

1 JANUARI – 31 MARS 2016 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent (5 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 28 177 (27 958) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent till 3 247 (2 872) MSEK
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,5 procent (10,3 procent)
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent till 2 922 (2 602) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -191 (-122) MSEK varav -185 (-119) MSEK är kassaflödespåverkande
- Resultat per aktie uppgick till 2,74 (2,43) SEK
- Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,9 procent (10,4 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 821 (1 246) MSEK
- Förvärvet av Wausau Paper Corp. slutfördes den 21 januari 2016

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1603	1503	%
Nettoomsättning	28 177	27 958	1
Bruttoresultat	7 349	7 032	5
Rörelseresultat¹	3 247	2 872	13
Finansiella poster	-325	-270	
Resultat före skatt¹	2 922	2 602	12
Skatter ¹	-736	-676	
Periodens resultat¹	2 186	1 926	13
Resultat per aktie, SEK	2,74	2,43	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Genom fortsatt fokus på våra strategiska prioriteringar lönsam tillväxt, innovation och effektivitet har vi för det första kvartalet 2016 levererat en god organisk försäljnings- och resultatillväxt. Vi har introducerat 10 innovationer bland annat under varumärkena Libero, Libresse, Lotus, TENA och Tork.

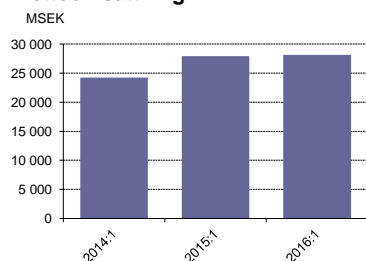
I januari 2016 slutfördes förvärvet av Wausau Paper Corp., en ledande nordamerikansk tillverkare av mjukpapper för storförbrukare. Integrationsarbetet har påbörjats och vi förväntar oss att uppnå årliga synergier om cirka 40 MUSD med full effekt om tre år. Efter kvartalets utgång, den 1 april i år, integrerades vår hygienverksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea med Vinda, där vi är majoritetsägare. Nu inleds arbetet med att dra nytta av våra gemensamma styrkor för att bygga en ledande asiatisk hygienverksamhet.

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2016 ökade med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 32 procent av omsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 9 procent och på mogna marknader till -1 procent. Hygienverksamheterna uppvisade en god organisk försäljningstillväxt. För Personliga hygienprodukter uppgick den till 6 procent och för Mjukpapper till 4 procent. Skogsindustriprodukters omsättning minskade med 6 procent främst till följd av lägre priser.

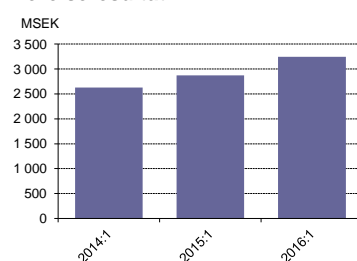
Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet 2016, exklusive jämförelsestörande poster, omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, bättre pris/mix, lägre energikostnader och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Hygienverksamheternas rörelseresultat förbättrades främst relaterat till högre volymer, bättre pris/mix och kostnadsbesparingar samt lägre energikostnader inom Mjukpapper. Skogsindustriprodukters lägre rörelseresultat är främst en följd av lägre priser.

Koncernens rörelsemarginal, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 1,2 procentenheter och uppgick till 11,5 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 40 procent. Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 1,5 procentenhet till 11,9 procent.

Nettoomsättning

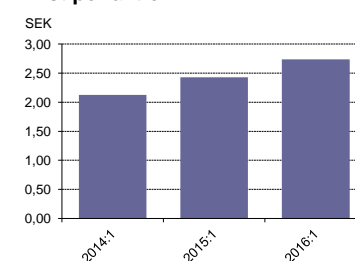


Rörelseresultat



Exklusive jämförelsestörande poster

Vinst per aktie



RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

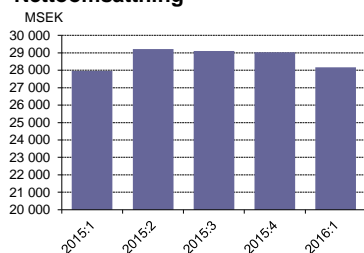
MSEK	1603	1503	%
Nettoomsättning	28 177	27 958	1
Kostnad för sålda varor	-20 828	-20 926	
Bruttoresultat	7 349	7 032	5
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 102	-4 160	
Rörelseresultat¹	3 247	2 872	13
Finansiella poster	-325	-270	
Resultat före skatt¹	2 922	2 602	12
Skatter ¹	-736	-676	
Periodens resultat¹	2 186	1 926	13
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare			
- efter utspädningseffekter	2,74	2,43	
Marginaler (%)			
Bruttomarginal	26,1	25,2	
Rörelsemarginal¹	11,5	10,3	
Finansnettomarginal	-1,2	-1,0	
Vinstmarginal¹	10,3	9,3	
Skatter ¹	-2,6	-2,4	
Nettomarginal¹	7,7	6,9	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1603	1503	%
Personliga hygienprodukter	974	869	12
Mjukpapper	1 826	1 556	17
Skogsindustriprodukter	548	678	-19
Övrigt	-101	-231	
Totalt¹	3 247	2 872	13
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1603	1503	%
Personliga hygienprodukter	930	404	130
Mjukpapper	1 424	1 667	-15
Skogsindustriprodukter	694	315	120
Övrigt	-313	-426	
Totalt	2 735	1 960	40

Nettoomsättning**KONCERNEN****MARKNAD/OMVÄRLD****Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år**

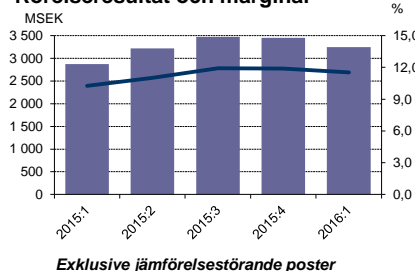
Den globala marknaden för hygienprodukter uppvisade låg tillväxt på mogna marknader och fortsatt god tillväxt på tillväxtmarknader.

Den europeiska och nordamerikanska marknaden för inkontinensprodukter uppvisade låg tillväxt inom institutioner och hemvård och hög tillväxt inom detaljhandelsmarknaden. Tillväxtmarknaderna uppvisade en god efterfrågeökning på inkontinensprodukter. Den globala marknaden för inkontinensprodukter präglades av fortsatt hög konkurrens.

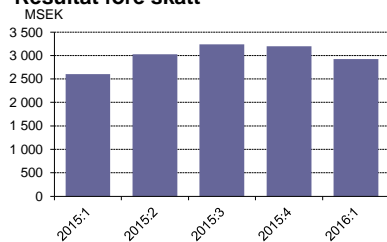
I Europa var efterfrågan på barnblöjor stabil och efterfrågan på mensskydd minskade något. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på barnblöjor och mensskydd. Den globala marknaden för barnblöjor präglades av intensiv konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för mjukpapper för konsumenter och storförbrukare uppvisade låg tillväxt. Den nordamerikanska marknaden för mjukpapper för storförbrukare uppvisade tillväxt. Den kinesiska mjukpappersmarknaden uppvisade högre efterfrågan.

I Europa ökade efterfrågan på kraftliner och sågade trävaror. Den europeiska efterfrågan på tryckpapper fortsatte att minska.

Rörelseresultat och marginal

Exklusive jämförelsestörande poster

Resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT**Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 28 177 (27 958) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var -1 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av omsättningen. Valutaeffekter minskade omsättningen med 4 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade omsättningen med 2 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 247 (2 872) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, lägre energikostnader, kostnadsbesparingar samt förvärv ökade resultatet. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Inom Personliga hygienprodukter genomfördes investeringar i ökade marknadsaktiviteter. Personliga hygienprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent (15 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar). Mjukpappers rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 17 procent (15 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv). Inom Skogsindustriprodukter minskade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, med 19 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -191 (-122) MSEK och bestod framförallt av omvärderingseffekter avseende Wausaus varulagervärdering hänförliga till förvärvsbalansen, transaktionskostnader samt en reservering om cirka 100 MSEK relaterad till den colombianska konkurrensmyndighetens pågående granskning av det samägda bolaget Productos Familia S.A., Colombia.

Finansiella poster ökade till -325 (-270) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till engångskostnader i samband med förtidsinlösen av lån i Wausau med anledning av refinansiering. En lägre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade finansiella poster positivt under perioden.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 922 (2 602) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 736 (676) MSEK.

Förändring av nettoomsättning (%)

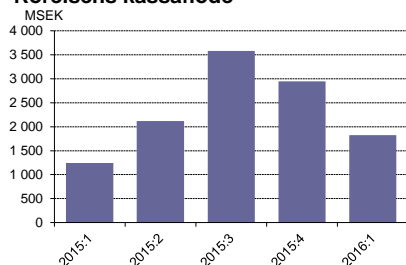
	1603 vs. 1503
Totalt	1
Pris/mix	1
Volym	2
Valuta	-4
Förvärv	2
Avyttringar	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1603 vs. 1503
Totalt	13
Pris/mix	4
Volym	12
Råmaterial	-5
Energi	6
Valuta	-3
Övrigt	-1

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 186 (1 926) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,74 (2,43) SEK.

Rörelsens kassaflöde



Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,9 (10,4) procent för första kvartalet och för 12 månaders rullande till 12,2 (11,2) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 414 (4 118) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -721 (-1 028) MSEK. Minskat varulager kompenserade ej för minskade leverantörsskulder. Löpande investeringar uppgick till -738 (-903) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 735 (1 960) MSEK.

Finansiella poster ökade till -325 (-270) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till engångskostnader i samband med förtidsinlösen av lån i Wausau med anledning av refinansiering. En lägre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 665 (511) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 1 821 (1 246) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott och lägre rörelsekapitalförändring.

Strategiska investeringar uppgick till -809 (-444) MSEK. Ökningen är främst relaterad till investeringen i ökad kapacitet vid Östrands massafabrik i Sverige och investeringen i en ny produktionsanläggning för inkontinensprodukter i Brasilien. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -6 474 (-21) MSEK. Ökningen är främst relaterad till förvärvet av Wausau Paper Corp.. Nettokassaflödet uppgick till -5 475 (765) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 7 059 MSEK och uppgick till 36 537 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 31 688 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 5 475 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antagaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 2 002 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 418 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,48 (0,46). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,42 (0,40). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 48 (41) procent.

EGET KAPITAL

Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 372 MSEK och uppgick till 76 063 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 035 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antagaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 1 509 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 73 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 189 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 38 MSEK.

SKATT

Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 736 MSEK. Den redovisade skattekostnaden motsvarar en skattesats om 25,2 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 696 MSEK motsvarande en skattesats om 25,5 procent.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 21 januari 2016 meddelade SCA att förvärvet av Wausau Paper Corp., en ledande nordamerikansk tillverkare av mjukpapper för storförbrukare, har slutförts för en total köpeskilling om 513 MUSD kontant. SCA konsoliderar bolaget från och med den 21 januari 2016. Bolaget tillverkar och marknadsför mjukpapper för storförbrukare samt marknadsför tvål och behållare. De sammanslagna verksamheterna ger kunderna tillgång till ett omfattande utbud av produkter för restaurang- och catering, högkvalitativt mjukpapper samt produkter för toalettutrymmen. SCA kommer att fortsätta följa Wausau Papers befintliga kundavtal och program. 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.

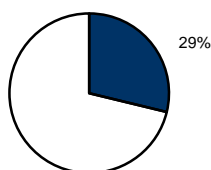
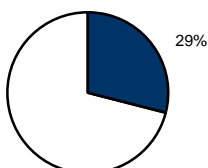
2004 genomförde SCA en intern omorganisation där SCA samlade sin finansverksamhet till Sverige. Den interna omorganisationen genomfördes efter det att Skatterättsnämnden godkände affären genom ett förhandsbesked som Skatteverket också samtyckte till. Skatteverket ändrade 2012 sin uppfattning i denna fråga och en tvist pågår sedan 2014, då Skatteverket påförde SCA cirka 1 188 MSEK i tillkommande skatter och skattetillegg. Detta anspråk har i årsredovisningarna för 2014 och 2015 redovisats som eventualförpliktelse då skattekravet inte bedömdes komma att vinna bifall vid en slutlig rättslig prövning. Under kvartalet har Förvaltningsrätten dömt till Skatteverkets fördel. Detta utslag har inte påverkat SCAs bedömning av slutligt utfall. Någon reservering i bokslutet har därför inte ägt rum. SCA har överklagat ärendet som ligger hos Kammarrätten för prövning.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

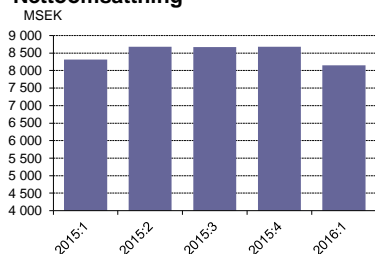
Den 1 april 2016 meddelade SCA att avyttringen av hygienverksamheten i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea för integration med Vinda International Holdings Limited ("Vinda") slutförts. SCA är majoritetsägare i Vinda, ett av Kinas största hygienbolag. Som en del av transaktionen har SCA och Vinda tecknat 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 förvärvade varumärkena Drypers, Dr.P, Sealer, Prokids, EQ Dry samt Control Plus på angivna marknader. Köpeskillingen uppgick till 2,8 miljarder HKD på skuldfri bas. Vinda är noterat på Hongkongbörsen.

Den 8 april 2016 avyttrade SCA sin ägarandel om 33,33 procent i återvinningsföretaget IL Recycling för en köpeskilling om 236 MSEK. Reavinsten uppgår till cirka 200 MSEK och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under det andra kvartalet 2016. Transaktionen är villkorad av godkännande från berörda myndigheter.

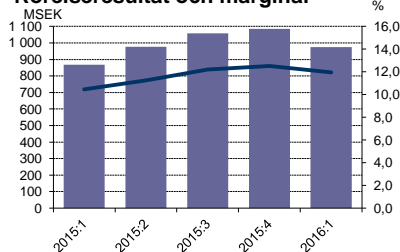
SCA har reserverat cirka 100 MSEK relaterat till den colombianska konkurrensmyndighetens pågående granskning av det samägda bolaget Productos Familia S.A., Colombia. Beloppet redovisas som en jämförelsestörande post under det första kvartalet 2016. Det reserverade beloppet är baserat på SCAs bästa bedömning men är osäkert då det avser pågående processer.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1603Andel av koncernen, rörelseresultat
1603

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1603 vs 1503
Totalt	-2
Pris/mix	1
Volym	5
Valuta	-7
Förvärv	0
Avyttringar	-1

Förändring av rörelseresultat (%)

	1603 vs. 1503
Totalt	12
Pris/mix	4
Volym	24
Råmaterial	-6
Energi	0
Valuta	-4
Övrigt	-6

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1603	1503	%
Nettoomsättning	8 151	8 319	-2
Rörelseöverskott	1 217	1 131	8
Rörelseresultat*	974	869	12
Rörelsemarginal, %*	11,9	10,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	28,9	25,6	
Operativt kassaflöde	930	404	

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

Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 2 procent och uppgick till 8 151 (8 319) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 6 procent varav volym var 5 procent och pris/mix var 1 procent. Avyttringen av barnblöjsverksamheten i Sydafrika minskade nettoomsättningen med 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 4 procent och på tillväxtmarknader 8 procent. Tillväxtmarknader svarade för 40 procent av omsättningen. Valutaeffekter minskade omsättningen med 7 procent.

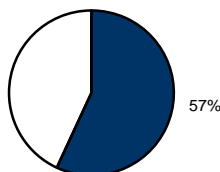
Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 4 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa. Inom barnblöjor var den organiska försäljningstillväxten 2 procent. Tillväxten är främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 18 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent (15 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 974 (869) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, bättre pris/mix, och kostnadsbesparingar. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes, framförallt i Latinamerika. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

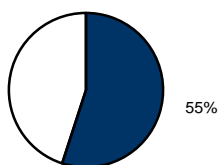
Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 28,9 (25,6) procent för första kvartalet och för 12 månaders rullande till 30,1 (26,1) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 218 (1 131) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 930 (404) MSEK.

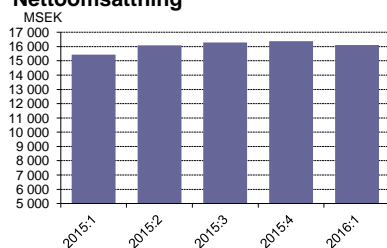
Andel av koncernen, nettoomsättning 1603



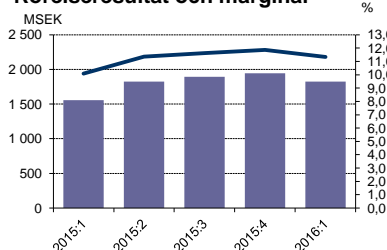
Andel av koncernen, rörelseresultat 1603



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1603 vs. 1503
Totalt	4
Pris/mix	2
Volym	2
Valuta	-4
Förvärv	4
Avyttringar	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1603 vs. 1503
Totalt	17
Pris/mix	13
Volym	10
Råmaterial	-5
Energi	8
Valuta	-3
Övrigt	-6

MJUKPAPPER

MSEK	1603	1503	%
Nettoomsättning	16 114	15 435	4
Rörelseöverskott	2 750	2 422	14
Rörelseresultat*	1 826	1 556	17
Rörelsemarginal, %*	11,3	10,1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	12,6	11,4	
Operativt kassaflöde	1 424	1 667	

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

Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

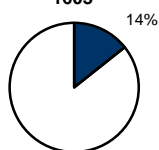
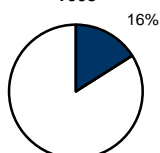
Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 16 114 (15 435) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 4 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 2 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade omsättningen med 4 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 12 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av omsättningen. Valutaeffekter minskade omsättningen med 4 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 5 procent. Tillväxten är relaterad till hög tillväxt på tillväxtmarknaderna framförallt Kina, Latinamerika och Ryssland. I Västeuropa var försäljningen stabil. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent. Ökningen var relaterad till Europa och Latinamerika.

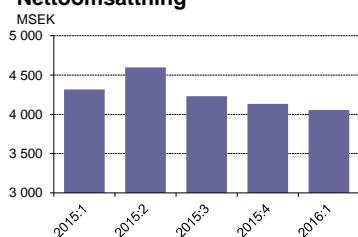
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 17 procent (15 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 826 (1 556) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, lägre energikostnader, kostnadsbesparingar och förvärv ökade resultatet. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade rörelseresultatet med 5 procent. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 12,6 (11,4) procent för första kvartalet och för 12 månaders rullande till 13,1 (12,5) procent.

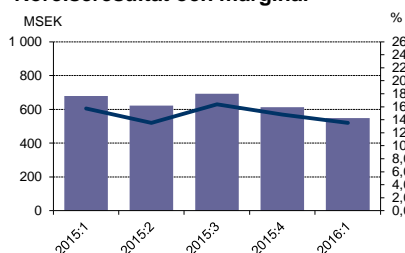
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 2 751 (2 421) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 1 424 (1 667) MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1603Andel av koncernen, rörelseresultat
1603

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1603 vs. 1503
Totalt	-6
Pris/mix	-5
Volym	-1
Valuta	0
Förvärv	0
Avyttringar	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1603 vs. 1503
Totalt	-19
Pris/mix*	-21
Volym	-1
Råmaterial	-1
Energi	4
Valuta	0
Övrigt	0

*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka -4 % (-27 MSEK).

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1603	1503	%
Leveranser			
- Tryckpapper, tusen ton	193	212	-9
- Sågade trävaror, tusen m ³	599	528	13
- Kraftliner, tusen ton	198	219	-10
- Massa, tusen ton	123	127	-3
Nettoomsättning	4 055	4 316	-6
Rörelseöverskott	828	981	-16
Rörelseresultat*	548	678	-19
Rörelsemarginal, %*	13,5	15,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	5,8	7,1	
Operativt kassaflöde	694	315	

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

Under det andra kvartalet 2016 kommer underhållsstopp att genomföras vid två produktionsanläggningar vilket beräknas innebära en negativ resultatpåverkan uppgående till cirka 60 MSEK.

Januari–mars 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 6 procent och uppgick till 4 055 (4 316) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till -6 procent varav volym var -1 procent och pris/mix var -5 procent.

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

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 19 procent och uppgick till 548 (678) MSEK. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer samt högre råvarukostnader minskade resultatet. Lägre energikostnader påverkade resultatet positivt.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 5,8 (7,1) procent för första kvartalet och för 12 månaders rullande till 6,6 (6,8) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 528 (780) MSEK och operativt kassaflöde till 694 (315) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2016	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	66 271 453	638 838 641	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,4 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran totalt 1 170 156 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 301 553 171.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2016 publiceras kvartalsrapporter den 19 juli och 27 oktober. Bokslutsrapporten för 2016 kommer att publiceras den 26 januari 2017.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2016

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

Tid: klockan 10.00, torsdagen den 28 april 2016

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 958264.

Stockholm, 28 april 2016

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 and Online, 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 28 april 2016, klockan 8:00. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2016:1	2015:1	2015:4	1603	1503
Nettoomsättning	28 177	27 958	29 040	28 177	27 958
Kostnad för sålda varor ¹	-20 828	-20 926	-21 372	-20 828	-20 926
Bruttoresultat	7 349	7 032	7 668	7 349	7 032
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 134	-4 198	-4 270	-4 134	-4 198
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-191	-122	697	-191	-122
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	32	38	56	32	38
Rörelseresultat	3 056	2 750	4 151*	3 056	2 750
Finansiella poster	-325	-270	-259**	-325	-270
Resultat före skatt	2 731	2 480	3 892	2 731	2 480
Skatter	-696	-632	-985	-696	-632
Periodens resultat	2 035	1 848	2 907	2 035	1 848
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 922	1 705	2 827	1 922	1 705
Innehav utan bestämmande inflytande	113	143	80	113	143
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	2,74	2,43	4,03	2,74	2,43
- efter utspädningseffekter	2,74	2,43	4,03	2,74	2,43
Beräkning av resultat per aktie	2016:1	2015:1	2015:4	1603	1503
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 922	1 705	2 827	1 922	1 705
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	-1 504	-1 486	-1 443	-1 504	-1 486
² Fördelning jämförelsestörande poster per funktion					
Kostnad för såld vara	-22	9	-61	-22	9
Försäljnings- och administrationskostnader	-169	-128	-103	-169	-128
Nedskrivningar m.m.	0	-3	-109	0	-3
Finansiella poster	0	0	970	0	0
Total jämförelsestörande poster	-191	-122	697	-191	-122
* Inkluderar försäljning av värdepapper, 970 MSEK					
** Inkluderar ej försäljning av värdepapper, 970 MSEK					
Bruttomarginal	26,1	25,2	26,4	26,1	25,2
Rörelsemarginal	10,8	9,8	11,0	10,8	9,8
Finansnettomarginal	-1,2	-1,0	2,4	-1,2	-1,0
Vinstmarginal	9,6	8,8	13,4	9,6	8,8
Skatter	-2,5	-2,3	-3,4	-2,5	-2,3
Nettomarginal	7,1	6,5	10,0	7,1	6,5
Exklusive jämförelsestörande poster:	2016:1	2015:1	2015:4	1603	1503
Bruttomarginal	26,1	25,2	26,4	26,1	25,2
Rörelsemarginal	11,5	10,3	11,9	11,5	10,3
Finansnettomarginal	-1,2	-1,0	-0,9	-1,2	-1,0
Vinstmarginal	10,3	9,3	11,0	10,3	9,3
Skatter	-2,6	-2,4	-3,6	-2,6	-2,4
Nettomarginal	7,7	6,9	7,4	7,7	6,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2016:1	2015:1	2015:4	1603	1503
Periodens resultat	2 035	1 848	2 907	2 035	1 848
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-2 000	54	332	-2 000	54
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	491	-26	-7	491	-26
	-1 509	28	325	-1 509	28
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-2	340	-842	-2	340
Kassaflödessäkringar	82	77	-124	82	77
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	175	2 188	-1 582	175	2 188
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-464	-668	416	-464	-668
Övrigt totalresultat från intressebolag	-24	0	-17	-24	0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	93	128	-67	93	128
	-140	2 065	-2 216	-140	2 065
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 649	2 093	-1 891	-1 649	2 093
Summa totalresultat för perioden	386	3 941	1 016	386	3 941
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	336	3 387	1 059	336	3 387
Innehav utan bestämmande inflytande	50	554	-43	50	554

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1603	1503
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	70 401	67 622
Summa totalresultat för perioden	336	3 387
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-19
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-1	-1
Utgående balans	70 736	70 989
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	5 290	5 250
Summa totalresultat för perioden	50	554
Utdelning	-13	-16
Utgående balans	5 327	5 788
Summa eget kapital, utgående balans	76 063	76 777

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1603	1503
Kassamässigt rörelseöverskott	4 414	4 118
Förändring av rörelsekapital	-721	-1 028
Löpande netto investeringar	-738	-903
Strukturkostnader m.m.	-220	-227
Operativt kassaflöde	2 735	1 960
Finansiella poster	-325	-270
Skattebetalning	-665	-511
Övrigt	76	67
Rörelsens kassaflöde	1 821	1 246
Företagsförvärv	-6 492	-21
Strategiska investeringar i anläggningar	-809	-444
Avyttringar	18	0
Kassaflöde före utdelning	-5 462	781
Utdelning	-13	-16
Nettokassaflöde	-5 475	765
Nettolåneskuld vid periodens början	-29 478	-35 947
Nettokassaflöde	-5 475	765
Omvärderingar mot eget kapital	-2 002	394
Omräkningsdifferenser	418	-826
Nettolåneskuld vid periodens slut	-36 537	-35 614
Skuldsättningsgrad, ggr	0,48	0,46
Skuldbetalningsförmåga, %	48	41

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1603	1503
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 731	2 480
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 204	1 153
	3 935	3 633
Betald skatt	-665	-511
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 270	3 122
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	214	-466
Förändring i rörelsefordringar	13	-1 216
Förändring i rörelseskulder	-948	654
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 549	2 094
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-4 387	-1
Avyttringar	18	0
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 610	-1 406
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	63	59
Utbetalning av lån till utomstående	-167	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 083	-1 337
Finansieringsverksamheten		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-4
Nyupplåning	6 552	5 567
Amortering av lån	-3 394	-2 481
Utdelning	-13	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 145	3 066
Periodens kassaflöde	-389	3 823
Likvida medel vid periodens början	5 042	3 815
Kursdifferens i likvida medel	7	117
Likvida medel vid periodens slut	4 660	7 755
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,62	2,97
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-389	3 823
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	167	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	-11
Nyupplåning	-6 552	-5 567
Finansiell skuld vid (tilläggsköpeskillning) förvärv	0	-15
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-2 105	2 481
Amortering av lån	3 394	0
Upplupna räntor	10	54
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-5 475	765
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 504	1 489
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-272	-200
Resultat vid försäljning/byten av tillgångar	-26	-2
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	0	11
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-86	-119
Övrigt	84	-26
Summa	1 204	1 153

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	31 mars 2016	31 december 2015
Tillgångar			
Goodwill		18 261	15 412
Övriga immateriella tillgångar		7 685	7 440
Materiella anläggningstillgångar		87 393	84 651
Aktier och andelar		1 078	1 123
Långfristiga finansiella tillgångar	4	1 090	1 403
Övriga långfristiga fordringar	4	1 278	1 213
Summa anläggningstillgångar		116 785	111 242
Rörelsefordringar och varulager	4	35 606	35 194
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	783	774
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		119	120
Likvida medel		4 660	5 042
Summa omsättningstillgångar		41 168	41 130
Summa tillgångar		157 953	152 372
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		70 736	70 401
Innehav utan bestämmande inflytande		5 327	5 290
Summa eget kapital		76 063	75 691
Skulder			
Avsättningar för pensioner		4 884	2 771
Övriga avsättningar		10 395	11 076
Långfristiga finansiella skulder	4	21 546	21 475
Övriga långfristiga skulder	4	1 299	1 159
Summa långfristiga skulder		38 124	36 481
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	16 546	12 346
Rörelseskulder	4	27 220	27 854
Summa kortfristiga skulder		43 766	40 200
Summa skulder		81 890	76 681
Summa eget kapital och skulder		157 953	152 372
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 505, MSEK, varav outnyttjade 18 505 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,48	0,39
Soliditet		45%	46%
Avkastning på sysselsatt kapital*		10,3%	10,1%
Avkastning på eget kapital		10,1%	9,9%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital*		12,2%	12,0%
Avkastning på eget kapital		11,9%	11,6%
*) rullande 12 månaders			
Eget kapital per aktie, SEK		108	107
Sysselsatt kapital		112 600	105 169
- varav rörelsekapital		9 105	8 167
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar **		1 014	901
- Rörelseskulder		465	548
***) varav avsättningar för skatterisker		806	798
Nettolåneskuld		36 537	29 478
Eget kapital		76 063	75 691

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1603	1503	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4
Personliga hygienprodukter	8 151	8 319	8 151	8 681	8 668	8 676	8 319	8 106
Mjukpapper	16 114	15 435	16 114	16 366	16 292	16 091	15 435	15 366
Skogsindustriprodukter	4 055	4 316	4 055	4 133	4 232	4 598	4 316	4 037
Övrigt	-17	0	-17	2	13	-24	0	-14
Internleveranser	-126	-112	-126	-142	-106	-122	-112	-98
Summa nettoomsättning	28 177	27 958	28 177	29 040	29 099	29 219	27 958	27 397

RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1603	1503	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4
Personliga hygienprodukter	974	869	974	1 086	1 058	977	869	930
Mjukpapper	1 826	1 556	1 826	1 943	1 892	1 826	1 556	1 867
Skogsindustriprodukter ³	548	678	548	612	693	622	678	683
Övrigt	-101	-231	-101	-187	-172	-208	-231	-230
Summa rörelseresultat¹	3 247	2 872	3 247	3 454	3 471	3 217	2 872	3 250
Finansiella poster	-325	-270	-325	-259	-233	-193	-270	-209
Resultat före skatt¹	2 922	2 602	2 922	3 195	3 238	3 024	2 602	3 041
Skatter	-736	-676	-736	-1 046	-803	-781	-676	-648
Periodens resultat²	2 186	1 926	2 186	2 149	2 435	2 243	1 926	2 393
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-191	-122	-191	697	-2 484	-158	-122	-887
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-151	-78	-151	758	-1 867	-114	-78	-789
³ Inklusive vinster på skogsbyten före skatt	0	0	0	0	0	0	0	3

RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1603	1503	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4
Personliga hygienprodukter	11,9	10,4	11,9	12,5	12,2	11,3	10,4	11,5
Mjukpapper	11,3	10,1	11,3	11,9	11,6	11,3	10,1	12,2
Skogsindustriprodukter	13,5	15,7	13,5	14,8	16,4	13,5	15,7	16,9

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1
Nettoomsättning	28 177	29 040	29 099	29 219	27 958
Kostnad för sålda varor	-20 828	-21 372	-21 443	-21 735	-20 926
Bruttoresultat	7 349	7 668	7 656	7 484	7 032
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 134	-4 270	-4 244	-4 313	-4 198
Jämförelsestörande poster	-191	697	-2 484	-158	-122
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	32	56	59	46	38
Rörelseresultat	3 056	4 151	987	3 059	2 750
Finansiella poster	-325	-259	-233	-193	-270
Resultat före skatt	2 731	3 892	754	2 866	2 480
Skatter	-696	-985	-186	-737	-632
Periodens resultat	2 035	2 907	568	2 129	1 848

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1603	1503
Administrationskostnader	-156	-300
Övriga rörelseintäkter	59	71
Övriga rörelsekostnader	-54	-55
Rörelseresultat	-151	-284
Finansiella poster	3 237	-335
Resultat före skatt	3 086	-619
Bokslutsdispositioner och skatt	73	122
Periodens resultat	3 159	-497

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2016	31 december 2015
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	8 178	8 190
Finansiella anläggningstillgångar	140 204	140 198
Summa anläggningstillgångar	148 382	148 388
Omsättningstillgångar	986	2 430
Summa tillgångar	149 368	150 818
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	52 042	48 883
Summa eget kapital	63 038	59 879
Obeskattade reserver	230	230
Avsättningar	1 686	1 674
Långfristiga skulder	16 435	16 555
Kortfristiga skulder	67 979	72 480
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	149 368	150 818

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 2016 tillämpar SCA följande nyheter och tillägg till IFRS:

- IAS 1 Amendments to IAS 1: Disclosure Initiative
- Annual improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle
- Amendments to IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements
- Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization
- Amendments to IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations 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 2015.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 76-81 i årsredovisningen för 2015. 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	
						1	2
31 mars 2016							
Derivat	1 198	390	808	-	-	-	1 198
Långfristiga finansiella tillgångar	85	-	-	85	-	77	8
Summa tillgångar	1 283	390	808	85	-	77	1 206
Derivat	921	365	556	-	-	-	921
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	16 191	6 103	-	-	10 088	-	6 103
Långfristiga finansiella skulder	21 481	10 915	-	-	10 566	-	10 915
Summa skulder	38 593	17 383	556	-	20 654	-	17 939
31 december 2015							
Derivat	1 225	576	649	-	-	-	1 225
Långfristiga finansiella tillgångar	83	-	-	83	-	75	8
Summa tillgångar	1 308	576	649	83	-	75	1 233
Derivat	1 090	538	552	-	-	-	1 090
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	11 866	5 634	-	-	6 232	-	5 634
Långfristiga finansiella skulder	21 353	10 967	-	-	10 386	-	10 967
Summa skulder	34 309	17 139	552	-	16 618	-	17 691

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 38 331 (33 877) 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

Den 13 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget lade ett offentligt bud på Wausau Paper Corp., en av de största tillverkarna av mjukpapper för storförbrukare på den nordamerikanska marknaden. Den 17 november 2015 godkändes affären av amerikanska myndigheter och på bolagsstämman den 20 januari 2016 accepterade Wausau Papers aktieägare budet från SCA. Transaktionen slutfördes den 21 januari 2016 och SCA konsoliderar bolaget från och med det datumet. Köpeskillingen uppgår till 513 MUSD (4 401 MSEK) kontant. I nedan preliminära förvärvsanalys är immateriella tillgångar och goodwill endast preliminärt beräknade. Goodwill motiveras av synergier mellan SCA och Wausau Paper bland annat genom att ge kunderna en bred portfölj av produkter. 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. Omstruktureringkostnaderna förväntas uppgå till cirka 50 MUSD.

Förvärvet har påverkat koncernens nettoomsättning, från förvärvstidpunkten med 625 MSEK, rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster med 78 MSEK och periodens resultat, inklusive jämförelsestörande, efter skatt med -9 MSEK. Om förvärvet hade konsoliderats från 1 januari 2016, skulle den förväntade nettoförsäljningen uppgått till 793 MSEK och resultatet efter skatt, inklusive jämförelsestörande poster, med 1 MSEK.

Förvärvsanalys Wausau Paper Corp.	Preliminär
MSEK	
Immateriella tillgångar	203
Anläggningstillgångar	3 070
Omsättningstillgångar	676
Likvida medel	14
Låneskulder	-2 105
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-127
Rörelseskulder	-523
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 208
Goodwill	3 193
Överförd ersättning	4 401
Överförd ersättning	-4 401
Likvida medel i förvärvad verksamhet	14
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)	-4 387
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-2 105
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)	-6 492

Förvärv och avyttringar efter rapportperiodens slut

Den 29 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget avyttrar sin verksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea för integration med Vinda International Holdings Limited ("Vinda"), ett dotterbolag ägt till 51,4 procent av SCA, noterat på Hongkongbörsen. Köpeskillingen uppgår till 2,8 miljarder HKD på skuldfribas. Transaktionen slutfördes 1 april 2016.