

Pressmeddelande

Stockholm, 10 april 2017



Förändringar i SCAs finansiella rapportering från och med delårsrapport Q1 2017

I SCAs delårsrapport för första kvartalet 2017 som publiceras den 27 april 2017 kommer hygienverksamheten redovisas som resultat från avvecklad verksamhet för värdeöverföring. SCA kommer även att publicera en delårsrapport för första kvartalet 2017 för SCAs hygienverksamhet, SCA Hygiene AB. Efter den beslutade delningen kommer SCA Hygiene AB att byta namn till Essity. Dessutom kommer finansiell information att publiceras om den kombinerade skogsindustri- och hygienverksamheten.

Segmentsrapporteringen kommer att förändras från och med första kvartalet 2017 vad gäller affärsområdena för SCA, det blivande skogsbolaget, samt för SCA Hygiene AB, det blivande hygien- och hälsobolaget Essity.

Vad gäller SCA, det blivande skogsbolaget, kommer följande fyra affärsområden att redovisas:

- Skog
- Trä
- Massa
- Papper

Affärsområdet Skog förvaltar 2,6 miljoner hektar skogsmark varav 2 miljoner brukas och försörjer SCAs svenska industrier med virke. Ungefär lika stor mängd virke som avverkas från den egna skogen köps in från andra skogsägare. Restprodukter går till energiproduktion.

Affärsområdet Trä omfattar fem sågverk i Sverige, träförädlingsenheter med hyvlerier i Sverige, Frankrike och Storbritannien samt distributions- och grossistverksamhet. Restprodukter går till energiproduktion.

Affärsområdet Massa producerar sulfatmassa och kemisk termomekanisk massa (CTMP). Massan tillverkas i Östrand.

Affärsområdet Papper består av tryckpapper som tillverkas i Ortviken och används för tidskrifter, kataloger och reklamtryck samt förpackningspapper (kraftliner) som tillverkas i Obbola och Munksund.

För ytterligare information, kontakta:

Karl Stoltz, Media Relations Manager, +46 8 788 51 55

Johan Karlsson, Vice President Investor Relations, +46 8 788 51 30

SCA är ett ledande globalt hygien- och skogsindustrieföretag som hållbart utvecklar, tillverkar och säljer personliga hygienprodukter, mjukpapper och skogsindustriprodukter. Genom det nyligen förvärvade bolaget BSN medical tillhandahåller koncernen produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Försäljning sker i cirka 150 länder under många starka varumärken, som de globalt ledande TENA och Tork samt andra varumärken som exempelvis Leukoplast, Libero, Libresse, Lotus, Nosotras, Saba, Tempo, Vinda och Zewa. Som Europas största privata skogsägare, lägger SCA stor vikt vid att bedriva ett hållbart skogsbruk. 2016 hade SCA omkring 46 000 medarbetare och omsättningen var cirka 117 miljarder kronor (12,4 miljarder euro). SCA grundades 1929, har sitt huvudkontor i Stockholm, och är noterat på Nasdaq Stockholm. SCA vill öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa. För mer information, besök www.sca.com.



Vad gäller SCA Hygiene AB, det blivande hygien- och hälsobolaget Essity, kommer följande tre affärsområden att redovisas:

- Personal Care
- Consumer Tissue
- Professional Hygiene

Affärsområdet Personal Care inkluderar Incontinence Products, Feminine Care, Baby Care och Medical Solutions.

Affärsområdet Consumer Tissue inkluderar toalett- och hushållspapper, näsdukar, ansikts-, våt- och pappersservetter.

Affärsområdet Professional Hygiene riktar sig till institutioner och företag och inkluderar kompletta hygienlösningar bestående av toalettpapper, pappershanddukar, pappersservetter, handtvål, handlotion, handdesinfektion, behållare, rengörings- och avtorkningsprodukter, sensorteknik, service och underhåll.

Baserat på ovanstående har resultat- och balansräkningar, operativ kassaflödesanalys, kassaflödesanalys samt affärsområdesrapportering för helår 2014, 2015 samt 2016 omräknats. Resultaträkning och affärsområdesrapportering har även omräknats för fjärde kvartalet 2015 och samtliga kvartal 2016.

Vid omräkningen av SCAs samt den kombinerade skogsindustri- och hygienverksamhetens historiska resultaträkningar har nettoomsättningen förändrats som en följd av en förändrad redovisning av byten av vedråvara inom SCAs affärsområde Skog.

SCA, det blivande skogsbolaget, kommer ha en kostnadslagsindelad resultaträkning. Resultaträkningarna och affärsområdesrapporteringen för 2014, 2015, 2016, fjärde kvartalet 2015 och samtliga kvartal för 2016 har omräknats baserat på detta.

SCA Hygiene AB, det blivande hygien- och hälsobolaget Essity, kommer ha en funktionsindelad resultaträkning som inkluderar EBITA (Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar). Resultaträkningarna och affärsområdesrapporteringen för 2014, 2015, 2016, fjärde kvartalet 2015 och samtliga kvartal för 2016 har omräknats baserat på detta.

Omräknad finansiell information följer nedan.

För ytterligare information, kontakta:

Karl Stoltz, Media Relations Manager, +46 8 788 51 55

Johan Karlsson, Vice President Investor Relations, +46 8 788 51 30

SCA är ett ledande globalt hygien- och skogsindustrieföretag som hållbart utvecklar, tillverkar och säljer personliga hygienprodukter, mjukpapper och skogsindustriprodukter. Genom det nyligen förvärvade bolaget BSN medical tillhandahåller koncernen produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Försäljning sker i cirka 150 länder under många starka varumärken, som de globalt ledande TENA och Tork samt andra varumärken som exempelvis Leukoplast, Libero, Libresse, Lotus, Nosotras, Saba, Tempo, Vinda och Zewa. Som Europas största privata skogsägare, lägger SCA stor vikt vid att bedriva ett hållbart skogsbruk. 2016 hade SCA omkring 46 000 medarbetare och omsättningen var cirka 117 miljarder kronor (12,4 miljarder euro). SCA grundades 1929, har sitt huvudkontor i Stockholm, och är noterat på Nasdaq Stockholm. SCA vill öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa. För mer information, besök www.sca.com.

DEN KOMBINERADE SKOGSINDUSTRI- OCH HYGIENVERKSAMHETEN



JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	116 100	114 189	102 976	30 568	28 878	28 739	27 915	28 757
Justerad kostnad för sålda varor ¹	-84 507	-84 349	-76 442	-22 196	-20 795	-20 950	-20 566	-21 089
Justerat bruttorresultat ¹	31 593	29 840	26 534	8 372	8 083	7 789	7 349	7 668
Justerade försäljnings- och administrationskostnader ¹	-17 604	-16 826	-14 685	-4 687	-4 431	-4 384	-4 102	-4 214
Justerat rörelseresultat ¹	13 989	13 014	11 849	3 685	3 652	3 405	3 247	3 454
Finansiella poster	-919	-955	-961	-289	-175	-130	-325	-259
Justerat resultat före skatt ¹	13 070	12 059	10 888	3 396	3 477	3 275	2 922	3 195
Justerade skatter ¹	-4 775	-3 306	-2 644	-1 193	-685	-2 161	-736	-1 046
Justerat resultat för perioden ¹	8 295	8 753	8 244	2 203	2 792	1 114	2 186	2 149

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

- efter utspädnings effekter	7,93	9,97	9,40	1,99	3,10	0,11	2,74	4,03
Justerade Marginaler (%)								
Bruttomarginal ¹	27,2	26,1	25,8	27,4	28,0	27,1	26,3	26,7
Rörelsemarginal ¹	12,0	11,4	11,5	12,1	12,6	11,8	11,6	12,0
Finansnettomarginal	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,6	-0,5	-1,2	-0,9
Vinstmarginal ¹	11,2	10,6	10,6	11,2	12,0	11,3	10,4	11,1
Skatter ¹	-4,1	-2,9	-2,6	-3,9	-2,4	-7,5	-2,6	-3,6
Nettomarginal ¹	7,1	7,7	8,0	7,3	9,6	3,8	7,8	7,5

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

DEN KOMBINERADE SKOGSINDUSTRI- OCH HYGIENVERKSAMHETEN



RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	116 100	114 189	102 976	30 568	28 878	28 739	27 915	28 757
Kostnad för sålda varor ¹	-84 507	-84 349	-76 442	-22 196	-20 795	-20 950	-20 566	-21 089
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-529	-323	-436	-48	-353	-106	-22	-61
Bruttoresultat	31 064	29 517	26 098	8 324	7 730	7 683	7 327	7 607
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-17 756	-17 025	-14 798	-4 732	-4 473	-4 417	-4 134	-4 270
Jämförelsestörande poster inklusive nedskrivningar ^{1,2}	-2 181	-1 744	-964	-648	-357	-1 007	-169	758
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	152	199	113	45	42	33	32	56
Rörelseresultat	11 279	10 947	10 449	2 989	2 942	2 292	3 056	4 151
Finansiella poster	-919	-955	-961	-289	-175	-130	-325	-259
Resultat före skatt	10 360	9 992	9 488	2 700	2 767	2 162	2 731	3 892
Skatter	-4 348	-2 540	-2 420	-1 117	-452	-2 083	-696	-985
Periodens resultat	6 012	7 452	7 068	1 583	2 315	79	2 035	2 907
Resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	5 570	7 002	6 599	1 398	2 174	76	1 922	2 827
Innehav utan bestämmande inflytande	442	450	469	185	141	3	113	80
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet								
- före utspädningseffekter	7,93	9,97	9,40	1,99	3,10	0,11	2,74	4,03
- efter utspädningseffekter	7,93	9,97	9,40	1,99	3,10	0,11	2,74	4,03
	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 570	7 002	6 599	1 398	2 174	76	1 922	2 827
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	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	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-6 258	-5 961	-5 478	-1 637	-1 571	-1 546	-1 504	-1 443
² Fördelning jämförelsestörande poster per funktion								
Kostnad för såld vara	-529	-323	-436	-48	-353	-106	-22	-61
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 757	-551	-469	-468	-56	-1 064	-169	-103
Nedskrivningar m.m.	-424	-2 163	-495	-180	-301	57	0	-109
Finansiella poster	0	970	0	0	0	0	0	970
Summa jämförelsestörande poster	-2 710	-2 067	-1 400	-696	-710	-1 113	-191	697
Bruttomarginal	26,8	25,8	25,3	27,2	26,8	26,7	26,2	26,5
Rörelsemarginal	9,7	9,6	10,1	9,8	10,2	8,0	10,9	14,4
Finansnettomarginal	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,6	-0,5	-1,2	-0,9
Vinstmarginal	8,9	8,8	9,2	8,9	9,6	7,5	9,7	13,5
Skatter	-3,7	-2,2	-2,4	-3,7	-1,6	-7,2	-2,5	-3,4
Nettomarginal	5,2	6,6	6,8	5,2	8,0	0,3	7,2	10,1
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Bruttomarginal	27,2	26,1	25,8	27,4	28,0	27,1	26,3	26,7
Rörelsemarginal	12,0	11,4	11,5	12,1	12,6	11,8	11,6	12,0
Finansnettomarginal	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,6	-0,5	-1,2	-0,9
Vinstmarginal	11,2	10,6	10,6	11,2	12,0	11,3	10,4	11,1
Skatter	-4,1	-2,9	-2,6	-3,9	-2,4	-7,5	-2,6	-3,6
Nettomarginal	7,1	7,7	8,0	7,3	9,6	3,8	7,8	7,5

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET



RESULTATUTVECKLING

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	15 373	16 152	15 412	3 939	3 769	3 872	3 793	3 850
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) ^{1,2,3}	3 269	3 741	3 683	826	841	789	813	872
Jämförelsestörande poster	116	40	-383	-7	4	119	0	-75
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) ^{2,3}	3 385	3 781	3 300	819	845	908	813	797
Justerat rörelseresultat ^{1,2,3}	2 155	2 544	2 474	539	577	506	533	597
Jämförelsestörande poster nedskrivningar	0	-1 320	-9	0	0	0	0	0
Rörelseresultat ^{2,3}	2 271	1 264	2 082	532	581	625	533	522
Finansiella poster	-84	-128	-221	-24	-19	-20	-21	-27
Resultat före skatt ^{2,3}	2 187	1 136	1 861	508	562	605	512	495
Justerat resultat före skatt ^{1,2,3}	2 071	2 416	2 253	515	558	486	512	570
Skatter	-417	-262	-482	-96	-117	-102	-102	-115
Justerade skatter ¹	-420	-560	-482	-97	-118	-103	-102	-132
Resultat från avvecklad verksamhet för värdeöverföring	4 242	6 578	5 681	1 170	1 872	-425	1 625	2 527
Periodens resultat från kvarvarande och avvecklad verksamhet	6 012	7 452	7 060	1 582	2 317	78	2 035	2 907
Justerat periodens resultat från kvarvarande och avvecklad verksamhet ¹	5 893	8 434	7 452	1 588	2 312	-42	2 035	2 965
Resultat per aktie total verksamhet, SEK	7,93	9,97	9,38	1,99	3,10	0,11	2,74	4,02
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, SEK	2,52	1,24	1,96	0,59	0,63	0,72	0,58	0,54
¹ Exklusive jämförelsestörande poster								
² Inklusiva vinster på skogsbyten, före skatt	0	0	336	0	0	0	0	0
³ Inklusive omvärdering skogstillgångar	689	476	543	120	196	101	272	55

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	15 373	16 152	15 412	3 939	3 769	3 872	3 793	3 850
Justerade rörelsens kostnader ¹	-12 098	-12 412	-11 736	-3 108	-2 927	-3 083	-2 980	-2 979
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	-6	1	7	-5	-1	0	0	1
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) ^{1,2,3}	3 269	3 741	3 683	826	841	789	813	872
Avskrivningar	-1 114	-1 197	-1 202	-287	-264	-283	-280	-274
Justerat rörelseresultat ^{1,2,3}	2 155	2 544	2 481	539	577	506	533	598
Finansiella poster	-84	-128	-221	-24	-19	-20	-21	-27
Justerat resultat före skatt ^{1,2,3}	2 071	2 416	2 260	515	558	486	512	571
Justerade skatter ¹	-420	-560	-482	-97	-118	-103	-102	-132
Justerat periodens resultat från kvarvarande verksamhet ^{1,2,3}	1 651	1 856	1 778	418	440	383	410	439
Resultat från avvecklad verksamhet för värdeöverföring	4 242	6 578	5 681	1 170	1 872	-425	1 625	2 527
Justerat periodens resultat för kvarvarande och avvecklad verksamhet ¹	5 893	8 434	7 459	1 588	2 312	-42	2 035	2 966
¹ Exklusive jämförelsestörande poster								
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt	0	0	336	0	0	0	0	0
³ Inklusive omvärdering skogstillgångar	689	476	543	120	196	101	272	55
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare								
- efter utspädnings effekter	7,93	9,97	9,39	1,99	3,10	0,11	2,74	4,03
Justerade Marginaler (%)								
Justerad EBITDA-marginal ^{1,2,3}	21,3	23,2	23,9	21,0	22,3	20,4	21,4	22,6
Justerad rörelsemarginal ^{1,2,3}	14,0	15,8	16,1	13,7	15,3	13,1	14,1	15,5
Finansnettomarginal	-0,5	-0,8	-1,4	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7
Justerad vinstmarginal ^{1,2,3}	13,5	15,0	14,7	13,1	14,8	12,6	13,5	14,8
Justerade skatter ¹	-2,7	-3,5	-3,1	-2,5	-3,1	-2,7	-2,7	-3,4
Justerad nettomarginal ¹	10,8	11,5	11,6	10,6	11,7	9,9	10,8	11,4
¹ Exklusive jämförelsestörande poster								
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt	0	0	336	0	0	0	0	0
³ Inklusive omvärdering skogstillgångar	689	476	543	120	196	101	272	55

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET



RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	15 373	16 152	15 412	3 939	3 769	3 872	3 793	3 850
Övriga rörelseintäkter	1 724	1 745	2 150	900	247	300	277	439
Förändring av varulager	-132	42	214	79	-37	-22	-152	61
Värdetförändring i biologiska tillgångar	689	476	543	120	196	101	272	55
Råvaror och förnödenheter	-5 123	-5 333	-5 256	-1 236	-1 261	-1 231	-1 395	-1 199
Personalkostnader	-2 536	-2 532	-2 406	-621	-602	-665	-648	-622
Övriga rörelsekostnader	-6 720	-6 810	-6 981	-2 350	-1 470	-1 566	-1 334	-1 713
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	-6	1	7	-5	-1	0	0	1
Jämförelsestörande poster ¹	116	40	-383	-7	4	119	0	-75
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	3 385	3 781	3 300	819	845	908	813	797
Avskrivningar	-1 114	-1 197	-1 209	-287	-264	-283	-280	-275
Jämförelsestörande poster ¹	0	-1 320	-9	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	2 271	1 264	2 082	532	581	625	533	522
Finansiella poster	-84	-128	-221	-24	-19	-20	-21	-27
Resultat före skatt	2 187	1 136	1 861	508	562	605	512	495
Skatter	-417	-262	-482	-96	-117	-102	-102	-115
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	1 770	874	1 379	412	445	503	410	380
Avvecklad verksamhet								
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	4 242	6 578	5 681	1 170	1 872	-425	1 625	2 527
Periodens resultat från kvarvarande och avvecklad verksamhet	6 012	7 452	7 060	1 582	2 317	78	2 035	2 907
Resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare								
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	1 770	873	1 379	412	445	503	410	380
Periodens resultat från avvecklad verksamhet för värdeöverföring	3 800	6 128	5 211	985	1 731	-428	1 512	2 446
Periodens resultat från kvarvarande och avvecklad verksamhet	5 570	7 001	6 590	1 397	2 176	75	1 922	2 826
Innehav utan bestämmande inflytande								
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	0	1	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat från avvecklad verksamhet för värdeöverföring	442	450	470	185	141	3	113	81
Periodens resultat från kvarvarande och avvecklad verksamhet	442	451	470	185	141	3	113	81
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	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	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet								
- före utspädningseffekter	7,93	9,97	9,39	1,99	3,10	0,11	2,74	4,02
- efter utspädningseffekter	7,93	9,97	9,39	1,99	3,10	0,11	2,74	4,02
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare kvarvarande verksamhet								
- före utspädningseffekter	2,52	1,24	1,97	0,59	0,63	0,72	0,58	0,54
- efter utspädningseffekter	2,52	1,24	1,97	0,59	0,63	0,72	0,58	0,54
¹ Fördelning jämförelsestörande poster per kostnadsslag								
Rörelsens kostnader	116	40	-383	-7	4	119	0	-75
Nedskrivningar	0	-1 320	-9	0	0	0	0	0
Summa jämförelsestörande poster	116	-1 280	-392	-7	4	119	0	-75
Procent	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
EBITDA-marginal	22,0	23,4	21,4	20,8	22,4	23,5	21,4	20,7
Rörelsemarginal	14,8	7,8	13,5	13,5	15,4	16,1	14,1	13,6
Finansnettomarginal	-0,5	-0,8	-1,4	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7
Vinstmarginal	14,3	7,0	12,1	12,9	14,9	15,6	13,5	12,9
Skatter	-2,7	-1,6	-3,1	-2,4	-3,1	-2,6	-2,7	-3,0
Nettomarginal	11,6	5,4	9,0	10,5	11,8	13,0	10,8	9,9
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:								
EBITDA-marginal	21,3	23,2	23,9	21,0	22,3	20,4	21,4	22,6
Rörelsemarginal	14,0	15,8	16,1	13,7	15,3	13,1	14,1	15,5
Finansnettomarginal	-0,5	-0,8	-1,4	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7
Vinstmarginal	13,5	15,0	14,7	13,1	14,8	12,6	13,5	14,8
Skatter	-2,7	-3,5	-3,1	-2,5	-3,1	-2,7	-2,7	-3,4
Nettomarginal	10,8	11,5	11,6	10,6	11,7	9,9	10,8	11,4

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1612	1512	1412
Kassamässigt rörelseöverskott	2 584	3 261	2 729
Förändring av rörelsekapital	375	118	-296
Löpande netto investeringar	-959	-869	-876
Strukturkostnader m.m.	-82	-29	-88
Operativt kassaflöde	1 918	2 481	1 469
Finansiella poster	-84	-128	-221
Skattebetalning	-17	-15	-2
Övrigt	2	1	3
Rörelsens kassaflöde	1 819	2 339	1 249
Företagsförvärv	-58	-1	-16
Strategiska investeringar i anläggningar	-2 231	-946	-184
Avyttringar	120	281	1
Kassaflöde före utdelning	-350	1 673	1 050
Utdelning	-4 038	-3 687	-3 336
Kassaflöde efter utdelning	-4 388	-2 014	-2 286
Transaktioner med ägare	14 571	2 225	4 215
Nettokassaflöde hänförligt till avvecklad verksamhet för värdeöverföring	-13 967	2 887	538
Nettokassaflöde från kvarvarande och avvecklad verksamhet	-3 784	3 098	2 467
Nettolåneskuld vid periodens början	-29 478	-35 947	-33 919
Nettokassaflöde	-3 784	3 098	2 467
Omvärderingar mot eget kapital	-1 526	1 910	-2 785
Omräkningsdifferenser	-573	1 461	-1 710
Nettolåneskuld vid periodens slut	-35 361	-29 478	-35 947
varav hänförligt till avvecklad verksamhet för värdeöverföring	-35 173	-19 058	-25 066
Skuldsättningsgrad, ggr	0,44	0,39	0,49
Skuldbetalningsförmåga, %	8	11	10

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1612	1512	1412
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	10 360	9 992	9 488
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	7 025	6 604	4 944
	17 385	16 596	14 432
Betald skatt	-3 799	-2 208	-2 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 586	14 388	12 331
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	1 076	-1 390	-370
Förändring i rörelsefordringar	-236	-1 129	-162
Förändring i rörelseskulder	1 130	2 120	86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 556	13 989	11 885
Investeringsverksamheten			
Företagsförvärv	-4 420	-74	-508
Avyttringar	489	329	206
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 388	-7 591	-5 733
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	206	304	179
Utbetalning av lån till utomstående	0	0	-186
Försäljning av värdepapper	141	2 046	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	177	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 972	-4 809	-6 042
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	435	0	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-50	-11	-173
Nyupplåning	16 165	11 100	3 485
Amortering av lån	-15 614	-15 039	-5 819
Utdelning	-4 228	-3 903	-3 564
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 292	-7 853	-6 071
Periodens kassaflöde från kvarvarande och avvecklad verksamhet	-708	1 327	-228
Likvida medel vid periodens början	5 042	3 815	3 785
Kursdifferens i likvida medel	148	-100	258
Likvida medel vid periodens slut	4 482	5 042	3 815
<i>varav avvecklad verksamhet för värdeöverföring</i>	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	22,06	19,84	16,86
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	-708	1 327	-228
Avgår:			
Utbetalning av lån till utomstående	0	0	186
Återbetalning av lån från utomstående	-141	-177	0
Försäljning av värdepapper	0	-2 046	0
Nyupplåning	-16 165	-11 100	-3 485
Finansiell skuld vid (tilläggsköpeskilling) förvärv	0	-9	0
Tillkommer:			
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-2 128	0	174
Amortering av lån	15 614	15 039	5 819
Investering via finansiell lease	-264	0	0
Upplupna räntor	8	64	1
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-3 784	3 098	2 467
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	6 815	8 216	5 608
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-689	-476	-615
Resultat vid försäljning/byten av tillgångar	19	21	-350
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	571	232	234
Resultat vid avyttringar	-265	-92	395
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-262	-302	-396
Reservering för pågående konkurrens mål	813	0	-36
Resultat vid försäljning av värdepapper	0	-970	0
Övrigt	23	-25	104
Summa	7 025	6 604	4 944

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET

BALANSRÄKNING

MSEK	31 december 2016	31 december 2015	31 december 2014
Tillgångar			
Goodwill	19 257	15 412	15 717
Övriga immateriella tillgångar	7 750	7 440	7 963
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	62 184	54 532	56 345
Biologiska tillgångar	30 770	30 119	29 685
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 123	1 078	1 088
Aktier och andelar	46	45	53
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 186	371	3
Långfristiga finansiella tillgångar	722	1 032	3 137
Uppskjutna skattefordringar	1 465	1 063	1 186
Andra långfristiga tillgångar	242	150	308
Summa anläggningstillgångar	124 745	111 242	115 485
Varulager	14 347	14 661	13 793
Kundfordringar	17 811	16 829	16 827
Aktuella skattefordringar	741	872	652
Övriga kortfristiga fordringar	2 898	2 831	2 844
Kortfristiga finansiella fordringar	568	775	1 260
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	156	120	60
Likvida medel	4 482	5 042	3 815
Summa omsättningstillgångar	41 003	41 130	39 251
Summa tillgångar kvarvarande och avvecklad verksamhet	165 748	152 372	154 736
Eget kapital			
Aktiekapital	2 350	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830	6 830
Reserver	400	-2 242	237
Balanserade vinstmedel	63 562	63 463	58 205
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	73 142	70 401	67 622
Innehav utan bestämmande inflytande	6 377	5 290	5 250
Summa eget kapital	79 519	75 691	72 872
Skulder			
Långfristiga finansiella skulder	31 360	21 475	24 246
Avsättningar för pensioner	5 602	2 771	5 100
Uppskjutna skatteskulder	11 718	11 076	10 195
Övriga långfristiga avsättningar	1 413	901	600
Övriga långfristiga skulder	181	258	206
Summa långfristiga skulder	50 274	36 481	40 347
Kortfristiga finansiella skulder	5 357	12 452	14 817
Leverantörsskulder	15 750	14 351	13 964
Aktuella skatteskulder	935	827	747
Kortfristiga avsättningar	1 447	990	986
Övriga kortfristiga skulder	12 466	11 580	11 003
Summa kortfristiga skulder	35 955	40 200	41 517
Summa skulder	86 229	76 681	81 864
Summa eget kapital och skulder kvarvarande och avvecklad verksamhet	165 748	152 372	154 736

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET



BALANSRÄKNING, FORTSÄTTNING

MSEK	31 december 2016	31 december 2015	31 december 2014
Skuldsättningsgrad, ggr	0,44	0,39	0,49
Soliditet	44%	46%	44%
Eget kapital	79 519	75 691	72 872
Eget kapital per aktie, SEK	113	107	103
Avkastning på eget kapital	7,9%	9,9%	10,2%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	7,8%	11,2%	11,9%
Sysselsatt kapital			
- Total verksamhet	114 880	105 169	108 819
- Kvarvarande verksamhet	40 127	37 836	38 828
Varav rörelsekapital			
- Total verksamhet	6 883	8 167	8 350
- Kvarvarande verksamhet	2 740	3 002	3 118
Avkastning på sysselsatt kapital*			
- Total verksamhet	10,1%	10,1%	9,9%
- Kvarvarande verksamhet	5,8%	3,3%	5,4%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster			
- Total verksamhet	12,5%	12,0%	11,2%
- Kvarvarande verksamhet	5,5%	6,6%	6,4%
Nettolåneskuld			
- Total verksamhet	35 361	29 478	35 947
- Kvarvarande verksamhet	188	10 420	10 881
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar **	1 413	901	600
- Rörelseskulder	898	548	623
* rullande 12 månaders			
** varav avsättningar för skatterisker	516	798	489

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Skog	4 978	5 108	5 187	1 296	1 261	1 234	1 187	1 182
Trä	5 441	5 315	5 114	1 361	1 320	1 496	1 264	1 197
Massa	2 492	2 760	2 518	668	668	556	600	631
Papper	7 744	8 548	8 226	1 998	1 859	1 889	1 998	2 129
Internleveranser	-5 282	-5 579	-5 633	-1 384	-1 339	-1 303	-1 256	-1 289
Summa nettoomsättning	15 373	16 152	15 412	3 939	3 769	3 872	3 793	3 850

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT¹ PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Skog ^{2,3}	1 131	1 108	1 128	310	269	285	267	286
Trä	334	281	401	108	95	93	38	16
Massa	272	759	552	37	97	39	99	160
Papper	586	620	564	139	165	118	164	214
Övrigt	-168	-224	-171	-55	-49	-29	-35	-79
Totalt^{1,2,3}	2 155	2 544	2 474	539	577	506	533	597

¹ Exklusive jämförelsestörande poster² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt³ Inklusive omvärdering skogstillgångar

0	0	336	0	0	0	0	0
689	476	543	120	196	101	272	55

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Skog	748	497	77	98	204	168	278	-62
Trä	465	428	514	177	132	23	133	172
Massa	662	722	669	207	-91	232	314	100
Papper	406	1 011	438	246	-173	193	140	397
Övrigt	-364	-176	-228	-158	-65	-77	-64	-69
Totalt	1 917	2 482	1 470	570	7	539	801	538

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET



SKOG

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	4 978	5 108	5 187	1 296	1 261	1 234	1 187	1 182
Justerat EBITDA ^{1,2}	1 238	1 213	1 232	338	295	312	293	313
Avskrivningar enligt plan	-107	-105	-104	-28	-26	-27	-26	-27
Justerat rörelseresultat ^{1,2}	1 131	1 108	1 128	310	269	285	267	286
Operativt kassaflöde	748	497	77	98	204	168	278	-62
Justerad EBITDA-marginal, % ^{1,2}	24,9	23,7	23,8	26,1	23,4	25,3	24,7	26,5
Justerad rörelsemarginal, % ^{1,2}	22,7	21,7	21,7	23,9	21,3	23,1	22,5	24,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ^{1,2}	4,3	4,2	4,5	4,7	4,1	4,4	6,1	4,6
Skörd av egen skog, tusen m ³	4 099	4 911	4 210	1 368	898	1 322	511	1 477
Omvärdering skogsinnehav	689	476	543	120	196	101	272	55

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

² Inklusive vinster på skogsbyten före skatt

TRÄ

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	5 441	5 315	5 114	1 361	1 320	1 496	1 264	1 197
Justerat EBITDA ¹	531	478	603	161	143	140	87	66
Avskrivningar enligt plan	-197	-197	-202	-53	-48	-47	-49	-50
Justerat rörelseresultat ¹	334	281	401	108	95	93	38	16
Operativt kassaflöde	465	428	514	177	132	23	133	172
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	9,8	9,0	11,8	11,8	10,8	9,4	6,9	5,5
Justerad rörelsemarginal, % ¹	6,1	5,3	7,8	7,9	7,2	6,2	3,0	1,3
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	11,6	10,1	15,4	14,6	12,1	11,5	4,9	0,6
Leveranser, Trävaror, tusen m ³	2 480	2 336	2 238	617	590	674	599	539

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

MASSA

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	2 492	2 760	2 518	668	668	556	600	631
Justerat EBITDA ¹	530	970	768	102	160	105	163	215
Avskrivningar enligt plan	-258	-211	-216	-65	-63	-66	-64	-55
Justerat rörelseresultat ¹	272	759	552	37	97	39	99	160
Operativt kassaflöde	662	722	669	207	-91	232	314	100
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	21,3	35,1	30,5	15,3	24,0	18,9	27,2	34,1
Justerad rörelsemarginal, % ¹	10,9	27,5	21,9	5,5	14,5	7,0	16,5	25,4
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	7,2	32,0	24,5	3,3	8,7	2,7	16,0	23,8
Leveranser, Massa, tusen ton	507	514	516	131	134	119	123	122

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET



PAPPER

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	7 744	8 548	8 226	1 998	1 859	1 889	1 998	2 129
Justerat EBITDA ¹	1 128	1 295	1 243	276	290	259	303	355
Avskrivningar enligt plan	-542	-675	-679	-137	-125	-141	-139	-141
Justerat rörelseresultat ¹	586	620	564	139	165	118	164	214
Operativt kassaflöde	406	1 011	438	246	-173	193	140	397
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	14,6	15,1	15,1	13,8	15,6	13,7	15,2	16,7
Justerad rörelsemarginal, % ¹	7,6	7,3	6,9	7,0	8,9	6,2	8,2	10,1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	8,5	8,5	7,8	7,7	11,8	8,9	18,0	13,9
Leveranser, Tryckpapper, tusen ton	730	872	863	194	176	163	197	224
Leveranser, Kraftliner, tusen ton	800	827	799	195	195	212	198	196

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

SCA, DET BLIVANDE SKOGBOLAGET



ALTERNATIVA NYCKELTAL (APM)

För definitioner se not A2 i SCAs årsredovisning 2016.

SYSSELSATT KAPITAL

MSEK	1612	1512	1412
Totala tillgångar	165 748	152 372	154 736
-Finansiella tillgångar	-6 958	-7 220	-8 215
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-13 312	-12 235	-11 001
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-30 598	-27 748	-26 701
Sysselsatt kapital	114 880	105 169	108 819

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	1612	1512	1412
Varulager	14 347	14 661	13 793
Kundfordringar	17 811	16 829	16 827
Övriga kortfristiga fordringar	2 898	2 831	2 844
Leverantörsskulder	-15 750	-14 351	-13 964
Övriga kortfristiga skulder	-12 466	-11 580	-11 004
Justeringar	43	-223	-146
Rörelsekapital	6 883	8 167	8 350

NETTOLÅNESKULD

MSEK	1612	1512	1412
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 186	371	3
Långfristiga finansiella tillgångar	722	1 032	3 137
Kortfristiga finansiella tillgångar	568	775	1 260
Likvida medel	4 482	5 042	3 815
Finansiella tillgångar	6 958	7 220	8 215
Långfristiga finansiella skulder	31 360	21 475	24 246
Avsättningar för pensioner	5 602	2 771	5 100
Kortfristiga finansiella skulder	5 357	12 452	14 816
Finansiella skulder	42 319	36 698	44 162
Nettolåneskuld	35 361	29 478	35 947

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Rörelseresultat	2 271	1 264	2 082	532	581	625	533	522
-Avskrivningar	1 114	1 197	1 209	287	264	283	280	275
-Jämförelsestörande poster	-116	1 280	392	7	-4	-119	0	75
-Avskrivningar i jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar	3 269	3 741	3 683	826	841	789	813	872

ALTERNATIVA NYCKELTAL (APM), FORTSÄTTNING

SYSSELSATT KAPITAL

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Skog	26 518	26 416	26 334	26 518	26 403	26 260	26 264	26 416
Trä	2 898	2 687	2 578	2 898	2 963	2 979	2 826	2 687
Massa	4 797	2 921	2 077	4 797	4 110	3 597	3 376	2 921
Papper	7 199	6 339	7 579	7 199	7 380	6 706	6 772	6 339
Övrigt	-1 285	-527	260	-1 285	-1 117	-1 147	-1 158	-527
Summa sysselsatt kapital	40 127	37 836	38 828	40 127	39 739	38 395	38 080	37 836

OPERATIVT KASSAFLÖDE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Skog								
Kassamässigt rörelseöverskott	545	736	277	215	98	212	20	258
Förändring av rörelsekapital	343	-143	-96	-48	150	-17	258	-291
Löpande netto investeringar	-140	-96	-105	-69	-44	-27	0	-29
Strukturkostnader m.m.	0	0	1	0	0	0	0	0
Operativt kassaflöde	748	497	77	98	204	168	278	-62
Trä								
Kassamässigt rörelseöverskott	519	476	603	166	143	137	73	63
Förändring av rörelsekapital	6	47	2	51	1	-85	39	152
Löpande netto investeringar	-67	-80	-48	-30	-10	-24	-3	-36
Strukturkostnader m.m.	7	-15	-43	-10	-2	-5	24	-7
Operativt kassaflöde	465	428	514	177	132	23	133	172
Massa								
Kassamässigt rörelseöverskott	608	961	778	193	166	104	145	214
Förändring av rörelsekapital	77	-163	-18	25	-251	130	173	-131
Löpande netto investeringar	-43	-62	-82	-4	-17	-13	-9	19
Strukturkostnader m.m.	20	-14	-9	-7	11	11	5	-2
Operativt kassaflöde	662	722	669	207	-91	232	314	100
Papper								
Kassamässigt rörelseöverskott	1 038	1 303	1 234	187	283	258	310	355
Förändring av rörelsekapital	-85	283	-177	141	-115	70	-181	355
Löpande netto investeringar	-610	-556	-587	-114	-332	-101	-63	-307
Strukturkostnader m.m.	63	-19	-32	32	-9	-34	74	-6
Operativt kassaflöde	406	1 011	438	246	-173	193	140	397

**SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY**



RESULTATUTVECKLING

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	101 238	98 519	87 997	26 772	25 235	24 983	24 248	25 049
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	11 992	10 603	9 495	3 195	3 114	2 939	2 744	2 886
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	9 347	10 311	8 486	2 516	2 571	1 707	2 553	3 688
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-159	-133	-126	-51	-38	-39	-31	-29
Justerat rörelseresultat ¹	11 833	10 470	9 369	3 144	3 076	2 900	2 713	2 857
Jämförelsestörande poster	-2 825	-786	-1 009	-688	-714	-1 232	-191	773
Rörelseresultat	9 008	9 684	8 360	2 456	2 362	1 668	2 522	3 630
Finansiella poster	-835	-828	-740	-265	-156	-111	-303	-233
Resultat före skatt	8 173	8 856	7 620	2 191	2 206	1 557	2 219	3 397
Justerat resultat före skatt ¹	10 998	9 642	8 629	2 879	2 920	2 789	2 410	2 624
Skatter	-3 931	-2 278	-1 939	-1 021	-334	-1 982	-594	-870
Periodens resultat	4 242	6 578	5 681	1 170	1 872	-425	1 625	2 527
Resultat per aktie, SEK	5,41	8,73	7,42	1,40	2,46	-0,61	2,15	3,48

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	101 238	98 519	87 997	26 772	25 235	24 983	24 248	25 049
Justerad kostnad för sålda varor ¹	-72 438	-71 898	-64 081	-19 131	-17 881	-17 850	-17 576	-18 197
Justerat bruttoresultat ¹	28 800	26 621	23 916	7 641	7 354	7 133	6 672	6 852
Justerade försäljnings- och administrationskostnader ¹	-16 808	-16 018	-14 421	-4 446	-4 240	-4 194	-3 928	-3 966
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	11 992	10 603	9 495	3 195	3 114	2 939	2 744	2 886
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-159	-133	-126	-51	-38	-39	-31	-29
Justerat rörelseresultat ¹	11 833	10 470	9 369	3 144	3 076	2 900	2 713	2 857
Finansiella poster	-835	-828	-740	-265	-156	-111	-303	-233
Justerat resultat före skatt ¹	10 998	9 642	8 629	2 879	2 920	2 789	2 410	2 624
Justerade skatter ¹	-4 355	-2 745	-2 162	-1 096	-451	-2 174	-634	-913
Justerat resultat för perioden ¹	6 643	6 897	6 467	1 783	2 469	615	1 776	1 711

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

- efter utspädningseffekter	5,41	8,73	7,42	1,40	2,46	-0,61	2,15	3,48
Justerade Marginaler (%)								
Bruttomarginal ¹	28,4	27,0	27,2	28,5	29,1	28,6	27,5	27,4
EBITA marginal ¹	11,8	10,8	10,8	11,9	12,3	11,8	11,3	11,5
Rörelsemarginal ¹	11,7	10,6	10,6	11,7	12,2	11,6	11,2	11,4
Finansnettomarginal	-0,8	-0,8	-0,8	-1,0	-0,6	-0,4	-1,2	-0,9
Vinstmarginal ¹	10,9	9,8	9,8	10,7	11,6	11,2	10,0	10,5
Skatter ¹	-4,3	-2,8	-2,5	-4,1	-1,8	-8,7	-2,6	-3,6
Nettomarginal ¹	6,6	7,0	7,3	6,6	9,8	2,5	7,4	6,9

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

**SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY**

RAPPORT ÖVER RESULTAT



MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	101 238	98 519	87 997	26 772	25 235	24 983	24 248	25 049
Kostnad för sålda varor ¹	-72 438	-71 898	-64 081	-19 131	-17 881	-17 850	-17 576	-18 197
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-532	-267	-441	-49	-353	-108	-22	9
Bruttoresultat	28 268	26 354	23 475	7 592	7 001	7 025	6 650	6 861
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-16 965	-16 216	-14 527	-4 495	-4 283	-4 227	-3 960	-4 021
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-2 113	-25	-568	-630	-190	-1 124	-169	793
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	157	198	106	49	43	33	32	55
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	9 347	10 311	8 486	2 516	2 571	1 707	2 553	3 688
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-159	-133	-126	-51	-38	-39	-31	-29
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-180	-494	0	-9	-171	0	0	-29
Rörelseresultat	9 008	9 684	8 360	2 456	2 362	1 668	2 522	3 630
Finansiella poster	-835	-828	-740	-265	-156	-111	-303	-233
Resultat före skatt	8 173	8 856	7 620	2 191	2 206	1 557	2 219	3 397
Skatter	-3 931	-2 278	-1 939	-1 021	-334	-1 982	-594	-870
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	4 242	6 578	5 681	1 170	1 872	-425	1 625	2 527
Resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	3 800	6 129	5 212	985	1 731	-428	1 512	2 447
Innehav utan bestämmande inflytande	442	449	469	185	141	3	113	80
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	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	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare avvecklad verksamhet								
- före utspädningseffekter	5,41	8,73	7,42	1,40	2,46	-0,61	2,15	3,48
- efter utspädningseffekter	5,41	8,73	7,42	1,40	2,46	-0,61	2,15	3,48
¹ Varav avskrivningar	-5 144	-4 764	-4 301	-1 350	-1 307	-1 264	-1 223	-1 168
² Fördelning jämförelsestörande poster per funktion								
Kostnad för såld vara	-532	-267	-441	-49	-353	-108	-22	9
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 113	-25	-568	-630	-190	-1 124	-169	793
Nedskrivningar m.m.	-180	-494	0	-9	-171	0	0	-29
Finansiella poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa jämförelsestörande poster	-2 825	-786	-1 009	-688	-714	-1 232	-191	773
Bruttomarginal	27,9	26,8	26,7	28,4	27,7	28,1	27,4	27,4
EBITA marginal	9,2	10,5	9,6	9,4	10,2	6,8	10,5	14,7
Rörelsemarginal	8,9	9,8	9,5	9,2	9,4	6,7	10,4	14,5
Finansnettomarginal	-0,8	-0,8	-0,8	-1,0	-0,6	-0,4	-1,2	-0,9
Vinstmarginal	8,1	9,0	8,7	8,2	8,8	6,3	9,2	13,6
Skatter	-3,9	-2,3	-2,2	-3,8	-1,3	-7,9	-2,4	-3,5
Nettomarginal	4,2	6,7	6,5	4,4	7,5	-1,6	6,8	10,1
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:								
Bruttomarginal	28,4	27,0	27,2	28,5	29,1	28,6	27,5	27,4
EBITA marginal	11,8	10,8	10,8	11,9	12,3	11,8	11,3	11,5
Rörelsemarginal	11,7	10,6	10,6	11,7	12,2	11,6	11,2	11,4
Finansnettomarginal	-0,8	-0,8	-0,8	-1,0	-0,6	-0,4	-1,2	-0,9
Vinstmarginal	10,9	9,8	9,8	10,7	11,6	11,2	10,0	10,5
Skatter	-4,3	-2,8	-2,5	-4,1	-1,8	-8,7	-2,6	-3,6
Nettomarginal	6,6	7,0	7,3	6,6	9,8	2,5	7,4	6,9

SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY



BALANSRÄKNING

MSEK	31 december 2016	31 december 2015	31 december 2014
Tillgångar			
Goodwill	19 253	15 412	15 660
Övriga immateriella tillgångar	7 665	7 351	7 895
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	47 494	42 402	43 599
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 096	1 041	1 047
Aktier och andelar	32	33	40
Överskott i fonderade pensionsplaner	335	35	3
Långfristiga fordringar koncernbolag	0	39	11
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	3	3	3
Långfristiga finansiella tillgångar	714	728	2 843
Uppskjutna skattefordringar	1 457	1 056	1 151
Andra långfristiga tillgångar	241	149	116
Summa anläggningstillgångar	78 290	68 249	72 368
Varulager	10 944	11 229	10 343
Kundfordringar	15 843	14 808	14 912
Aktuella skattefordringar	740	868	647
Kortfristiga fordringar koncernbolag	57	166	117
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	1 433	12 207	12 764
Övriga kortfristiga fordringar	2 333	2 100	2 188
Kortfristiga finansiella fordringar	244	776	1 260
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	156	120	60
Likvida medel	4 244	4 828	3 806
Summa omsättningstillgångar	35 994	47 102	46 097
Summa tillgångar	114 284	115 351	118 465
Eget kapital			
Aktiekapital	0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	0
Reserver	4 061	1 501	4 015
Balanserade vinstmedel	29 143	41 485	35 660
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	33 204	42 986	39 675
Innehav utan bestämmande inflytande	6 376	5 289	5 250
Summa eget kapital	39 580	48 275	44 925
Skulder			
Långfristiga finansiella skulder	31 299	21 463	24 199
Långfristiga skulder koncernbolag	48	0	4
Avsättningar för pensioner	5 273	2 919	4 958
Uppskjutna skatteskulder	3 872	3 756	3 231
Övriga långfristiga avsättningar	1 407	886	579
Övriga långfristiga skulder	72	146	97
Summa långfristiga skulder	41 971	29 170	33 068
Kortfristiga finansiella skulder	5 089	12 402	14 791
Kortfristiga skulder koncernbolag	259	341	273
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	485	852	1 797
Leverantörsskulder	12 972	11 869	11 800
Aktuella skatteskulder	915	808	729
Kortfristiga avsättningar	1 409	889	917
Övriga kortfristiga skulder	11 604	10 745	10 165
Summa kortfristiga skulder	32 733	37 906	40 472
Summa skulder	74 704	67 076	73 540
Summa eget kapital och skulder	114 284	115 351	118 465

**SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY**



BALANSRÄKNING, FORTSÄTTNING

MSEK	31 december 2016	31 december 2015	31 december 2014
Skuldsättningsgrad, ggr	0,89	0,39	0,56
Soliditet	29%	37%	33%
Eget kapital	39 580	48 275	44 925
Eget kapital per aktie, SEK	56	68	64
Avkastning på eget kapital	9%	14%	13%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	15%	15%	19%
Sysselsatt kapital	74 753	67 333	69 991
- varav rörelsekapital	4 143	5 165	5 232
Avkastning på sysselsatt kapital	12%	14%	13%
Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster	16%	15%	14%
Nettolåneskuld	35 173	19 058	25 066

SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY



OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1612	1512	1412
Kassamässigt rörelseöverskott	16 759	15 051	13 521
Förändring av rörelsekapital	1 596	-517	-147
Löpande netto investeringar	-4 222	-3 293	-2 861
Strukturkostnader m.m.	-1 102	-801	-799
Operativt kassaflöde	13 031	10 440	9 714
Finansiella poster	-835	-828	-740
Skattebetalning	-3 782	-2 194	-2 099
Övrigt	149	132	25
Rörelsens kassaflöde	8 563	7 550	6 900
Företagsförvärv	-6 540	-92	-492
Strategiska investeringar i anläggningar	-2 033	-2 179	-1 632
Avyttringar	369	49	205
Kassaflöde före utdelning	359	5 328	4 981
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	435	0	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-190	-216	-228
Transaktioner med aktieägare	-14 571	-2 225	-4 215
Nettokassaflöde	-13 967	2 887	538
Nettolåneskuld vid periodens början	-19 058	-25 066	-21 470
Nettokassaflöde	-13 967	2 887	538
Omvärderingar mot eget kapital	-1 570	1 281	-2 455
Omräkningsdifferenser	-578	1 840	-1 679
Nettolåneskuld vid periodens slut	-35 173	-19 058	-25 066
Skuldsättningsgrad, ggr	0,89	0,39	0,56
Skuldbetalningsförmåga, %	41	53	44

**SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY**



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1612	1512	1412
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	8 173	8 856	7 620
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	6 791	4 635	4 384
	14 964	13 491	12 004
Betald skatt	-3 782	-2 194	-2 099
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 182	11 297	9 905
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	1 059	-1 407	-120
Förändring i rörelsefordringar	-298	-1 029	-158
Förändring i rörelseskulder	835	1 919	131
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 778	10 780	9 758
Investeringsverksamheten			
Företagsförvärv	-4 416	-72	-492
Avyttringar	369	49	205
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 339	-5 679	-4 596
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	83	207	103
Utbetalning av lån till utomstående	0	0	-129
Återbetalning av lån från utomstående	0	2 046	0
Försäljning av värdepapper	184	186	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 119	-3 263	-4 909
Finansieringsverksamheten			
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	435	0	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-11	-173
Förändring fordringar på koncernbolag	10 403	-382	1 839
Upptagna lån	16 148	11 100	3 485
Amortering av lån	-15 614	-14 657	-5 814
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-190	-216	-228
Transaktioner med aktieägarna	-14 571	-2 225	-4 215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 389	-6 391	-5 106
Periodens kassaflöde	-730	1 126	-257
Likvida medel vid periodens början	4 828	3 806	3 800
Kursdifferens i likvida medel	146	-104	263
Likvida medel vid periodens slut	4 244	4 828	3 806
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	18,12	15,29	13,84
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	-730	1 126	-257
Amortering av lån	15 614	14 658	2 329
Upptagna lån	-16 148	-11 100	0
Utbetalning av lån till utomstående	0	0	129
Försäljning av värdepapper	0	-2 046	0
Återbetalning av lån från utomstående	-184	-186	0
Förändring fordringar på koncernbolag	-10 403	382	-1 839
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-2 124	0	174
Finansiell skuld (tilläggsköpeskilling) vid förvärv	0	-9	0
Upplupna räntor	8	63	1
Övrigt	0	-1	1
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-13 967	2 887	538
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	5 701	5 606	4 389
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	51	22	-14
Resultat vid försäljning av värdepapper	0	-970	0
Resultat vid avyttringar	-149	0	0
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	578	180	246
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-196	-274	-306
Omvärdering av tidigare andel vid förvärv	0	0	-36
Reservering för pågående konkurrens mål	813	0	0
Övrigt	-7	71	105
Summa	6 791	4 635	4 384

**SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY**



NETTOOMSÄTTNING

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	33 651	34 344	31 066	8 711	8 362	8 427	8 151	8 681
Consumer Tissue	41 560	41 657	37 051	11 115	10 164	10 043	10 238	10 630
Professional Hygiene	26 001	22 527	19 943	6 929	6 725	6 471	5 876	5 736
Övrigt	26	-9	-45	17	-16	42	-17	2
Summa nettoomsättning	101 238	98 519	88 015	26 772	25 235	24 983	24 248	25 049

JUSTERAT EBITA¹

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	4 283	3 997	3 528	1 161	1 072	1 073	977	1 088
Consumer Tissue	4 450	3 846	3 858	1 190	1 110	1 072	1 078	1 052
Professional Hygiene	3 836	3 497	2 918	1 059	1 060	940	777	918
Övrigt	-577	-737	-809	-215	-128	-146	-88	-172
Summa justerat EBITA¹	11 992	10 603	9 495	3 195	3 114	2 939	2 744	2 886

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT¹

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	4 255	3 990	3 526	1 143	1 068	1 070	974	1 086
Consumer Tissue	4 382	3 773	3 798	1 173	1 093	1 055	1 061	1 035
Professional Hygiene	3 773	3 444	2 854	1 042	1 044	922	765	908
Övrigt	-577	-737	-809	-214	-129	-147	-87	-172
Summa justerat rörelseresultat¹	11 833	10 470	9 369	3 144	3 076	2 900	2 713	2 857
Finansiella poster	-835	-828	-740	-265	-156	-111	-303	-233
Justerat resultat före skatt¹	10 998	9 642	8 629	2 879	2 920	2 789	2 410	2 624
Justerade skatter¹	-4 355	-2 745	-2 162	-1 096	-451	-2 174	-634	-913
Justerat periodens resultat²	6 643	6 897	6 467	1 783	2 469	615	1 776	1 711

¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:

	-2 825	-786	-1 009	-688	-714	-1 232	-191	773
--	--------	------	--------	------	------	--------	------	-----

² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:

	-2 401	-319	-786	-613	-597	-1 040	-151	816
--	--------	------	------	------	------	--------	------	-----

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	4 723	3 792	3 345	1 143	1 450	1 200	930	1 061
Consumer Tissue	5 199	4 104	4 181	1 308	1 772	847	1 272	1 136
Professional Hygiene	4 135	3 563	3 162	1 278	1 492	1 213	152	966
Övrigt	-1 026	-1 019	-974	-358	9	-257	-420	32
Totalt	13 031	10 440	9 714	3 371	4 723	3 003	1 934	3 195

**SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY**



PERSONAL CARE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	33 651	34 344	31 066	8 711	8 362	8 427	8 151	8 681
Organisk försäljning, %	3	7					6	
Justerat EBITA ¹	4 283	3 997	3 528	1 161	1 072	1 073	977	1 088
Justerad EBITA marginal, % ¹	12,7	11,6	11,4	13,3	12,8	12,7	12,0	12,5
Justerat rörelseresultat ¹	4 255	3 990	3 526	1 143	1 068	1 070	974	1 086
Justerad rörelsemarginal, % ¹	12,6	11,6	11,4	13,1	12,8	12,7	11,9	12,5
Justerad ROCE, % ¹	31,8	29,2	27,3	34,7	32,5	31,1	28,9	33,1
Operativt kassaflöde	4 723	3 792	3 345	1 143	1 450	1 200	930	1 061

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

CONSUMER TISSUE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	41 560	41 657	37 051	11 115	10 164	10 043	10 238	10 630
Organisk försäljning, %	3	6					4	
Justerat EBITA ¹	4 450	3 846	3 858	1 190	1 110	1 072	1 078	1 052
Justerad EBITA marginal, % ¹	10,7	9,2	10,4	10,7	10,9	10,7	10,5	9,9
Justerat rörelseresultat ¹	4 382	3 773	3 798	1 173	1 093	1 055	1 061	1 035
Justerad rörelsemarginal, % ¹	10,5	9,1	10,3	10,6	10,8	10,5	10,4	9,7
Justerad ROCE, % ¹	10,9	9,2	9,7	11,6	10,6	10,4	9,7	10,2
Operativt kassaflöde	5 199	4 104	4 181	1 308	1 772	847	1 272	1 136

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Nettoomsättning	26 001	22 527	19 943	6 929	6 725	6 471	5 876	5 736
Organisk försäljning, %	3	2					3	
Justerat EBITA ¹	3 836	3 497	2 918	1 059	1 060	940	777	918
Justerad EBITA marginal, % ¹	14,8	15,5	14,6	15,3	15,8	14,5	13,2	16,0
Justerat rörelseresultat ¹	3 773	3 444	2 854	1 042	1 044	922	765	908
Justerad rörelsemarginal, % ¹	14,5	15,3	14,3	15,0	15,5	14,2	13,0	15,8
Justerad ROCE, % ¹	19,6	24,1	21,2	19,8	20,0	17,7	22,8	25,8
Operativt kassaflöde	4 135	3 563	3 162	1 278	1 492	1 213	152	966

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

**SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY**



ALTERNATIVA NYCKELTAL (APM)

För definitioner se not A2 i SCAs årsredovisning 2016.

SYSSELSATT KAPITAL

MSEK	1612	1512	1412
Totala tillgångar	114 284	115 351	118 465
-Finansiella tillgångar	-6 973	-18 577	-20 679
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-5 399	-4 788	-3 911
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-27 159	-24 653	-23 884
Sysselsatt kapital	74 753	67 333	69 991

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	1612	1512	1412
Varulager	10 944	11 229	10 343
Kundfordringar	15 843	14 808	14 912
Övriga kortfristiga fordringar	2 390	2 266	2 305
Leverantörsskulder	-12 972	-11 869	-11 800
Övriga kortfristiga skulder	-11 863	-11 086	-10 438
Justerings	-199	-183	-90
Rörelsekapital	4 143	5 165	5 232

NETTOLÅNESKULD

MSEK	1612	1512	1412
Överskott i fonderade pensionsplaner	335	35	3
Långfristiga finansiella tillgångar	717	731	2 846
Kortfristiga finansiella tillgångar	1 677	12 983	14 024
Likvida medel	4 244	4 828	3 806
Finansiella tillgångar	6 973	18 577	20 679
Långfristiga finansiella skulder	31 299	21 463	24 199
Avsättningar för pensioner	5 273	2 919	4 958
Kortfristiga finansiella skulder	5 574	13 253	16 588
Finansiella skulder	42 146	37 635	45 745
Nettolåneskuld	35 173	19 058	25 066

EBITA

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	4 283	3 997	3 528	1 161	1 072	1 073	977	1 088
Consumer Tissue	4 450	3 846	3 858	1 190	1 110	1 072	1 078	1 052
Professional Hygiene	3 836	3 497	2 918	1 059	1 060	940	777	918
Övrigt	-577	-737	-809	-215	-128	-146	-88	-172
Justerat EBITA ¹	11 992	10 603	9 495	3 195	3 114	2 939	2 744	2 886
Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	-532	-267	-441	-49	-353	-108	-22	9
Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	-2 113	-25	-568	-630	-190	-1 124	-169	793
EBITA	9 347	10 311	8 486	2 516	2 571	1 707	2 553	3 688

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

SCA HYGIENE AB,
DET BLIVANDE HYGIEN- OCH HÄLSOBOLAGET ESSITY



ALTERNATIVA NYCKELTAL (APM), FORTSÄTTNING

SYSSELSATT KAPITAL

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	13 665	13 149	13 578	13 665	12 680	13 577	13 904	13 149
Consumer Tissue	40 082	40 903	40 866	40 082	41 160	40 963	40 132	40 903
Professional Hygiene	21 253	14 151	14 623	21 253	20 858	20 942	20 773	14 151
Övrigt	-247	-870	924	-247	163	-1 224	-289	-870
Sysselsatt kapital	74 753	67 333	69 991	74 753	74 861	74 258	74 520	67 333

OPERATIVT KASSAFLÖDE

MSEK	1612	1512	1412	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care								
Kassamässigt rörelseöverskott	5 314	5 018	4 511	1 432	1 332	1 332	1 218	1 314
Förändring av rörelsekapital	289	-314	-96	120	255	29	-115	-22
Löpande netto investeringar	-805	-840	-884	-331	-154	-176	-144	-238
Strukturkostnader m.m.	-75	-72	-186	-78	17	15	-29	7
Operativt kassaflöde	4 723	3 792	3 345	1 143	1 450	1 200	930	1 061
Consumer Tissue								
Kassamässigt rörelseöverskott	6 455	5 845	5 641	1 711	1 610	1 561	1 573	1 563
Förändring av rörelsekapital	891	-130	195	622	382	-155	42	112
Löpande netto investeringar	-1 892	-1 437	-1 197	-918	-350	-347	-277	-432
Strukturkostnader m.m.	-255	-174	-458	-107	130	-212	-66	-107
Operativt kassaflöde	5 199	4 104	4 181	1 308	1 772	847	1 272	1 136
Professional Hygiene								
Kassamässigt rörelseöverskott	5 515	4 858	4 119	1 505	1 487	1 345	1 178	1 265
Förändring av rörelsekapital	-30	-155	-140	261	495	-44	-742	8
Löpande netto investeringar	-1 267	-823	-652	-494	-291	-272	-210	-242
Strukturkostnader m.m.	-83	-317	-165	6	-199	184	-74	-65
Operativt kassaflöde	4 135	3 563	3 162	1 278	1 492	1 213	152	966