-15	-22
Energi	0	0
Valuta	2	5
Övrigt	-3	-4

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1406	1306	%	2014:2	2013:2	%
Nettoomsättning	14 992	14 776	1	7 750	7 475	4
Rörelseöverskott	2 190	2 270	-4	1 121	1 144	-2
Rörelseresultat*	1 699	1 780	-5	877	902	-3
Rörelsemarginal, %*	11,3	12,0		11,3	12,1	
Operativt kassaflöde	1 118	1 323		730	522	

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

Januari–juni 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 14 992 (14 776) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 2 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 5 procent. Tillväxtmarknader svarade för 42 procent av omsättningen. Valutaeffekter minskade omsättningen med 1 procent.

Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent. Tillväxten är främst hänförlig till Latinamerika och Europa. Inom barnblöjor uppgick den organiska försäljningstillväxten till -1 procent. Minskningen är hänförlig till Asien och Latinamerika som inte fullt ut kompenseras av tillväxt i Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 11 procent främst hänförlig till tillväxtmarknaderna.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var 5 procent lägre än föregående år och uppgick till 1 699 (1 780) MSEK. Högre råvarukostnader, investeringar i ökade marknadsaktiviteter och negativa valutatransaktionseffekter till följd av valutaförsvagningar i tillväxtmarknader påverkade resultatet negativt. Resultatet påverkades positivt av en bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar. Inkontinensprodukter och mensskydd ökade sina resultat jämfört med föregående år medan barnblöjor uppvisade ett lägre resultat.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 195 (2 278) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 1 118 (1 323) MSEK som en följd av det lägre kassamässiga rörelseöverskottet samt en högre rörelsekapitalbindning och ökade investeringar.

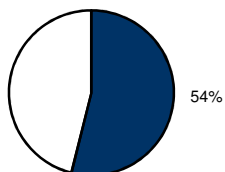
Andra kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 7 750 (7 475) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, uppgick till 4 procent varav pris/mix var 2 procent och volym var 2 procent. Organisk försäljningstillväxt på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. Tillväxtmarknader svarade för 43 procent av omsättningen.

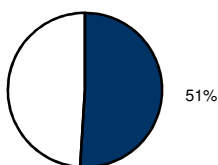
Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent till största del hänförlig till Europa och Latinamerika. Inom barnblöjor uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 11 procent hänförlig till tillväxtmarknaderna.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 3 procent (8 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 877 (902) MSEK. Resultatet påverkades negativt av högre råvarukostnader samt negativa valutatransaktionseffekter till följd av valutaförsvagningar i tillväxtmarknader. Bättre pris/mix och högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt.

Andel av koncernen, nettoomsättning 1406



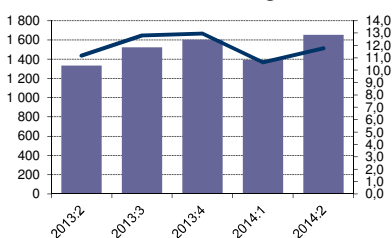
Andel av koncernen, rörelseresultat 1406



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1406 vs. 1306	2014:2 vs. 2013:2
Totalt	14	18
Pris/mix	1	1
Volym	0	1
Valuta	2	3
Förvärv	13	13
Avyttringar	-2	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1406 vs. 1306	2014:2 vs. 2013:2
Totalt	17	24
Pris/mix	4	9
Volym	3	3
Råmaterial	1	1
Energi	2	3
Valuta	3	4
Övrigt	4	4

MJUKPAPPER

MSEK	1406	1306	%	2014:2	2013:2	%
Nettoomsättning	27 155	23 829	14	14 039	11 930	18
Rörelseöverskott	4 554	3 855	18	2 411	1 960	23
Rörelseresultat*	3 045	2 599	17	1 652	1 333	24
Rörelsemarginal, %*	11,2	10,9		11,8	11,2	
Operativt kassaflöde	2 492	2 119		1 415	995	

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

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under det första halvåret 2014 till cirka 290 MSEK. Under det andra kvartalet 2014 uppgick besparingarna till cirka 150 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 70 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016. Programmet löper enligt plan.

Januari–juni 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 14 procent och uppgick till 27 155 (23 829) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 1 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 0 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var -1 procent och på tillväxtmarknader 7 procent. Tillväxtmarknader svarade för 29 procent av omsättningen. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 13 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter och avyttringar, var 14 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 2 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 0 procent. Försäljningsökningen under egna varumärken komprimerade för lägre försäljning av detaljhandels egna märkesvaror som en följd av beslut att under första kvartalet 2014 lämna vissa kontrakt i Västeuropa med otillräcklig lönsamhet. Tillväxtmarknaderna uppvisade en försäljningsökning. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 4 procent. Ökningen var relaterad till Västeuropa och tillväxtmarknaderna.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 17 procent (17 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 3 045 (2 599) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina samt lägre råvaru- och energikostnader ökade resultatet. Den stränga vintern i Nordamerika påverkade resultatet negativt. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 9 procent. Avyttringar i Europa påverkade resultatet negativt med 3 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 4 554 (3 855) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 2 492 (2 119) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet komprimerade för högre investeringar och en högre rörelsekapitalbindning.

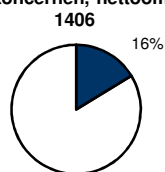
Andra kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 18 procent och uppgick till 14 039 (11 930) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 2 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 8 procent. Tillväxtmarknader svarade för 29 procent av omsättningen. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 13 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter, var 15 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 3 procent.

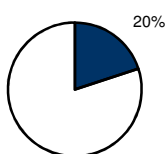
Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 0 procent. Tillväxtmarknaderna uppvisade en försäljningsökning. I Västeuropa minskade omsättningen som en följd av beslut att under första kvartalet 2014 lämna vissa kontrakt med otillräcklig lönsamhet. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 5 procent och var främst relaterad till Europa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 24 procent (20 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 652 (1 333) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och lägre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet positivt. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 10 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning



Andel av koncernen, rörelseresultat



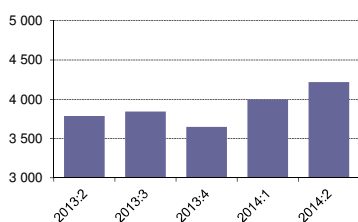
SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1406	1306	%	2014:2	2013:2	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton	430	554	-22*	214	198	8
- Sågade trävaror, tusen m ³	1 151	1 140	1	614	619	-1
- Kraftliner, tusen ton	401	373	8	194	185	5
- Massa, tusen ton	261	246	6	129	117	10
Nettoomsättning	8 216	8 036	2	4 217	3 788	11
Rörelseöverskott	1 797	1 168	54	914	556	64
Rörelseresultat**	1 209	507	138	623	250	149
Rörelsemarginal, %**	14,7	6,3		14,8	6,6	
Operativt kassaflöde	295	417		57	121	

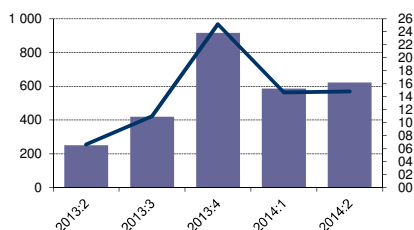
*) Justerat för avyttringen av Laakirchen ökade leveranserna med 4 procent.

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

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1406 vs. 1306	2014:2 vs. 2013:2
Totalt	2	11
Pris/mix	6	6
Volym	4	4
Valuta	1	1
Förvärv	0	0
Avyttringar	-9	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1406 vs. 1306	2014:2 vs. 2013:2
Totalt	138	149
Pris/mix*	93	85
Volym	1	-3
Råmaterial	-4	-9
Energi	0	-8
Valuta	0	0
Övrigt**	48	84

*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka 48% (240 MSEK) respektive 41% (100 MSEK).

**I övrigt ingår vinster på skogsbyten med 41% (206 MSEK) respektive 70% (175 MSEK).

Det pågående effektiviseringsprogrammet har under första halvåret 2014 inneburit en resultatförbättring med cirka 500 MSEK. Under andra kvartalet uppgick resultatförbättringen till cirka 260 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 1 030 MSEK. Den totala resultatförbättringen förväntas uppgå till 1 300 MSEK med full effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

Januari–juni 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 2 procent (10 procent exklusive valutaeffekter och avyttringen) och uppgick till 8 216 (8 036) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter och avyttringar, uppgick till 10 procent varav pris/mix var 6 procent och volym var 4 procent. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen minskade omsättningen med 9 procent.

Tryckpapper, kraftliner, sågade trävaror och massa uppvisade högre volymer och högre priser (inklusive valutaeffekter).

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 138 procent (144 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 1 209 (507) MSEK. Högre priser (inklusive valutaeffekter), högre volymer samt kostnadsbesparingar bidrog till det högre resultatet. Resultatet påverkades negativt av högre avverkningskostnader till följd av stormfällningar. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen påverkade resultatet negativt med 6 procent. I resultatet ingår även vinster på skogsbyten med 327 (121) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 136 (715) MSEK och operativt kassaflöde till 295 (417) MSEK.

Andra kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 4 217 (3 788) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till 10 procent varav pris/mix var 6 procent och volym var 4 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Omsättningen för tryckpapper, kraftliner och massa ökade till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter) och högre volymer. Omsättningen för sågade trävaror ökade till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter).

Rörelseresultatet ökade, exklusive jämförelsestörande poster, med 149 procent. Det högre resultatet beror främst på högre priser (inklusive valutaeffekter) för samtliga produktkategorier samt kostnadsbesparingar. Resultatet påverkades negativt av högre energikostnader samt högre avverkningskostnader till följd av stormfällningar. I resultatet ingår även vinster på skogsbyten med 175 (0) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2014	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	87 072 109	618 037 985	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,3 procent. Under andra kvartalet har på aktieägares begäran totalt 345 426 aktier av serie A omvandlats till serie B. Efter utgången av det andra kvartalet har på aktieägarnas begäran totalt 318 463 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 485 892 908.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2014 publiceras kvartalsrapport den 29 oktober. Bokslutsrapporten för 2014 kommer att publiceras den 30 januari 2015.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT 2014

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

Tid: klockan 13:30, fredagen den 18 juli 2014

Plats: SCAs huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, 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 2014, 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 2014

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Sverker Martin-Löf
Styrelseordförande

Pär Boman
Ledamot

Roger Boström
Ledamot utsedd av
de anställda

Rolf Börjesson
Ledamot

Leif Johansson
Ledamot

Bert Nordberg
Ledamot

Anders Nyrén
Ledamot

Louise Julian
Svanberg
Ledamot

Örjan Svensson
Ledamot utsedd av
de anställda

Barbara Milian
Thoralfsson
Ledamot

Thomas Wiklund
Ledamot utsedd av
de anställda

Jan Johansson
Ledamot
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2014. 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets 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 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Anna-Clara af Ekenstam

Auktoriserad revisor

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1406	1306
Kassamässigt rörelseöverskott	7 536	6 531
Förändring av rörelsekapital	-1 969	-986
Löpande investeringar, netto	-1 607	-1 488
Strukturkostnader m.m.	-468	-493
Operativt kassaflöde	3 492	3 564
Finansiella poster	-483	-506
Skattebetalning	-947	-959
Övrigt	16	14
Rörelsens kassaflöde	2 078	2 113
Företagsförvärv	-157	-940
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-900	-782
Avyttringar	148	1 528
Kassaflöde före utdelning	1 169	1 919
Utdelning	-3 411	-3 232
Nettokassaflöde	-2 242	-1 313
Nettolåneskuld vid periodens början	-33 919	-33 063
Nettokassaflöde	-2 242	-1 313
Omvärderingar mot eget kapital	-1 180	1 735
Valutaeffekter	-574	-35
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld	0	-186
Nettolåneskuld vid periodens slut	-37 915	-32 862
Skuldsättningsgrad, ggr	0,56	0,54
Skuldbetalningsförmåga, %	38	36

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1406	1306
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	4 676	3 296
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 907	2 236
	6 583	5 532
Betald skatt	-947	-959
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 636	4 573
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-161	148
Förändring i rörelsefordringar	-1 993	-588
Förändring i rörelseskulder	185	-546
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 667	3 587
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	-158	88
Avyttrade verksamheter	148	1 311
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 565	-2 505
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	58	235
Utbetalning av lån till utomstående	-102	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 619	-719
Finansieringsverksamheten		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-169	-1 028
Upptagna lån	2 069	2 763
Utbetald utdelning	-3 411	-3 232
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 511	-1 497
Periodens kassaflöde	-463	1 371
Likvida medel vid årets början	3 785	2 118
Kursdifferens i likvida medel	66	-3
Likvida medel vid periodens slut	3 388	3 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,20	5,09
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-463	1 371
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	102	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	-152
Upptagna lån	-2 069	-2 763
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	171	217
Upplupna räntor	17	14
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-2 242	-1 313
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	2 637	2 641
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-332	-316
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-329	-173
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	0	283
Resultat vid avyttringar	0	121
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-226	-308
Övrigt	157	-12
Summa	1 907	2 236

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2014:2	2013:2	2014:1	1406	1306
Nettoomsättning	25 829	23 119	24 234	50 063	46 451
Kostnad för sålda varor ¹	-19 228	-17 339	-18 108	-37 336	-35 045
Bruttoresultat	6 601	5 780	6 126	12 727	11 406
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 670	-3 540	-3 487	-7 157	-6 867
Jämförelsestörande poster ²	-158	-373	-247	-405	-791
Intäkter från andelar i intresseföretag	3	38	-9	-6	54
Rörelseresultat	2 776	1 905	2 383	5 159	3 802
Finansiella poster	-195	-227	-288	-483	-506
Resultat före skatt	2 581	1 678	2 095	4 676	3 296
Skatter	-682	-448	-553	-1 235	-862
Periodens resultat	1 899	1 230	1 542	3 441	2 434
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 784	1 144	1 492	3 276	2 263
Minoritetsintressen	115	86	50	165	171
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	2,54	1,63	2,12	4,66	3,22
- efter utspädningseffekter	2,54	1,63	2,12	4,66	3,22
Beräkning av resultat per aktie	2014:2	2013:2	2014:1	1406	1306
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 784	1 144	1 492	3 276	2 263
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	-1 329	-1 227	-1 300	-2 629	-2 487
² Fördelning jämförelsestörande poster					
Fördelning omstruktureringsskostnader m.m. per funktion					
Kostnad för såld vara	-4	-62	-174	-178	-150
Försäljnings- och administrationskostnader	-150	-310	-68	-218	-488
Nedskrivningar m.m.	-4	-1	-5	-9	-153
Total jämförelsestörande poster	-158	-373	-247	-405	-791
Bruttomarginal	25,6	25,0	25,3	25,4	24,6
Rörelsemarginal	10,7	8,2	9,8	10,3	8,2
Finansnettomarginal	-0,8	-1,0	-1,2	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	9,9	7,2	8,6	9,3	7,1
Skatter	-2,6	-1,9	-2,3	-2,5	-1,9
Nettomarginal	7,3	5,3	6,3	6,8	5,2
Exklusive omstruktureringsskostnader:					
Bruttomarginal	25,6	25,0	25,3	25,4	24,6
Rörelsemarginal	11,4	9,9	10,9	11,1	9,9
Finansnettomarginal	-0,8	-1,0	-1,2	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	10,6	8,9	9,7	10,1	8,8
Skatter	-2,8	-2,3	-2,5	-2,7	-2,3
Nettomarginal	7,8	6,6	7,2	7,4	6,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2014:2	2013:2	2014:1	1406	1306
Periodens resultat	1 899	1 230	1 542	3 441	2 434
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-537	842	-762	-1 299	1 629
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	137	-226	180	317	-436
	-400	616	-582	-982	1 193
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	69	-42	50	119	106
Kassaflödessäkringar	21	-223	-102	-81	-89
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2 079	1 898	-306	1 773	446
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-419	-778	62	-357	-187
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	90	226	11	101	-188
	1 840	1 081	-285	1 555	88
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 440	1 697	-867	573	1 281
Summa totalresultat för perioden	3 339	2 927	675	4 014	3 715
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 030	2 841	517	3 547	3 598
Innehav utan bestämmande inflytande	309	86	158	467	117

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1406	1306
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	63 271	59 706
Summa totalresultat för perioden	3 547	3 598
Utdelning	-3 336	-3 161
Emissionskostnader intressebolag	-49	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-110	-666
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-2	-2
Utgående balans	63 321	59 475
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	4 540	1 993
Summa totalresultat för perioden	467	117
Utdelning	-75	-71
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-59	-335
Utgående balans	4 873	1 704
Summa eget kapital, utgående balans	68 194	61 179

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	30 juni 2014	31 december 2013
Tillgångar			
Goodwill		14 085	13 785
Övriga immateriella tillgångar		8 428	8 136
Materiella anläggningstillgångar		83 279	81 544
Aktier och andelar		1 051	1 072
Långfristiga finansiella tillgångar	4	3 403	3 190
Övriga långfristiga fordringar	4	1 627	1 819
Summa anläggningstillgångar		111 873	109 546
Rörelsefordringar och varulager	4	34 241	31 077
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	401	536
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		32	32
Likvida medel		3 388	3 785
Summa omsättningstillgångar		38 062	35 430
Summa tillgångar		149 935	144 976
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		63 321	63 271
Minoritetsintressen		4 873	4 540
Summa eget kapital		68 194	67 811
Skulder			
Avsättningar för pensioner		3 848	2 548
Övriga avsättningar		10 405	10 531
Långfristiga finansiella skulder	4	30 264	28 703
Övriga långfristiga skulder	4	594	593
Summa långfristiga skulder		45 111	42 375
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	10 843	10 009
Rörelseskulder	4	25 787	24 781
Summa kortfristiga skulder		36 630	34 790
Summa skulder		81 741	77 165
Summa eget kapital och skulder		149 935	144 976
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 692, MSEK, varav outnyttjade 18 692 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,56	0,50
Synlig soliditet		42%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital		10%	10%
Avkastning på eget kapital		10%	9%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital		11%	11%
Avkastning på eget kapital		11%	11%
Eget kapital per aktie, SEK		97	96
Sysselsatt kapital		106 109	101 730
- varav rörelsekapital		9 409	7 740
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		392	416
- Rörelseskulder		573	786
*) varav avsättningar för skatterisker		292	292
Nettolåneskuld		37 915	33 919
Eget kapital		68 194	67 811

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1406	1306	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1
Personliga hygienprodukter	14 992	14 776	7 750	7 242	7 578	7 382	7 475	7 301
Mjukpapper	27 155	23 829	14 039	13 116	12 357	11 910	11 930	11 899
Skogsindustriprodukter	8 216	8 036	4 217	3 999	3 646	3 843	3 788	4 248
Övrigt	-24	101	-45	21	-4	-2	26	75
Internleveranser	-276	-291	-132	-144	-157	-131	-100	-191
Summa nettoomsättning	50 063	46 451	25 829	24 234	23 420	23 002	23 119	23 332

RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1406	1306	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1
Personliga hygienprodukter	1 699	1 780	877	822	859	880	902	878
Mjukpapper	3 045	2 599	1 652	1 393	1 601	1 524	1 333	1 266
Skogsindustriprodukter ³	1 209	507	623	586	916	420	250	257
Övrigt	-389	-293	-218	-171	-213	-199	-207	-86
Summa rörelseresultat¹	5 564	4 593	2 934	2 630	3 163	2 625	2 278	2 315
Finansiella poster	-483	-506	-195	-288	-272	-283	-227	-279
Resultat före skatt¹	5 081	4 087	2 739	2 342	2 891	2 342	2 051	2 036
Skatter	-1 336	-1 050	-722	-614	-933	-656	-524	-526
Periodens resultat²	3 745	3 037	2 017	1 728	1 958	1 686	1 527	1 510
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-405	-791	-158	-247	-215	-233	-373	-418
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-304	-603	-118	-186	-45	-172	-297	-306
³ Inklusive vinster på skogsbyten före skatt	327	121	175	152	455	7	0	121

RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1406	1306	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1
Personliga hygienprodukter	11,3	12,0	11,3	11,4	11,3	11,9	12,1	12,0
Mjukpapper	11,2	10,9	11,8	10,6	13,0	12,8	11,2	10,6
Skogsindustriprodukter	14,7	6,3	14,8	14,7	25,1	10,9	6,6	6,0

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2
Nettoomsättning	25 829	24 234	23 420	23 002	23 119
Kostnad för sålda varor	-19 228	-18 108	-17 512	-17 028	-17 339
Bruttoresultat	6 601	6 126	5 908	5 974	5 780
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 670	-3 487	-2 831	-3 424	-3 540
Jämförelsestörande poster	-158	-247	-215	-233	-373
Intäkter från andelar i intresseföretag	3	-9	86	75	38
Rörelseresultat	2 776	2 383	2 948	2 392	1 905
Finansiella poster	-195	-288	-272	-283	-227
Resultat före skatt	2 581	2 095	2 676	2 109	1 678
Skatter	-682	-553	-763	-595	-448
Periodens resultat	1 899	1 542	1 913	1 514	1 230

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1406	1306
Administrationskostnader	-344	-403
Övriga rörelseintäkter	218	195
Övriga rörelsekostnader	-110	-107
Rörelseresultat	-236	-315
Finansiella poster	5 222	884
Resultat före skatt	4 986	569
Skatt	314	286
Periodens resultat	5 300	855

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 juni 2014	31 december 2013
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	8 015	7 644
Finansiella anläggningstillgångar	134 103	129 651
Summa anläggningstillgångar	142 119	137 296
Omsättningstillgångar	2 771	1 895
Summa tillgångar	144 890	139 191
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	43 969	42 006
Summa eget kapital	54 965	53 002
Obeskattade reserver	197	197
Avsättningar	1 235	1 280
Långfristiga skulder	22 317	21 367
Kortfristiga skulder	66 176	63 345
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	144 890	139 191

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 1 januari 2014 tillämpar SCA följande nyheter eller tillägg till IFRS:

- IFRS 10 Koncernredovisning
- IFRS 11 Samarbetsarrangemang
- IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag
- IAS 27 Separata finansiella rapporter
- IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures
- Amendments to IAS 36: Recoverable Amount Disclosure for Non-Financial Assets
- Amendments to IAS 39: Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting

Dessa standarder tillämpas retroaktivt, vilket innebär att resultat- och balansräkningarna för 2013 och 2012 har omräknats för att reflektera förändringarna i de nya och ändrade redovisningsstandarderna, effekterna av omräkningen återfinns i not 6. Det är främst IFRS 10 koncernredovisning och IFRS 11 Samarbetsarrangemang som påverkat omräkningarna. Övriga standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2013.

Omräkning av joint ventures till dotterbolag

IFRS 10 bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Kontrolldefinitionen är uppbyggd utifrån att innehavaren har förmåga att styra företaget, har rätt till avkastning och möjlighet att styra de aktiviteter som påverkar avkastningen. Standarden ger ytterligare vägledning i de fall det inte är helt klart om bestämmande inflytande föreligger eller inte. Mot bakgrund av den nya standarden har en analys av aktieägaravtal genomförts. För några joint ventures har bedömningen blivit att SCA enligt IFRS 10 har bestämmande inflytande.

Omräkning av joint ventures

IFRS 11 Samarbetsarrangemang är en ny standard för klassificering av samarbetsarrangemang i joint ventures eller joint operations. Avgörande för klassificering är hur rättigheter och förpliktelser delas av parterna i ett "samarbetsarrangemang". I ett joint operations ges parterna i uppgörelsen rätt till tillgångar och skyldighet för skulder kopplade till investeringen, vilket innebär att innehavaren ska redovisa sin andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader enligt den så kallade klyvningsmetoden. Ett joint venture (samriskbolag) ger de gemensamma ägarna rätt till investeringens nettotillgångar. Joint ventures (samriskbolag) kommer fortsättningsvis att redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

SCA har tidigare tillämpat klyvningsmetoden för merparten av sina joint ventures. För de bolag som fortsatt kommer att klassificeras som joint ventures tas klyvningsmetoden bort och ersätts av kapitalandelsmetoden, vilket kommer att medföra att tillgångar och skulder inte längre kommer att redovisas i balansräkningen utan ersättas av en nettopost inklusive goodwill per joint venture. Detsamma gäller för resultaträkningen där intäkter och kostnader ersätts med redovisning av en resultatandel som kommer att redovisas i resultaträkningen som "resultat från innehav i intresseföretag". Fortsatt gäller dock att de samarbetsarrangemang som klassificeras som joint operations fortfarande redovisas enligt klyvningsmetoden.

För SCAs del innebär en analys av den nya standarden att de flesta av de samarbetsarrangemang som inte omklassificerats till dotterbolag (IFRS 10) kommer att klassificeras som joint ventures och omräknas till kapitalandelsmetoden. Några enstaka arrangemang kommer att klassificeras som joint operations och fortsatt redovisas enligt klyvningsmetoden.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 60–65 i årsredovisningen för 2013. 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. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisiker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energirisikpolicy 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 företagens 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 2014							
Derivat	1 071	217	854	-	-	-	1 071
Långfristiga finansiella tillgångar	1 789	-	-	1 789	-	1 781	8
Summa tillgångar	2 860	217	854	1 789	-	1 781	1 079
Derivat	778	306	472	-	-	-	778
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	10 653	-	-	-	10 653	-	-
Långfristiga finansiella skulder	30 097	16 221	-	-	13 876	-	16 221
Summa skulder	41 528	16 527	472	-	24 529	-	16 999
31 december 2013							
Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 739	273	809	1 657	-	1 649	1 090
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 934	521	-	-	9 413	-	521
Långfristiga finansiella skulder	28 406	15 796	-	-	12 610	-	15 796
Summa skulder	38 987	16 503	461	-	22 023	-	16 964

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 41 717 (39 010) 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

Under fjärde kvartalet 2013 förvärvade SCA ytterligare aktier i Vinda. SCA blev majoritetsägare med 51,4 procent ägarandel. Vinda är ett kinesiskt mjukpappersbolag och börsnoterat på Hong Kong-börsen. Den preliminära förvärvsanalysen återfinns i bokslutsrapporten 2013. Vindas nettoomsättning för första halvåret 2014 uppgick till 3 087 MSEK och rörelseresultatet till 286 MSEK. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 614 MSEK och rörelseresultatet till 168 MSEK.

I juni förvärvade SCA återstående 50 procent i Fine Sancelli från Nuqul Group. Överförd ersättning uppgick till cirka 25 MUSD (cirka 165 MSEK) Fine Sancelli har sedan tidigare konsoliderats som ett dotterbolag eftersom SCA bedömts ha ett bestämmande inflytande. Därmed är det en eget- kapital transaktion vilket medför att ingen ny förvärvsanalys upprättas.

6 EFFEKTER AV OMRÄKNINGAR AV FÖREGÅNDE PERIODER

I denna not återfinns effekterna från omräkningar av jämförelseperioders kassaflöde, resultat- och balansräkningar samt kvartalsöversikt för segmenten och noten för finansiella instrument.

Effekter av omräkningar, operativt kassaflöde första halvåret 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Kassamässigt rörelseöverskott	6 264	267	6 531
Förändring av rörelsekapital	-939	-47	-986
Löpande investeringar, netto	-1 471	-17	-1 488
Strukturkostnader m.m.	-493	0	-493
Operativt kassaflöde	3 361	203	3 564
Finansiella poster	-477	-29	-506
Skattebetalning	-891	-68	-959
Övrigt	4	10	14
Rörelsens kassaflöde	1 997	116	2 113
Företagsförvärv	-941	1	-940
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-775	-7	-782
Avyttringar	1 528	0	1 528
Kassaflöde före utdelning	1 809	110	1 919
Utdelning	-3 193	-39	-3 232
Kassaflöde efter utdelning	-1 384	71	-1 313
Nettokassaflöde från avyttringsgrupp	0	0	0
Nettokassaflöde	-1 384	71	-1 313
Nettolåneskuld vid periodens början	-32 927	-136	-33 063
Nettokassaflöde	-1 384	71	-1 313
Omvärderingar mot eget kapital	1 735	0	1 735
Valutaeffekter	-59	24	-35
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld*	-186	0	-186
Nettolåneskuld vid periodens slut	-32 821	-41	-32 862
Skuldsättningsgrad, ggr	0,55		0,54
Skuldbetalningsförmåga, %	35		36

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

Effekter av omräkningar, kassaflödesanalys första halvåret 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	3 093	203	3 296
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	2 192	44	2 236
	5 285	247	5 532
Betald skatt	-891	-68	-959
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 394	179	4 573
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	174	-26	148
Förändring i rörelsefordringar	-543	-45	-588
Förändring i rörelseskulder	-570	24	-546
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 455	132	3 587
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	87	1	88
Avytttrade verksamheter	1 311	0	1 311
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 481	-24	-2 505
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	235	0	235
Återbetalning av lån från utomstående	167	-15	152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-681	-38	-719
Finansieringsverksamheten			
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1 028	0	-1 028
Upptagna lån	2 774	-11	2 763
Utbetald utdelning	-3 193	-39	-3 232
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 447	-50	-1 497
Periodens kassaflöde	1 327	44	1 371
Likvida medel vid årets början	2 017	101	2 118
Kursdifferens i likvida medel	0	-3	-3
Likvida medel vid periodens slut	3 344	142	3 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,90	0,19	5,09
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	1 327	44	1 371
Avgår:			
Återbetalning av lån från utomstående	-167	15	-152
Upptagna lån	-2 774	11	-2 763
Tillkommer:			
Nettolåneskuld i förvärvade och avytttrade verksamheter	217	0	217
Upplupna räntor	13	1	14
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-1 384	71	-1 313
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	2 603	38	2 641
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-316	0	-316
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	0	-173	-173
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	283	0	283
Resultat vid avyttringar	121	0	121
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-308	0	-308
Övrigt	-191	179	-12
Summa	2 192	44	2 236

Effekter av omräkningar, rapport över resultat

MSEK	2013:2			1306		
	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Nettoomsättning	22 145	974	23 119	44 531	1 920	46 451
Kostnad för sålda varor ¹	-16 700	-639	-17 339	-33 773	-1 272	-35 045
Bruttoresultat	5 445	335	5 780	10 758	648	11 406
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 324	-216	-3 540	-6 448	-419	-6 867
Jämförelsestörande poster ²	-373	0	-373	-791	0	-791
Intäkter från andelar i intresseföretag	35	3	38	51	3	54
Rörelseresultat	1 783	122	1 905	3 570	232	3 802
Finansiella poster	-213	-14	-227	-477	-29	-506
Resultat före skatt	1 570	108	1 678	3 093	203	3 296
Skatter	-416	-32	-448	-804	-58	-862
Periodens resultat	1 154	76	1 230	2 289	145	2 434
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 143	1	1 144	2 262	1	2 263
Minoritetsintressen	11	75	86	27	144	171
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- före utspädningseffekter	1,63		1,63	3,22		3,22
- efter utspädningseffekter	1,63		1,63	3,22		3,22
Beräkning av resultat per aktie						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 143	1	1 144	2 262	1	2 263
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3		702,3	702,3		702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3		702,3	702,3		702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 208	-19	-1 227	-2 450	-37	-2 487
² Fördelning jämförelsestörande poster						
Fördelning omstruktureringarkostnader m.m. per funktion						
Kostnad för såld vara	-62	0	-62	-150	0	-150
Försäljnings- och administrationskostnader	-310	0	-310	-488	0	-488
Nedskrivningar m.m.	-1	0	-1	-153	0	-153
Total jämförelsestörande poster	-373	0	-373	-791	0	-791
Bruttomarginal	24,6	0,4	25,0	24,2	0,4	24,6
Rörelsemarginal	8,1	0,1	8,2	8,0	0,2	8,2
Finansnettomarginal	-1,0	0,0	-1,0	-1,1	0,0	-1,1
Vinstmarginal	7,1	0,1	7,2	6,9	0,2	7,1
Skatter	-1,9	0,0	-1,9	-1,8	-0,1	-1,9
Nettomarginal	5,2	0,1	5,3	5,1	0,1	5,2
Exklusive omstruktureringarkostnader:						
Bruttomarginal	24,6	0,4	25,0	24,2	0,4	24,6
Rörelsemarginal	9,7	0,2	9,9	9,8	0,1	9,9
Finansnettomarginal	-1,0	0,0	-1,0	-1,1	0,0	-1,1
Vinstmarginal	8,7	0,2	8,9	8,7	0,1	8,8
Skatter	-2,2	-0,1	-2,3	-2,2	-0,1	-2,3
Nettomarginal	6,5	0,1	6,6	6,5	0,0	6,5

Omräkning av balansräkning för koncernen 31 december 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Tillgångar			
Goodwill	13 630	155	13 785
Övriga immateriella tillgångar	8 031	105	8 136
Materiella anläggningstillgångar	80 570	974	81 544
Aktier och andelar	1 310	-238	1 072
Långfristiga finansiella tillgångar	3 221	-31	3 190
Övriga långfristiga fordringar	1 720	99	1 819
Summa anläggningstillgångar	108 482	1 064	109 546
Rörelsefordringar och varulager	29 882	1 195	31 077
Kortfristiga finansiella tillgångar	227	309	536
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	32	0	32
Likvida medel	3 649	136	3 785
Summa omsättningstillgångar	33 790	1 640	35 430
Summa tillgångar	142 272	2 704	144 976
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	63 271	0	63 271
Minoritetsintressen	3 033	1 507	4 540
Summa eget kapital	66 304	1 507	67 811
Skulder			
Avsättningar för pensioner	2 546	2	2 548
Övriga avsättningar	10 432	99	10 531
Långfristiga finansiella skulder	28 444	259	28 703
Övriga långfristiga skulder	586	7	593
Summa långfristiga skulder	42 008	367	42 375
Kortfristiga finansiella skulder	9 828	181	10 009
Rörelseskulder	24 132	649	24 781
Summa kortfristiga skulder	33 960	830	34 790
Summa skulder	75 968	1 197	77 165
Summa eget kapital och skulder	142 272	2 704	144 976
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51		0,50
Synlig soliditet	44%		44%
Avkastning på sysselsatt kapital	9%		10%
Avkastning på eget kapital	9%		9%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital	11%		11%
Avkastning på eget kapital	10%		11%
Eget kapital per aktie, SEK	94	2	96
Sysselsatt kapital	100 190	1 540	101 730
- varav rörelsekapital	7 224	516	7 740
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *	786	-370	416
- Rörelseskulder	414	372	786
*) varav avsättningar för skatterisker	293	-1	292
Nettolåneskuld	33 886	33	33 919
Eget kapital	66 304	1 507	67 811

Omräkning av koncernens rapport över resultat och övrigt resultat andra kvartalet 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Periodens resultat	1 154	76	1 230
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	842	0	842
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-226	0	-226
	616	0	616
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Finansiella tillgångar som kan säljas	-42	0	-42
Kassafördessäkringar	-223	0	-223
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 940	-42	1 898
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-778	0	-778
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	226	0	226
	1 123	-42	1 081
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 739	-42	1 697
Summa totalresultat för perioden	2 893	34	2 927
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 841	0	2 841
Innehav utan bestämmande inflytande	52	34	86

Omräkning av koncernens förändringar i eget kapital första halvåret 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans den 1 januari	59 706	0	59 706
Summa totalresultat för perioden	3 598	0	3 598
Utdelning	-3 161	0	-3 161
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-666	0	-666
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-2	0	-2
Utgående balans	59 475	0	59 475
Innehav utan bestämmande inflytande			
Ingående balans den 1 januari	458	1 535	1 993
Summa totalresultat för perioden	52	65	117
Utdelning	-32	-39	-71
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-335	0	-335
Utgående balans	143	1 561	1 704
Summa eget kapital, utgående balans	59 618	1 561	61 179

Omräkning av finansiella instrument not 4, december 2013
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
Tidigare redovisat							
Derivat	1 077	268	809	-	-	-	1 077
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 734	268	809	1 657	-	1 649	1 085
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 874	521	-	-	8 353	-	521
Långfristiga finansiella skulder	26 516	15 796	-	-	10 720	-	15 796
Summa skulder	36 037	16 503	461	-	19 073	-	16 964
Omräkning IFRS10 & IFRS11							
Derivat	5	5	-	-	-	-	5
Långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	5	5	-	-	-	-	5
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	1 060	-	-	-	1 060	-	-
Långfristiga finansiella skulder	1 890	-	-	-	1 890	-	-
Summa skulder	2 950	-	-	-	2 950	-	-
Efter omräkning							
Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 739	273	809	1 657	-	1 649	1 090
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 934	521	-	-	9 413	-	521
Långfristiga finansiella skulder	28 406	15 796	-	-	12 610	-	15 796
Summa skulder	38 987	16 503	461	-	22 023	-	16 964

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3