

1 JANUARI – 30 JUNI 2015 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent (5 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 57 177 (50 063) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 5 procent
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent till 6 089 (5 564) MSEK
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 10,6 procent (11,1 procent)
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent till 5 626 (5 081) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -280 (-405) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 5,23 (4,66) SEK
- Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,4 procent (11,4 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 3 366 (2 078) MSEK

Resultatutveckling

MSEK	1506	1406	%	2015:2	2014:2	%
Nettoomsättning	57 177	50 063	14	29 219	25 829	13
Bruttoresultat	14 516	12 727	14	7 484	6 601	13
Rörelseresultat^{1,2}	6 089	5 564	9	3 217	2 934	10
Finansiella poster	-463	-483		-193	-195	
Resultat före skatt^{1,2}	5 626	5 081	11	3 024	2 739	10
Skatter ¹	-1 457	-1 336		-781	-722	
Periodens resultat¹	4 169	3 745	11	2 243	2 017	11
Resultat per aktie, SEK	5,23	4,66		2,80	2,54	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.

² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.

0	327	0	175
----------	-----	----------	-----

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Det andra kvartalet 2015 uppvisar fortsatt god organisk försäljningstillväxt och ett högre rörelseresultat jämfört med samma period föregående år. Detta trots en fortsatt utmanande omvärld med högre råvarukostnader främst till följd av starkare US dollar. Den goda utvecklingen har möjliggjorts genom fortsatt fokus på våra tre strategiska prioriteringar lönsam tillväxt, innovation och effektivitet. Vi har under kvartalet introducerat tio innovationer och produkt lanseringar bland annat under varumärkena Edet, Okay, Plenty, TENA, Tork och Zewa samtidigt som vårt arbete med att effektivisera hela värdekedjan fortsätter med oförminskad kraft.

Vi fortsätter att investera i tillväxtmarknader och har beslutat att investera cirka 650 MSEK i en ny produktionsanläggning i Brasilien för tillverkning av inkontinensprodukter. SCA är idag näst störst på den brasilianska marknaden för inkontinensprodukter med det globalt ledande varumärket TENA och det lokala varumärket Biofral. Brasilien, som är en av SCAs prioriterade tillväxtmarknader, är den tredje största detaljhandelsmarknaden i världen för inkontinensprodukter.

Under det andra kvartalet 2015 har prishöjningar uppnåtts inom mjukpapper för konsumenter i Europa med successiv effekt under andra halvåret 2015.

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2015 ökade med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5 procent med tillväxt inom samtliga affärsområden. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 33 procent av omsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 12 procent och på mogna marknader till 2 procent.

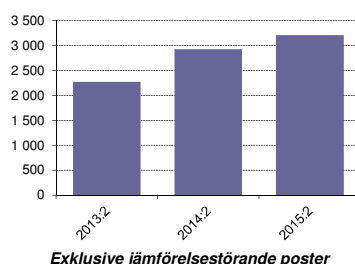
Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2015, exklusive jämförelsestörande poster, vinster på skogsbyten och omräkningsvalutaeffekter, ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Råvarukostnaderna ökade med 435 MSEK. Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster och vinster på skogsbyten, ökade med 0,3 procentenheter till 11,0 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 42 procent.

Personliga hygienprodukter uppvisade ett högre rörelseresultat för det andra kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt till följd av en starkare US dollar och högre massapriser som inte kompensades fullt ut av lägre kostnad för oljebaserade råvaror. Mjukpapper uppvisade ett högre rörelseresultat tack vare bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader främst till följd av en starkare US dollar påverkade resultatet negativt. Rörelseresultatet inom Skogsindustriprodukter, exklusive vinster på skogsbyten, ökade främst till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter) och kostnadsbesparingar.

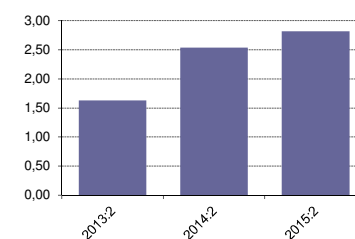
Nettoomsättning



Rörelseresultat



Vinst per aktie



RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

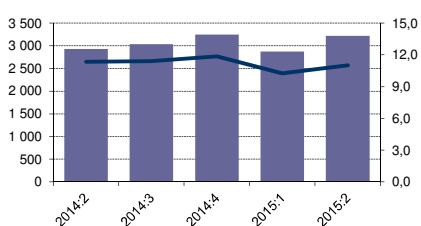
MSEK	1506	1406	%	2015:2	2014:2	%
Nettoomsättning	57 177	50 063	14	29 219	25 829	13
Kostnad för sålda varor	-42 661	-37 336		-21 735	-19 228	
Bruttoresultat	14 516	12 727	14	7 484	6 601	13
Försäljnings- och administrationskostnader	-8 427	-7 163		-4 267	-3 667	
Rörelseresultat^{1,2}	6 089	5 564	9	3 217	2 934	10
Finansiella poster	-463	-483		-193	-195	
Resultat före skatt^{1,2}	5 626	5 081	11	3 024	2 739	10
Skatter ¹	-1 457	-1 336		-781	-722	
Periodens resultat¹	4 169	3 745	11	2 243	2 017	11
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	0	327		0	175	
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- efter utspädningseffekter	5,23	4,66		2,80	2,54	
Marginaler (%)						
Bruttomarginal	25,4	25,4		25,6	25,6	
Rörelsemarginal^{1,2}	10,6	11,1		11,0	11,4	
Finansnettomarginal	-0,8	-1,0		-0,7	-0,8	
Vinstmarginal^{1,2}	9,8	10,1		10,3	10,6	
Skatter ¹	-2,5	-2,7		-2,7	-2,8	
Nettomarginal¹	7,3	7,4		7,6	7,8	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	0	327		0	175	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

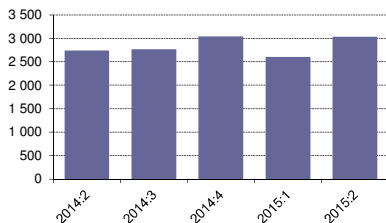
MSEK	1506	1406	%	2015:2	2014:2	%
Personliga hygienprodukter	1 846	1 699	9	977	877	11
Mjukpapper	3 382	3 045	11	1 826	1 652	11
Skogsindustriprodukter ²	1 300	1 209	8	622	623	0
Övrigt	-439	-389		-208	-218	
Totalt^{1,2}	6 089	5 564	9	3 217	2 934	10
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	0	327		0	175	

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1506	1406	%	2015:2	2014:2	%
Personliga hygienprodukter	1 275	1 118	14	871	730	19
Mjukpapper	3 332	2 492	34	1 665	1 415	18
Skogsindustriprodukter	985	295	234	670	57	1 075
Övrigt	-707	-413		-281	-142	
Totalt	4 885	3 492	40	2 925	2 060	42

Nettoomsättning**Rörelseresultat och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster

Resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1506 vs. 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	14	13
Pris/mix	2	2
Volym	3	3
Valuta	9	8
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1506 vs. 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	9	10
Pris/mix	19	17
Volym	9	7
Råmaterial	-21	-15
Energi	1	1
Valuta	8	7
Övrigt	-7	-7

KONCERNEN**MARKNAD/OMVÄRLD**

Den globala marknaden för hygienprodukter påverkades av ökad konkurrens, låg tillväxt på mogna marknader och fortsatt god tillväxt på tillväxtmarknader under det första halvåret 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 god tillväxt inom detaljhandelsmarknaden under det första halvåret 2015 jämfört med samma period föregående år. Tillväxtmarknaderna uppvisade en god efterfrågeökning på inkontinensprodukter. Marknaden för inkontinensprodukter påverkades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet. I Västeuropa var efterfrågan på barnblöjor stabil och efterfrågan på mensskydd minskade något. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på barnblöjor och mensskydd. Den globala marknaden för barnblöjor präglades av intensiv konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för mjukpapper för konsumenter och storförbrukare uppvisade låg tillväxt under det första halvåret 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 kraftlinor och sågade trävaror under det första halvåret 2015 jämfört med samma period föregående år. Den europeiska efterfrågan på tryckpapper fortsatte att minska.

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

Nettoomsättningen ökade med 14 procent och uppgick till 57 177 (50 063) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 5 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 2 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 3 procent och på tillväxtmarknader 12 procent. Tillväxtmarknader svarade för 33 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 9 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent (7 procent exklusive vinster på skogsbyten och omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 6 089 (5 564) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar ökade resultatet. Råvarukostnaderna ökade med 1 142 MSEK främst till följd av en starkare US dollar. Inom inkontinensprodukter och i Indien genomfördes investeringar i ökade marknadsaktiviteter. Sedan 1 januari 2015 inkluderar SCA inte längre vinster på skogsbyten i resultaträkningen och därmed uppgick vinster på skogsbyten till 0 MSEK att jämföra med 327 MSEK föregående år. Personliga hygienprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter). Mjukpappers rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter). Inom Skogsindustriprodukter ökade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, med 8 procent (47 procent exklusive vinster på skogsbyten).

Jämförelsestörande poster uppgick till -280 (-405) MSEK och består främst av kostnader hänförliga till ledningsförändringar, kostnader för uppsagd flygplanslease samt integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet.

Finansiella poster minskade till -463 (-483) MSEK. Detta som en följd av lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (3 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 5 626 (5 081) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 457 (1 336) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (3 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 4 169 (3 745) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 5,23 (4,66) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,4 (11,4) procent.

Andra kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2014

Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 29 219 (25 829) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, var 5 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 2 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 12 procent. Tillväxtmarknader svarade för 33 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent.

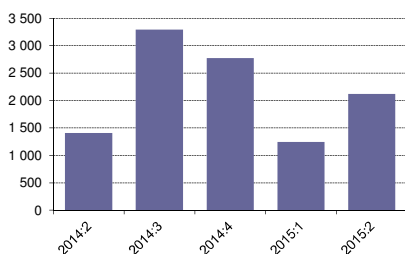
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 10 procent (9 procent exklusive vinster på skogsbyten och omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 3 217 (2 934) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar ökade resultatet. Råvarukostnaderna ökade med 435 MSEK. Vinster på skogsbyten var lägre och uppgick till 0 (175) MSEK.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 10 procent (3 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 024 (2 739) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 2 243 (2 017) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,80 (2,54) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,6 (11,2) procent.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 8 744 (7 536) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 578 (-1 969) MSEK. Ökade leverantörsskulder kompenserade ej för ökade kundfordringar och varulager. Löpande investeringar uppgick till -1 821 (-1 607) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 4 885 (3 492) MSEK.

Finansiella poster minskade till -463 (-483) MSEK som en följd av lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 1 143 (947) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 3 366 (2 078) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -785 (-900) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -21 (-9) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -3 796 (-3 411) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -1 236 (-2 242) MSEK.

Nettolåneskulden har under året minskat med 1 689 MSEK och uppgick till 34 258 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 32 052 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 1 236 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 3 190 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 265 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,45 (0,56). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,42 (0,51). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 42 (38) procent.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 2 798 MSEK och uppgick till 75 670 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 3 977 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägarna med 3 796 MSEK. Eget

kapital ökade, till följd av värdering av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 2 255 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 299 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 82 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 19 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 457 MSEK motsvarande en skattesats om 26 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1 369 MSEK motsvarande en skattesats om 25,6 procent.

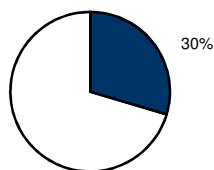
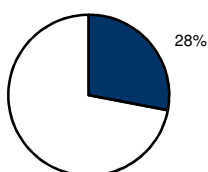
HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 2 juni 2015 lånade SCA under sitt EMTN (Euro Medium Term Note) program 1,5 miljarder kronor med en löptid på 4 år. Obligationen består av två trancher. En tranch om 900 MSEK med fast ränta om 0,7925 procent och en tranch om 600 MSEK med rörlig ränta som löper till 3 månaders STIBOR +0,50 procent årligen. Syftet med transaktionerna är att refinansiera förfallande lån.

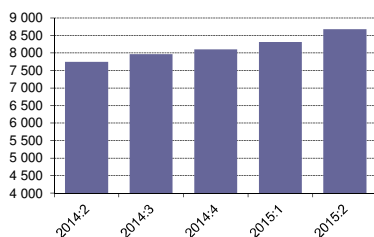
SCA har under 2014-2015 deltagit med det kvinnliga Team SCA i havskappseglingen Volvo Ocean Race. Det har varit en global marknadsföringsplattform med kvinnor och hållbarhet i fokus där SCA mött kunder, konsumenter, medarbetare och media. Resultaten har överstigit uppsatta mål.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

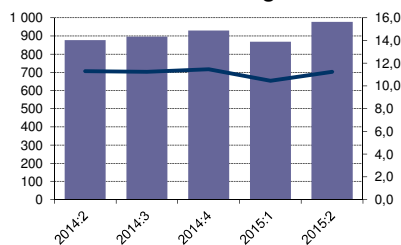
Den 16 juli 2015 meddelade SCA att bolaget kommer att investera cirka 650 MSEK i en ny produktionsanläggning i Brasilien för tillverkning av inkontinensprodukter. Produktionsstart är planerad till 2016. Genom ett förvärv under 2011 etablerade SCA en närvaro på den brasilianska marknaden för inkontinensprodukter. Sedan dess har SCA ökat försäljningen och marknadsandelen i Brasilien. SCA är idag näst störst på den brasilianska marknaden för inkontinensprodukter med det globalt ledande varumärket TENA och det lokala varumärket Biofral. Brasilien, som är en av SCAs prioriterade tillväxtmarknader, är den tredje största detaljhandelsmarknaden i världen för inkontinensprodukter. Den nya produktionsanläggningen i Jarinu, Brasilien, kommer att ersätta den befintliga mindre anläggningen. Under 2014 uppgick SCAs nettoomsättning i Brasilien till 514 MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1506Andel av koncernen, rörelseresultat
1506

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1506 vs. 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	13	12
Pris/mix	3	4
Volym	3	2
Valuta	7	6
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1506 vs. 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	9	11
Pris/mix	21	23
Volym	13	11
Råmaterial	-21	-8
Energi	0	0
Valuta	5	0
Övrigt	-9	-15

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1506	1406	%	2015:2	2014:2	%
Nettoomsättning	16 995	14 992	13	8 676	7 750	12
Rörelseöverskott	2 374	2 190	8	1 243	1 121	11
Rörelseresultat*	1 846	1 699	9	977	877	11
Rörelsemarginal, %*	10,9	11,3		11,3	11,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	26,0	27,7		28,6	28,5	
Operativt kassaflöde	1 275	1 118		871	730	

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

Januari–juni 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 16 995 (14 992) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 6 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 3 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 3 procent och på tillväxtmarknader 11 procent. Tillväxtmarknader svarade för 44 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 7 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 5 procent. Tillväxten är främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 17 procent främst hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 846 (1 699) MSEK. Resultatet påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader till följd av en starkare US dollar och högre massapriser påverkade resultatet negativt. Inom inkontinensprodukter och i Indien genomfördes investeringar i ökade marknadsaktiviteter.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 26,0 (27,7) procent.

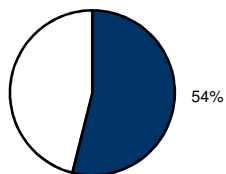
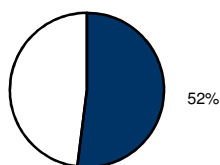
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 375 (2 195) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 1 275 (1 118) MSEK.

Andra kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2014

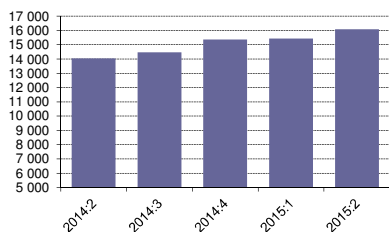
Nettoomsättningen ökade med 12 procent och uppgick till 8 676 (7 750) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, uppgick till 6 procent varav pris/mix var 4 procent och volym var 2 procent. Organisk försäljningstillväxt på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 11 procent. Tillväxtmarknader svarade för 44 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 6 procent.

Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, var den organiska försäljningstillväxten 3 procent jämfört med föregående år. Tillväxten är hänförlig till Västeuropa och tillväxtmarknaderna som kompenserade för lägre försäljning i Nordamerika. Inom barnblöjor uppgick den organiska försäljningstillväxten till 4 procent främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 18 procent hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

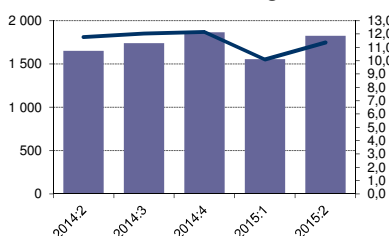
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 977 (877) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Resultatet påverkades negativt av högre råvarukostnader till följd av en starkare US dollar och högre massapriser. Inom inkontinensprodukter och i Indien genomfördes investeringar i ökade marknadsaktiviteter.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1506Andel av koncernen, rörelseresultat
1506

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1506 vs 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	16	15
Pris/mix	1	1
Volym	4	3
Valuta	11	11
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1506 vs 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	11	11
Pris/mix	10	9
Volym	8	6
Råmaterial	-26	-22
Energi	1	2
Valuta	13	12
Övrigt	5	4

MJUKPAPPER

MSEK	1506	1406	%	2015:2	2014:2	%
Nettoomsättning	31 526	27 155	16	16 091	14 039	15
Rörelseöverskott	5 121	4 554	12	2 699	2 411	12
Rörelseresultat*	3 382	3 045	11	1 826	1 652	11
Rörelsemarginal, %*	10,7	11,2		11,3	11,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	12,5	12,7		13,2	13,6	
Operativt kassaflöde	3 332	2 492		1 665	1 415	

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

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under det första halvåret 2015 till cirka 435 MSEK. Under det andra kvartalet 2015 uppgick besparingarna till cirka 225 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 95 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016.

Under det andra kvartalet 2015 har prishöjningar uppnåtts inom mjukpapper för konsumenter i Europa med successiv effekt under andra halvåret 2015.

Januari–juni 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 16 procent och uppgick till 31 526 (27 155) 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 1 procent och på tillväxtmarknader 14 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 11 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 6 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 11 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 3 382 (3 045) 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 (12,7) procent.

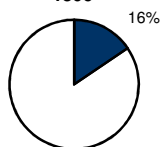
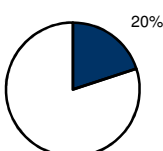
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 5 119 (4 554) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 3 332 (2 492) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till ett högre kassamässigt rörelseöverskott samt lägre rörelsekapitalbindning.

Andra kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2014

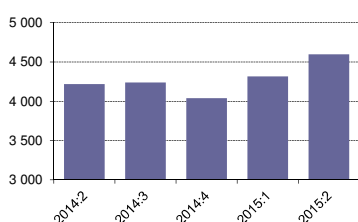
Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 16 091 (14 039) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 3 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 13 procent. Tillväxtmarknader svarade för 33 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 11 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 5 procent. Tillväxtmarknaderna, framförallt Kina, uppvisade en hög tillväxt. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 1 procent och var relaterad till tillväxtmarknaderna och Nordamerika som kompenserade för minskad försäljning i Västeuropa.

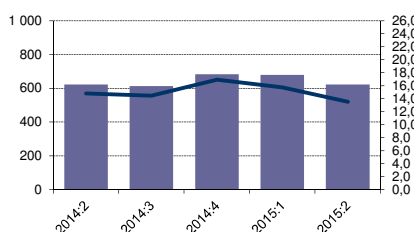
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (minskade med 1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 826 (1 652) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar och lägre energikostnader påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader främst till följd av en starkare US dollar påverkade resultatet negativt.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1506Andel av koncernen, rörelseresultat
1506

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1506 vs. 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	8	9
Pris/mix	3	1
Volym	3	6
Valuta	2	2
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1506 vs. 1406	2015:2 vs. 2014:2
Totalt	8	0
Pris/mix*	32	23
Volym	2	4
Råmaterial	0	1
Energi	2	2
Valuta	0	0
Övrigt**	-28	-30

*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka 44% (531 MSEK) respektive 36% (224 MSEK).

**I övrigt ingår vinster på skogsbyten med -27% (-327 MSEK) respektive -28% (-175 MSEK).

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1506	1406	%	2015:2	2014:2	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton	422	430	-2	210	214	-2
- Sågade trävaror, tusen m ³	1 210	1 151	5	682	614	11
- Kraftliner, tusen ton	425	401	6	206	194	6
- Massa, tusen ton	261	261	0	134	129	4
Nettoomsättning	8 914	8 216	8	4 598	4 217	9
Rörelseöverskott	1 907	1 797	6	926	914	1
Rörelseresultat*	1 300	1 209	8	622	623	0
Rörelsemarginal, %*	14,6	14,7		13,5	14,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	6,8	6,8		6,5	6,7	
Operativt kassaflöde	985	295		670	57	

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

Januari–juni 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 8 914 (8 216) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till 6 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 3 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent.

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

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 8 procent (47 procent exklusive vinster på skogsbyten) och uppgick till 1 300 (1 209) MSEK. Högre priser (inklusive valutaeffekter), ökade volymer, lägre energikostnader samt kostnadsbesparingar bidrog till ett högre resultat. Vinster på skogsbyten var lägre än föregående år och uppgick till 0 (327) MSEK.

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

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 652 (1 136) MSEK och operativt kassaflöde till 985 (295) MSEK.

Andra kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2014

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 4 598 (4 217) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till 7 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 6 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent.

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

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var i nivå (ökade med 39 procent exklusive vinster på skogsbyten) med föregående period och uppgick till 622 (623) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser (inklusive valutaeffekter), ökade volymer, kostnadsbesparingar samt lägre energikostnader. Vinster på skogsbyten var lägre än föregående år och uppgick till 0 (175) MSEK.

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, 16 juli 2015
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Pär Boman
Styrelseordförande

Roger Boström
Ledamot utsedd av
de anställda

Annemarie Gardshol
Ledamot

Leif Johansson
Ledamot

Bert Nordberg
Ledamot

Louise Julian Svanberg
Ledamot

Örjan Svensson
Ledamot utsedd av
de anställda

Barbara Milian Thoralfsson
Ledamot

Thomas Wiklund
Ledamot utsedd av
de anställda

Magnus Groth
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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport 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 16 juli 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Anna-Clara af Ekenstam

Auktoriserad revisor

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2015	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	85 562 182	619 547 912	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 andra kvartalet har på aktieägares begäran totalt 90 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 475 169 732.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2015 publiceras kvartalsrapport den 29 oktober. Bokslutsrapporten för 2015 kommer att publiceras den 28 januari 2016.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT 2015

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

Tid: klockan 13:30, torsdagen den 16 juli 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.

För ytterligare information, kontakta:

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

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

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 16 juli 2015, klockan 12:00

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1506	1406
Kassamässigt rörelseöverskott	8 744	7 536
Förändring av rörelsekapital	-1 578	-1 969
Löpande netto investeringar	-1 821	-1 607
Strukturkostnader m.m.	-460	-468
Operativt kassaflöde	4 885	3 492
Finansiella poster	-463	-483
Skattebetalning	-1 143	-947
Övrigt	87	16
Rörelsens kassaflöde	3 366	2 078
Företagsförvärv	-21	-157
Strategiska investeringar i anläggningar	-785	-900
Avyttringar	0	148
Kassaflöde före utdelning	2 560	1 169
Utdelning	-3 796	-3 411
Nettokassaflöde	-1 236	-2 242
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 947	-33 919
Nettokassaflöde	-1 236	-2 242
Omvärderingar mot eget kapital	3 190	-1 180
Omräkningsdifferenser	-265	-574
Nettolåneskuld vid periodens slut	-34 258	-37 915
Skuldsättningsgrad, ggr	0,45	0,56
Skuldbetalningsförmåga, %	42	38

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1506	1406
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	5 346	4 676
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	2 508	1 907
	7 854	6 583
Betald skatt	-1 143	-947
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 711	5 636
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-416	-161
Förändring i rörelsefordringar	-2 327	-1 993
Förändring i rörelseskulder	1 165	185
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 133	3 667
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-1	-158
Avyttringar	0	148
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 695	-2 565
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	89	58
Utbetalning av lån till utomstående	-159	-102
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 766	-2 619
Finansieringsverksamheten		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-7	-169
Nettoförändring av lån	2 999	2 069
Utdelning	-3 796	-3 411
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-804	-1 511
Periodens kassaflöde	1 563	-463
Likvida medel vid periodens början	3 815	3 785
Kursdifferens i likvida medel	32	66
Likvida medel vid periodens slut	5 410	3 388
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	7,28	5,20
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	1 563	-463
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	159	102
Nettoförändring av lån	-2 999	-2 069
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	171
Upplupna räntor	53	17
Finansiell skuld vid (tilläggsköpeskilling) förvärv	-12	0
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-1 236	-2 242
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	3 138	2 637
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-254	-332
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-4	-329
Resultat vid avyttringar	-92	0
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-213	-226
Övrigt	-67	157
Summa	2 508	1 907

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2015:2	2014:2	2015:1	1506	1406
Nettoomsättning	29 219	25 829	27 958	57 177	50 063
Kostnad för sålda varor ¹	-21 735	-19 228	-20 926	-42 661	-37 336
Bruttoresultat	7 484	6 601	7 032	14 516	12 727
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 313	-3 670	-4 198	-8 511	-7 157
Jämförelsestörande poster ²	-158	-158	-122	-280	-405
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	46	3	38	84	-6
Rörelseresultat	3 059	2 776	2 750	5 809	5 159
Finansiella poster	-193	-195	-270	-463	-483
Resultat före skatt	2 866	2 581	2 480	5 346	4 676
Skatter	-737	-682	-632	-1 369	-1 235
Periodens resultat	2 129	1 899	1 848	3 977	3 441
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 968	1 784	1 705	3 673	3 276
Innehav utan bestämmande inflytande	161	115	143	304	165
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	2,80	2,54	2,43	5,23	4,66
- efter utspädningseffekter	2,80	2,54	2,43	5,23	4,66
Beräkning av resultat per aktie	2015:2	2014:2	2015:1	1506	1406
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 968	1 784	1 705	3 673	3 276
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	-1 511	-1 329	-1 486	-2 997	-2 629
² Fördelning jämförelsestörande poster per funktion					
Kostnad för såld vara	19	-4	9	28	-178
Försäljnings- och administrationskostnader	-39	-150	-128	-167	-218
Nedskrivningar m.m.	-138	-4	-3	-141	-9
Total jämförelsestörande poster	-158	-158	-122	-280	-405
Bruttomarginal	25,6	25,6	25,2	25,4	25,4
Rörelsemarginal	10,5	10,7	9,8	10,2	10,3
Finansnettomarginal	-0,7	-0,8	-1,0	-0,8	-1,0
Vinstmarginal	9,8	9,9	8,8	9,4	9,3
Skatter	-2,5	-2,6	-2,3	-2,4	-2,5
Nettomarginal	7,3	7,3	6,5	7,0	6,8
Exklusive jämförelsestörande poster:	2015:2	2014:2	2015:1	1506	1406
Bruttomarginal	25,6	25,6	25,2	25,4	25,4
Rörelsemarginal	11,0	11,4	10,3	10,6	11,1
Finansnettomarginal	-0,7	-0,8	-1,0	-0,8	-1,0
Vinstmarginal	10,3	10,6	9,3	9,8	10,1
Skatter	-2,7	-2,8	-2,4	-2,5	-2,7
Nettomarginal	7,6	7,8	6,9	7,3	7,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2015:2	2014:2	2015:1	1506	1406
Periodens resultat	2 129	1 899	1 848	3 977	3 441
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	2 901	-537	54	2 955	-1 299
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-674	137	-26	-700	317
	2 227	-400	28	2 255	-982
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-106	69	340	234	119
Kassaflödessäkringar	21	21	77	98	-81
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1 703	2 079	2 188	485	1 773
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	153	-419	-668	-515	-357
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-47	90	128	81	101
	-1 682	1 840	2 065	383	1 555
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	545	1 440	2 093	2 638	573
Summa totalresultat för perioden	2 674	3 339	3 941	6 615	4 014
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 776	3 030	3 387	6 163	3 547
Innehav utan bestämmande inflytande	-102	309	554	452	467

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1506	1406
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	67 622	63 271
Summa totalresultat för perioden	6 163	3 547
Utdelning	-3 687	-3 336
Emissionskostnader intressebolag	0	-49
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-19	-110
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-2	-2
Utgående balans	70 077	63 321
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	5 250	4 540
Summa totalresultat för perioden	452	467
Utdelning	-109	-75
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-59
Utgående balans	5 593	4 873
Summa eget kapital, utgående balans	75 670	68 194

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	30 juni 2015	31 december 2014
Tillgångar			
Goodwill		15 936	15 717
Övriga immateriella tillgångar		8 052	7 963
Materiella anläggningstillgångar		85 971	86 030
Aktier och andelar		1 104	1 141
Långfristiga finansiella tillgångar	4	3 837	3 140
Övriga långfristiga fordringar	4	1 589	1 494
Summa anläggningstillgångar		116 489	115 485
Rörelsefordringar och varulager	4	36 359	34 124
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	655	1 252
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		32	60
Likvida medel		5 410	3 815
Summa omsättningstillgångar		42 456	39 251
Summa tillgångar		158 945	154 736
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		70 077	67 622
Innehav utan bestämmande inflytande		5 593	5 250
Summa eget kapital		75 670	72 872
Skulder			
Avsättningar för pensioner		2 776	5 100
Övriga avsättningar		11 458	10 195
Långfristiga finansiella skulder	4	27 738	24 246
Övriga långfristiga skulder	4	733	806
Summa långfristiga skulder		42 705	40 347
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	13 531	14 640
Rörelseskulder	4	27 039	26 877
Summa kortfristiga skulder		40 570	41 517
Summa skulder		83 275	81 864
Summa eget kapital och skulder		158 945	154 736
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 748, MSEK, varav outnyttjade 18 748 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,45	0,49
Soliditet		44%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital		10,2%	9,9%
Avkastning på eget kapital		10,4%	10,2%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital		11,4%	11,2%
Avkastning på eget kapital		11,9%	11,9%
Eget kapital per aktie, SEK		107	103
Sysselsatt kapital		109 928	108 819
- varav rörelsekapital		9 968	8 350
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		539	600
- Rörelseskulder		406	623
*) varav avsättningar för skatterisker		448	489
Nettolåneskuld		34 258	35 947
Eget kapital		75 670	72 872

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1506	1406	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1
Personliga hygienprodukter	16 995	14 992	8 676	8 319	8 106	7 968	7 750	7 242
Mjukpapper	31 526	27 155	16 091	15 435	15 366	14 473	14 039	13 116
Skogsindustriprodukter	8 914	8 216	4 598	4 316	4 037	4 237	4 217	3 999
Övrigt	-24	-24	-24	0	-14	-7	-45	21
Internleveranser	-234	-276	-122	-112	-98	-77	-132	-144
Summa nettoomsättning	57 177	50 063	29 219	27 958	27 397	26 594	25 829	24 234

RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1506	1406	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1
Personliga hygienprodukter	1 846	1 699	977	869	930	897	877	822
Mjukpapper	3 382	3 045	1 826	1 556	1 867	1 740	1 652	1 393
Skogsindustriprodukter ³	1 300	1 209	622	678	683	613	623	586
Övrigt	-439	-389	-208	-231	-230	-215	-218	-171
Summa rörelseresultat¹	6 089	5 564	3 217	2 872	3 250	3 035	2 934	2 630
Finansiella poster	-463	-483	-193	-270	-209	-269	-195	-288
Resultat före skatt¹	5 626	5 081	3 024	2 602	3 041	2 766	2 739	2 342
Skatter	-1 457	-1 336	-781	-676	-648	-660	-722	-614
Periodens resultat²	4 169	3 745	2 243	1 926	2 393	2 106	2 017	1 728
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-280	-405	-158	-122	-887	-108	-158	-247
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-192	-304	-114	-78	-789	-83	-118	-186
³ Inklusive vinster på skogsbyten före skatt	0	327	0	0	3	6	175	152

RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1506	1406	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1
Personliga hygienprodukter	10,9	11,3	11,3	10,4	11,5	11,3	11,3	11,4
Mjukpapper	10,7	11,2	11,3	10,1	12,2	12,0	11,8	10,6
Skogsindustriprodukter	14,6	14,7	13,5	15,7	16,9	14,5	14,8	14,7

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2
Nettoomsättning	29 219	27 958	27 397	26 594	25 829
Kostnad för sålda varor	-21 735	-20 926	-20 307	-19 877	-19 228
Bruttoresultat	7 484	7 032	7 090	6 717	6 601
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 313	-4 198	-3 920	-3 721	-3 670
Jämförelsestörande poster	-158	-122	-887	-108	-158
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	46	38	80	39	3
Rörelseresultat	3 059	2 750	2 363	2 927	2 776
Finansiella poster	-193	-270	-209	-269	-195
Resultat före skatt	2 866	2 480	2 154	2 658	2 581
Skatter	-737	-632	-550	-635	-682
Periodens resultat	2 129	1 848	1 604	2 023	1 899

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1506	1406
Administrationskostnader	-582	-344
Övriga rörelseintäkter	136	218
Övriga rörelsekostnader	-111	-110
Rörelseresultat	-557	-236
Finansiella poster	2 135	5 222
Resultat före skatt	1 578	4 986
Skatt	243	314
Periodens resultat	1 821	5 300

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 juni 2015	31 december 2014
Materiella anläggningstillgångar	8 116	8 108
Finansiella anläggningstillgångar	134 059	134 120
Summa anläggningstillgångar	142 175	142 228
Omsättningstillgångar	3 143	3 759
Summa tillgångar	145 318	145 987
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	40 972	42 838
Summa eget kapital	51 968	53 834
Obeskattade reserver	213	213
Avsättningar	1 286	1 231
Långfristiga skulder	25 415	21 216
Kortfristiga skulder	66 436	69 493
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	145 318	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 koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

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

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

4 FINANSIELLA INSTRUMENT 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	
						1	2
30 juni 2015							
Derivat	1 234	455	779	-	-	-	1 234
Långfristiga finansiella tillgångar	2 046	-	-	2 046	-	2 038	8
Summa tillgångar	3 280	455	779	2 046	-	2 038	1 242
Derivat	1 392	677	715	-	-	-	1 392
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	12 612	4 320	-	-	8 292	-	4 320
Långfristiga finansiella skulder	27 531	18 564	-	-	8 967	-	18 564
Summa skulder	41 535	23 561	715	-	17 259	-	24 276
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 41 390 (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.