

**1 JANUARI – 30 JUNI 2016 (jämfört med samma period föregående år)**

- Nettoomsättningen uppgick till 57 263 (57 177) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 2 procent
- Rörelseresultatet minskade med 8 procent till 5 348 (5 809) MSEK
- Justerat rörelseresultat, vilket exkluderar jämförelsestörande poster, ökade med 9 procent till 6 652 (6 089) MSEK
- Justerad rörelsemarginal, uppgick till 11,6 procent (10,6 procent)
- Justerat resultat före skatt, ökade med 10 procent till 6 197 (5 626) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -1 304 (-280) MSEK varav -1 142 (-139) MSEK är kassaflödespåverkande. Jämförelsestörande poster inkluderar en reservering om 1 065 MSEK hänförlig till pågående konkurrens mål
- Skatter inkluderar en reservering om 1 300 MSEK relaterad till pågående skattemål
- Periodens resultat uppgick till 2 114 (3 977) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 2,84 (5,23) SEK
- Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,4 procent (11,4 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 4 555 (3 366) MSEK

**RESULTATUTVECKLING**

MSEK	1606	1506	%	2016:2	2015:2	%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>57 263</b>	57 177	0	<b>29 086</b>	29 219	0
<b>Justerat rörelseresultat<sup>1</sup></b>	<b>6 652</b>	6 089	9	<b>3 405</b>	3 217	6
Jämförelsestörande poster	-1 304	-280		-1 113	-158	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 348</b>	5 809	-8	<b>2 292</b>	3 059	-25
Finansiella poster	-455	-463		-130	-193	
<b>Rörelseresultat före skatt</b>	<b>4 893</b>	5 346	-8	<b>2 162</b>	2 866	-25
<b>Justerat rörelseresultat före skatt<sup>1</sup></b>	<b>6 197</b>	5 626	10	<b>3 275</b>	3 024	8
Skatter	-2 779	-1 369		-2 083	-737	
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 114</b>	3 977	-47	<b>79</b>	2 129	-96
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>2,84</b>	5,23		<b>0,11</b>	2,80	

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Det andra kvartalet 2016 uppvisade fortsatt god organisk tillväxt av det justerade rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år. Vi har introducerat sju innovationer bland annat inom mjukpapper för konsumenter, under varumärkena Lotus, Okay, Plenty, Zewa samt inom mjukpapper för storförbrukare och inkontinensprodukter under våra två världsledande varumärken Tork och TENA. Vårt effektiviseringsarbete har fortsatt med oförminskad kraft i hela värdekedjan. Under det andra kvartalet 2016 beslutade vi att avveckla en produktionsanläggning för mjukpapper i Spanien. Detta är i linje med vår långsiktiga strategi att optimera den geografiska produktionsstrukturen i syfte att driva kostnads- och kapitaleffektivitet och öka värdeskapandet inom Mjukpapper.

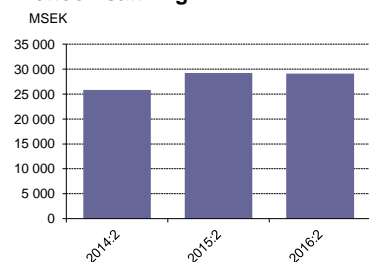
Den 1 april i år integrerades vår hygienverksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea med Vinda, där vi är majoritetsägare. Nu pågår arbetet med att dra nytta av våra gemensamma styrkor för att bygga en ledande asiatisk hygienverksamhet.

Under det andra kvartalet 2016 har vi gjort en reservering om 1,3 miljarder SEK hänförlig till pågående skattemål i Sverige och Österrike. Nyligen avgivna domar i liknande mål tyder på att praxis ändrats och därför finner vi det lämpligt att göra en reservering i räkenskaperna under det andra kvartalet 2016. Vi har även gjort en reservering om 964 MSEK främst hänförlig till pågående konkurrensmål i Chile, Colombia, Polen, Spanien och Ungern. Jag vill understryka att vi inte tolererar någon form av otillåtet samarbete med konkurrenter. Vi arbetar intensivt med att minimera riskerna för oetiskt beteende i verksamheten genom bland annat utbildning av medarbetare i konkurrenslagstiftning. Vi har även infört SCAs uppförandekod för våra samägda bolag.

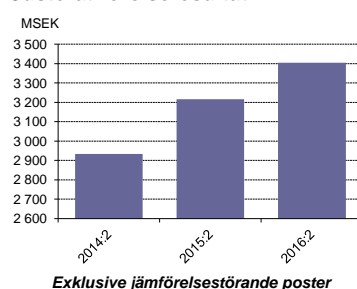
Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2016 var i nivå med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 31 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 6 procent och på mogna marknader till 0 procent. Hygienverksamheterna uppvisade en god organisk försäljningstillväxt som en följd av högre volymer och bättre pris/mix. För Personliga hygienprodukter uppgick den till 5 procent och för Mjukpapper till 3 procent. Skogsindustriprodukters organiska försäljningstillväxt uppgick till -7 procent främst till följd av lägre volymer och lägre priser.

Koncernens justerade rörelseresultat för det andra kvartalet 2016, exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar samt lägre energi- och råvarukostnader. Hygienverksamheternas ökade justerade rörelseresultat var främst en följd av bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt lägre energi- och råvarukostnader inom Mjukpapper. Skogsindustriprodukters lägre justerade rörelseresultat var främst en följd av lägre priser och lägre volymer. Koncernens justerade rörelsemarginal ökade med 0,7 procentenheter och uppgick till 11,7 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 21 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 0,5 procentenhet till 12,1 procent.

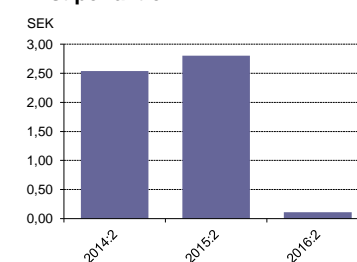
**Nettoomsättning**



**Justerat rörelseresultat**



**Vinst per aktie**



**JUSTERAD RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

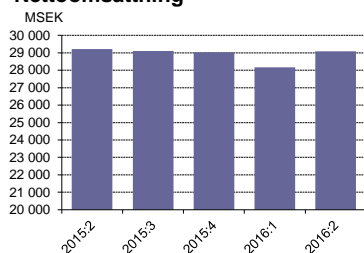
MSEK	1606	1506	%	2016:2	2015:2	%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>57 263</b>	57 177	0	<b>29 086</b>	29 219	0
Justerad kostnad för sålda varor <sup>1</sup>	-42 125	-42 661		-21 297	-21 735	
<b>Justerat bruttoresultat<sup>1</sup></b>	<b>15 138</b>	14 516	4	<b>7 789</b>	7 484	4
Justerade försäljnings- och administrationskostnader	-8 486	-8 427		-4 384	-4 267	
<b>Justerat rörelseresultat<sup>1</sup></b>	<b>6 652</b>	6 089	9	<b>3 405</b>	3 217	6
Finansiella poster	-455	-463		-130	-193	
<b>Justerat resultat före skatt<sup>1</sup></b>	<b>6 197</b>	5 626	10	<b>3 275</b>	3 024	8
Justerade skatter <sup>1</sup>	-2 897	-1 457		-2 161	-781	
<b>Justerat resultat för perioden<sup>1</sup></b>	<b>3 300</b>	4 169	-21	<b>1 114</b>	2 243	-50
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare</b>						
- efter utspädningseffekter	2,84	5,23		0,11	2,80	
<b>Justerade marginaler (%)</b>						
<b>Bruttomarginal<sup>1</sup></b>	<b>26,4</b>	25,4		<b>26,8</b>	25,6	
<b>Rörelsemarginal<sup>1</sup></b>	<b>11,6</b>	10,6		<b>11,7</b>	11,0	
Finansnettomarginal	-0,8	-0,8		-0,4	-0,7	
<b>Vinstmarginal<sup>1</sup></b>	<b>10,8</b>	9,8		<b>11,3</b>	10,3	
Skatter <sup>1</sup>	-5,1	-2,5		-7,4	-2,7	
<b>Nettomarginal<sup>1</sup></b>	<b>5,7</b>	7,3		<b>3,9</b>	7,6	

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

MSEK	1606	1506	%	2016:2	2015:2	%
Personliga hygienprodukter	2 044	1 846	11	1 070	977	10
Mjukpapper	3 803	3 382	12	1 977	1 826	8
Skogsindustriprodukter	1 070	1 300	-18	522	622	-16
Övrigt	-265	-439		-164	-208	
<b>Totalt<sup>1</sup></b>	<b>6 652</b>	<b>6 089</b>	<b>9</b>	<b>3 405</b>	<b>3 217</b>	<b>6</b>

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

MSEK	1606	1506	%	2016:2	2015:2	%
Personliga hygienprodukter	2 130	1 275	67	1 200	871	38
Mjukpapper	3 484	3 332	5	2 060	1 665	24
Skogsindustriprodukter	1 237	985	26	543	670	-19
Övrigt	-574	-707		-261	-281	
<b>Totalt</b>	<b>6 277</b>	<b>4 885</b>	<b>28</b>	<b>3 542</b>	<b>2 925</b>	<b>21</b>

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

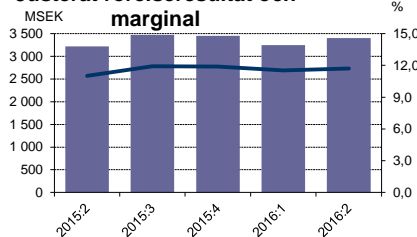
Den globala marknaden för hygienprodukter uppvisade låg tillväxt på mogna marknader och fortsatt god tillväxt på tillväxtmarknader.

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

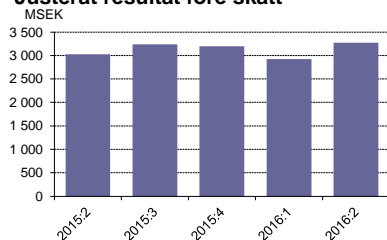
I Europa var efterfrågan stabil på barnblöjor och mensskydd. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på barnblöjor och mensskydd. Den globala marknaden för barnblöjor präglades av intensiv konkurrens och kampanjaktivitet.

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.

**Justerat rörelseresultat och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster

**Justerat resultat före skatt**

Exklusive jämförelsestörande poster

**NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT****Januari–juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen uppgick till 57 263 (57 177) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 2 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 0 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 8 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 4 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 2 procent.

Justerat rörelseresultat ökade med 9 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 6 652 (6 089) 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 justerade rörelseresultat, ökade med 11 procent (16 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar). Mjukpappers justerade rörelseresultat, ökade med 12 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv). Inom Skogsindustriprodukter minskade det justerade rörelseresultatet med 18 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 304 (-280) MSEK och bestod framförallt av en reservering om 1 065 MSEK främst hänförlig till pågående konkurrens mål i Chile, Colombia, Polen, Spanien och Ungern. Dessutom ingår omstruktureringskostnader om cirka 340 MSEK främst relaterade till nedläggning av mjukpappersanläggningarna i Sant Joan de Mediona, Spanien och i Saint-Cyr-en-Val, Frankrike. I jämförelsestörande poster ingår också integreringskostnader relaterat till Wausau Paper Corp. förvärvet samt varulagervärdering hänförlig till förvärvsbalansen. Dessutom ingår en reavinst om cirka 200 MSEK hänförlig till avyttringen av ägarandelen i IL Recycling.

Finansiella poster minskade till -455 (-463) MSEK. En lägre genomsnittlig nettolåneskuld och positiva valutaomvärderingseffekter påverkade finansiella poster positivt. Engångskostnader i samband med förtidsinlösen av lån i Wausau med anledning av refinansiering påverkade finansiella poster negativt.

Justerat resultat före skatt ökade med 10 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 6 197 (5 626) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 897 (1 457) MSEK.

**Förändring av nettoomsättning (%)**

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pris/mix	0	1
Volym	2	1
Valuta	-4	-5
Förvärv	2	3
Avyttringar	0	0

**Förändring av justerat rörelseresultat (%)**

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>9</b>	<b>6</b>
Pris/mix	5	6
Volym	11	9
Råmaterial	-1	2
Energi	4	3
Valuta	-4	-5
Övrigt	-6	-9

Justerat resultat för perioden, minskade med 21 procent (18 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 300 (4 169) MSEK. Periodens resultat minskade med 47 procent (44 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar). Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,84 (5,23) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 12,4 (11,4) procent.

#### Andra kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2015

Nettoomsättningen uppgick till 29 086 (29 219) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 2 procent varav volym var 1 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 6 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 5 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 3 procent.

Justerat rörelseresultat, ökade med 6 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 405 (3 217) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, lägre energi- och råvarukostnader, kostnadsbesparingar samt förvärv ökade resultatet.

Justerat resultat före skatt ökade med 8 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 275 (3 024) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 161 (781) MSEK.

Justerat resultat för perioden, minskade med 50 procent (47 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 114 (2 243) MSEK. Periodens resultat minskade med 96 procent (93 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar). Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 0,11 (2,80) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 12,1 (11,6) procent.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

### Januari–juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

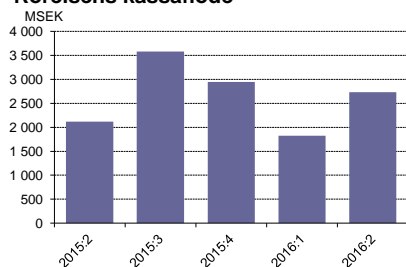
Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 9 211 (8 744) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -717 (-1 578) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade. Löpande investeringar uppgick till -1 795 (-1 821) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 6 277 (4 885) MSEK.

Finansiella poster minskade till -455 (-463) MSEK. En lägre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 1 348 (1 143) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 4 555 (3 366) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott och lägre rörelsekapitalsförändring.

Strategiska investeringar uppgick till -1 733 (-785) 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 -6 252 (-21) MSEK. Ökningen är främst relaterad till förvärvet av Wausau Paper Corp.. Nettokassaflödet uppgick till -7 118 (-1 236) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 10 557 MSEK och uppgick till 40 035 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 33 623 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 7 118 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 3 425 MSEK. Marknadsvärderingseffekten är till största del hänförlig till antaganden om lägre diskonteringsräntor som ökar pensionsskulden. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 14 MSEK.

Rörelsens kassaflöde



Skuldsättningsgraden uppgick till 0,55 (0,45). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,46 (0,42). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 45 (42) procent.

## **EGET KAPITAL**

### **Januari–juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år**

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 3 072 MSEK och uppgick till 72 619 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 114 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 107 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antagaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 2 554 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 272 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 788 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 419 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 4 MSEK.

## **SKATT**

### **Januari–juni 2016**

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 897 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om 47 procent för perioden. Skattesatsen, exklusive jämförelsestörande poster och en skattereservering om 1,3 miljarder SEK relaterad till pågående skattemål i Sverige och Österrike, uppgick till 25,5 procent.

Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 2 779 MSEK, motsvarande en skattesats om 57 procent för perioden. Skattesatsen, inklusive jämförelsestörande poster och exklusive en skattereservering om 1,3 miljarder SEK relaterad till pågående skattemål i Sverige och Österrike, uppgick till 24 procent.

## **HÄNDELSE UNDER KVARTALET**

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 har fastställts till 2,5 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. Berörda myndigheter godkände transaktionen i juni 2016. Transaktionen slutfördes den 30 juni 2016 till en preliminär köpeskillning om cirka 240 MSEK. Reavinsten uppgick till cirka 200 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post under det andra kvartalet 2016.

Den 19 maj 2016 meddelade SCA att bolaget lånat 500 MEUR under sitt EMTN (Euro Medium Term Note) program med en löptid på 5 år till en räntekostnad om 0,583 procent per år, motsvarande Euro Mid-swaps +0,55 procentenheter. Syftet med transaktionen är att refinansiera förfallande lån.

Den 27 maj 2016 meddelade SCA att bolaget Productos Familia S.A., Colombia, där SCA äger 50 procent av aktierna, har meddelats fällande dom av konkurrensmyndigheten i Colombia i en utredning avseende mjukpappersprodukter. Ärendet som avser Familia och fyra andra bolag på marknaden gäller aktiviteter som pågått fram till 2013. Familia erhöll böter om cirka 170 MSEK. Den 29 juni 2016 meddelade SCA att Familia har meddelats böter även avseende barnblöjor. Ärendet som avser Familia och tre andra bolag på marknaden gäller aktiviteter som pågått fram till 2012. Familia erhöll böter om cirka 97 MSEK. Under första kvartalet 2016 gjorde SCA en reservering om cirka 100 MSEK avseende granskningen av Familias mjukpappersprodukter. Beloppet redovisades som en jämförelsestörande post under det första kvartalet 2016. Med anledning av de meddelade besluten under andra kvartalet har SCA gjort en ytterligare reservering på cirka 167 MSEK. Beloppet redovisas som en jämförelsestörande post under det andra kvartalet 2016.

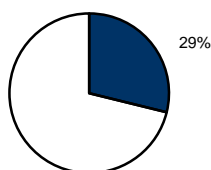
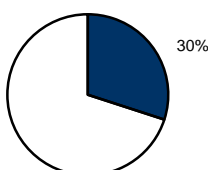
Den 31 maj 2016 meddelade SCA att den spanska konkurrensmyndigheten, CNMC, beslutat om böter till ett antal företag på den spanska marknaden för inkontinensprodukter, däribland SCA. Bötesbeloppet för SCA uppgår till cirka 325 MSEK för påstådda överträdelser av konkurrensregler mellan 1996 och 2013. SCA delar inte CNMC:s bedömning och kommer därför att överklaga till spansk domstol. En reservering för böterna redovisas som en jämförelsestörande post under det andra kvartalet 2016.

Den 23 juni 2016 meddelade SCA att en produktionsanläggning för mjukpapper i Sant Joan de Mediona, Spanien avvecklas. Beslutet är i linje med bolagets strategi att optimera den geografiska produktionsstrukturen i syfte att driva kostnads- och kapitaleffektivitet och öka värdeskapandet inom Mjukpapper. Produktionsanläggningen har en årlig kapacitet på 45 000 ton. Produktionen upphör i juli 2016. Omstruktureringskostnaderna för avveckling av produktionsanläggningen förväntas uppgå till cirka 230 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post under andra kvartalet 2016. Av omstruktureringskostnaderna förväntas cirka 140 MSEK vara nedskrivning.

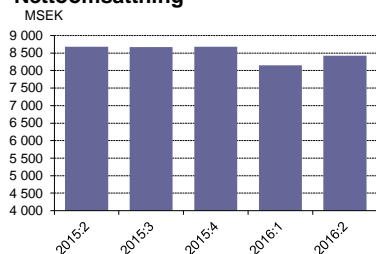
## HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Den 1 juli 2016 meddelade SCA att bolaget gör en reservering om cirka 1,3 miljarder SEK hänförlig till pågående skattemål i Sverige och Österrike. Nyligen avgivna domar i liknande mål tyder på att praxis ändrats. Bolaget finner det lämpligt att göra en reservering i räkenskaperna under det andra kvartalet 2016. Merparten av beloppet har tidigare redovisats som en eventalförpliktelse i årsredovisningen. Reserveringen redovisas som en skattekostnad i det andra kvartalet 2016. SCA meddelade även att en reservering görs i andra kvartalet om cirka 980 MSEK främst hänförliga till pågående konkurrens mål i Chile, Colombia, Polen, Spanien och Ungern. Dessa mål avser i allt väsentligt tidsperioden mellan 2000-2013. Reserveringen redovisas som en jämförelsestörande post i andra kvartalet 2016. SCA har tidigare informerat om huvuddelen av ovan nämnda konkurrens- och skattemål.

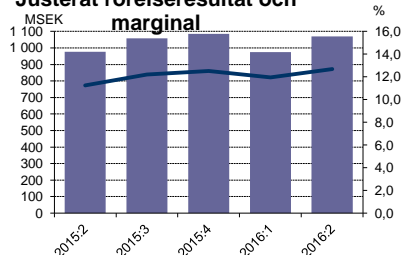


Andel av koncernen, nettoomsättning  
1606Andel av koncernen, rörelseresultat  
1606

Nettoomsättning



Justerat rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
Pris/mix	1	1
Volym	4	4
Valuta	-6	-7
Förvärv	0	0
Avyttringar	-1	-1

Förändring av justerat  
rörelseresultat (%)

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Pris/mix	9	14
Volym	19	14
Råmaterial	-2	0
Energi	0	0
Valuta	-6	-5
Övrigt	-9	-13

## PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1606	1506	%	2016:2	2015:2	%
Nettoomsättning	16 578	16 995	-2	8 427	8 676	-3
Justerat rörelseöverskott	2 545	2 374	7	1 328	1 243	7
Justerat rörelseresultat*	2 044	1 846	11	1 070	977	10
Justerad rörelsemarginal, %*	12,3	10,9		12,7	11,3	
Justerad ROCE, %*	31,0	26,0		31,1	28,6	
Operativt kassaflöde	2 130	1 275		1 200	871	

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

### Januari–juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 2 procent och uppgick till 16 578 (16 995) 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. Avyttringen av barnblöjsverksamheten i Sydafrika minskade nettoomsättningen med 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 5 procent och på tillväxtmarknader 6 procent. Tillväxtmarknader svarade för 41 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 6 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 3 procent. Tillväxten är främst hänförlig till Västeuropa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 13 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat ökade med 11 procent (16 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 2 044 (1 846) 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.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 31,0 (26,0) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 550 (2 375) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 2 130 (1 275) MSEK.

### Andra kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2015

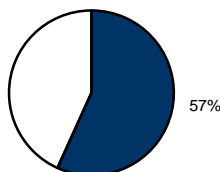
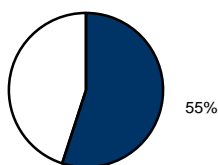
Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 8 427 (8 676) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 4 procent. Avyttringen av barnblöjsverksamheten i Sydafrika minskade nettoomsättningen med 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 6 procent och på tillväxtmarknader 4 procent. Tillväxtmarknader svarade för 41 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 7 procent.

Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, var den organiska försäljningstillväxten 4 procent jämfört med föregående år. Tillväxten är hänförlig till Västeuropa, Nordamerika och tillväxtmarknaderna. Inom barnblöjor uppgick den organiska försäljningstillväxten till 4 procent främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 9 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

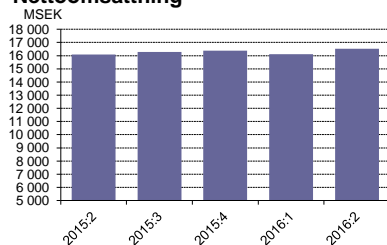
Justerat rörelseresultat ökade med 10 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 1 070 (977) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes, framförallt i Latinamerika.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 31,1 (28,6) procent.

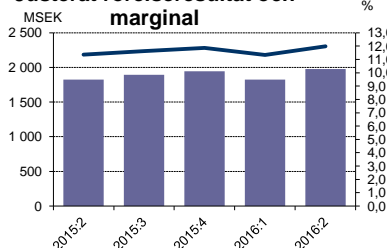


Andel av koncernen, nettoomsättning  
1606Andel av koncernen, rörelseresultat  
1606

## Nettoomsättning



## Justerat rörelseresultat och marginal



## Förändring av nettoomsättning (%)

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Pris/mix	1	1
Volym	2	2
Valuta	-4	-5
Förvärv	4	5
Avyttringar	0	0

Förändring av justerat  
rörelseresultat (%)

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>12</b>	<b>8</b>
Pris/mix	13	12
Volym	10	9
Råmaterial	0	3
Energi	7	4
Valuta	-6	-6
Övrigt	-12	-14

## MJUKPAPPER

MSEK	1606	1506	%	2016:2	2015:2	%
Nettoomsättning	<b>32 628</b>	31 526	3	<b>16 514</b>	16 091	3
Justerat rörelseöverskott	<b>5 648</b>	5 121	10	<b>2 898</b>	2 699	7
Justerat rörelseresultat*	<b>3 803</b>	3 382	12	<b>1 977</b>	1 826	8
Justerad rörelsemarginal, %*	<b>11,7</b>	10,7		<b>12,0</b>	11,3	
Justerad ROCE, %*	<b>13,2</b>	12,5		<b>12,9</b>	13,2	
Operativt kassaflöde	<b>3 484</b>	3 332		<b>2 060</b>	1 665	

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

## Januari–juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 3 procent och uppgick till 32 628 (31 526) 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. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 4 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 11 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 4 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 4 procent. Tillväxten är relaterad till hög tillväxt på tillväxtmarknaderna framförallt Kina, Latinamerika och Ryssland. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent. Ökningen var främst relaterad till Västeuropa och tillväxtmarknaderna.

Justerat rörelseresultat ökade med 12 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 803 (3 382) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, lägre energikostnader, kostnadsbesparingar och förvärv ökade resultatet. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade rörelseresultatet med 4 procent.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 13,2 (12,5) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 5 657 (5 119) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 3 484 (3 332) MSEK.

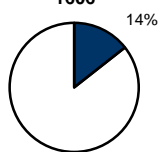
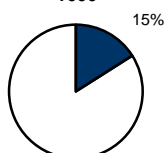
## Andra kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2015

Nettoomsättningen ökade med 3 procent och uppgick till 16 514 (16 091) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 2 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 5 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 10 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 5 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 3 procent. Tillväxten är relaterad till hög tillväxt på tillväxtmarknaderna framförallt Kina, Latinamerika och Östeuropa. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 4 procent och var relaterad till Västeuropa och tillväxtmarknaderna.

Justerat rörelseresultat ökade med 8 procent (10 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 977 (1 826) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, lägre energi- och råvarukostnader, kostnadsbesparingar samt förvärv påverkade resultatet positivt. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade rörelseresultatet med 4 procent.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 12,9 (13,2) procent. Goodwill relaterad till förvärvet av Wausau Paper Corp. påverkade negativt.

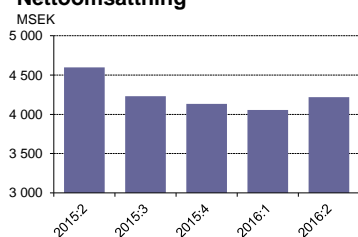
Andel av koncernen, nettoomsättning  
1606Andel av koncernen, rörelseresultat  
1606

## SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

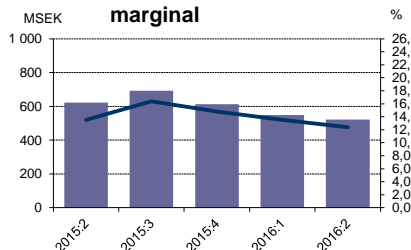
MSEK	1606	1506	%	2016:2	2015:2	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton	360	422	-15	167	210	-20
- Sågade trävaror, tusen m <sup>3</sup>	1 273	1 210	5	674	682	-1
- Kraftliner, tusen ton	410	425	-4	212	206	3
- Massa, tusen ton	242	261	-7	119	134	-11
Nettoomsättning	8 274	8 914	-7	4 219	4 598	-8
Justerat rörelseöverskott	1 630	1 907	-15	802	926	-13
Justerat rörelseresultat*	1 070	1 300	-18	522	622	-16
Justerad rörelsemarginal, %*	12,9	14,6		12,4	13,5	
Justerad ROCE, %*	6,3	6,8		5,5	6,5	
Operativt kassaflöde	1 237	985		543	670	

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

## Nettoomsättning



## Justerat rörelseresultat och marginal



## Förändring av nettoomsättning (%)

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>
Pris/mix	-4	-3
Volym	-3	-4
Valuta	0	-1
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerat  
rörelseresultat (%)

	1606 vs. 1506	2016:2 vs. 2015:2
<b>Totalt</b>	<b>-18</b>	<b>-16</b>
Pris/mix*	-22	-24
Volym	-2	-4
Råmaterial	-1	1
Energi	3	2
Valuta	0	0
Övrigt	4	9

\* I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka -4% (-50 MSEK) respektive -4% (-23 MSEK)

## Januari–juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 7 procent och uppgick till 8 274 (8 914) 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.

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

Justerat rörelseresultat minskade med 18 procent och uppgick till 1 070 (1 300) MSEK. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer samt högre råvarukostnader minskade resultatet. Lägre energikostnader påverkade resultatet positivt.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 6,3 (6,8) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 226 (1 652) MSEK och operativt kassaflöde till 1 237 (985) MSEK.

## Andra kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2015

Nettoomsättningen minskade med 8 procent och uppgick till 4 219 (4 598) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till -7 procent varav pris/mix var -3 procent och volym var -4 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.

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

Justerat rörelseresultat minskade med 16 procent och uppgick till 522 (622) MSEK. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer minskade resultatet. Lägre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet positivt.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 5,5 (6,5) procent.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 19 juli 2016  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Pär Boman  
Styrelseordförande

Ewa Björling Ledamot	Roger Boström Ledamot utsedd av de anställda	Maija-Liisa Friman Ledamot	Annemarie Gardshol Ledamot
Louise Julian Svanberg Ledamot	Johan Malmquist Ledamot	Bert Nordberg Ledamot	Örjan Svensson Ledamot utsedd av de anställda
	Barbara Milian Thoralfsson Ledamot	Thomas Wiklund Ledamot utsedd av de anställda	
		Magnus Groth Ledamot Verkställande direktör	

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

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ.) per 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 juli 2016

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

## AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2016	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 855 822	640 254 272	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under andra kvartalet har på aktieägares begäran totalt 1 415 631 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 288 812 492.

## KOMMANDE RAPPORTER

Under 2016 publiceras kvartalsrapport den 27 oktober. Bokslutsrapporten för 2016 kommer att publiceras den 26 januari 2017.

## INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT 2016

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

Tid: klockan 13.00, tisdagen den 19 juli 2016

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

Presentationen kommer att webbsändas på [www.sca.com](http://www.sca.com). För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 646 851 2407 eller +46 (0)8 5052 0110. Uppge "SCA" eller konferens id 959287.

Stockholm, 19 juli 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, chef Mediarelationer och Onlinekommunikation, koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 58

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

### Notera

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning eller 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, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 juli 2016 kl. klockan 12:00 CET.

Karl Stoltz, Media Relations Manager, 08-788 51 55

## RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2016:2	2015:2	2016:1	1606	1506
<b>Nettoomsättning</b>	<b>29 086</b>	29 219	28 177	<b>57 263</b>	57 177
Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>	-21 297	-21 735	-20 828	-42 125	-42 661
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-106	19	-22	-128	28
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7 683</b>	7 503	7 327	<b>15 010</b>	14 544
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup>	-4 417	-4 313	-4 134	-8 551	-8 511
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-1 007	-177	-169	-1 176	-308
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	33	46	32	65	84
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 292</b>	3 059	3 056	<b>5 348</b>	5 809
Finansiella poster	-130	-193	-325	-455	-463
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 162</b>	2 866	2 731	<b>4 893</b>	5 346
Skatter	-2 083	-737	-696	-2 779	-1 369
<b>Periodens resultat</b>	<b>79</b>	2 129	2 035	<b>2 114</b>	3 977
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	76	1 968	1 922	1 998	3 673
Innehav utan bestämmande inflytande	3	161	113	116	304
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet</b>					
- före utspädningseffekter	0,11	2,80	2,74	2,84	5,23
- efter utspädningseffekter	0,11	2,80	2,74	2,84	5,23
<b>Resultat per aktie</b>	<b>2016:2</b>	2015:2	2016:1	<b>1606</b>	1506
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	76	1 968	1 922	1 998	3 673
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
<sup>1</sup> Varav avskrivningar	-1 546	-1 511	-1 504	-3 050	-2 997
<sup>2</sup> Fördelning jämförelsestörande poster per funktion					
Kostnad för såld vara	-106	19	-22	-128	28
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 064	-39	-169	-1 233	-167
Nedskrivningar m.m.	57	-138	0	57	-141
Summa jämförelsestörande poster	-1 113	-158	-191	-1 304	-280
<b>Bruttomarginal</b>	<b>26,4</b>	25,7	26,0	<b>26,2</b>	25,4
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>7,9</b>	10,5	10,8	<b>9,3</b>	10,2
Finansnettomarginal	-0,4	-0,7	-1,2	-0,8	-0,8
<b>Vinstmarginal</b>	<b>7,5</b>	<b>9,8</b>	<b>9,6</b>	<b>8,5</b>	9,4
Skatter	-7,2	-2,5	-2,5	-4,9	-2,4
<b>Nettomarginal</b>	<b>0,3</b>	<b>7,3</b>	<b>7,1</b>	<b>3,6</b>	<b>7,0</b>
<b>Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:</b>	<b>2016:2</b>	2015:2	2016:1	<b>1606</b>	1506
<b>Bruttomarginal</b>	<b>26,8</b>	25,6	26,1	<b>26,4</b>	25,4
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>11,7</b>	11,0	11,5	<b>11,6</b>	10,6
Finansnettomarginal	-0,4	-0,7	-1,2	-0,8	-0,8
<b>Vinstmarginal</b>	<b>11,3</b>	10,3	10,3	<b>10,8</b>	9,8
Skatter	-7,4	-2,7	-2,6	-5,1	-2,5
<b>Nettomarginal</b>	<b>3,9</b>	7,6	7,7	<b>5,7</b>	7,3

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT**

MSEK	2016:2	2015:2	2016:1	1606	1506
<b>Periodens resultat</b>	<b>79</b>	2 129	2 035	<b>2 114</b>	3 977
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 424	2 901	-2 000	-3 424	2 955
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	379	-674	491	870	-700
	-1 045	2 227	-1 509	-2 554	2 255
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	2	-106	-2	0	234
Kassaflödessäkringar	270	21	82	352	98
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 117	-1 703	175	1 292	485
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-185	153	-464	-649	-515
Övrigt totalresultat från intressebolag	22	0	-24	-2	0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-28	-47	93	65	81
	1 198	-1 682	-140	1 058	383
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>153</b>	545	-1 649	<b>-1 496</b>	2 638
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>232</b>	2 674	386	<b>618</b>	6 615
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	104	2 776	336	440	6 163
Innehav utan bestämmande inflytande	128	-102	50	178	452

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

MSEK	1606	1506
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		
Ingående balans den 1 januari	70 401	67 622
Summa totalresultat för perioden	440	6 163
Utdelning	-4 038	-3 687
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	233	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-110	0
Emissionskostnader riktad nyemission	-4	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-670	-19
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	348	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2
<b>Utgående balans</b>	<b>66 598</b>	70 077
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		
Ingående balans den 1 januari	5 290	5 250
Summa totalresultat för perioden	178	452
Utdelning	-69	-109
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	194	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	110	0
Emissionskostnader riktad nyemission	-4	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	670	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-348	0
<b>Utgående balans</b>	<b>6 021</b>	5 593
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>72 619</b>	75 670

**KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	<b>1606</b>	1506
Kassamässigt rörelseöverskott	9 211	8 744
Förändring av rörelsekapital	-717	-1 578
Löpande netto investeringar	-1 795	-1 821
Strukturkostnader m.m.	-422	-460
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>6 277</b>	4 885
Finansiella poster	-455	-463
Skattebetalning	-1 348	-1 143
Övrigt	81	87
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>4 555</b>	3 366
Företagsförvärv	-6 514	-21
Strategiska investeringar i anläggningar	-1 733	-785
Avyttringar	262	0
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>-3 430</b>	2 560
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	419	0
Utdelning	-4 107	-3 796
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-7 118</b>	-1 236
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-29 478</b>	-35 947
Nettokassaflöde	-7 118	-1 236
Omvärderingar mot eget kapital	-3 425	3 190
Omräkningsdifferenser	-14	-265
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-40 035</b>	-34 258
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,55</b>	0,45
<b>Skuldbetalningsförmåga, %</b>	<b>45</b>	42



**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1606	1506
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	4 893	5 346
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	3 524	2 508
	8 417	7 854
Betald skatt	-1 348	-1 143
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>7 069</b>	6 711
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring i varulager	864	-416
Förändring i rörelsefordringar	-662	-2 327
Förändring i rörelseskulder	-919	1 165
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 352</b>	5 133
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Företagsförvärv	-4 387	-1
Avyttringar	262	0
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 619	-2 695
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	90	89
Utbetalning av lån till utomstående	0	-159
Återbetalning av lån från utomstående	156	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 498</b>	-2 766
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	419	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-7
Nyupplåning	13 589	8 669
Amortering av lån	-9 651	-5 670
Utdelning	-4 107	-3 796
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>250</b>	-804
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-896</b>	1 563
Likvida medel vid periodens början	5 042	3 815
Kursdifferens i likvida medel	77	32
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 223</b>	5 410
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	9,01	7,28
<b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>		
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-896</b>	1 563
<b>Avgår:</b>		
Utbetalning av lån till utomstående	0	159
Återbetalning av lån från utomstående	-156	0
Nyupplåning	-13 589	-8 669
Finansiell skuld vid (tilläggsköpeskilling) förvärv	0	-12
<b>Tillkommer:</b>		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-2 127	0
Amortering av lån	9 651	5 670
Upplupna räntor	-1	53
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	<b>-7 118</b>	-1 236
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	3 179	3 138
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-373	-254
Resultat vid försäljning/byten av tillgångar	-18	-4
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	78	0
Resultat vid avyttringar	-218	-92
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-143	-213
Reservering för pågående konkurrens mål	1 065	0
Övrigt	-46	-67
<b>Summa</b>	<b>3 524</b>	<b>2 508</b>

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

MSEK	Not	30 juni 2016	31 december 2015
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill		18 721	15 412
Övriga immateriella tillgångar		7 688	7 440
Byggnader, mark, maskiner och inventarier		58 219	54 532
Biologiska tillgångar		30 489	30 119
Innehav i joint venture och intresseföretag		1 059	1 078
Aktier och andelar		45	45
Överskott i fonderade pensionsplaner		6	371
Långfristiga finansiella tillgångar	4	903	1 032
Uppskjutna skattefordringar		1 084	1 063
Andra långfristiga tillgångar	4	191	150
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>118 405</b>	<b>111 242</b>
Varulager		14 405	14 661
Kundfordringar	4	17 951	16 829
Aktuella skattefordringar		773	872
Övriga kortfristiga fordringar		2 936	2 831
Kortfristiga finansiella fordringar	4	965	775
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		121	120
Likvida medel		4 223	5 042
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>41 374</b>	<b>41 130</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>159 779</b>	<b>152 372</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital		6 830	6 830
Reserver		-1 244	-2 242
Balanserade vinstmedel		58 662	63 463
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>66 598</b>	<b>70 401</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		6 021	5 290
<b>Summa eget kapital</b>		<b>72 619</b>	<b>75 691</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga finansiella skulder	4	28 660	21 475
Avsättningar för pensioner		6 418	2 771
Uppskjutna skatteskulder		10 334	11 076
Övriga långfristiga avsättningar		1 539	901
Övriga långfristiga skulder	4	242	258
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>47 193</b>	<b>36 481</b>
Kortfristiga finansiella skulder <sup>1</sup>	4	11 054	12 452
Leverantörsskulder	4	13 734	14 351
Aktuella skatteskulder		1 972	827
Kortfristiga avsättningar		1 273	990
Övriga kortfristiga skulder		11 934	11 580
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>39 967</b>	<b>40 200</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>87 160</b>	<b>76 681</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>159 779</b>	<b>152 372</b>

<sup>1</sup> Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 505 MSEK, varav outnyttjade 18 505 MSEK.

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN fortsättning**

MSEK	30 juni 2016	31 december 2015
Skuldsättningsgrad, ggr	0,55	0,39
Soliditet	42%	46%
Avkastning på sysselsatt kapital*	9,6%	10,1%
Avkastning på eget kapital	7,5%	9,9%
<b>Exklusive jämförelsestörande poster:</b>		
Avkastning på sysselsatt kapital*	12,4%	12,0%
Avkastning på eget kapital	10,5%	11,6%
*) rullande 12 månaders		
Eget kapital per aktie, SEK	103	107
Sysselsatt kapital	112 654	105 169
- varav rörelsekapital	9 202	8 167
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 539	901
- Rörelseskulder	495	548
***) varav avsättningar för skatterisker	602	798
Nettolåneskuld	40 035	29 478
Eget kapital	72 619	75 691

**NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)**

MSEK	1606	1506	2016:2	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1
Personliga hygienprodukter	16 578	16 995	8 427	8 151	8 681	8 668	8 676	8 319
Mjukpapper	32 628	31 526	16 514	16 114	16 366	16 292	16 091	15 435
Skogsindustriprodukter	8 274	8 914	4 219	4 055	4 133	4 232	4 598	4 316
Övrigt	25	-24	42	-17	2	13	-24	0
Internleveranser	-242	-234	-116	-126	-142	-106	-122	-112
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>57 263</b>	<b>57 177</b>	<b>29 086</b>	<b>28 177</b>	<b>29 040</b>	<b>29 099</b>	<b>29 219</b>	<b>27 958</b>

**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)**

MSEK	1606	1506	2016:2	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1
Personliga hygienprodukter	2 044	1 846	1 070	974	1 086	1 058	977	869
Mjukpapper	3 803	3 382	1 977	1 826	1 943	1 892	1 826	1 556
Skogsindustriprodukter	1 070	1 300	522	548	612	693	622	678
Övrigt	-265	-439	-164	-101	-187	-172	-208	-231
<b>Summa justerat rörelseresultat <sup>1</sup></b>	<b>6 652</b>	<b>6 089</b>	<b>3 405</b>	<b>3 247</b>	<b>3 454</b>	<b>3 471</b>	<b>3 217</b>	<b>2 872</b>
Finansiella poster	-455	-463	-130	-325	-259	-233	-193	-270
<b>Justerat resultat före skatt <sup>1</sup></b>	<b>6 197</b>	<b>5 626</b>	<b>3 275</b>	<b>2 922</b>	<b>3 195</b>	<b>3 238</b>	<b>3 024</b>	<b>2 602</b>
Skatter	-2 897	-1 457	-2 161	-736	-1 046	-803	-781	-676
<b>Justerat periodens resultat <sup>2</sup></b>	<b>3 300</b>	<b>4 169</b>	<b>1 114</b>	<b>2 186</b>	<b>2 149</b>	<b>2 435</b>	<b>2 243</b>	<b>1 926</b>
<sup>1</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-1 304	-280	-1 113	-191	697	-2 484	-158	-122
<sup>2</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-1 186	-192	-1 035	-151	758	-1 867	-114	-78

**JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)**

Procent	1606	1506	2016:2	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1
Personliga hygienprodukter	12,3	10,9	12,7	11,9	12,5	12,2	11,3	10,4
Mjukpapper	11,7	10,7	12,0	11,3	11,9	11,6	11,3	10,1
Skogsindustriprodukter	12,9	14,6	12,4	13,5	14,8	16,4	13,5	15,7

**RAPPORT ÖVER RESULTAT**

MSEK	2016:2	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>29 086</b>	<b>28 177</b>	<b>29 040</b>	<b>29 099</b>	<b>29 219</b>
Justerad kostnad för sålda varor	-21 297	-20 828	-21 372	-21 443	-21 735
Jämförelsestörande poster	-106	-22	-61	-290	19
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7 683</b>	<b>7 327</b>	<b>7 607</b>	<b>7 366</b>	<b>7 503</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 417	-4 134	-4 270	-4 244	-4 313
Jämförelsestörande poster	-1 007	-169	758	-2 194	-177
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	33	32	56	59	46
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 292</b>	<b>3 056</b>	<b>4 151</b>	<b>987</b>	<b>3 059</b>
Finansiella poster	-130	-325	-259	-233	-193
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 162</b>	<b>2 731</b>	<b>3 892</b>	<b>754</b>	<b>2 866</b>
Skatter	-2 083	-696	-985	-186	-737
<b>Periodens resultat</b>	<b>79</b>	<b>2 035</b>	<b>2 907</b>	<b>568</b>	<b>2 129</b>

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	1606	1506
Administrationskostnader	-335	-582
Övriga rörelseintäkter	128	136
Övriga rörelsekostnader	-106	-111
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-313</b>	<b>-557</b>
Finansiella poster	37 329	2 135
<b>Resultat före skatt</b>	<b>37 016</b>	<b>1 578</b>
Bokslutsdispositioner och skatt	147	243
<b>Periodens resultat</b>	<b>37 163</b>	<b>1 821</b>

Finansiella poster har påverkats under perioden av en engångsutdelning från SCA Group Holding B.V. till ett värde av 3 504 MEUR. Finansiella anläggningstillgångar har påverkats med motsvarande belopp.

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	30 juni 2016	31 december 2015
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	8 179	8 190
Finansiella anläggningstillgångar	172 704	140 198
Summa anläggningstillgångar	180 883	148 388
Omsättningstillgångar	1 302	2 430
<b>Summa tillgångar</b>	<b>182 185</b>	<b>150 818</b>
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	82 008	48 883
Summa eget kapital	93 004	59 879
Obeskattade reserver	230	230
Avsättningar	1 691	1 674
Långfristiga skulder	23 242	16 555
Kortfristiga skulder	64 018	72 480
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>182 185</b>	<b>150 818</b>

## 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 koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

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

### 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## 4 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå <sup>1</sup>	
						1	2
<b>30 juni 2016</b>							
Derivat	1 620	659	961	-	-	-	1 620
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	87	-	79	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 707</b>	<b>659</b>	<b>961</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>1 628</b>
Derivat	777	445	332	-	-	-	777
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	10 529	6 203	-	-	4 326	-	6 203
Långfristiga finansiella skulder	28 575	15 939	-	-	12 636	-	15 939
<b>Summa skulder</b>	<b>39 881</b>	<b>22 587</b>	<b>332</b>	<b>-</b>	<b>16 962</b>	<b>-</b>	<b>22 919</b>
<b>31 december 2015</b>							
Derivat	1 225	576	649	-	-	-	1 225
Långfristiga finansiella tillgångar	83	-	-	83	-	75	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 308</b>	<b>576</b>	<b>649</b>	<b>83</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>1 233</b>
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
<b>Summa skulder</b>	<b>34 309</b>	<b>17 139</b>	<b>552</b>	<b>-</b>	<b>16 618</b>	<b>-</b>	<b>17 691</b>

<sup>1</sup> 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 40 068 (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. Den preliminära förvärsanalysen har justerats jämfört med kvartal 1 då ytterligare information erhöles om marknadsvärden och nya beräkningar har gjorts avseende immateriella tillgångar. 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. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 50 MUSD.

Förvärvet har påverkat koncernens nettoomsättning, från förvärvstidpunkten med 1 385 MSEK, justerat rörelseresultatet med 145 MSEK och periodens resultat, inklusive jämförelsestörande, efter skatt med -9 MSEK. Om förvärvet hade konsoliderats från 1 januari 2016, skulle den förväntade nettoomsättningen uppgått till 1 553 MSEK och resultatet efter skatt, inklusive jämförelsestörande poster, med 9 MSEK.

<b>Förvärsanalys Wausau Paper Corp.</b>	Preliminär
<b>MSEK</b>	
Immateriella tillgångar	213
Anläggningstillgångar	2 896
Omsättningstillgångar	672
Likvida medel	14
Låneskulder	-2 127
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-52
Rörelseskulder	-525
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>1 091</b>
Goodwill	3 310
<b>Överförd ersättning</b>	<b>4 401</b>
Överförd ersättning	-4 401
Likvida medel i förvärvad verksamhet	14
<b>Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)</b>	<b>-4 387</b>
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-2 127
<b>Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)</b>	<b>-6 514</b>

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 som vid periodens slut ägs till 54,6 procent av SCA, noterat på Hongkongbörsen. Köpeskillingen har fastställts till 2,5 miljarder HKD på skuldfribas. Transaktionen slutfördes 1 april 2016.

I SCA-koncernen betraktas transaktionen som en "common control transaktion", varvid inga övervärden uppkommit och inga resultateffekter uppkommer till följd av transaktionen.

SCA har under perioden avyttrat sin ägarandel om 33,33 procent i återvinningsföretaget IL Recycling. Berörda myndigheter godkände transaktionen i juni 2016. Transaktionen slutfördes den 30 juni 2016 till en preliminär köpeskillning om cirka 240 MSEK. Reavinsten uppgick till cirka 200 MSEK.

## 6 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmätt

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016.

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmätt som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmätt som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

### Beskrivning av finansiella resultatmätt som inte återfinns i IFRS regelverket

Icke IFRS-resultatmätt	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Organisk försäljningstillväxt	Försäljningstillväxt vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljningstillväxt drivet av volym-, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor	Som tillverkande företag är bruttoresultat ett viktigt mått för att visa marginalen före försäljnings- och administrationskostnader
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor exklusive jämförelsestörande poster	Justerat bruttoresultat är rensat för jämförelsestörande poster och är därmed ett bättre mått för att visa företagets marginaler före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader
Rörelseöverskott	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och intäkter från andelar i intresseföretag	Måttet är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
Justerat rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster	Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat
Justerat resultat före skatt	Beräknas som rörelseresultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster	Ett användbart mått för att visa det totala resultatet för bolaget inklusive finansiering, men ej påverkat av skatt och poster som stör jämförbarhet med tidigare perioder
Kassamässigt rörelseöverskott	Beräknas som resultat före skatt med återläggning av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, intäkter från andelar i intresseföretag, jämförelsestörande poster och med avdrag för skattebetalning	Måttet visar kassaflödet som resultatet genererar och är en del av uppföljningen av kassaflödet
Jämförelsestörande poster	SCA har under jämförelsestörande poster inkluderat kostnader i samband med förvärv, omstruktureringar, nedskrivningar och andra specifika händelser	Separat redovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för bolagets operativa verksamhet

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Operativt kassaflöde	Utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för löpande investeringar i anläggningar och strukturkostnader	Ett viktigt styrmått internt i organisationen som visar det samlade kassaflödet i den operativa verksamheten inklusive samtliga delar som enheterna själva styr över
Rörelsens kassaflöde	Utgörs av operativt kassaflöde med avdrag för finansiella poster och skattebetalning samt påverkat av övrigt finansiellt kassaflöde	Måttet kan sägas illustrera vilket kassaflöde rörelsen generar och som potentiellt kan användas till strategiska initiativ som strategiska investeringar eller förvärv
Strategiska investeringar i anläggningar	Strategiska investeringar ska öka bolagets framtida kassaflöde genom investeringar i expansion av anläggningar eller ny konkurrenskraftigare teknik	Visar storleken på de investeringar som görs för expansion och andra tillväxtåtgärder
Löpande investeringar	Utgörs av konkurrenskraftsbevarande investeringar av underhålls-, rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär	Visar storleken på de investeringar som gjorts för att bibehålla befintlig kapacitet i tillverkningen
Justerat resultat för perioden	Periodens resultat efter avdrag för jämförelsestörande poster	Redovisar periodens totala intjäningsförmåga
Rörelseöverskottsmarginal	Rörelseöverskott i procent av årets nettoomsättning	Ett bra komplement till rörelsemarginal då måttet visar det kassamässiga överskottet i förhållande till nettoomsättningen
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med omsättningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande
Nettomarginal	Årets resultat i procent av årets nettoomsättning	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företagets kostnader, förutom bolagsskatten, har dragits av
Kapitalomsättningshastighet	Årets nettoomsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital	Visar på ett tydligt sätt hur effektivt det sysselsatta kapitalet används. Kapitalomsättningshastighet är tillsammans med omsättningstillväxt och rörelsemarginal en nyckelkomponent för att följa värdeskapande
Nettolåneskuld	Utgörs av koncernens räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och upplupna räntor med avdrag för likvida medel, räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt kapitalplacersaktier	Nettolåneskulden är det mest relevanta måttet för att visa den totala lånefinansieringen
Rörelsekapital	Koncernens och affärsområdenas rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar minus kortfristiga rörelseskulder	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Sysselsatt kapital	Koncernens och affärsområdenas sysselsatta kapital beräknas som ett genomsnitt av balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar och pensionstillgångar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder och pensionsskulder	Måttet visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat multiplicerat med fyra i procent av ett genomsnitt av de två senaste kvartalens sysselsatt kapital	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten
Avkastning på eget kapital	För koncernen beräknas avkastning på eget kapital som årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala bundna kapitalet som finansierats av ägarna
Skuldsättningsgrad	Uttryckt som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital	Bidrar till att visa den finansiella risken och är det av ledningen mest använda måttet för att följa skuldsättningsnivån
Skuldbetalningsförmåga	Uttrycks som kassamässigt resultat i förhållande till genomsnittlig nettolåneskuld	Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder
Omstruktureringskostnader	Kostnader för nedskrivningar och personalkostnader i samband med omstruktureringar	Måttet visar de specifika kostnaderna som uppstått i samband med omstrukturering av en specifik verksamhet vilket bidrar till bättre förståelse för underliggande kostnadsnivå i den löpande operativa verksamheten
Finansnettomarginal	Finansnetto dividerat med nettoomsättning	Måttet visar relationen mellan finansnettot och nettoomsättningen

**Beräkning av finansiella resultatmätt som inte återfinns i IFRS regelverket****Sysselsatt kapital**

MSEK	1606	1512
Totala tillgångar	159 779	152 372
-Finansiella tillgångar	-6 097	-7 220
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-12 115	-12 235
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-28 913	-27 748
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>112 654</b>	105 169

**Rörelsekapital**

MSEK	1606	1512
Varulager	14 405	14 661
Kundfordringar	17 951	16 829
Övriga kortfristiga fordringar	2 936	2 831
Leverantörsskulder	-13 734	-14 351
Övriga kortfristiga skulder	-11 934	-11 580
Justeringar	-422	-223
<b>Rörelsekapital</b>	<b>9 202</b>	8 167

**Nettolåneskuld**

MSEK	1606	1512
Överskott i fonderade pensionsplaner	6	371
Långfristiga finansiella tillgångar	903	1 032
Kortfristiga finansiella tillgångar	965	775
Likvida medel	4 223	5 042
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>6 097</b>	7 220
Långfristiga finansiella skulder	28 660	21 475
Avsättningar för pensioner	6 418	2 771
Kortfristiga finansiella skulder	11 054	12 452
<b>Finansiella skulder</b>	<b>46 132</b>	36 698
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>40 035</b>	29 478

**Rörelseöverskott**

MSEK	1606	1506	2016:2	2015:2
Rörelseresultat	5 348	5 809	2 292	3 059
-Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	-65	-84	-33	-46
-Avskrivningar	3 050	2 997	1 546	1 511
-Jämförelsestörande poster	1 304	280	1 113	158
-Avskrivningar i jämförelsestörande poster	-33	0	-28	0
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>9 604</b>	9 002	<b>4 890</b>	4 682

**Sysselsatt kapital**

MSEK	2016:2	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2
Personliga hygienprodukter	13 577	13 904	13 149	13 127	13 812
Mjukpapper	61 905	60 905	55 054	55 601	56 894
Skogsindustriprodukter	38 232	37 832	37 216	36 858	38 452
Övrigt	-1 060	-41	-250	850	770
<b>Summa sysselsatt kapital</b>	<b>112 654</b>	112 600	105 169	106 436	109 928

**Operativt kassaflöde**

MSEK	1606	1506	2016:2	2015:2
<b>Personliga hygienprodukter</b>				
Kassamässigt rörelseöverskott	2 550	2 375	1 332	1 244
Förändring av rörelsekapital	-86	-615	29	-177
Löpande netto investeringar	-320	-432	-176	-185
Strukturkostnader m.m.	-14	-53	15	-11
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>2 130</b>	<b>1 275</b>	<b>1 200</b>	<b>871</b>
<b>Mjukpapper</b>				
Kassamässigt rörelseöverskott	5 657	5 119	2 906	2 698
Förändring av rörelsekapital	-899	-679	-199	-391
Löpande netto investeringar	-1 106	-971	-619	-535
Strukturkostnader m.m.	-168	-137	-28	-107
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>3 484</b>	<b>3 332</b>	<b>2 060</b>	<b>1 665</b>
<b>Skogsindustriprodukter</b>				
Kassamässigt rörelseöverskott	1 226	1 652	698	872
Förändring av rörelsekapital	207	-346	73	-18
Löpande netto investeringar	-269	-323	-196	-164
Strukturkostnader m.m.	73	2	-32	-20
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1 237</b>	<b>985</b>	<b>543</b>	<b>670</b>

**Organisk försäljningstillväxt**

MSEK	1606	2016:2
<b>Personliga hygienprodukter</b>		
Organisk försäljningstillväxt	882	411
Valutaeffekt*	-1 171	-592
Förvärv/Avyttringar	-128	-68
<b>Rapporterad förändring</b>	<b>-417</b>	<b>-249</b>
<b>Mjukpapper</b>		
Organisk försäljningstillväxt	1 016	474
Valutaeffekt*	-1 302	-821
Förvärv/Avyttringar	1 388	770
<b>Rapporterad förändring</b>	<b>1 102</b>	<b>423</b>
<b>Skogsindustriprodukter</b>		
Organisk försäljningstillväxt	-592	-342
Valutaeffekt*	-48	-37
Förvärv/Avyttringar	0	0
<b>Rapporterad förändring</b>	<b>-640</b>	<b>-379</b>
<b>SCA Koncernen</b>		
Organisk försäljningstillväxt	1 348	615
Valutaeffekt*	-2 522	-1 451
Förvärv/Avyttringar	1 260	703
<b>Rapporterad förändring</b>	<b>86</b>	<b>-133</b>

\* Består endast av omräkningsvalutaeffekter