

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

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent (5 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 86 276 (76 657) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 5 procent
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent till 9 560 (8 599) MSEK
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,1 procent (11,2 procent)
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent till 8 864 (7 847) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -2 764 (-513) MSEK varav -710 (-470) MSEK är kassaflödespåverkande
- Resultat per aktie uppgick till 5,94 (7,35) SEK
- Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,7 procent (11,5 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 6 944 (5 373) MSEK

Resultatutveckling

MSEK	1509	1409	%	2015:3	2014:3	%
Nettoomsättning	86 276	76 657	13	29 099	26 594	9
Bruttoresultat	22 172	19 444	14	7 656	6 717	14
Rörelseresultat^{1,2}	9 560	8 599	11	3 471	3 035	14
Finansiella poster	-696	-752		-233	-269	
Resultat före skatt^{1,2}	8 864	7 847	13	3 238	2 766	17
Skatter ¹	-2 260	-1 996		-803	-660	
Periodens resultat¹	6 604	5 851	13	2 435	2 106	16
Resultat per aktie, SEK	5,94	7,35		0,71	2,68	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.

0 333 **0** 6

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Det tredje kvartalet 2015 uppvisar en god organisk försäljningstillväxt, ett högre rörelseresultat och ett högre operativt kassaflöde jämfört med samma period föregående år.

De senaste månaderna har varit händelserika och vi har tagit flera viktiga strategiska beslut. För att ytterligare öka fokus på koncernens båda verksamheter har vi beslutat att påbörja en uppdelning av koncernen i två divisioner, en Hygiendivision och en Skogsindustridivision. Skogsindustridivisionen kommer från och med 1 januari 2017 utöka den kvartalsvisa finansiella rapporteringen. Inom Skogsindustriprodukter har vi beslutat att investera i ökad kapacitet för massaproduktion vid Östrands massafabrik i Sverige. Investeringen i Östrand kommer på sikt att öka omsättningen och konkurrenskraften samt ge en kostnadsposition i världsklass och högre marginal.

För att öka tillväxten och innovationstakten samt stärka konkurrenskraften ytterligare inom SCAs hygienverksamhet har vi även beslutat att genomföra en vidareutveckling av vår hygienorganisation som träder i kraft den 1 januari 2016. I oktober annonserade vi att SCA förvärvar Wausau Paper Corp., en nordamerikansk tillverkare av mjukpapper för storförbrukare. Wausau Papers produktportfölj kompletterar SCAs erbjudande i Nordamerika och ger oss tillgång till högkvalitativt mjukpapper i regionen. Förvärvet förväntas generera fördelar för SCA och för våra kunder. Transaktionen är villkorad av godkännande från Wausau Papers aktieägare och myndigheter och förväntas slutföras under första kvartalet 2016.

I Asien, som är en viktig tillväxtmarknad med en stor befolkning och låg penetration av hygienprodukter, stärker vi vårt samarbete med Vinda genom att avyttra vår verksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea för integration med Vinda. Transaktionen gör det möjligt för oss att ytterligare dra nytta av våra gemensamma styrkor för att bygga en ledande asiatisk hygienverksamhet.

Vi har fortsatt att adressera förbättringsområden. Då den globala efterfrågan på tryckpapper har minskat under flera år och vi har en svag lönsamhet för Ortvikens pappersbruk avser vi att stänga en tidningspappersmaskin vid Ortvikens pappersbruk i Sundsvall. Vi gör även en nedskrivning av anläggningen. Vi avyttrar vår barnblöjsverksamhet i Sydafrika, en verksamhet som haft otillräcklig lönsamhet. Vidare har vi adresserat vår varumärkesvärdering relaterad till barnblöjsverksamheten i Mexiko och Everbeautyförvärvet i Asien vilket inneburit nedskrivningar. Vi avyttrar ägandet i Bromma Business Jet och har tagit kostnader för det i tredje kvartalet. Försäljningen ligger i linje med det som vi tidigare kommunicerat att SCA inte ska äga affärsflyg.

Som en del av SCAs pågående kostnadsbesparingsprogram relaterat till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet har vi under oktober avvecklat produktionsanläggningen för mjukpapper i Saint-Cyr-en-Val, Frankrike. Stängningen har medfört omstruktureringkostnader under tredje kvartalet 2015.

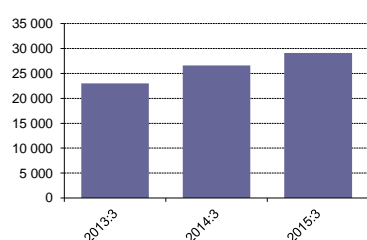
Under kvartalet har SCA inkluderats i Dow Jones Sustainability Indices, ett av världens mest prestigefyllda hållbarhetsindex, och dessutom utnämnts till branschledare inom sektorn Household Products.

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2015 ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5 procent till följd av god tillväxt för både Personliga hygienprodukter och Mjukpapper. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 32 procent av omsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 12 procent och på mogna marknader till 3 procent. Vi har under kvartalet introducerat åtta innovationer och produktlanseringar under varumärkena Drypers, Libero, Tempo, TENA och Tork.

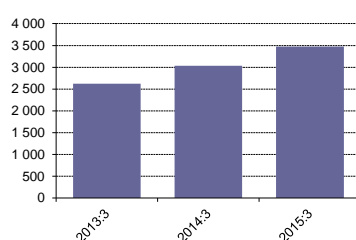
Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet 2015, exklusive jämförelsestörande poster och omräkningsvalutaeffekter, ökade med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Råvarukostnaderna ökade med 758 MSEK främst till följd av den starkare US dollarn. Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 0,5 procentenheter till 11,9 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 7 procent. Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 1,4 procentenheter till 12,8 procent.

Både Personliga hygienprodukter och Mjukpapper uppvisade högre rörelseresultat för det tredje kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt främst till följd av en starkare US dollar. Rörelseresultatet inom Skogsindustriprodukter ökade främst till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter), kostnadsbesparingar och lägre råvaru- och energikostnader.

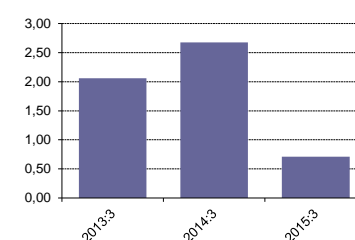
Nettoomsättning



Rörelseresultat



Vinst per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster

RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

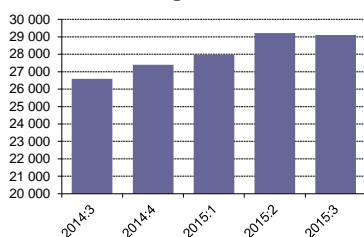
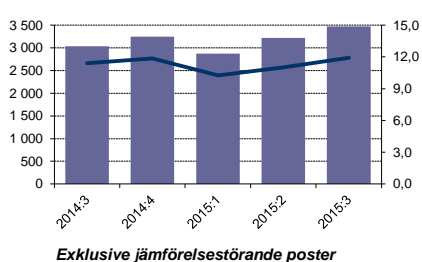
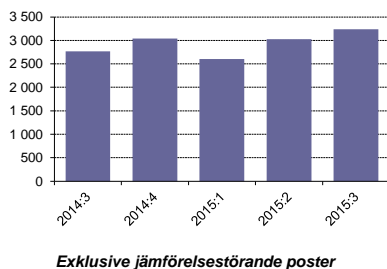
MSEK	1509	1409	%	2015:3	2014:3	%
Nettoomsättning	86 276	76 657	13	29 099	26 594	9
Kostnad för sålda varor	-64 104	-57 213		-21 443	-19 877	
Bruttoresultat	22 172	19 444	14	7 656	6 717	14
Försäljnings- och administrationskostnader	-12 612	-10 845		-4 185	-3 682	
Rörelseresultat^{1,2}	9 560	8 599	11	3 471	3 035	14
Finansiella poster	-696	-752		-233	-269	
Resultat före skatt^{1,2}	8 864	7 847	13	3 238	2 766	17
Skatter ¹	-2 260	-1 996		-803	-660	
Periodens resultat¹	6 604	5 851	13	2 435	2 106	16
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusiva vinster på skogsbyten, före skatt.	0	333		0	6	
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- efter utspädningseffekter	5,94	7,35		0,71	2,68	
Marginaler (%)						
Bruttomarginal	25,7	25,4		26,3	25,3	
Rörelsemarginal^{1,2}	11,1	11,2		11,9	11,4	
Finansnettomarginal	-0,8	-1,0		-0,8	-1,0	
Vinstmarginal^{1,2}	10,3	10,2		11,1	10,4	
Skatter ¹	-2,6	-2,6		-2,8	-2,5	
Nettomarginal¹	7,7	7,6		8,3	7,9	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusiva vinster på skogsbyten, före skatt.	0	333		0	6	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1509	1409	%	2015:3	2014:3	%
Personliga hygienprodukter	2 904	2 596	12	1 058	897	18
Mjukpapper	5 274	4 785	10	1 892	1 740	9
Skogsindustriprodukter ²	1 993	1 822	9	693	613	13
Övrigt	-611	-604		-172	-215	
Totalt^{1,2}	9 560	8 599	11	3 471	3 035	14
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusiva vinster på skogsbyten, före skatt.	0	333		0	6	

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1509	1409	%	2015:3	2014:3	%
Personliga hygienprodukter	2 731	2 297	19	1 456	1 179	23
Mjukpapper	5 565	5 051	10	2 233	2 559	-13
Skogsindustriprodukter	1 812	845	114	827	550	50
Övrigt	-918	-686		-211	-273	
Totalt	9 190	7 507	22	4 305	4 015	7

Nettoomsättning**Rörelseresultat och marginal****Resultat före skatt****Förändring av nettoomsättning (%)**

	1509 vs. 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	13	9
Pris/mix	2	3
Volym	3	2
Valuta	8	4
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1509 vs. 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	11	14
Pris/mix	20	23
Volym	10	12
Råmaterial	-22	-25
Energi	2	2
Valuta	7	4
Övrigt	-6	-2

KONCERNEN**MARKNAD/OMVÄRLD**

Den globala marknaden för hygienprodukter påverkades av ökad konkurrens, låg tillväxt på mogna marknader och fortsatt god tillväxt på tillväxtmarknader under de första nio månaderna 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 de första nio månaderna 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 de första nio månaderna 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 högre efterfrågan.

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

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

Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 86 276 (76 657) 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 32 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent (8 procent exklusive vinster på skogsbyten och omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 9 560 (8 599) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar ökade resultatet. Råvarukostnaderna ökade med 1 924 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 333 MSEK föregående år. Personliga hygienprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter). Mjukpappers rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 10 procent (0 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter). Inom Skogsindustriprodukter ökade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, med 9 procent (27 procent exklusive vinster på skogsbyten).

Jämförelsestörande poster uppgick till -2 764 (-513) MSEK och består av nedskrivningar av tillgångar främst relaterade till Ortvikens pappersbruk inom Skogsindustriprodukter. Dessutom ingår integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet, nedskrivningar av varumärken relaterat till barnblöjverksamheten i Mexiko och Everbeautyförvärvet i Asien, transaktionskostnader, kostnader hänförliga till ledningsförändringar samt kostnader för uppsagd flygplanslease och avyttrandet av ägandet i Bromma Business Jet.

Finansiella poster minskade till -696 (-752) MSEK. Detta som en följd av en lägre genomsnittlig nettolåneskuld som kompenserade för något högre räntor under perioden.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 8 864 (7 847) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 260 (1 996) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 6 604 (5 851) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 5,94 (7,35) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,7 (11,5) procent.

Tredje kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2014

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 29 099 (26 594) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, var 5 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 3 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 3 procent och på tillväxtmarknader 12 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 4 procent.

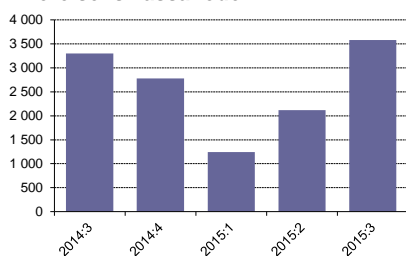
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 14 procent (10 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 3 471 (3 035) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar ökade resultatet. Råvarukostnaderna ökade med 758 MSEK.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 17 procent (13 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 238 (2 766) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 2 435 (2 106) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 0,71 (2,68) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 12,8 (11,4) procent.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 13 514 (11 731) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -864 (-1 156) MSEK. Ökade leverantörsskulder kompenserade ej för ökade kundfordringar och varulager. Löpande investeringar uppgick till -2 780 (-2 452) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 9 190 (7 507) MSEK.

Finansiella poster minskade till -696 (-752) MSEK som en följd av en lägre genomsnittlig nettolåneskuld som kompenserade för något högre räntor under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 1 682 (1 400) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 6 944 (5 373) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -1 558 (-1 250) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 260 (349) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -3 864 (-3 442) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 1 782 (332) MSEK.

Nettolåneskulden har under året minskat med 4 226 MSEK och uppgick till 31 721 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 28 853 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 1 782 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 2 420 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 24 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,42 (0,53). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,39 (0,46). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 44 (39) procent.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 1 843 MSEK och uppgick till 74 715 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 4 545 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägarna med 3 864 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av värdering av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 1 679 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 163 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 658 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 22 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 260 MSEK motsvarande en skattesats om 25,5 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1 555 MSEK motsvarande en skattesats om 25,5 procent.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

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.

Den 21 juli 2015 signerade SCA och sydafrikanska Nampak ett avtal där SCA förvärvar resterande 50 procent av det gemensamt ägda sydafrikanska dotterbolaget Sancelli S.A. Samtidigt signerade SCA och Nampak ett avtal att avyttra barnblöjsverksamheten i Sancelli S.A. till ett sydafrikanskt bolag. Sancelli S.A. hade under 2014 en nettoomsättning uppgående till cirka 330 MSEK, varav barnblöjsverksamheten svarade för cirka 250 MSEK. I Sydafrika kommer SCA framöver fokusera på mensskydd och inkontinensprodukter, under varumärkena Lifestyle och TENA, som svarade för cirka 80 MSEK av Sancelli S.A.s nettoomsättning 2014. Transaktionerna beräknas slutföras under fjärde kvartalet 2015 efter godkännande från berörda myndigheter.

Den 19 augusti 2015 meddelade SCA att beslut tagits om att, som en del av SCAs pågående kostnadsbesparingsprogram relaterat till förvärvet av Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet, avveckla produktionsanläggningen för mjukpapper i Saint-Cyr-en-Val, Frankrike. Produktionsanläggningen hade en årlig kapacitet på 35 000 ton. Produktionen upphörde under oktober 2015. Omstruktureringskostnaderna för nedläggningen av produktionsanläggningen förväntas uppgå till cirka 480 MSEK varav cirka 380 MSEK redovisas som en jämförelsestörande post i det tredje kvartalet 2015. Resterande 100 MSEK kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under 2016. Av omstruktureringskostnaderna förväntas cirka 260 MSEK vara kassaflödespåverkande.

Den 28 augusti 2015 meddelade SCA att bolaget, för att ytterligare öka fokus på koncernens båda verksamheter, beslutat att påbörja en uppdelning av koncernen i två divisioner, en Hygiendivision och en Skogsindustridivision. Vad gäller Skogsindustridivisionen kommer samtliga skogsindustriella verksamheter och den skogsmark som idag ägs av SCA sammanföras i en och samma division. Skogsindustridivisionen kommer från och med 1 januari 2017 utöka den kvartalsvisa finansiella rapporteringen.

Den 28 augusti 2015 meddelade SCA att beslut tagits om att investera i ökad kapacitet för massproduktion vid Östrands massafabrik i Timrå, Sverige. Den årliga produktionskapaciteten av blekt sulfatmassa kommer att öka från nuvarande cirka 430 000 ton till cirka 900 000 ton. Investeringen kommer att uppgå till cirka 7,8 miljarder SEK under en treårsperiod. Produktionsstart beräknas till 2018.

Den 28 augusti 2015 meddelade SCA att bolaget den 1 januari 2016 genomför en vidareutveckling av hygienorganisationen för att öka tillväxten, innovationstakten och för att stärka konkurrenskraften ytterligare inom SCAs hygienverksamhet. Vidareutvecklingen innebär att verksamheterna inom mjukpapper för storförbrukare och inom inkontinensprodukter i Europa och Nordamerika omorganiseras till två affärsenheter, Away from Home Professional Care och Incontinence Care. Latinamerika blir en ny affärsenhet, SCA Latin America. Global Hygiene Supply Tissue och Global Hygiene Supply Personal Care stärks genom ett direkt personalansvar för respektive produktionsverksamhet. En projektorganisation inrättas med uppgift att optimera och effektivisera logistikflöden. Organisationsförändringen påverkar inte SCAs externa finansiella rapporteringsstruktur.

Den 7 september 2015 meddelade SCA att Christoph Michalski, chef för enheten SCA Global Hygiene Category, har utsetts till vd för Vinda International Holdings Limited med tillträde den 1 oktober 2015. Utnämningen innebär ett tydligt åtagande för såväl SCA som Vinda, att stärka det långsiktiga samarbetet. SCA är majoritetsägare i Vinda, ett av Kinas största hygienbolag. Vinda är noterat på Hongkongbörsen.

Den 11 september 2015 meddelade SCA att bolaget inkluderats i Dow Jones Sustainability Indices, ett av världens mest prestigefyllda hållbarhetsindex. SCA har kvalificerat sig till både Dow Jones Sustainability World Index och Dow Jones Sustainability Europe Index och dessutom utnämnts till branschledare inom sektorn för Household Products. SCA fick speciellt höga betyg inom områdena varumärkesarbete, innovation, miljöledningssystem, samt miljö- och social rapportering.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

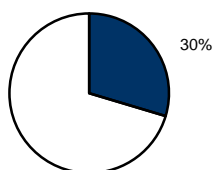
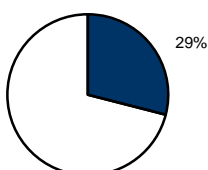
Den 13 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget förvärvar Wausau Paper för en total köpeskilling om 513 MUSD (cirka 4,2 miljarder SEK) kontant. Wausau Paper är en av de största tillverkarna av mjukpapper för storförbrukare på den nordamerikanska marknaden. Bolaget tillverkar och marknadsför mjukpapper för storförbrukare samt tvål och dispensrar. De sammanslagna verksamheterna kommer att ge kunderna tillgång till ett omfattande utbud av produkter för restaurang- och catering, högkvalitativt mjukpapper samt produkter för toalettutrymmen. När transaktionen är slutförd kommer SCA att fortsätta följa Wausau Papers befintliga kundavtal och program. Wausau Papers redovisade omsättning för första halvåret 2015 uppgick till 175 MUSD (1,5 miljarder SEK), EBITDA på 32 MUSD (268 MSEK), samt ett rörelseresultat på 11 MUSD (94 MSEK). Wausau Papers redovisade omsättning för 2014 uppgick till 352 MUSD (2,4 miljarder SEK), EBITDA på 38 MUSD (263 MSEK), samt ett rörelseresultat på -3 MUSD (-19 MSEK). Omsättning pro forma för SCA för helåret 2014 skulle ha ökat från 104,1 miljarder SEK till 106,5 miljarder SEK. Rörelseresultat pro forma för helåret 2014, exklusive jämförelsestörande poster, skulle ha legat på en liknande nivå och hade uppgått till cirka 11,8 miljarder SEK. Förvärvet förväntas generera årliga synergier om cirka 40 MUSD, med full effekt tre år efter att transaktionen slutförts. Synergierna förväntas inom inköp, produktion, logistik, minskad import, ökade volymer av premiumprodukter, samt lägre försäljnings- och administrationskostnader. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 50 MUSD. Transaktionen är villkorad av godkännande från Wausau Papers aktieägare och myndigheter. Styrelsen i Wausau kommer att rekommendera bolagets aktieägare att rösta för transaktionen. Transaktionen förväntas slutföras under första kvartalet 2016.

Den 23 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget tillsammans med övriga delägare avyttrar affärsflygbolaget Bromma Business Jet. Avyttringen beräknas att slutföras senast den 29 februari 2016. Transaktionen ger upphov till kostnader uppgående till cirka 95 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post under det tredje kvartalet 2015.

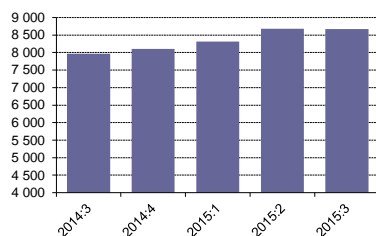
Den 29 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget avser stänga en tidningspappersmaskin vid Ortvikens pappersbruk i Sundsvall och gör en nedskrivning av anläggningen. Effektiviseringsåtgärder genomförs vid kraftlinerbruken i Obbola och Munksund. Stängningen, nedskrivningen och effektiviseringsåtgärderna innebär totala kostnader uppgående till cirka 1,4 miljarder SEK och leder till årliga kostnadsbesparingar på cirka 180 MSEK, varav cirka 120 MSEK är minskade avskrivningar, med full effekt 2017. Nedskrivningen uppgår till cirka 1,3 miljarder SEK och redovisas som en jämförelsestörande post i det tredje kvartalet 2015. Omstruktureringskostnaderna uppgår till cirka 90 MSEK och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2015.

Den 29 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget utsett Anna Sävinger-Åslund till ny HR-direktör för koncernen. Anna Sävinger-Åslund kommer att ingå i koncernledningen och rapportera till vd och koncernchef Magnus Groth. Hon tillträder sin tjänst 1 november 2015.

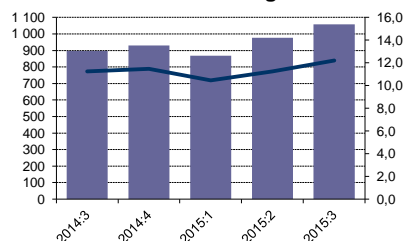
Den 29 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget avyttrar sin verksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea för integration med Vinda International Holdings Limited ("Vinda"). SCA är majoritetsägare i Vinda, ett av Kinas största hygienbolag. Som en del av transaktionen har SCA och Vinda tecknat ett exklusivt licensavtal att marknadsföra och sälja SCAs varumärken: TENA (inkontinensprodukter), Tork (mjukpapper för storförbrukare), Tempo (mjukpapper för konsumenter), Libero (barnblöjor), samt Libresse (mensskydd) i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea. Genom avtalet erhåller Vinda rättigheterna till dessa produktvarumärken på angivna asiatiska marknader. Vinda förvärvar varumärkena Drypers, Dr.P, Sealer, Prokids, EQ Dry samt Control Plus på angivna marknader. SCAs hygienverksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea hade under 2014 en nettoomsättning på cirka 2,2 miljarder SEK. Köpeskillingen uppgår till 2,8 miljarder HKD (cirka 3,1 miljarder SEK) på skuldfri bas. Avtalet förutsätter ett godkännande av Vindas oberoende aktieägare. Transaktionen förväntas slutföras under första kvartalet 2016. Vinda är noterat på Hongkongbörsen. Som en följd av transaktionen kommer SCAs kontor i Shanghai inte längre att ha någon verksamhet. Detta förväntas leda till cirka 90 MSEK i omstruktureringskostnader, som kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under fjärde kvartalet 2015.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1509Andel av koncernen, rörelseresultat
1509

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1509 vs. 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	12	9
Pris/mix	4	4
Volym	3	4
Valuta	5	1
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1509 vs. 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	12	18
Pris/mix	26	36
Volym	17	21
Råmaterial	-22	-24
Energi	0	0
Valuta	3	0
Övrigt	-12	-15

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1509	1409	%	2015:3	2014:3	%
Nettoomsättning	25 663	22 960	12	8 668	7 968	9
Rörelseöverskott	3 699	3 330	11	1 325	1 140	16
Rörelseresultat*	2 904	2 596	12	1 058	897	18
Rörelsemarginal, %*	11,3	11,3		12,2	11,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	27,7	27,6		31,4	26,8	
Operativt kassaflöde	2 731	2 297		1 456	1 179	

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

Januari–september 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 12 procent och uppgick till 25 663 (22 960) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 7 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 4 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 3 procent och på tillväxtmarknader 12 procent. Tillväxtmarknader svarade för 43 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 5 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 8 procent. Tillväxten är främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 18 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 2 904 (2 596) 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 27,7 (27,6) procent.

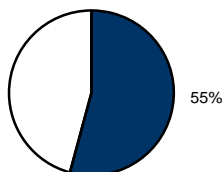
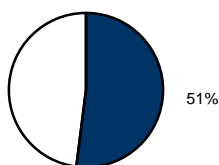
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 704 (3 337) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 2 731 (2 297) MSEK.

Tredje kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2014

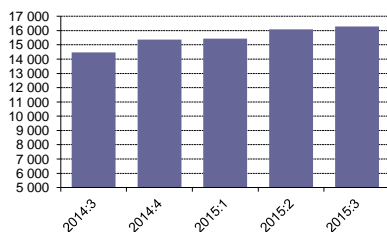
Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 8 668 (7 968) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, uppgick till 8 procent varav pris/mix var 4 procent och volym var 4 procent. Organisk försäljningstillväxt på mogna marknader var 5 procent och på tillväxtmarknader 14 procent. Tillväxtmarknader svarade för 42 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 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 12 procent främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 21 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

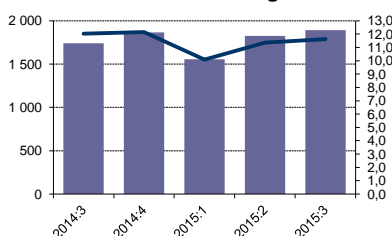
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 18 procent (18 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 058 (897) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Resultatet påverkades negativt av högre råvarukostnader främst till följd av en starkare US dollar. Inom inkontinensprodukter genomfördes investeringar i ökade marknadsaktiviteter.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1509Andel av koncernen, rörelseresultat
1509

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1509 vs 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	15	13
Pris/mix	1	2
Volym	4	4
Valuta	10	7
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1509 vs 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	10	9
Pris/mix	12	15
Volym	9	9
Råmaterial	-29	-33
Energi	1	1
Valuta	10	7
Övrigt	7	10

MJUKPAPPER

MSEK	1509	1409	%	2015:3	2014:3	%
Nettoomsättning	47 818	41 628	15	16 292	14 473	13
Rörelseöverskott	7 872	7 088	11	2 751	2 534	9
Rörelseresultat*	5 274	4 785	10	1 892	1 740	9
Rörelsemarginal, %*	11,0	11,5		11,6	12,0	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	12,8	12,7		13,5	13,1	
Operativt kassaflöde	5 565	5 051		2 233	2 559	

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

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under det första nio månaderna 2015 till cirka 665 MSEK. Under det tredje kvartalet 2015 uppgick besparingarna till cirka 230 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 100 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016.

Januari–september 2015 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 47 818 (41 628) 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 10 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 7 procent. Tillväxten är relaterad till hög tillväxt på tillväxtmarknaderna framförallt Kina och en högre försäljning i Västeuropa. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent. Ökningen var främst relaterad till tillväxtmarknaderna och Nordamerika.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 10 procent (0 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 5 274 (4 785) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer 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 12,8 (12,7) procent.

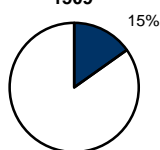
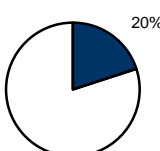
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 7 875 (7 090) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 5 565 (5 051) MSEK.

Tredje kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2014

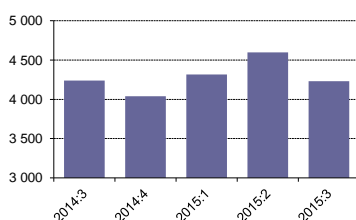
Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 16 292 (14 473) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6 procent varav pris/mix var 2 procent och volym var 4 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 14 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 7 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 7 procent. Tillväxten är relaterad till hög tillväxt på tillväxtmarknaderna framförallt Kina och en högre försäljning i Västeuropa. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent och var relaterad till tillväxtmarknaderna och Nordamerika.

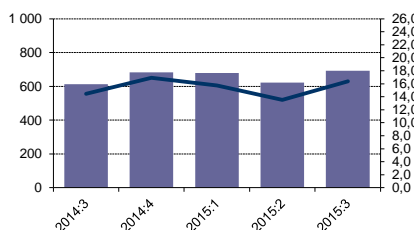
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent (2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 892 (1 740) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader främst till följd av en starkare US dollar påverkade resultatet negativt.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1509Andel av koncernen, rörelseresultat
1509

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1509 vs. 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	6	0
Pris/mix	3	1
Volym	1	-2
Valuta	2	1
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1509 vs. 1409	2015:3 vs. 2014:3
Totalt	9	13
Pris/mix*	27	18
Volym	2	1
Råmaterial	2	5
Energi	4	9
Valuta	0	0
Övrigt**	-26	-20

*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka 39% (707 MSEK) respektive 28% (174 MSEK).

**I övrigt ingår vinster på skogsbyten med -18% (-333 MSEK) respektive -1% (-6 MSEK).

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1509	1409	%	2015:3	2014:3	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton	624	660	-5	202	230	-12
- Sågade trävaror, tusen m ³	1 788	1 729	3	578	578	0
- Kraftliner, tusen ton	631	599	5	206	198	4
- Massa, tusen ton	392	391	0	131	130	1
Nettoomsättning	13 146	12 453	6	4 232	4 237	0
Rörelseöverskott	2 912	2 709	7	1 005	912	10
Rörelseresultat*	1 993	1 822	9	693	613	13
Rörelsemarginal, %*	15,2	14,6		16,4	14,5	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	7,0	7,3		7,4	6,4	
Operativt kassaflöde	1 812	845		827	550	

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

Under det fjärde kvartalet 2015 kommer produktionsstopp genomföras vid två produktionsanläggningar vilket beräknas innebära en negativ resultatpåverkan uppgående till cirka 70 MSEK.

Januari–september 2015 jämfört med motsvarande period föregående år
Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 13 146 (12 453) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till 4 procent varav volym var 1 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. Sågade trävaror uppvisade lägre priser (inklusive valutaeffekter) och högre volymer. Massa uppvisade högre priser (inklusive valutaeffekter) och oförändrade volymer.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent (27 procent exklusive vinster på skogsbyten) och uppgick till 1 993 (1 822) MSEK. Högre priser (inklusive valutaeffekter), högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar bidrog till ett högre resultat. Vinster på skogsbyten var lägre än föregående år och uppgick till 0 (333) MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 7,0 (7,3) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 491 (1 850) MSEK och operativt kassaflöde till 1 812 (845) MSEK.

Tredje kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2014

Nettoomsättningen var i nivå med föregående period och uppgick till 4 232 (4 237) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till -1 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var -2 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

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

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent (14 procent exklusive vinster på skogsbyten) och uppgick till 693 (613) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser (inklusive valutaeffekter), kostnadsbesparingar samt lägre råvaru- och energikostnader. Vinster på skogsbyten var lägre än föregående år och uppgick till 0 (6) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

30 september 2015	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	84 962 182	620 147 912	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,0 procent. Under tredje kvartalet har på aktieägares begäran totalt 600 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 469 769 732.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapporten för 2015 kommer att publiceras den 28 januari 2016. SCAs årsredovisning för 2015 avses att publiceras under vecka 12, 2016.

Under 2016 publiceras kvartalsrapporter den 28 april, 19 juli och 27 oktober.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas den 14 april 2016 klockan 15:00, i Aula Magna, Stockholms universitet, Frescati, Stockholm, Sverige.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2015

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

Tid: klockan 10.00, torsdagen den 29 oktober 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. Uppge "SCA" eller konferens id 955480.

Stockholm, 29 oktober 2015

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Magnus Groth

Vd och koncernchef

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 29 oktober 2015, klockan 8:00. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2015:3	2014:3	2015:2	1509	1409
Nettoomsättning	29 099	26 594	29 219	86 276	76 657
Kostnad för sålda varor ¹	-21 443	-19 877	-21 735	-64 104	-57 213
Bruttoresultat	7 656	6 717	7 484	22 172	19 444
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 244	-3 721	-4 313	-12 755	-10 878
Jämförelsestörande poster ²	-2 484	-108	-158	-2 764	-513
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	59	39	46	143	33
Rörelseresultat	987	2 927	3 059	6 796	8 086
Finansiella poster	-233	-269	-193	-696	-752
Resultat före skatt	754	2 658	2 866	6 100	7 334
Skatter	-186	-635	-737	-1 555	-1 870
Periodens resultat	568	2 023	2 129	4 545	5 464
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	502	1 883	1 968	4 175	5 159
Innehav utan bestämmande inflytande	66	140	161	370	305
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	0,71	2,68	2,80	5,94	7,35
- efter utspädningseffekter	0,71	2,68	2,80	5,94	7,35
Beräkning av resultat per aktie	2015:3	2014:3	2015:2	1509	1409
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	502	1 883	1 968	4 175	5 159
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	-1 521	-1 392	-1 511	-4 518	-4 021
² Fördelning jämförelsestörande poster per funktion					
Kostnad för såld vara	-290	-38	19	-262	-216
Försäljnings- och administrationskostnader	-281	-36	-39	-448	-254
Nedskrivningar m.m.	-1 913	-34	-138	-2 054	-43
Total jämförelsestörande poster	-2 484	-108	-158	-2 764	-513
Bruttomarginal	26,3	25,3	25,6	25,7	25,4
Rörelsemarginal	3,4	11,0	10,5	7,9	10,5
Finansnettomarginal	-0,8	-1,0	-0,7	-0,8	-1,0
Vinstmarginal	2,6	10,0	9,8	7,1	9,5
Skatter	-0,6	-2,4	-2,5	-1,8	-2,4
Nettomarginal	2,0	7,6	7,3	5,3	7,1
Exklusive jämförelsestörande poster:	2015:3	2014:3	2015:2	1509	1409
Bruttomarginal	26,3	25,3	25,6	25,7	25,4
Rörelsemarginal	11,9	11,4	11,0	11,1	11,2
Finansnettomarginal	-0,8	-1,0	-0,7	-0,8	-1,0
Vinstmarginal	11,1	10,4	10,3	10,3	10,2
Skatter	-2,8	-2,5	-2,7	-2,6	-2,6
Nettomarginal	8,3	7,9	7,6	7,7	7,6

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1509	1409
Kassamässigt rörelseöverskott	13 514	11 731
Förändring av rörelsekapital	-864	-1 156
Löpande netto investeringar	-2 780	-2 452
Strukturkostnader m.m.	-680	-616
Operativt kassaflöde	9 190	7 507
Finansiella poster	-696	-752
Skattebetalning	-1 682	-1 400
Övrigt	132	18
Rörelsens kassaflöde	6 944	5 373
Företagsförvärv	-21	-500
Strategiska investeringar i anläggningar	-1 558	-1 250
Avyttringar	281	151
Kassaflöde före utdelning	5 646	3 774
Utdelning	-3 864	-3 442
Nettokassaflöde	1 782	332
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 947	-33 919
Nettokassaflöde	1 782	332
Omvärderingar mot eget kapital	2 420	-2 700
Omräkningsdifferenser	24	-1 130
Nettolåneskuld vid periodens slut	-31 721	-37 417
Skuldsättningsgrad, ggr	0,42	0,53
Skuldbetalningsförmåga, %	44	39

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1509	1409
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	6 100	7 334
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	6 083	3 006
	12 183	10 340
Betald skatt	-1 682	-1 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 501	8 940
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-808	59
Förändring i rörelsefordringar	-1 393	-966
Förändring i rörelseskulder	1 337	-249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 637	7 784
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-1	-503
Avyttringar	281	151
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 458	-3 812
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	120	110
Återbetalning av lån från utomstående	7	172
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 051	-3 882
Finansieringsverksamheten		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-10	-169
Nettoförändring av lån	-820	619
Utdelning	-3 864	-3 442
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 694	-2 992
Periodens kassaflöde	892	910
Likvida medel vid periodens början	3 815	3 785
Kursdifferens i likvida medel	-43	160
Likvida medel vid periodens slut	4 664	4 855
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	13,67	11,04
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	892	910
Avgår:		
Återbetalning av lån från utomstående	-7	-172
Nettoförändring av lån	0	-619
Finansiell skuld vid (tilläggsköpeskilling) förvärv	-9	0
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	172
Nettoförändring av lån	820	0
Upplupna räntor	86	41
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	1 782	332
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	6 664	4 064
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-421	-523
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	5	-334
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	223	23
Resultat vid avyttringar	-92	0
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-286	-306
Omvärderingar av tidigare ägd andel vid förvärv	0	-35
Övrigt	-10	117
Summa	6 083	3 006

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2015:3	2014:3	2015:2	1509	1409
Periodens resultat	568	2 023	2 129	4 545	5 464
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-725	-1 419	2 901	2 230	-2 718
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	149	335	-674	-551	652
	-576	-1 084	2 227	1 679	-2 066
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-44	-102	-106	190	17
Kassaflödessäkringar	-131	169	21	-33	88
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-774	1 556	-1 703	-289	3 329
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	41	-532	153	-474	-889
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	30	75	-47	111	176
	-878	1 166	-1 682	-495	2 721
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 454	82	545	1 184	655
Summa totalresultat för perioden	-886	2 105	2 674	5 729	6 119
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-712	1 680	2 776	5 451	5 227
Innehav utan bestämmande inflytande	-174	425	-102	278	892

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1509	1409
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	67 622	63 271
Summa totalresultat för perioden	5 451	5 227
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	-3	-3
Utgående balans	69 364	65 000
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	5 250	4 540
Summa totalresultat för perioden	278	892
Utdelning	-177	-106
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-59
Utgående balans	5 351	5 267
Summa eget kapital, utgående balans	74 715	70 267

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	30 september 2015	31 december 2014
Tillgångar			
Goodwill		15 720	15 717
Övriga immateriella tillgångar		7 468	7 963
Materiella anläggningstillgångar		84 189	86 030
Aktier och andelar		1 123	1 141
Långfristiga finansiella tillgångar	4	3 588	3 140
Övriga långfristiga fordringar	4	1 250	1 494
Summa anläggningstillgångar		113 338	115 485
Rörelsefordringar och varulager	4	35 901	34 124
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	787	1 252
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		222	60
Likvida medel		4 664	3 815
Summa omsättningstillgångar		41 574	39 251
Summa tillgångar		154 912	154 736
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		69 364	67 622
Innehav utan bestämmande inflytande		5 351	5 250
Summa eget kapital		74 715	72 872
Skulder			
Avsättningar för pensioner		3 375	5 100
Övriga avsättningar		10 807	10 195
Långfristiga finansiella skulder	4	21 041	24 246
Övriga långfristiga skulder	4	786	806
Summa långfristiga skulder		36 009	40 347
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	16 261	14 640
Rörelseskulder	4	27 927	26 877
Summa kortfristiga skulder		44 188	41 517
Summa skulder		80 197	81 864
Summa eget kapital och skulder		154 912	154 736
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 19 134, MSEK, varav outnyttjade 19 134 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,42	0,49
Soliditet		45%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital		8,4%	9,9%
Avkastning på eget kapital		8,3%	10,2%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital		11,7%	11,2%
Avkastning på eget kapital		12,1%	11,9%
Eget kapital per aktie, SEK		106	103
Sysselsatt kapital		106 436	108 819
- varav rörelsekapital		8 940	8 350
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		555	600
- Rörelseskulder		568	623
*) varav avsättningar för skatterisker		464	489
Nettolåneskuld		31 721	35 947
Eget kapital		74 715	72 872

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1509	1409	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2
Personliga hygienprodukter	25 663	22 960	8 668	8 676	8 319	8 106	7 968	7 750
Mjukpapper	47 818	41 628	16 292	16 091	15 435	15 366	14 473	14 039
Skogsindustriprodukter	13 146	12 453	4 232	4 598	4 316	4 037	4 237	4 217
Övrigt	-11	-31	13	-24	0	-14	-7	-45
Internleveranser	-340	-353	-106	-122	-112	-98	-77	-132
Summa nettoomsättning	86 276	76 657	29 099	29 219	27 958	27 397	26 594	25 829

RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1509	1409	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2
Personliga hygienprodukter	2 904	2 596	1 058	977	869	930	897	877
Mjukpapper	5 274	4 785	1 892	1 826	1 556	1 867	1 740	1 652
Skogsindustriprodukter ³	1 993	1 822	693	622	678	683	613	623
Övrigt	-611	-604	-172	-208	-231	-230	-215	-218
Summa rörelseresultat¹	9 560	8 599	3 471	3 217	2 872	3 250	3 035	2 934
Finansiella poster	-696	-752	-233	-193	-270	-209	-269	-195
Resultat före skatt¹	8 864	7 847	3 238	3 024	2 602	3 041	2 766	2 739
Skatter	-2 260	-1 996	-803	-781	-676	-648	-660	-722
Periodens resultat²	6 604	5 851	2 435	2 243	1 926	2 393	2 106	2 017
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-2 764	-513	-2 484	-158	-122	-887	-108	-158
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-2 059	-387	-1 867	-114	-78	-789	-83	-118
³ Inklusive vinster på skogsbyten före skatt	0	333	0	0	0	3	6	175

RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1509	1409	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3	2014:2
Personliga hygienprodukter	11,3	11,3	12,2	11,3	10,4	11,5	11,3	11,3
Mjukpapper	11,0	11,5	11,6	11,3	10,1	12,2	12,0	11,8
Skogsindustriprodukter	15,2	14,6	16,4	13,5	15,7	16,9	14,5	14,8

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3
Nettoomsättning	29 099	29 219	27 958	27 397	26 594
Kostnad för sålda varor	-21 443	-21 735	-20 926	-20 307	-19 877
Bruttoresultat	7 656	7 484	7 032	7 090	6 717
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 244	-4 313	-4 198	-3 920	-3 721
Jämförelsestörande poster	-2 484	-158	-122	-887	-108
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	59	46	38	80	39
Rörelseresultat	987	3 059	2 750	2 363	2 927
Finansiella poster	-233	-193	-270	-209	-269
Resultat före skatt	754	2 866	2 480	2 154	2 658
Skatter	-186	-737	-632	-550	-635
Periodens resultat	568	2 129	1 848	1 604	2 023

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1509	1409
Administrationskostnader	-850	-514
Övriga rörelseintäkter	204	289
Övriga rörelsekostnader	-166	-165
Rörelseresultat	-812	-390
Finansiella poster	4 945	4 763
Resultat före skatt	4 133	4 373
Skatt	358	449
Periodens resultat	4 491	4 822

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 september 2015	31 december 2014
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	8 141	8 108
Finansiella anläggningstillgångar	133 980	134 120
Summa anläggningstillgångar	142 121	142 228
Omsättningstillgångar	2 494	3 759
Summa tillgångar	144 615	145 987
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	43 642	42 838
Summa eget kapital	54 638	53 834
Obeskattade reserver	213	213
Avsättningar	1 292	1 231
Långfristiga skulder	16 669	21 216
Kortfristiga skulder	71 803	69 493
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	144 615	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	
30 september 2015						1	2
Derivat	1 245	572	673	-	-	-	1 245
Långfristiga finansiella tillgångar	2 003	-	-	2 003	-	1 995	8
Summa tillgångar	3 248	572	673	2 003	-	1 995	1 253
Derivat	796	203	593	-	-	-	796
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	15 941	6 628	-	-	9 313	-	6 628
Långfristiga finansiella skulder	20 926	11 247	-	-	9 679	-	11 247
Summa skulder	37 663	18 078	593	-	18 992	-	18 671
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 37 389 (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. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

I juli signerade SCA ett avtal att förvärva resterande 50 procent av det gemensamt ägda sydafrikanska dotterbolaget Sancelli S.A. från Nampak. Köpeskillingen uppgår till 1 SEK. SCA har sedan tidigare redovisat Sancelli S.A. som ett dotterbolag, varför förvärvet kommer att redovisas som en så kallad eget kapitaltransaktion. Samtidigt signerade SCA och Nampak ett avtal om att avyttra barnblöjverksamheten i Sancelli S.A. till ett sydafrikanskt bolag. Transaktionerna beräknas slutföras under fjärde kvartalet 2015 efter godkännande från berörda myndigheter. I avvaktan på försäljning av barnblöjverksamheten redovisas verksamheten som anläggningstillgångar som innehas för försäljning.

Förvärv efter rapportperiodens slut

Den 13 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget förvärvar Wausau Paper, en av de största tillverkarna av mjukpapper för storförbrukare på den nordamerikanska marknaden. Köpeskillingen uppgår till 513 MUSD (cirka 4,2 miljarder SEK) kontant. Transaktionen är villkorad av godkännande från Wausau Papers aktieägare och myndigheter. Transaktionen förväntas slutföras under första kvartalet 2016.

Preliminär förvärvsanalys upprättas för Wausau Paper när budet godkänts av Wausau Papers aktieägare och myndigheter.