

1 JANUARI – 31 MARS 2015 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 15 procent (6 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 27 958 (24 234) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 6 procent
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent till 2 872 (2 630) MSEK
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 10,3 procent (10,9 procent)
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent till 2 602 (2 342) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -122 (-247) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 2,43 (2,12) SEK
- Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,2 procent (11,0 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 246 (667) MSEK

Resultatutveckling

MSEK	1503	1403	%
Nettoomsättning	27 958	24 234	15
Bruttoresultat	7 032	6 126	15
Rörelseresultat^{1,2}	2 872	2 630	9
Finansiella poster	-270	-288	
Resultat före skatt^{1,2}	2 602	2 342	11
Skatter ¹	-676	-614	
Periodens resultat¹	1 926	1 728	11
Resultat per aktie, SEK	2,43	2,12	
	0	152	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

² Inklusiva vinster på skogsbyten, före skatt.

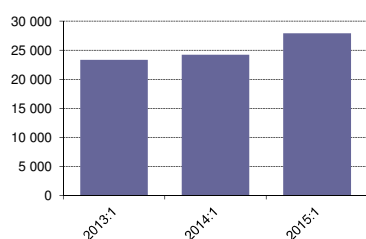
KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Vi har levererat god organisk försäljningstillväxt och högre rörelseresultat inom samtliga affärsområden under det första kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. Tillväxtmarknaderna har fortsatt att uppvisa hög tillväxt och försäljningen utvecklades också väl i Europa. Vi har investerat och fortsätter att investera i tillväxtmarknaderna och i mars i år invigdes vår första produktionsanläggning i Indien. Under det första kvartalet 2015 introducerade vi 11 innovationer och produktlanseringar under varumärkena Edet, Nosotras, Plenty, Tork och Zewa. Vårt effektiviseringsarbete fortsätter med oförminskad kraft och fokus är att effektivisera hela värdekedjan.

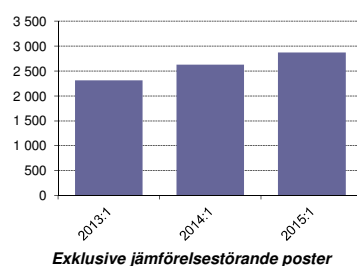
Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2015 ökade med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6 procent med tillväxt inom samtliga affärsområden. På tillväxtmarknaderna ökade nettoomsättningen med 11 procent. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, vinster på skogsbyten och omräkningsvalutaeffekter, ökade med 6 procent. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Råvarukostnaderna ökade med 721 MSEK främst till följd av en starkare US dollar. Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster och vinster på skogsbyten, ökade med 0,1 procentenheter till 10,3 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 37 procent.

Personliga hygienprodukter uppvisade ett högre rörelseresultat för det första kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader till följd av högre massapriser och en starkare US dollar påverkade resultatet negativt. Mjukpapper uppvisade ett högre rörelseresultat tack vare en bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader på grund av en starkare US dollar påverkade resultatet negativt. Inom Skogsindustriprodukter ökade rörelseresultatet främst till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter) och kostnadsbesparingar.

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Vinst per aktie



RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

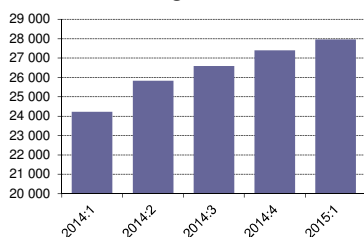
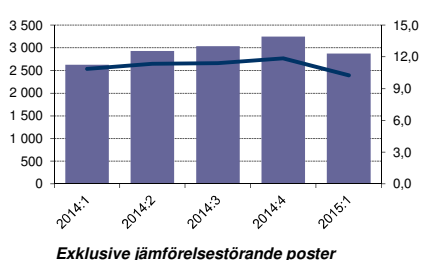
MSEK	1503	1403	%
Nettoomsättning	27 958	24 234	15
Kostnad för sålda varor	-20 926	-18 108	
Bruttoresultat	7 032	6 126	15
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 160	-3 496	
Rörelseresultat^{1,2}	2 872	2 630	9
Finansiella poster	-270	-288	
Resultat före skatt^{1,2}	2 602	2 342	11
Skatter ¹	-676	-614	
Periodens resultat¹	1 926	1 728	11
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	0	152	
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare			
- efter utspädningseffekter	2,43	2,12	
Marginaler (%)			
Bruttomarginal	25,2	25,3	
Rörelsemarginal^{1,2}	10,3	10,9	
Finansnettomarginal	-1,0	-1,2	
Vinstmarginal^{1,2}	9,3	9,7	
Skatter ¹	-2,4	-2,5	
Nettomarginal¹	6,9	7,2	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	0	152	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

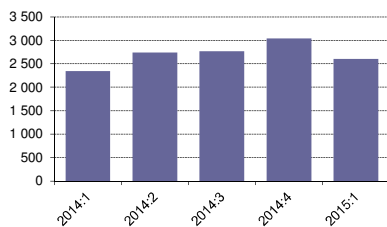
MSEK	1503	1403	%
Personliga hygienprodukter	869	822	6
Mjukpapper	1 556	1 393	12
Skogsindustriprodukter ²	678	586	16
Övrigt	-231	-171	
Totalt^{1,2}	2 872	2 630	9
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	0	152	

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1503	1403	%
Personliga hygienprodukter	404	388	4
Mjukpapper	1 667	1 077	55
Skogsindustriprodukter	315	238	32
Övrigt	-426	-271	
Totalt	1 960	1 432	37

Nettoomsättning**Rörelseresultat och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster

Resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	15
Pris/mix	2
Volym	4
Valuta	9
Förvärv	0
Avyttringar	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	9
Pris/mix	21
Volym	12
Råmaterial	-27
Energi	1
Valuta	9
Övrigt	-7

KONCERNEN**MARKNAD/OMVÄRLD**

Den globala marknaden för hygienprodukter påverkades av en ökad konkurrens, låg tillväxt på mogna marknader och fortsatt god tillväxt på tillväxtmarknader under det första kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. US dollarn stärktes betydligt vilket bland annat ledde till ökade kostnader för de råvaror, exempelvis massa, som köptes in i US dollar.

Den europeiska och nordamerikanska marknaden för inkontinensprodukter uppvisade låg tillväxt inom institutioner och hemvård och en fortsatt god tillväxt inom detaljhandelsmarknaden under det första kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. Tillväxtmarknaderna uppvisade en god efterfrågeökning på inkontinensprodukter. Marknaden för inkontinensprodukter påverkades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet. På den västeuropeiska marknaden var efterfrågan på barnblöjor stabil och tillväxten god på tillväxtmarknader. Den globala marknaden för barnblöjor präglades av intensiv konkurrens och kampanjaktivitet. I Europa uppvisade mensskyddsmarknaden en stabil efterfrågan och på tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan.

Den europeiska marknaden för mjukpapper för konsumenter och storförbrukare uppvisade en låg tillväxt under det första kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. I Nordamerika var tillväxten låg för mjukpapper för storförbrukare och konkurrensen ökade till följd av ökade investeringar i produktionskapacitet. Den kinesiska mjukpappersmarknaden uppvisade god tillväxt.

I Europa ökade efterfrågan på kraftliner och sågade trävaror under det första kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. Den europeiska efterfrågan på tryckpapper fortsatte att minska.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT**Januari–mars 2015 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 27 958 (24 234) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 6 procent varav volym var 4 procent och pris/mix var 2 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 4 procent och på tillväxtmarknader 11 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 9 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent (6 procent exklusive vinster på skogsbyten och omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 2 872 (2 630) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar ökade resultatet. Råvarukostnaderna ökade med 721 MSEK främst till följd av en starkare US dollar. Inom inkontinensprodukter och i Indien genomfördes investeringar i ökade marknadsaktiviteter. Vinster på skogsbyten var lägre och uppgick till 0 (152) MSEK. Personliga hygienprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 6 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter). Mjukpappers rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent (i nivå med föregående år exklusive omräkningsvalutaeffekter). Inom Skogsindustriprodukter har rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrats med 16 procent.

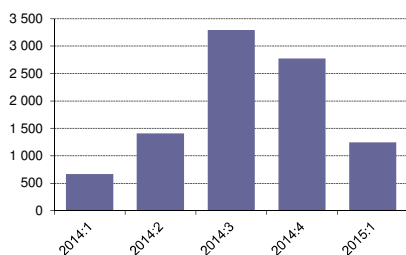
Jämförelsestörande poster uppgick till -122 (-247) MSEK och består främst av kostnader hänförliga till ledningsförändringar samt integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet.

Finansiella poster minskade till -270 (-288) MSEK. Detta som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 2 602 (2 342) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 676 (614) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 926 (1 728) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,43 (2,12) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,2 (11,0) procent.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 118 (3 569) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 028 (-1 141) MSEK. Ökade leverantörsskulder kompenserade ej fullt ut för ökade kundfordringar och varulager. Löpande investeringar uppgick till -903 (-766) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 1 960 (1 432) MSEK.

Finansiella poster minskade till -270 (-288) MSEK som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 511 (478) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 1 246 (667) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -444 (-509) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -21 (88) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 765 (232) MSEK.

Nettolåneskulden har under året minskat med 333 MSEK och uppgick till 35 614 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 30 484 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 765 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 394 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 826 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,46 (0,50). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,40 (0,46). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 41 (37) procent.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 905 MSEK och uppgick till 76 777 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 848 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 28 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 397 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 1 667 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 35 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 676 MSEK motsvarande en skattesats om 26 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 632 MSEK motsvarande en skattesats om 25,5 procent.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 10 februari 2015 meddelades att Jan Johansson lämnar som vd och koncernchef samt att styrelsen utsett Magnus Groth till ny vd och koncernchef från 1 mars 2015.

Den 26 februari 2015 lånade SCA 600 MEUR under sitt EMTN (Euro Medium Term Note) program varav 300 MEUR med en löptid på 5 år och 300 MEUR med en löptid på 10 år. Räntekostnaden för den 5-åriga obligationen uppgår till 0,54 procent per år, motsvarande Euro Mid-swaps +0,28 procentenheter. Räntekostnaden för den 10-åriga obligationen uppgår till 1,15 procent per år, motsvarande Euro Mid-swaps +0,5 procentenheter. Syftet med transaktionerna är att refinansiera förfallande lån.

Den 3 mars 2015 meddelades att Volker Zöller utsetts till chef över SCAs affärsenhet Consumer Goods Europe. Dessutom meddelades att Ulrika Kolsrud utsetts till chef för Global Hygiene Supply Personliga Hygienprodukter och att Donato Giorgio utsetts till chef för Global Hygiene Supply Mjukpapper. Samtliga tillträdde den 3 mars 2015 och ingår i SCAs koncernledning.

Den 4 mars 2015 invigdes SCAs första produktionsanläggning i Indien. Anläggningen, som tillverkar barnblöjor och mjukpapper för den indiska marknaden, ligger i Pune, i delstaten Maharastra i mellersta Indien.

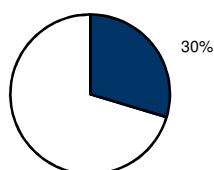
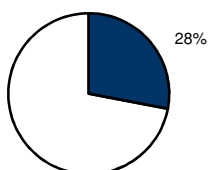
HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Under vintern 2014/2015 beslöt SCAs styrelse att tillsätta två oberoende granskningar av affärsflyg och representationsjakt. Den 8 april 2015 presenterade utredarna sina respektive rapporter och i samband med detta publicerade SCA ett pressmeddelande.

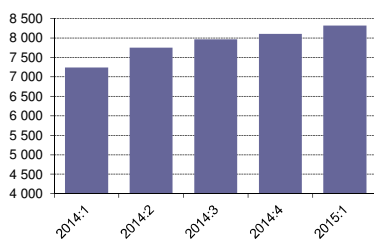
På årsstämman den 15 april 2015 omvaldes styrelseledamöterna Pär Boman, Rolf Börjesson, Leif Johansson, Bert Nordberg, Anders Nyrén, Louise Julian Svanberg, och Barbara M. Thoralfsson. Annemarie Gardshol och Magnus Groth nyvaldes. Pär Boman valdes till styrelseordförande.

Den 27 april 2015 meddelade Anders Nyrén att han lämnar sitt uppdrag som ledamot i SCAs styrelse per den 30 april 2015.

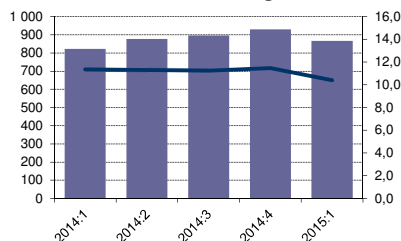
SCA har beslutat att i förtid återlämna ett leasat flygplan vilket kommer att ske under det andra kvartalet 2015.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1503Andel av koncernen, rörelseresultat
1503

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	15
Pris/mix	2
Volym	4
Valuta	9
Förvärv	0
Avyttringar	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	6
Pris/mix	19
Volym	20
Råmaterial	-38
Energi	1
Valuta	8
Övrigt	-4

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1503	1403	%
Nettoomsättning	8 319	7 242	15
Rörelseöverskott	1 131	1 069	6
Rörelseresultat*	869	822	6
Rörelsemarginal, %*	10,4	11,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	26,1	28,6	
Operativt kassaflöde	404	388	

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

Januari–mars 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

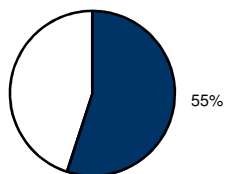
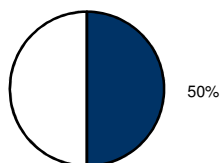
Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 8 319 (7 242) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 6 procent varav volym var 4 procent och pris/mix var 2 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 4 procent och på tillväxtmarknader 10 procent. Tillväxtmarknader svarade för 43 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 9 procent.

Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent. Tillväxten är hänförlig till Västeuropa och tillväxtmarknaderna som kompenserade för lägre försäljning i Nordamerika. Inom barnblöjor var den organiska försäljningstillväxten 7 procent. Tillväxten är främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 16 procent främst hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

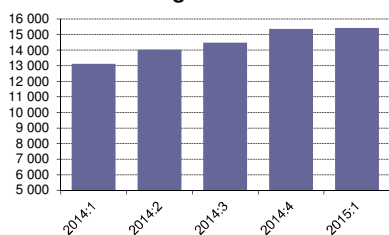
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 6 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 869 (822) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, bättre pris/mix samt kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader till följd av högre massapriser och en starkare US dollar påverkade resultatet negativt. Inom inkontinensprodukter och i Indien genomfördes investeringar i ökade marknadsaktiviteter.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 26,1 (28,6) procent.

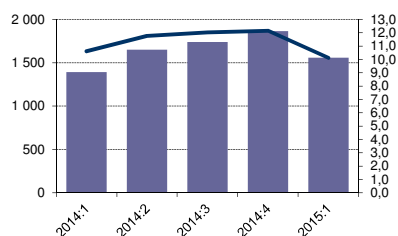
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 131 (1 070) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 404 (388) MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1503Andel av koncernen, rörelseresultat
1503

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	18
Pris/mix	1
Volym	4
Valuta	13
Förvärv	0
Avyttringar	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	12
Pris/mix	11
Volym	11
Råmaterial	-29
Energi	1
Valuta	12
Övrigt	6

MJUKPAPPER

MSEK	1503	1403	%
Nettoomsättning	15 435	13 116	18
Rörelseöverskott	2 422	2 143	13
Rörelseresultat*	1 556	1 393	12
Rörelsemarginal, %*	10,1	10,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	12,5	12,5	
Operativt kassaflöde	1 667	1 077	

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

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under det första kvartalet 2015 till cirka 210 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 90 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016.

Januari–mars 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

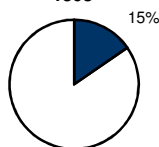
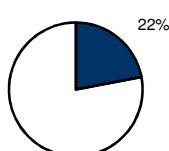
Nettoomsättningen ökade med 18 procent och uppgick till 15 435 (13 116) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 5 procent varav volym var 4 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 14 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 13 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 7 procent. Tillväxtmarknaderna, framförallt Kina, uppvisade en hög tillväxt. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent. Ökningen var främst relaterad till Nordamerika.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent (i nivå med föregående år exklusive omräkningsvalutaeffekter) till 1 556 (1 393) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix och kostnadsbesparingar ökade resultatet. Högre råvarukostnader främst till följd av en starkare US dollar påverkade resultatet negativt.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 12,5 (12,5) procent.

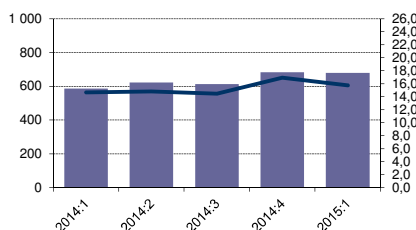
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 2 421 (2 140) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 1 667 (1 077) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till ett högre kassamässigt rörelseöverskott samt lägre rörelsekapitalbindning.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1503Andel av koncernen, rörelseresultat
1503

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	8
Pris/mix	5
Volym	1
Valuta	2
Förvärv	0
Avyttringar	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	2015:1 vs. 2014:1
Totalt	16
Pris/mix*	42
Volym	0
Råmaterial	-1
Energi	2
Valuta	0
Övrigt**	-27

*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka 52% (304 MSEK).

**I övrigt ingår vinster på skogsbyten med -26% (-152 MSEK).

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1503	1403	%
Leveranser			
- Tryckpapper, tusen ton	212	216	-2
- Sågade trävaror, tusen m ³	528	537	-2
- Kraftliner, tusen ton	219	207	6
- Massa, tusen ton	127	132	-4
Nettoomsättning	4 316	3 999	8
Rörelseöverskott	981	883	11
Rörelseresultat*	678	586	16
Rörelsemarginal, %*	15,7	14,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	6,8	5,9	
Operativt kassaflöde	315	238	

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

Under det andra kvartalet 2015 kommer underhållsstopp att genomföras vid två produktionsanläggningar vilket beräknas innebära en negativ resultatpåverkan uppgående till cirka 40 MSEK.

Januari–mars 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 4 316 (3 999) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till 6 procent varav volym var 1 procent och pris/mix var 5 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent.

Kraftliner uppvisade högre priser (inklusive valutaeffekter) och högre volymer. Tryckpapper och massa uppvisade högre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer. Sågade trävaror uppvisade lägre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent och uppgick till 678 (586) MSEK. Högre priser (inklusive valutaeffekter), lägre energikostnader samt kostnadsbesparingar bidrog till ett högre resultat. Vinster på skogsbyten var lägre än föregående år och uppgick till 0 (152) MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 6,8 (5,9) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 780 (521) MSEK och operativt kassaflöde till 315 (238) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2015	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	85 652 182	619 457 912	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,1 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran totalt 397 741 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 475 979 732.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2015 publiceras kvartalsrapporter den 16 juli och 29 oktober. Bokslutsrapporten för 2015 kommer att publiceras den 28 januari 2016.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2015

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

Tid: klockan 9:00, torsdagen den 30 april 2015

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.

Stockholm, 30 april 2015
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

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

Linda Nyberg, Vice President Media Relations and Online Communications,

koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 58

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

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, 08-788 51 31

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 30 april 2015, klockan 07:30. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1503	1403
Kassamässigt rörelseöverskott	4 118	3 569
Förändring av rörelsekapital	-1 028	-1 141
Löpande netto investeringar	-903	-766
Strukturkostnader m.m.	-227	-230
Operativt kassaflöde	1 960	1 432
Finansiella poster	-270	-288
Skattebetalning	-511	-478
Övrigt	67	1
Rörelsens kassaflöde	1 246	667
Företagsförvärv	-21	88
Strategiska investeringar i anläggningar	-444	-509
Kassaflöde före utdelning	781	246
Utdelning	-16	-14
Nettokassaflöde	765	232
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 947	-33 919
Nettokassaflöde	765	232
Omvärderingar mot eget kapital	394	-712
Omräkningsdifferenser	-826	165
Nettolåneskuld vid periodens slut	-35 614	-34 234
Skuldsättningsgrad, ggr	0,46	0,50
Skuldbetalningsförmåga, %	41	37

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1503	1403
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 480	2 095
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 153	919
	3 633	3 014
Betald skatt	-511	-478
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 122	2 536
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-466	-255
Förändring i rörelsefordringar	-1 216	-902
Förändring i rörelseskulder	654	16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 094	1 395
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-1	-106
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 406	-1 311
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	59	36
Utbetalning av lån till utomstående	0	-35
Återbetalning av lån från utomstående	11	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 337	-1 416
Finansieringsverksamheten		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-4	0
Upptagna lån	3 086	0
Amortering av skuld	0	-136
Utdelning	-16	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 066	-150
Periodens kassaflöde	3 823	-171
Likvida medel vid periodens början	3 815	3 785
Kursdifferens i likvida medel	117	-32
Likvida medel vid periodens slut	7 755	3 582
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,97	1,98
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	3 823	-171
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	0	35
Återbetalning av lån från utomstående	-11	0
Upptagna lån	-3 086	0
Amortering av skuld	0	136
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	194
Upplupna räntor	54	38
Finansiell skuld vid (tilläggsköpeskilling) förvärv	-15	0
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	765	232
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 489	1 305
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-200	-209
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-2	-161
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	11	0
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-119	-99
Övrigt	-26	83
Summa	1 153	919

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2015:1	2014:1	2014:4	1503	1403
Nettoomsättning	27 958	24 234	27 397	27 958	24 234
Kostnad för sålda varor ¹	-20 926	-18 108	-20 307	-20 926	-18 108
Bruttoresultat	7 032	6 126	7 090	7 032	6 126
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 198	-3 487	-3 920	-4 198	-3 487
Jämförelsestörande poster ²	-122	-247	-887	-122	-247
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	38	-9	80	38	-9
Rörelseresultat	2 750	2 383	2 363	2 750	2 383
Finansiella poster	-270	-288	-209	-270	-288
Resultat före skatt	2 480	2 095	2 154	2 480	2 095
Skatter	-632	-553	-550	-632	-553
Periodens resultat	1 848	1 542	1 604	1 848	1 542
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 705	1 492	1 440	1 705	1 492
Innehav utan bestämmande inflytande	143	50	164	143	50
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	2,43	2,12	2,05	2,43	2,12
- efter utspädningseffekter	2,43	2,12	2,05	2,43	2,12
Beräkning av resultat per aktie	2015:1	2014:1	2014:4	1503	1403
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 705	1 492	1 440	1 705	1 492
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	-1 486	-1 300	-1 457	-1 486	-1 300
² Fördelning jämförelsestörande poster per funktion					
Kostnad för såld vara	9	-174	-220	9	-174
Försäljnings- och administrationskostnader	-128	-68	-215	-128	-68
Nedskrivningar m.m.	-3	-5	-452	-3	-5
Total jämförelsestörande poster	-122	-247	-887	-122	-247
Bruttomarginal	25,2	25,3	25,9	25,2	25,3
Rörelsemarginal	9,8	9,8	8,6	9,8	9,8
Finansnettomarginal	-1,0	-1,2	-0,8	-1,0	-1,2
Vinstmarginal	8,8	8,6	7,8	8,8	8,6
Skatter	-2,3	-2,3	-2,0	-2,3	-2,3
Nettomarginal	6,5	6,3	5,8	6,5	6,3
Exklusive jämförelsestörande poster:	2015:1	2014:1	2014:4	1503	1403
Bruttomarginal	25,2	25,3	25,9	25,2	25,3
Rörelsemarginal	10,3	10,9	11,9	10,3	10,9
Finansnettomarginal	-1,0	-1,2	-0,8	-1,0	-1,2
Vinstmarginal	9,3	9,7	11,1	9,3	9,7
Skatter	-2,4	-2,5	-2,4	-2,4	-2,5
Nettomarginal	6,9	7,2	8,7	6,9	7,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2015:1	2014:1	2014:4	1503	1403
Periodens resultat	1 848	1 542	1 604	1 848	1 542
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	54	-762	-207	54	-762
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-26	180	8	-26	180
	28	-582	-199	28	-582
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	340	50	123	340	50
Kassaflödessäkringar	77	-102	-169	77	-102
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2 188	-306	1 840	2 188	-306
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-668	62	-608	-668	62
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	128	11	183	128	11
	2 065	-285	1 369	2 065	-285
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 093	-867	1 170	2 093	-867
Summa totalresultat för perioden	3 941	675	2 774	3 941	675
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 387	517	2 625	3 387	517
Innehav utan bestämmande inflytande	554	158	149	554	158

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1503	1403
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	67 622	63 271
Summa totalresultat för perioden	3 387	517
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-19	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-1	-1
Utgående balans	70 989	63 787
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	5 250	4 540
Summa totalresultat för perioden	554	158
Utdelning	-16	-14
Utgående balans	5 788	4 684
Summa eget kapital, utgående balans	76 777	68 471

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	31 mars 2015	31 december 2014
Tillgångar			
Goodwill		16 341	15 717
Övriga immateriella tillgångar		8 323	7 963
Materiella anläggningstillgångar		87 410	86 030
Aktier och andelar		1 089	1 141
Långfristiga finansiella tillgångar	4	3 670	3 140
Övriga långfristiga fordringar	4	1 536	1 494
Summa anläggningstillgångar		118 369	115 485
Rörelsefordringar och varulager	4	36 563	34 124
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	584	1 252
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		32	60
Likvida medel		7 755	3 815
Summa omsättningstillgångar		44 934	39 251
Summa tillgångar		163 303	154 736
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		70 989	67 622
Innehav utan bestämmande inflytande		5 788	5 250
Summa eget kapital		76 777	72 872
Skulder			
Avsättningar för pensioner		5 130	5 100
Övriga avsättningar		10 344	10 195
Långfristiga finansiella skulder	4	26 381	24 246
Övriga långfristiga skulder	4	801	806
Summa långfristiga skulder		42 656	40 347
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	15 997	14 640
Rörelseskulder	4	27 873	26 877
Summa kortfristiga skulder		43 870	41 517
Summa skulder		86 526	81 864
Summa eget kapital och skulder		163 303	154 736
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 880, MSEK, varav outnyttjade 18 880 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,46	0,49
Soliditet		43%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital		10,1%	9,9%
Avkastning på eget kapital		10,3%	10,2%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital		11,2%	11,2%
Avkastning på eget kapital		11,8%	11,9%
Eget kapital per aktie, SEK		109	103
Sysselsatt kapital		112 391	108 819
- varav rörelsekapital		9 676	8 350
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		596	600
- Rörelseskulder		514	623
*) varav avsättningar för skatterisker		485	489
Nettolåneskuld		35 614	35 947
Eget kapital		76 777	72 872

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1503	1403	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4
Personliga hygienprodukter	8 319	7 242	8 319	8 106	7 968	7 750	7 242	7 578
Mjukpapper	15 435	13 116	15 435	15 366	14 473	14 039	13 116	12 357
Skogsindustriprodukter	4 316	3 999	4 316	4 037	4 237	4 217	3 999	3 646
Övrigt	0	21	0	-14	-7	-45	21	-4
Internleveranser	-112	-144	-112	-98	-77	-132	-144	-157
Summa nettoomsättning	27 958	24 234	27 958	27 397	26 594	25 829	24 234	23 420

RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1503	1403	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4
Personliga hygienprodukter	869	822	869	930	897	877	822	859
Mjukpapper	1 556	1 393	1 556	1 867	1 740	1 652	1 393	1 601
Skogsindustriprodukter ³	678	586	678	683	613	623	586	916
Övrigt	-231	-171	-231	-230	-215	-218	-171	-213
Summa rörelseresultat¹	2 872	2 630	2 872	3 250	3 035	2 934	2 630	3 163
Finansiella poster	-270	-288	-270	-209	-269	-195	-288	-272
Resultat före skatt¹	2 602	2 342	2 602	3 041	2 766	2 739	2 342	2 891
Skatter	-676	-614	-676	-648	-660	-722	-614	-933
Periodens resultat²	1 926	1 728	1 926	2 393	2 106	2 017	1 728	1 958
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-122	-247	-122	-887	-108	-158	-247	-215
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-78	-186	-78	-789	-83	-118	-186	-45
³ Inklusive vinster på skogsbyten före skatt	0	152	0	3	6	175	152	455

RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1503	1403	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4
Personliga hygienprodukter	10,4	11,4	10,4	11,5	11,3	11,3	11,4	11,3
Mjukpapper	10,1	10,6	10,1	12,2	12,0	11,8	10,6	13,0
Skogsindustriprodukter	15,7	14,7	15,7	16,9	14,5	14,8	14,7	25,1

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1
Nettoomsättning	27 958	27 397	26 594	25 829	24 234
Kostnad för sålda varor	-20 926	-20 307	-19 877	-19 228	-18 108
Bruttoresultat	7 032	7 090	6 717	6 601	6 126
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 198	-3 920	-3 721	-3 670	-3 487
Jämförelsestörande poster	-122	-887	-108	-158	-247
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	38	80	39	3	-9
Rörelseresultat	2 750	2 363	2 927	2 776	2 383
Finansiella poster	-270	-209	-269	-195	-288
Resultat före skatt	2 480	2 154	2 658	2 581	2 095
Skatter	-632	-550	-635	-682	-553
Periodens resultat	1 848	1 604	2 023	1 899	1 542

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1503	1403
Administrationskostnader	-300	-165
Övriga rörelseintäkter	71	107
Övriga rörelsekostnader	-55	-55
Rörelseresultat	-284	-113
Finansiella poster	-335	3 993
Resultat före skatt	-619	3 880
Skatt	122	129
Periodens resultat	-497	4 009

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2015	31 december 2014
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	8 104	8 108
Finansiella anläggningstillgångar	134 116	134 120
Summa anläggningstillgångar	142 220	142 228
Omsättningstillgångar	2 160	3 759
Summa tillgångar	144 380	145 987
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	42 341	42 838
Summa eget kapital	53 337	53 834
Obeskattade reserver	213	213
Avsättningar	1 272	1 231
Långfristiga skulder	24 223	21 216
Kortfristiga skulder	65 335	69 493
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	144 380	145 987

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 2015 tillämpar SCA följande nyheter och tillägg till IFRS:

- Amendments to IAS 19: Defined Benefit Plans: Employee Contributions
- Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle
- Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle

Ovanstående 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 2014.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 78-83 i årsredovisningen för 2014. 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. Ansvar 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 koncernbolagets 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 PER KATEGORI

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	
31 mars 2015						1	2
Derivat	1 406	330	1 076	-	-	-	1 406
Långfristiga finansiella tillgångar	2 153	-	-	2 153	-	2 145	8
Summa tillgångar	3 559	330	1 076	2 153	-	2 145	1 414
Derivat	1 490	949	541	-	-	-	1 490
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	14 842	4 474	-	-	10 368	-	4 474
Långfristiga finansiella skulder	26 333	18 255	-	-	8 078	-	18 255
Summa skulder	42 665	23 678	541	-	18 446	-	24 219
31 december 2014							
Derivat	1 839	824	1 015	-	-	-	1 839
Långfristiga finansiella tillgångar	1 815	-	-	1 815	-	1 807	8
Summa tillgångar	3 654	824	1 015	1 815	-	1 807	1 847
Derivat	1 082	500	582	-	-	-	1 082
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	13 966	4 126	-	-	9 840	-	4 126
Långfristiga finansiella skulder	24 214	12 904	-	-	11 310	-	12 904
Summa skulder	39 262	17 530	582	-	21 150	-	18 112

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 42 637 (39 243) MSEK.

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

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivaten 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.