



Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 10 304 (9 070) MSEK, vilket främst förklarades av fortsatt uppkörning av den utbyggda massafabriken i Östrand
- EBITDA steg med 31 procent till 2 900 (2 209) MSEK. Resultatförbättringen var främst relaterad till högre leveransvolymer från den utbyggda massafabriken i Östrand och positiva valutaeffekter.
- EBITDA-marginalen ökade till 28,1 (24,4) procent
- Operativt kassaflöde uppgick till 1 245 (1 265) MSEK
- Resultat per aktie minskade till 2,30 (2,57) SEK. En jämförelse med resultatet för 2018, efter justering för en positiv engångspost avseende uppskjuten skatt, visar att resultatet per aktie ökade med 28 procent.
- I maj slutfördes investeringen i ökad produktion av White-top kraftliner i Munksunds pappersbruk. Projektet genomfördes på tid och budget.
- SCA har förvärvat cirka 30 000 hektar skog i Baltikum genom tre transaktioner, varav två slutfördes under kvartalet och den tredje förväntas stängas under kvartal tre

April-juni 2019 jämfört med januari-mars 2019

- Nettoomsättningen steg med 3 procent till 5 228 (5 076) MSEK, vilket främst relaterade till högre leveransvolymer inom Massa, Kraftliner och Trä
- EBITDA uppgick till 1 340 (1 560) MSEK. Justerat för effekten av planerade underhållsstopp om -63 (0) MSEK och det positiva bidraget från omstruktureringen inom den franska träverksamheten i första kvartalet om 0 (90) MSEK, minskade resultatet med 5 procent. Minskningen förklarades främst av lägre försäljningspriser.

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2019:2	2018:2	%	2019:1	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	5 228	4 670	12	5 076	3	10 304	9 070	14
EBITDA	1 340	1 034	30	1 560	-14	2 900	2 209	31
EBITDA-marginal (%)	25,6	22,1		30,7		28,1	24,4	
Rörelseresultat	943	744	27	1 168	-19	2 111	1 633	29
Periodens resultat	704	1 109	-37	908	-22	1 612	1 808	-11
Resultat per aktie (SEK)	1,00	1,58		1,29		2,30	2,57	
Operativt kassaflöde	619	674		626		1 245	1 265	
Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ¹						17,6	13,1	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM) ²						1,6x	1,7x	

¹ Rullande 12 månader

² Förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 (lease) har påverkat nettolåneskulden med cirka 1,2 miljarder SEK från 1 januari 2019 och nettolåneskuld / EBITDA med cirka 0,2x

BOKSLUTSKOMMENTAR

Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2019 förbättrades jämfört med motsvarande kvartal i fjol, men försämrades jämfört med föregående kvartal. I den utbyggda massafabriken i Östrand har vi nu nått cirka 90 procent av beräknad produktionskapacitet och arbetet med att trimma fabriken mot full kapacitet fortsätter enligt plan. Massaproduktionen ökade med 22 procent jämfört med föregående kvartal, vilket bidrog positivt till resultatet.

Efterfrågan på SCAs produkter under kvartalet var generellt sett svagare än föregående kvartal och marknadspriserna sjönk något för samtliga produktområden. Marknadspriserna var generellt högre i Europa och USA, jämfört med Asien och övriga översjömarknader.

SCAs virkesförbrukning fortsatte att öka på grund av fortsatt uppkörning av Östrands massafabrik. Priserna steg något på både massaved och timmer.

Konsumtionen inom Trä var stabil, men marknaden är något avvaktande. Marknadspriserna sjönk jämfört med föregående kvartal.

Inom Massa ökade både produktion och leveranser. Marknaden försämrades under kvartalet och priset för massa sjönk. God produktion kombinerat med en avvaktande massamarknad resulterade i en högre försäljningsandel av översjövolymer.

Kraftlinerpriserna sjönk under kvartalet. Priset har dock stabiliserats och marknadsläget förbättrades i slutet av kvartalet. Genomförda och planerade kapacitetsminskningar inom tryckpapper har för tillfället skapat en bättre balans mellan utbud och efterfrågan. Priset för tryckpapper var stabilt under kvartalet.

Händelser under kvartalet

I maj slutfördes investeringen i ökad produktion av White-top kraftliner i Munksunds pappersbruk. Projektet genomfördes på tid och budget.

Under perioden förvärvade SCA cirka 30 000 hektar skog i Baltikum genom tre transaktioner, varav två slutfördes under andra kvartalet och den tredje förväntas stängas under kvartal tre. Förvärven stärker SCAs möjligheter att uthålligt anskaffa virke i regionen. Skog är en tillgång med stabil tillväxt och grunden för värdeskapande i SCAs integrerade värdekedja.

SCA har tecknat avtal om försäljning av sin logistikterminal i Rotterdam. Transaktionen beräknas reducera nettolåneskulden med cirka 575 MSEK och beräknas vara avslutad under tredje kvartalet.

KONCERNEN

FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Nettoomsättningen uppgick till 10 304 (9 070) MSEK, en ökning med 14 procent, varav pris/mix 0 procent, volym 11 procent, valuta 4 procent och förvärv/avyttringar -1 procent. Tillväxten relaterade främst till högre leveransvolymerna inom Massa från den utbyggda massafabriken i Östrand. Samgåendet med Groupe ISB, inom Trä, påverkade nettoomsättningen negativt, eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

EBITDA ökade med 31 procent till 2 900 (2 209) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 28,1 (24,4) procent. Ökningen var främst hänförlig till högre leveransvolymerna inom Massa, positiva valutaeffekter och lägre kostnader för planerade underhåll- och ombyggnadsstopp om 63 (270) MSEK. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Rörelseresultatet ökade med 29 procent och uppgick till 2 111 (1 633) MSEK.

April-juni 2019 jämfört med april-juni 2018

Nettoomsättningen för det andra kvartalet visade en försäljningstillväxt på 12 procent, varav pris/mix -5 procent, volym 17 procent, valuta 2 procent och förvärv/avyttringar -2 procent, och uppgick till 5 228 (4 670) MSEK. Tillväxten relaterade främst till högre leveransvolymerna inom Massa. Nettoomsättningen under andra kvartalet 2018 påverkades negativt av ombyggnadsstoppet i Östrand.

EBITDA uppgick till 1 340 (1 034) MSEK, en ökning med 30 procent. Ökningen var främst hänförlig till högre leveransvolymerna inom Massa, positiva valutaeffekter och lägre kostnader för planerade underhåll- och ombyggnadsstopp om 63 (270) MSEK. Lägre försäljningspriser och högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Rörelseresultatet ökade med 27 procent och uppgick till 943 (744) MSEK.

April-juni 2019 jämfört med januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 3 procent, varav pris/mix -3 procent, volym 8 procent, valuta 1 procent och förvärv/avyttringar -3 procent, och uppgick till 5 228 (5 076) MSEK. Försäljnings-tillväxten relaterade främst till högre leveransvolymerna inom Massa, Papper och Trä.

EBITDA uppgick till 1 340 (1 560) MSEK, en minskning med 14 procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och högre kostnader för planerade underhållsstopp om 63 (0) MSEK. Minskningen relaterade även till positiva omstruktureringseffekter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK, som förstärkte resultatet under första kvartalet och avser försäkringsersättning för brandkostnader och resultat effekter från samgåendet med Groupe ISB. Högre leveransvolymerna påverkade resultatet positivt.

Rörelseresultatet minskade med 19 procent och uppgick till 943 (1 168) MSEK.

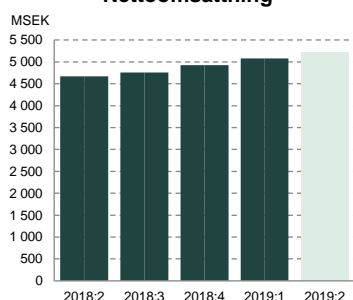
KASSAFLÖDE

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

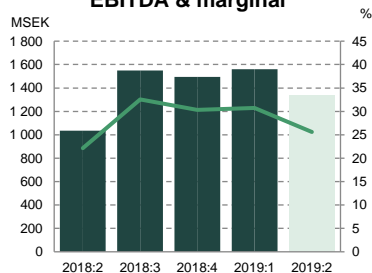
Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 2 598 (1 863) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -651 (-345) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -516 (-276) MSEK. Operativt kassaflöde uppgick till 1 245 (1 265) MSEK. Se sidan 22.

Strategiska investeringar uppgick till -299 (-1 122) MSEK. Kassaflödeseffekten av företagsförvärv uppgick till -847 (0) MSEK och avser förvärv av skogsfastigheter i Baltikum om -689 MSEK och aktier i Groupe ISB om -158 MSEK. Utdelning uppgick till -1 229 (-1 054) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -318 (35) MSEK. Se sidan 18.

Nettoomsättning



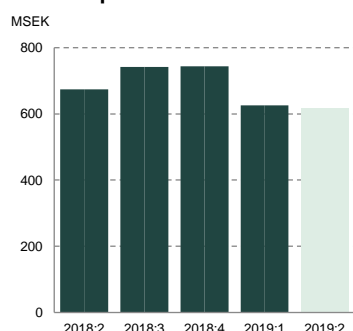
EBITDA & marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1906 vs 1806	2019:2 vs 2018:2	2019:2 vs 2019:1
Totalt	14	12	3
Pris/mix	0	-5	-3
Volym	11	17	8
Valuta	4	2	1
Förvärv och avyttringar	-1	-2	-3

Operativt kassaflöde



FINANSIERING

Under kvartalet tecknades ett tioårigt lån på 1 000 MSEK med Nordiska Investeringsbanken. Vidare har också de tidigare kreditfaciliteterna på 8 000 MSEK ersatts med en ny facilitet med en ram på 5 000 MSEK och en löptid på 5 år.

Nettolåneskulden uppgick per 30 juni 2019 till 9 735 MSEK, en ökning under kvartalet med 585 MSEK. Ökningen beror främst på finansiering av skogsförvärv i Baltikum. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 1,6x (1,6x föregående kvartal).

Bruttolåneskulden uppgick per 30 juni 2019 till 10 843 MSEK och har en genomsnittlig löptid på 5 år (6 år med hänsyn till leasingkulden). Lånestrukturen består av kortfristiga certifikat samt långfristiga obligationer och bilaterala banklån. Leasingkulden uppgick till 1 190 MSEK. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 5 000 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 341 MSEK.

Finansiella poster uppgick under januari-juni 2019 till -75 MSEK jämfört med -3 MSEK under samma period föregående år.

SKATT

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Skatt uppgick till -424 (178) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 20,9 procent. En positiv engångspost under första halvåret 2018 om 551 MSEK uppstod på grund av en sänkning av svensk bolagsskatt. Exklusive engångsposten uppgick skattekostnaden under första halvåret 2018 till -349 MSEK.

EGET KAPITAL

Januari-juni 2019

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 258 MSEK och uppgick till 39 320 MSEK per 30 juni 2019. Det ökade till följd av periodens totalresultat med 1 497 MSEK och minskade med utbetald utdelning om 1 229 MSEK. Övriga poster minskade eget kapital med 10 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Cirka 85 procent av försäljningen prissätts i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor, medan en mindre del av inköpen görs i andra valutor.

Bolaget har till genomsnittskurserna EUR/SEK 10,50 samt USD/SEK 9,00 säkrat cirka 70 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp i respektive valuta till och med fjärde kvartalet 2019 samt cirka 50 procent för det första kvartalet 2020 och 25 procent för andra kvartalet 2020. Alla balansräkningsposter i utländsk valuta säkras, liksom större beslutade och kontrakterade utlägg i utländsk valuta för investeringar i anläggningstillgångar.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Under andra kvartalet 2019 genomfördes ett underhållsstopp vid kraftlinerbruket i Munksund (Papper). I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av underhållsstoppen för 2019, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt effekten från det sämre kapacitetsutnyttjandet av de fasta kostnaderna som den uteblivna produktionen har orsakat.

MSEK	Utfall				Totalt
	2018:1	2018:2	2018:3	2018:4	
Massa	0	236	0	15	251
Papper	0	34	0	82	116
Totalt	0	270	0	97	367

MSEK	Utfall		Prognos		Totalt
	2019:1	2019:2	2019:3	2019:4	
Massa	0	0	0	115	115
Papper	0	63	0	45	108
Totalt	0	63	0	160	223

INVESTERINGAR

Investering i utökad massacapacitet i Östrand

SCA har investerat cirka 8 miljarder i fördubblad produktionskapacitet i Östrands massafabrik, en investering som har finansierats med operativt kassaflöde. Den utbyggda massafabriken togs i drift enligt plan i juni 2018. Enligt uppstartskurvan väntas produktionen öka successivt fram till slutet av 2019. År 2020 beräknas därför bli det första året med full produktion motsvarande 900 000 ton. Anläggningen i Östrand har också en tillverkningskapacitet på 100 000 ton/år av CTMP (kemisk termomekanisk massa) vilken är oförändrad efter investeringen.

Investering i ökad produktion av White-top kraftliner

SCA har investerat cirka 200 MSEK i ökad produktion av White-top kraftliner i Munksunds pappersbruk. Genom investeringen kommer brukets kapacitet att producera kraftliner med vit yta att öka från 150 000 till 200 000 ton per år. Pappersbrukets totala produktionskapacitet ökar inte genom investeringen.

Efterfrågan ökar på vitt förpackningspapper med goda tryckegenskaper. Genom investeringen ökar produktionen av högfärdlade produkter i Munksund samtidigt som produktionen av bruna kraftlinerkvaliteter kan optimeras i pappersbruket i Obbola. Därmed förbättras båda pappersbrukens konkurrenskraft.

Investeringen slutfördes i maj på tid och budget.

Samgående mellan SCA Wood France och Groupe ISB

SCA Wood France och det franska företaget Groupe ISB slog under det första kvartalet samman sina verksamheter inom träförädling och distribution av träprodukter i Frankrike. Genom sammanslagningen skapas en ledande leverantör av träprodukter till fransk byggmaterialhandel med en nettoomsättning på cirka 2,7 miljarder SEK. SCAs ägarandel av det sammanslagna bolaget uppgår till 38,5 procent.

SCA förvärvade 10 000 hektar skog i Lettland från LFC

SCA förvärvade skogs- och marktillgångar i Lettland från Latvian Forest Company (LFC) på totalt cirka 10 000 hektar i april 2019. Köpeskillingen uppgick till cirka 26 MEUR (cirka 270 MSEK) på skuldfri bas.

Latvian Forest Company äger och driver ett antal skogs- och jordbruksfastigheter i Lettland. Tillgångarna omfattar 10 400 hektar mark, varav 7 600 hektar skogsmark. Virkesförrådet uppgår till cirka 1 miljon kubikmeter.

Förvärvet slutfördes i det andra kvartalet 2019.

SCA förvärvade 10 000 hektar skog i Estland från Forestum Group

SCA har förvärvat Forestum Group AB, ett svenskt bolag som äger skogs- och marktillgångar i Estland på totalt cirka 10 000 hektar. Köpeskillingen uppgick till cirka 39 MEUR (cirka 420 MSEK) på skuldfri bas.

Forestum Group har skogstillgångar som omfattar 10 300 hektar mark, varav 8 800 hektar skogsmark, på de estniska öarna Dagö och Ösel. Virkesförråd uppgår till cirka 1,3 miljoner kubikmeter.

Förvärvet slutfördes i det andra kvartalet 2019.

SCA förvärvar 10 000 hektar skog i Lettland från Livland Skog

SCA avser att förvärva huvuddelen av Sundin Mezs SIA av Livland Skog AB. Sundin Mezs SIA äger skogs- och marktillgångar i Lettland. Köpeskillingen uppgår till cirka 24,2 MEUR (cirka 260 MSEK), på skuldfri bas.

Förvärvet omfattar cirka 9 600 hektar, varav 8 500 är skogsmark. Virkesförrådet uppgår till cirka 900 000 kubikmeter.

Köpvakt har tecknats under andra kvartalet och transaktionen beräknas slutföras under kvartal tre 2019.

AVYTTRINGAR

SCA säljer logistikterminal i Rotterdam

SCA har tecknat avtal om att sälja sitt dotterbolag SCA Logistics B.V. (Rotterdam) till det holländska företaget Matrants Holdings B.V. Transaktionen beräknas reducera SCAs nettolåneskuld med cirka 575 MSEK. SCA Logistics B.V. har i balansräkningen rapporterats som en tillgång som innehas för försäljning. Förutom balansräkningen är inga övriga nyckeltal omräknade.

Avyttringen beräknas reducera SCAs EBITDA med cirka 30 MSEK per år.

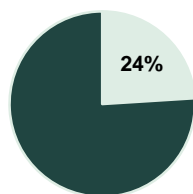
Transaktionen beräknas slutföras under tredje kvartalet 2019.

SKOGSVÄRDERING

SCA inleder översyn av metod för skogsvärdering

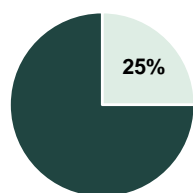
Mot bakgrund av priset på skogsmark i ett antal större och nyligen genomförda skogsmarksaffärer har SCA inlett en översyn av metod och antaganden för värdering av skogsmark i bolagets balansräkning. Översynen kommer att genomföras och presenteras under andra halvåret 2019.

Andel nettoomsättning Jan-jun 2019*



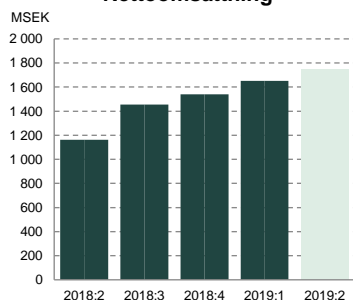
* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA 1906**

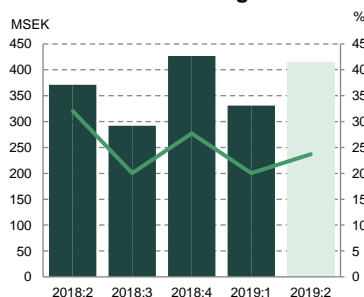


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



SKOG

SCA äger 2,6 miljoner hektar skogsmark i norra Sverige och Baltikum, vilket motsvarar 6 procent av Sveriges totala yta. SCAs unika skogsbestånd är en växande resurs som ger tillgång till en högkvalitativ skogsråvara samtidigt som den nettobinder 8 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

MSEK	Kvartal				Jan-jun			
	2019:2	2018:2	%	2019:1	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	1 746	1 162	50	1 651	6	3 397	2 460	38
EBITDA	414	371	12	331	25	745	675	10
Avskrivningar	-51	-28	82	-50	2	-101	-56	80
Rörelseresultat	363	343	6	281	29	644	619	4
EBITDA-marginal, %	23,7	31,9		20,0		21,9	27,4	
Rörelsemarginal, %	20,8	29,5		17,0		18,9	25,2	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,0	5,1		4,1		4,6	4,6	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	1 517	1 414	7	745	104	2 262	2 109	7
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	54	92	-41	232	-77	286	318	-10

Förvaltning av egen skog

I Skog ingår nettoomsättning dels från virke från de egna skogarna, dels från virke inköpt från andra skogsägare, vilket säljs internt till SCAs skogsindustrier. Prissättningen baseras på ett genomsnitt av Skogs externa inköpspriser för virke.

Under årets första 6 månader uppgick avverkning av egen skog till cirka 2,3 miljoner m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten i egen skog är cirka 4,3 miljoner m³ fub per år.

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Nettoomsättningen ökade med 38 procent till 3 397 (2 460) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och högre leveransvolym vid den utbyggda massafabriken.

EBITDA ökade med 10 procent och uppgick till 745 (675) MSEK. Ökningen förklarades främst av högre priser och något högre andel avverkning av egen skog. Högre andel importved till följd av ökade leveransvolym påverkade resultatet negativt.

EBITDA-marginalen minskade till 21,9 (27,4) procent. Minskningen relaterade till ökad externanskaffning av massaved för att möta ökat vedbehov till den utbyggda massafabriken. Externanskaffad ved säljs vidare till industrin till anskaffningskostnad och bidrar således till ökad nettoomsättning, men inte till ökat resultat, vilket leder till en lägre marginal.

April-juni 2019 jämfört med april-juni 2018

Nettoomsättningen ökade med 50 procent till 1 746 (1 162) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och högre leveransvolym. Leveransvolymerna i jämförelseperioden påverkades negativt av ombyggnadsstoppet i Östrand.

EBITDA uppgick till 414 (371) MSEK, en ökning med 12 procent. Ökningen var främst relaterad till högre priser och något högre andel avverkning av egen skog.

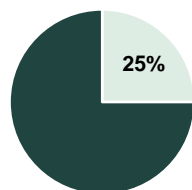
April-juni 2019 jämfört med januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 1 746 (1 651) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och högre leveransvolym till den utbyggda massafabriken.

EBITDA uppgick till 414 (331) MSEK, en ökning med 25 procent. Ökningen relaterade främst till säsongsmässigt högre andel avverkning av egen skog, vilket motverkades något av lägre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar.

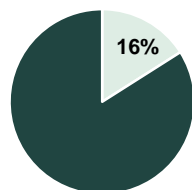
¹ Förhållandet mellan avverkning av egen skog och leveranser från externa leverantörer varierar mellan kvartalen. Den förväntade årliga omvärderingen av de biologiska tillgångarna periodiseras mellan kvartalen i förhållande till den säsongsmässiga variationen i avverkningen av egen skog. En högre andel avverkning från egen skog innebär generellt en lägre effekt från omvärdering av biologiska tillgångar.

Andel nettoomsättning Jan-jun 2019*



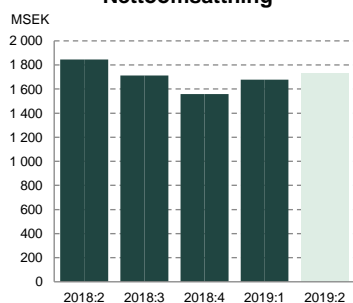
* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA 1906**

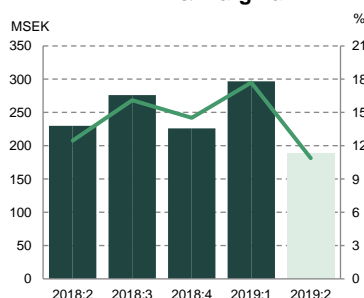


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



TRÄ

SCA är en av Europas ledande leverantörer av träbaserade produkter för industri- och byggvaruhandel med en årlig produktionskapacitet på 2,2 miljoner m³ sågade trävaror. SCA har fem kostnadseffektiva sågverk i nära anslutning till skogsinnehavet i norra Sverige, samt träförädling och distribution till byggvaruhandel i Skandinavien, Storbritannien och Frankrike.

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2019:2	2018:2	%	2019:1	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	1 727	1 846	-6	1 678	3	3 405	3 349	2
EBITDA	188	230	-18	297	-37	485	402	21
Avskrivningar	-66	-52	27	-68	-3	-134	-108	24
Rörelseresultat	121	177	-32	230	-47	351	293	20
EBITDA-marginal, %	10,9	12,5		17,7		14,2	12,0	
Rörelsemarginal, %	7,0	9,6		13,7		10,3	8,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,3	22,2		28,3		21,9	18,7	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	667	697	-4	638	5	1 305	1 304	0

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 3 405 (3 349) MSEK. Ökningen var främst relaterad till positiva valutaeffekter och något högre försäljningspriser. Samgåendet med Groupe ISB påverkade nettoomsättningen negativt eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

EBITDA ökade med 21 procent och uppgick till 485 (402) MSEK. Omstruktureringseffekter inom SCA Wood France påverkade resultatet positivt med cirka 90 (0) MSEK, och avser försäkringsersättning för brandkostnader och resultat effekter från samgåendet med Groupe ISB. Högre försäljningspriser och gynnsamma valuta effekter påverkade resultatet positivt, medan högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

April-juni 2019 jämfört med april-juni 2018

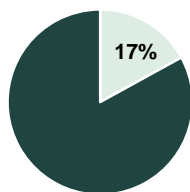
Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 1 727 (1 846) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre leveransvolym. Samgåendet med Groupe ISB påverkade nettoomsättningen negativt eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

EBITDA uppgick till 188 (230) MSEK, en minskning med 18 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre leveransvolym, högre råvarukostnader och något lägre försäljningspriser. Gynnsamma valuta effekter påverkade resultatet positivt.

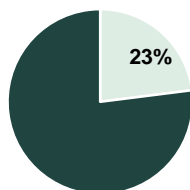
April-juni 2019 jämfört med januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 1 727 (1 678) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym, vilket motverkades något av lägre försäljningspriser.

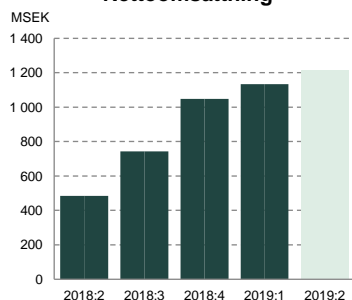
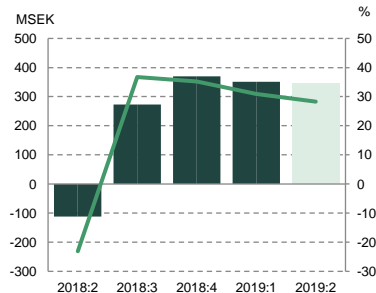
EBITDA minskade med 37 procent och uppgick till 188 (297) MSEK. Minskningen var främst relaterad till omstruktureringseffekter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK som förstärkte resultatet under första kvartalet. Lägre försäljningspriser och något högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt, vilket motverkades något av högre leveransvolym.

**Andel nettoomsättning
Jan-jun 2019***

*före eliminering av internförsäljning

**Andel av
EBITDA 1906****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning**EBITDA & marginal****MASSA**

SCA producerar avsalumassa vid Östrand massafabrik. Utbyggnaden av fabriken fullföljdes sommaren 2018. Östrand är nu en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för långfibrig barrsulfatmassa. Tillsammans med produktionen av termomekanisk massa uppgår Östrand årliga kapacitet till 1 miljon ton. SCAs massa har positionerat sig i de marknadssegment som efterfrågar styrka, framförallt till mjukpapper och specialpapper.

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2019:2	2018:2	%	2019:1	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	1 214	485	150	1 134	7	2 348	1 074	119
EBITDA	344	-112	-	351	-2	695	66	953
Avskrivningar	-132	-63	110	-129	2	-261	-128	104
Rörelseresultat	213	-175	-	221	-4	434	-62	-
EBITDA-marginal, %	28,4	-23,1		31,0		29,6	6,1	
Rörelsemarginal, %	17,5	-36,1		19,5		18,5	-5,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	-8,8		12,2		9,6	1,8	
Leveranser, massa, tusen ton	201	74	172	168	20	369	175	111

Den utbyggda massafabriken togs i drift i juni 2018, efter ett ombyggnadsstopp i andra kvartalet 2018. Produktionen under det andra kvartalet 2019 uppgick till cirka 210 000 ton, en ökning med 22 procent jämfört med föregående kvartal. Enligt uppstartskurvan väntas produktionen öka successivt fram till slutet av 2019.

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Nettoomsättningen ökade med 119 procent och uppgick till 2 348 (1 074) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken. Leveransvolymerna i jämförelseperioden påverkades negativt av ombyggnadsstoppet i Östrand under andra kvartalet 2018. Gynnsamma valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt, vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

EBITDA ökade med 953 procent och uppgick till 695 (66) MSEK, vilket främst förklarades av högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken och lägre kostnader för ombyggnadsstoppet om 0 (236) MSEK. Resultatet påverkades även positivt av en bättre energibalans i den utbyggda fabriken och gynnsamma valutaeffekter. Lägre försäljningspriser påverkade resultatet negativt.

April-juni 2019 jämfört med april-juni 2018

Nettoomsättningen ökade med 150 procent till 1 214 (485) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken och ombyggnadsstoppet under andra kvartalet 2018.

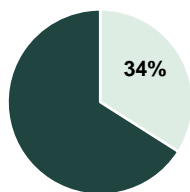
EBITDA uppgick till 344 (-112) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken och lägre kostnader för ombyggnadsstoppet om 0 (236) MSEK. Lägre försäljningspriser påverkade resultatet negativt.

April-juni 2019 jämfört med januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 7 procent och uppgick till 1 214 (1 134) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym till följd av fortsatt uppkörning, vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

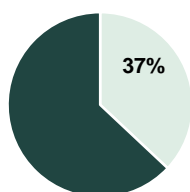
EBITDA minskade med 2 procent till 344 (351) MSEK, vilket främst relaterade till lägre försäljningspriser. God produktion kombinerat med en avvaktande massamarknad resulterade i en högre försäljningsandel från översjövolymer. Högre leveransvolym till följd av fortsatt uppkörning påverkade resultatet positivt.

Andel nettoomsättning Jan-jun 2019*



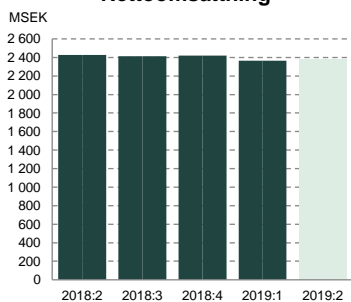
*före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA 1906**

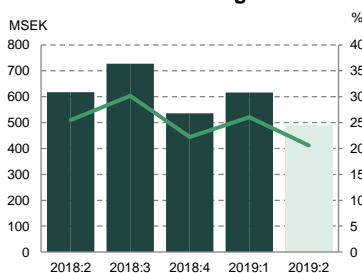


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



PAPPER

SCA producerar kraftliner – papper för transportförpackningar – och tryckpapper för tidskrifter och reklamtryck. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på 865 000 ton per år. Produktionen sker vid pappersbruken i Munksund, Piteå, och i Obbola, Umeå. Tryckpapper produceras i Ortvikens pappersbruk i Sundsvall, som har en kapacitet på 775 000 ton per år.

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2019:2	2018:2	%	2019:1	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	2 375	2 426	-2	2 366	0	4 741	4 809	-1
EBITDA	489	618	-21	616	-21	1 105	1 204	-8
Avskrivningar	-140	-140	0	-137	2	-277	-271	2
Rörelseresultat	350	477	-27	479	-27	829	932	-11
EBITDA-marginal, %	20,6	25,5		26,0		23,3	25,0	
Rörelsemarginal, %	14,7	19,7		20,2		17,5	19,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,2	30,5		28,7		26,9	26,2	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	212	203	4	193	10	405	410	-1
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	170	177	-4	174	-2	344	372	-8

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Nettoomsättningen var i linje med föregående år och uppgick till 4 741 (4 809) MSEK. Lägre leveransvolymen för tryckpapper påverkade nettoomsättningen negativt, vilket motverkades av positiva valutaeffekter.

EBITDA minskade med 8 procent och uppgick till 1 105 (1 204) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser för kraftliner och högre råvarukostnader. Högre försäljningspriser för tryckpapper och positiva valutaeffekter påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 63 (34) MSEK.

April-juni 2019 jämfört med april-juni 2018

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 2 375 (2 426) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser för kraftliner, vilket motverkades något av positiva valutaeffekter och högre priser för tryckpapper.

EBITDA uppgick till 489 (618) MSEK, en minskning med 21 procent. Minskningen förklarades främst av lägre försäljningspriser för kraftliner och högre råvarukostnader. Högre försäljningspriser för tryckpapper och gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 63 (34) MSEK.

April-juni 2019 jämfört med januari-mars 2019

Nettoomsättningen var i linje med föregående kvartal och uppgick till 2 375 (2 366) MSEK. Högre leveransvolymen för kraftliner påverkade nettoomsättningen positivt, vilket motverkades av lägre priser för kraftliner.

EBITDA minskade med 21 procent och uppgick till 489 (616) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser för kraftliner och högre kostnader för planerade underhållsstopp om 63 (0) MSEK. Högre leveransvolymen inom kraftliner påverkade resultatet positivt.

FÖRNYBAR ENERGI

SCAs skogstillgångar och industriverksamhet ger bolaget goda möjligheter att utveckla nya affärer inom området förnybar energi. Ett ökat värdeskapande av biprodukter från skogen och industrin, skapar förutsättningar för en lönsam och hållbar tillväxt.

SCA är idag en av Europas största producenter av skogsbaserad bioenergi med en total produktion på cirka 9 TWh per år. I Sverige har SCA tre pelletsfabriker, som har en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton.

SCA arrenderar ut skogsmark för vindkraftsproduktion. Vid utgången av andra kvartalet 2019 fanns det 334 vindkraftverk i drift på SCAs mark med en årlig produktion på 2,7 TWh. Tillsammans med beslutade, men ej färdigställda, projekt förväntas produktionen på SCA-mark öka till 6,7 TWh 2021.

Den utbyggda massafabriken i Östrand kommer att producera 1,2 TWh grön el, vilket motsvarar cirka 1 procent av Sveriges totala elförbrukning. Fabriken är självförsörjande på el och överskottet på 0,5 TWh säljs på elmarknaden.

SCA utvecklar även produkter inom nästa generations biodrivmedel och gröna kemikalier.

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2019	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 587 672	637 754 817	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Ingen förändring av A- och B-aktier under andra kvartalet. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 283 631 537.

KOMMANDE

- Bokslutsrapport för det tredje kvartalet publiceras den 30 oktober 2019
- Bokslutsrapport för det fjärde kvartalet publiceras den 30 januari 2020

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q2 2019

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Toby Lawton.

Tid: 26 juli 2019 klockan 10:00

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.sca.com. Det går också att delta via telefon:

Sverige: +46 (0) 8 5069 2180
Storbritannien: +44 (0) 2071 92 80 00
USA: +1 631 510 7495

Uppge "SCA" eller konferens id 3676018.

För ytterligare information, kontakta

Toby Lawton, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0) 60 19 31 09
Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, +46 (0) 60 19 34 98
Andreas Ewertz, Chef Investor Relations, +46 (0) 60 19 31 97

Notera:

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och 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 26 juli 2019 klockan 08:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, +46 (0) 60 19 34 98

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 för.

Sundsvall, 26 juli 2019

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Pär Boman
Styrelseordförande

Charlotte Bengtsson
Styrelseledamot

Roger Boström
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Lennart Evrell
Styrelseledamot

Annemarie Gardshol
Styrelseledamot

Martin Lindqvist
Styrelseledamot

Lotta Lyrå
Styrelseledamot

Bert Nordberg
Styrelseledamot

Anders Sundström
Styrelseledamot

Barbara Milian
Thoralfsson
Styrelseledamot

Hans Wentjärv
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Johanna Viklund
Lindén
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Ulf Larsson
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), org.nr 556012-6293

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) per 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 International Standards on Auditing och god revisionssed 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 26 juli 2019

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2019:2	2018:2	%	2019:1	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	5 228	4 670	12	5 076	3	10 304	9 070	14
Övriga rörelseintäkter	453	419	8	570	-21	1 023	961	6
Förändring av varulager	48	11		196		244	63	
Värdoförändring biologiska tillgångar	54	92	-41	232	-77	286	318	-10
Råvaror och förnödenheter	-1 869	-1 624	15	-2 025	-8	-3 894	-3 278	19
Personalkostnader	-807	-786	3	-767	5	-1 574	-1 518	4
Övriga rörelsekostnader	-1 767	-1 748	1	-1 723	3	-3 490	-3 408	2
Intäkter från andelar i intresseföretag	0	0		1		1	1	
EBITDA	1 340	1 034	30	1 560	-14	2 900	2 209	31
Avskrivningar	-397	-290	37	-392	1	-789	-576	37
Rörelseresultat	943	744	27	1 168	-19	2 111	1 633	29
Finansiella poster	-45	-4		-30		-75	-3	
Resultat före skatt	898	740	21	1 138	-21	2 036	1 630	25
Skatter	-194	369		-230		-424	178	
Periodens resultat	704	1 109	-37	908	-22	1 612	1 808	-11
<i>Resultat per aktie SEK</i>	<i>1,00</i>	<i>1,58</i>		<i>1,29</i>		<i>2,30</i>	<i>2,57</i>	
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	704	1 109		908		1 612	1 808	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Marginaler (%)								
EBITDA-marginal	25,6	22,1		30,7		28,1	24,4	
Rörelsemarginal	18,0	15,9		23,0		20,5	18,0	
Nettomarginal	13,5	23,7		17,9		15,6	19,9	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Jan-jun	
	2019:2	2018:2	2019:1	2019	2018
Periodens resultat	704	1 109	908	1 612	1 808
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Övergångseffekt vid införandet av ny redovisningsstandard	0	-	0	0	0
Resultat från egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde	-2	-	0	-2	0
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	1	-264	35	36	-423
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-1	60	-4	-5	95
Summa	-2	-204	31	29	-328
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	0	-	0	0
Kassaflödessäkringar	-1	48	-204	-205	-49
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	5	-20	14	19	26
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	-9	42	42	13
Summa	4	19	-148	-144	-10
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2	-185	-117	-115	-338
Summa totalresultat för perioden	706	924	791	1 497	1 470
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	706	924	791	1 497	1 470
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0	0	0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	207	128
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	18 391	18 713
Biologiska tillgångar	33 016	32 065
Nyttjanderättstillgång	874	-
Övriga anläggningstillgångar	1 188	788
Summa anläggningstillgångar	53 676	51 694
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 896	4 499
Kundfordringar	3 230	2 629
Övriga kortfristiga fordringar	782	1 079
Likvida medel	323	648
Summa omsättningstillgångar	9 231	8 855
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	612	-
Summa tillgångar	63 519	60 549
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	-274	-113
Balanserade vinstmedel	30 342	29 995
Eget kapital direkt associerat till anläggningstillgångar som innehas för försäljning	66	-
Innehav utan bestämmande inflytande	6	0
Summa eget kapital	39 320	39 062
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	6 926	5 263
Avsättningar för pensioner marked to market	605	528
Uppskjutna skatteskulder	8 350	8 269
Övriga långfristiga skulder	103	115
Summa långfristiga skulder	15 984	14 175
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	2 791	2 562
Leverantörsskulder	3 328	3 368
Övriga kortfristiga skulder	1 550	1 382
Summa kortfristiga skulder	7 669	7 312
Skulder direkt associerade till anläggningstillgångar som innehas för försäljning	546	-
Summa skulder	24 199	21 487
Summa eget kapital och skulder	63 519	60 549

Not: SCA Logistics B.V. har i balansräkningen för 30 juni 2019 rapporterats som en tillgång som innehas för försäljning. Förutom balansräkningen är inga övriga nyckeltal omräknade.

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-jun	Helår
	2019	2018
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	39 062	36 751
Summa totalresultat för perioden	1 497	3 397
Kassafördessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-20	-34
Skatt på kassafördessäkring överfört till anskaffningsvärde	4	7
Utdelning kontant	-1 229	-1 054
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-5
Värde vid periodens slut	39 314	39 062
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	-	2
Summa totalresultat för perioden	-	-2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	6	0
Värde vid periodens slut	6	-
Summa eget kapital, utgående balans	39 320	39 062

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-jun	
	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 037	1 630
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	302	255
Betald skatt	-312	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 027	1 872
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-497	-127
Förändring av rörelsefordringar	-417	-679
Förändring av rörelseskulder	263	461
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 376	1 527
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-847	0
Löpande nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-474	-276
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-299	-1 122
Återbetalning av lån från utomstående	0	-1
Förvärv av finansiell tillgång	-26	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 646	-1 399
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 181	2 680
Amortering av lån	-	-1 719
Utdelning	-1 229	-1 054
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-48	-93
Periodens kassaflöde	-318	35
Likvida medel vid periodens början	648	538
Kursdifferens i likvida medel	11	16
Likvida medel vid periodens slut	341	589
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	1,96	2,17
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	789	576
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-286	-318
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	0	-26
Övrigt	-201	23
Summa	302	255

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-jun	
	2019	2018
Övriga rörelseintäkter	129	124
Övriga rörelsekostnader	-94	-90
Personalkostnader	-44	-57
EBITDA	-9	-23
Avskrivningar och nedskrivningar	-43	-38
Rörelseresultat	-52	-61
Resultat från andelar i koncernföretag	0	850
Finansiella poster	41	75
Resultat före skatt	-11	864
Bokslutsdispositioner och skatt	1 055	105
Periodens resultat	1 044	969

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogsmark.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
Materiella anläggningstillgångar	8 465	8 489
Finansiella anläggningstillgångar	4 798	4 838
Summa anläggningstillgångar	13 263	13 327
Omsättningstillgångar	17 509	17 699
Summa tillgångar	30 772	31 026
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	8 197	8 381
Summa eget kapital	19 570	19 754
Avsättningar	1 581	1 575
Långfristiga skulder	6 212	5 255
Kortfristiga skulder	3 409	4 442
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	30 772	31 026

NOTER

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Redovisningsprinciper beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2018.

IFRIC 23 osäkerhet avseende inkomstskatter tillämpas från den 1 januari 2019. Denna tolkning förtydligar hur kraven på redovisning och värdering i IAS 12 ska tillämpas när det råder osäkerhet kring den inkomstskattemässiga behandlingen. Tolkningen skall tillämpas antingen retroaktivt eller genom modifierad retroaktiv tillämpning. SCA har valt att tillämpa modifierad retroaktiv tillämpning vilket innebär att ingen omräkning sker av jämförelsetalen. Efter utvärdering av tolkningsuttalandet har SCA konstaterat att tolkningen inte medför några väsentliga effekter på koncernens balansräkning.

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med den 1 januari 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. SCA har vid ikraftträdandet tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att ingen omräkning av jämförelsesiffror har skett.

Leasingskulden har värderats till nuvärdet av återstående leasingavgifter och nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden, med justering för förutbetalda leasingavgifter. Övergången medför ingen påverkan på eget kapital. SCA har valt att nyttja lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal samt avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Vidare har SCA valt att på den första tillämpningsdagen inte omvärdera huruvida ett avtal är, eller innehåller ett leasingavtal.

SCA redovisar den 1 januari 2019 en leasingskuld uppgående till 1 211 MSEK och en nyttjanderättstillgång uppgående till 1 223 MSEK. Nyttjanderättstillgången inkluderar förutbetalda leasingkostnader med 12 MSEK. Leasingskulden ger en ökning av nettolåneskulden med 1 211 MSEK per 1 januari 2019. Vid kvartalets utgång uppgick leasingskulden till 1 190 MSEK. Nyttjanderättstillgångarna presenteras på raden nyttjanderättstillgångar i koncernens balansräkning och leasingskulden presenteras på raden över långfristiga finansiella skulder samt kortfristiga finansiella skulder. En sammanställning av ingående leasingskuld framgår av tabellen nedan:

Den genomsnittliga marginella låneräntan per den 1 januari 2019 uppgick till 3,5 procent.

Efter standardens ikraftträdande värderas nyttjanderättstillgången till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Inga nedskrivningar har ägt rum under det andra kvartalet. Värderingen av nyttjanderättstillgången omfattar även en eventuell omvärdering av leasingskulden. Skulden ökar med ränta på leasingskulden men minskar i takt med utbetalda leasingavgifter. Värderingen av skulden ska även återspegla eventuella förändringar av leasingavgifterna och en omvärdering redovisas som en justering av nyttjanderätten. Under det andra kvartalet har inga händelser som föranleder en omvärdering av leasingskulden ägt rum.

En uppskattning av förväntade helårseffekter 2019 för koncernen och per segment framgår i tabellen nedan: En fullständig beskrivning av övergången till IFRS 16 har lämnats i SCAs årsredovisning 2018.

MSEK	EBITDA	Avskrivningar	EBIT	Ränta	Resultat före skatt
Skog	70	-70	0	-	-
Trä	50	-45	5	-	-
Massa	25	-20	5	-	-
Papper	50	-40	10	-	-
Övrigt	5	-5	0	-	-
Uppskattad resultat effekt koncernen	200	-180	20	-50	-30

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	Jan-jun	
	2019	2018
Sverige	1 306	1 282
EU exklusive Sverige	6 202	5 869
Övriga Europa	688	491
Övriga världen	2 108	1 428
Summa koncernen	10 304	9 070

3. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 51-54 i årsredovisningen för 2018. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

5. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	Värderings-nivå	30 jun 2019	31 dec 2018
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	3	9
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	13	33
Summa		16	42
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	2	-
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	39	37
Summa		41	37
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Egetkapitalinstrument	3	17	19
Summa		17	19
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga finansiella skulder	-	6 200	5 263
Kortfristiga finansiella skulder	-	2 805	2 562
Summa		9 005	7 825
Derivat som används för säkringsredovisning			
Andra långfristiga tillgångar	1,2	32	74
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	98	259
Summa		130	333
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	14	0
Övriga långfristiga skulder	2	1	2
Övriga kortfristiga skulder	2	101	92
Summa		116	94

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörs-skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder uppgick till 9 001 (7 813) MSEK. Elderivatet värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och räntebaserade noteringsvärden på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

6. EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH STÄLLDA PANTER

MSEK	Moderbolaget		Koncernen	
	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2019	31 dec 2018
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser för				
dotterföretag	748	704	-	-
intresseföretag	-	-	5	5
kunder och övriga	-	-	35	39
Övriga ansvarsförbindelser	263	231	19	23
Summa	1 011	935	59	67
Ställda panter				
Företagsinteckningar	20	20	20	20
Summa	20	20	20	20

7. ALTERNATIVA NYCKELTAL

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCA Årsredovisning 2018 sidan 77.

MSEK	Kvartal			Jan-jun	Helår
	2019:2	2018:2	2019:1	2019	2018
OPERATIVT KASSAFLÖDE					
EBITDA	1 340	1 034	1 560	2 900	5 252
Förändring biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-56	-93	-246	-302	-749
Kassamässigt rörelseöverskott	1 284	941	1 314	2 598	4 503
Förändring av rörelsekapital	-298	-186	-353	-651	-843
Löpande nettoinvesteringar ¹	-348	-200	-168	-516	-1 002
Övrigt operativt kassaflöde	-19	119	-167	-186	93
Operativt kassaflöde	619	674	626	1 245	2 751

¹ Inkluderar 42 MSEK från nya leasingkontrakt under 2019

KAPITALSTRUKTUR

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
Biologiska tillgångar	33 016	32 065
Uppskjuten skatt avseende biologiska tillgångar	-6 664	-6 605
Biologiska tillgångar, netto	26 352	25 460
Rörelsekapital	4 246	3 735
Övrigt sysselsatt kapital, netto	18 457	16 887
Totalt sysselsatt kapital	49 055	46 082
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹	9,6	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ¹	17,6	16,4
Nettolåneskuld, MSEK	9 735	7 020
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM)	1,6x	1,3x
Eget kapital, MSEK	39 320	39 062
Skuldsättningsgrad (%)	24,8	18,0

¹ Rullande 12 månader

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
Varulager	4 896	4 499
Kundfordringar	3 247	2 629
Övriga kortfristiga fordringar	793	1 060
Leverantörsskulder	-3 346	-3 368
Övriga kortfristiga skulder	-1 367	-1 140
Justeringar ¹	23	55
Rörelsekapital	4 246	3 735
<i>Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ²</i>	<i>19,2</i>	<i>17,5</i>
¹ Justeringar:		
Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-5	-16
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	22	167
Övriga kortfristiga avsättningar	-67	4
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	73	-100
Summa justeringar	23	55

² Genomsnittet av 13 månaders rörelsekapital i procent av 12 månaders rullande nettoomsättning

NETTOLÅNESKULD

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
Överskott i fonderade pensionsplaner	698	630
Långfristiga finansiella tillgångar	66	46
Kortfristiga finansiella tillgångar	3	9
Likvida medel	341	648
Finansiella tillgångar	1 108	1 333
Långfristiga finansiella skulder	7 237	5 263
Avsättningar för pensioner	631	528
Kortfristiga finansiella skulder	2 975	2 562
Finansiella skulder	10 843	8 353
Nettolåneskuld	-9 735	-7 020

Not: Alternativa nyckeltal har inte omräknats med anledning av försäljning av terminalen i Rotterdam. Se sida 6.

8. KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Kvartal								
	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Skog	1 746	1 651	1 540	1 455	1 162	1 298	1 287	1 261	1 210
Trä	1 727	1 678	1 558	1 712	1 846	1 503	1 426	1 567	1 637
Massa	1 214	1 134	1 049	743	485	589	672	644	585
Papper	2 375	2 366	2 421	2 413	2 426	2 383	2 220	2 096	2 072
Internleveranser	-1 834	-1 753	-1 642	-1 564	-1 249	-1 373	-1 363	-1 337	-1 282
Summa nettoomsättning	5 228	5 076	4 926	4 759	4 670	4 400	4 242	4 231	4 222

EBITDA

MSEK	Kvartal								
	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Skog	414	331	427	292	371	304	358	316	364
Trä	188	297	226	276	230	172	184	187	154
Massa	344	351	370	273	-112	178	149	158	71
Papper	489	616	536	728	618	586	481	439	291
Övrigt	-95	-35	-65	-20	-73	-65	-94	-51	-156
Summa EBITDA	1 340	1 560	1 494	1 549	1 034	1 175	1 078	1 049	724

EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal								
	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Skog	23,7	20,0	27,7	20,1	31,9	23,4	27,8	25,1	30,1
Trä	10,8	17,7	14,5	16,1	12,5	11,4	12,9	11,9	9,4
Massa	28,4	31,0	35,3	36,7	-23,1	30,2	22,2	24,5	12,1
Papper	20,6	26,0	22,2	30,2	25,5	24,6	21,7	20,9	14,1
EBITDA-marginal	25,6	30,7	30,3	32,5	22,1	26,7	25,4	24,8	17,1