

Delårsrapport

Q1 2025

Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024

- Nettoomsättningen steg till 5 161 (4 558) MSEK. Omsättningen ökade främst på grund av högre försäljningspriser och högre leveransvolymen inom sågade trävaror och massa.
- EBITDA uppgick till 1 651 (1 596) MSEK. Högre försäljningspriser och högre leveransvolymen påverkade resultatet positivt, vilket motverkades av högre råvarukostnader. God kostnadskontroll och hög självförsörjningsgrad inom vedråvara dämpade effekten av de stigande vedråvarukostnaderna.
- EBITDA-marginalen var 32,0 (35,0) procent.
- Rörelseresultatet ökade till 1 119 (1 077) MSEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till 485 (677) MSEK.
- Resultat per aktie var 1,14 (1,12) SEK.

Januari-mars 2025 jämfört med oktober-december 2024

- Nettoomsättningen var i linje med föregående kvartal och uppgick till 5 161 (5 135) MSEK. Högre leveransvolymen motverkades av negativa valutaeffekter och lägre försäljningspriser.
- EBITDA uppgick till 1 651 (1 649) MSEK och EBITDA-marginalen var 32,0 (32,1) procent. Högre leveransvolymen och lägre kostnader för planerade underhållsstopp motverkades av negativa valutaeffekter och lägre försäljningspriser.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal				
	2025:1	2024:1	%	2024:4	%
Nettoomsättning	5 161	4 558	13	5 135	1
EBITDA	1 651	1 596	3	1 649	0
<i>EBITDA-marginal, %</i>	32,0	35,0		32,1	
Rörelseresultat	1 119	1 077	4	1 113	1
Periodens resultat	800	789	1	820	-2
<i>Resultat per aktie (SEK)</i>	1,14	1,12		1,17	
Operativt kassaflöde	485	677		1 276	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM)	1,5x	1,8x		1,5x	

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2025

SCAs resultat för det första kvartalet 2025 ökade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år, och var i linje med föregående kvartal. Den höga självförsörjningsgraden inom framför allt vedråvara, men även inom energi och logistik, bidrog till god kostnadskontroll och till att dämpa ökande kostnader för främst vedråvara levererad till SCAs industrier. Detta, tillsammans med högre leveransvolym, påverkade resultatet positivt. Det målmedvetna arbetet för att gradvis öka produktionen i de anläggningar där SCA genomfört strategiska investeringar fortlöper, och förväntas successivt bidra till ökade produktionsvolym och stärkt kassaflödesgenerering under de kommande åren. Tullar och ökade handelshinder skapar dock osäkerhet, och riskerar att påverka marknadsförutsättningarna framgent.

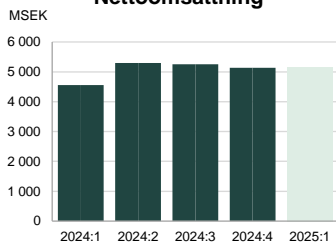
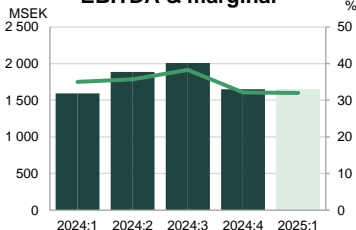
Virkesförsörjningen av fiberråvara till SCAs industrier var stabil under kvartalet. Begränsat utbud av vedråvara kombinerat med hög efterfrågan har dock lett till successivt ökande priser för både timmer och massaved.

Försäljningspriserna för sågade trävaror steg något i jämförelse med föregående kvartal, främst drivet av högre råvarukostnader. Efterfrågan var fortsatt avvaktande på grund av den osäkra bygg- och fastighetsmarknaden. SCAs starka och långsiktiga kundrelationer bidrog till en högre leveransvolym jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Producentlagren i Sverige var i linje med slutet av föregående kvartal, medan lagren i kundled bedöms vara låga.

Inom segment Massa sjönk de genomsnittliga försäljningspriserna jämfört med föregående kvartal. Den globala efterfrågan på massa var på en hälsosam nivå under det första kvartalet 2025, där succesiva prisökningar genomförts för NBSK i såväl Europa som i USA. SCAs leveransvolym var i linje med föregående kvartal, men ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Globala producentlager var på en normal nivå.

SCAs genomsnittliga försäljningspriser för förpackningsmaterial sjönk jämfört med föregående kvartal. Försäljningspriserna har dock höjts under slutet av det första kvartalet med förväntat successivt genomslag under det andra kvartalet. Svag tillväxt inom europeisk tillverkningsindustri har haft en negativ påverkan på efterfrågan av förpackningspapper, medan efterfrågan ökade inom e-handel och förbrukningsvaror. SCAs leveransvolym steg jämfört med föregående kvartal, men minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De europeiska producentlagren var fortsatt på normala nivåer.

Efterfrågan på fasta biobränslen var säsongsmässigt högre jämfört med föregående kvartal, men påverkades negativt av den milda vintern jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Marknaden för biodrivmedel var fortsatt svag på grund av låga inblandningskrav i Sverige i kombination med ökad import från Kina. Det genomsnittliga priset för tallolja och biodrivmedel var något högre jämfört med föregående kvartal, men lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Elpriserna i norra Sverige var fortsatt låga under det första kvartalet. SCAs arrendeaffär inom vindkraft var stabil och vid utgången av första kvartalet fanns cirka 20 procent av installerad vindkraftskapacitet i Sverige på SCAs mark.

Nettoomsättning**EBITDA & marginal****KONCERNEN****FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT****Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024**

Nettoomsättningen uppgick till 5 161 (4 558) MSEK, en ökning om 13 procent, varav volym +8 procent, pris/mix +6 procent, och valuta -1 procent.

EBITDA ökade till 1 651 (1 596) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 32,0 (35,0) procent. Förändringen var främst hänförlig till högre försäljningspriser och högre leveransvolym, vilket motverkades av högre råvarukostnader. God kostnadskontroll tack vare den höga självförsörjningsgraden inom framför allt vedråvara dämpade effekten av ökade kostnader. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar ökade till 1 206 (1 134) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 1 119 (1 077) MSEK.

Januari-mars 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen uppgick till 5 161 (5 135) MSEK, en ökning om 1 procent, varav volym +5 procent, pris/mix -1 procent och valuta -3 procent.

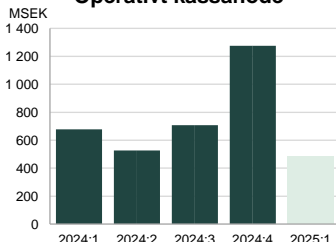
EBITDA var i linje med föregående kvartal och uppgick till 1 651 (1 649) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 32,0 (32,1) procent. Högre leveransvolym och lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (338) MSEK motverkades av negativa valutaeffekter och lägre försäljningspriser.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 1 206 (1 194) MSEK.

Rörelseresultatet var 1 119 (1 113) MSEK.

Förändring av nettoomsättning (%)

	2025:1 vs 2024:1	2025:1 vs 2024:4
Totalt	13	1
Pris/mix	6	-1
Volym	8	5
Valuta	-1	-3

Operativt kassaflöde**KASSAFLÖDE****Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024**

Det kassamässiga rörelseöverskottet ökade till 1 204 (1 049) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar var -850 (-96) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -245 (16) MSEK. Övrigt operativt kassaflöde uppgick till +376 (-292) MSEK. Operativt kassaflöde var 485 (677) MSEK (se not 11).

Strategiska investeringar uppgick till -780 (-176) MSEK och betald/erhållen skatt var -34 (66) MSEK för perioden. Se sida 13.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 31 mars 2025 till 10 999 MSEK, en ökning under kvartalet med 114 MSEK. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 1,5x, jämfört med 1,5x föregående kvartal. Skuldsättningsgraden uppgick till 10,5 procent jämfört med 10,5 procent föregående kvartal.

Bruttolåneskulden uppgick per 31 mars 2025 till 15 201 MSEK, en ökning under kvartalet med 293 MSEK, och har en genomsnittlig löptid på 3,7 år (inklusive leasingkulden). Lånestrutturen består av bilaterala banklån och obligationer. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 6 000 MSEK per 31 mars 2025 och förfaller år 2029.

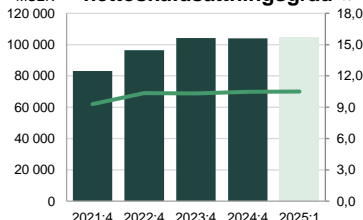
Finansiella poster uppgick till -114 MSEK jämfört med -123 MSEK under motsvarande period föregående år.

EGET KAPITAL**Januari-mars 2025**

Eget kapital ökade under perioden med 963 MSEK till 104 998 MSEK per 31 mars 2025. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat med 929 MSEK och ökade med övriga poster om 34 MSEK.

SKATT**Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024**

Koncernens skattekostnad uppgick till 205 (165) MSEK, motsvarande en skattesats om 20,4 (17,4) procent.

Eget kapital och nettoskuldssättningsgrad

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Den stora exportinriktningen gör SCAs verksamhet valutaberoende. Cirka 90 procent av försäljningen prissätts i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor, men en mindre del av inköpen görs i utländska valutor.

För att minska risken mot en kronförsvagning säkras balansräkningsposter i utländsk valuta, liksom större beslutade och kontrakterade utlägg i utländsk valuta för investeringar i anläggningstillgångar. Utöver det säkras en andel av framtida nettoflöden i de största valutorna och i vissa fall för särskilda orderflöden. Bolaget hade per den 31 mars 2025 följande ungefärliga andelar säkrade av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp.

Valuta	Snittkurs	Andel av förväntad nettoexponering %			
		2025:2	2025:3	2025:4	2026:1
USD	10,57	70	70	50	20
EUR	11,48	70	45	20	0

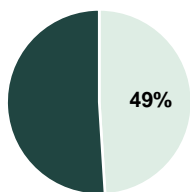
PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Under första kvartalet 2025 genomfördes inget planerat underhållsstopp. I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av planerade underhållsstopp, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt sämre täckning av fasta kostnader från det lägre kapacitetsutnyttjandet som den uteblivna produktionen orsakar.

MSEK	Utfall				Totalt
	2024:1	2024:2	2024:3	2024:4	
Massa	0	29	35	215	279
Containerboard	0	0	87	123	210
Totalt	0	29	122	338	489

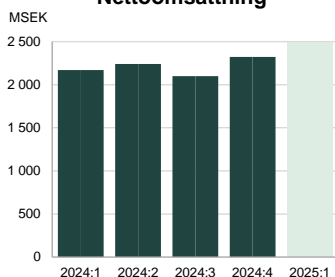
MSEK	Utfall	Prognos			Totalt
	2025:1	2025:2	2025:3	2025:4	
Massa	0	35	60	180	275
Containerboard	0	0	200	0	200
Totalt	0	35	260	180	475

Andel av EBITDA Jan-mar 2025*

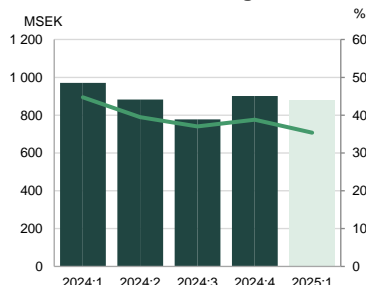


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



SKOG

SCA är Europas största privata skogsägare med ett innehav om 2,7 miljoner hektar skogsmark i norra Sverige och Baltikum. SCAs unika skogsbestånd är en växande resurs som ger tillgång till en högkvalitativ skogsråvara samtidigt som det nettobinder mer än 10 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

MSEK	Kvartal				
	2025:1	2024:1	%	2024:4	%
Nettoomsättning	2 486	2 169	15	2 323	7
EBITDA	879	970	-9	901	-2
Avskrivningar	-64	-60	7	-64	0
Rörelseresultat	815	910	-10	837	-3
EBITDA-marginal, %	35,3	44,7		38,8	
Rörelsemarginal, %	32,8	42,0		36,0	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,7	4,1		3,8	
Avverkning av egen skog i Sverige, tusen m ³ fub	964	976	-1	1 531	-37
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	445	462	-4	455	-2

¹ Omvärdering av biologiska tillgångar är inkluderade i EBITDA.

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

Omvärdering av skogstillgångar

Värdet av SCAs totala skogstillgångar baseras på marknadspriset på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skog applicerat på SCAs virkesförråd. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar används en värderingsmodell baserat på diskonterande kassaflöden. Se not 4.

Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024

Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 2 486 (2 169) MSEK, vilket främst relaterade till högre priser på timmer och massaved, samt högre leveransvolym till SCAs industrier.

EBITDA minskade med 9 procent och uppgick till 879 (970) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till försäljning av en skogsfastighet under det första kvartalet 2024 med en resultateffekt om 128 MSEK. Högre priser på timmer och massaved påverkade resultatet positivt.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 434 (508) MSEK.

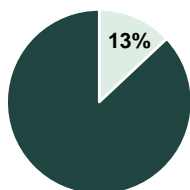
Januari-mars 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen ökade med 7 procent och uppgick till 2 486 (2 323) MSEK, vilket främst relaterade till högre priser på timmer och massaved, samt högre leveransvolym till SCAs industrier.

EBITDA minskade med 2 procent och uppgick till 879 (901) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till säsongsmässigt lägre avverkning av egen skog, vilket motverkades av högre priser på timmer och massaved.

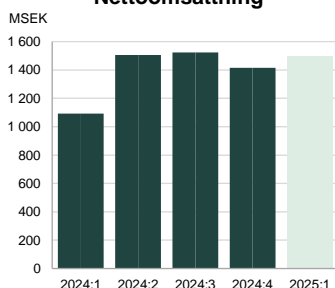
EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 434 (446) MSEK.

Andel av EBITDA Jan-mar 2025*

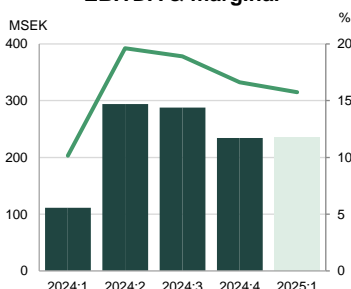


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



TRÄ

SCA är en av Europas ledande leverantörer av träbaserade produkter för träindustri och byggvaruhandel med en årlig produktionskapacitet om 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 och Frankrike.

MSEK	Kvartal				
	2025:1	2024:1	%	2024:4	%
Nettoomsättning	1 498	1 093	37	1 416	6
EBITDA	236	111	113	234	1
Avskrivningar	-71	-67	6	-73	-3
Rörelseresultat	165	44	275	161	2
EBITDA-marginal, %	15,8	10,2		16,6	
Rörelsemarginal, %	11,0	4,0		11,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,9	4,9		17,5	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	524	403	30	504	4

Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024

Nettoomsättningen ökade med 37 procent och uppgick till 1 498 (1 093) MSEK. Förändringen relaterade främst till högre leveransvolym och högre försäljningspriser.

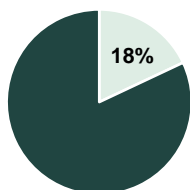
EBITDA ökade med 113 procent och uppgick till 236 (111) MSEK. Ökningen förklarades främst av högre leveransvolym och högre försäljningspriser, vilket motverkades av högre råvarukostnader.

Januari-mars 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 1 498 (1 416) MSEK, vilket främst förklarades av högre leveransvolym och högre försäljningspriser.

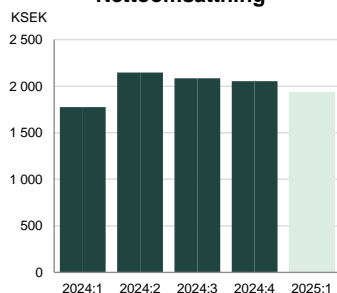
EBITDA var linje med föregående kvartal och uppgick till 236 (234) MSEK. Högre leveransvolym och högre försäljningspriser motverkades av högre råvarukostnader.

Andel av EBITDA Jan-mar 2025*

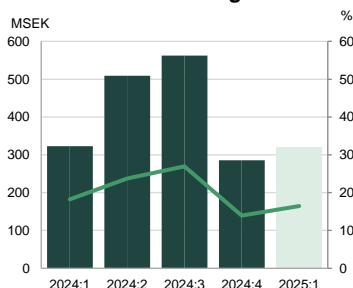


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



MASSA

SCA producerar blekt barrsulfatmassa (NBSK) vid Östrands massafabrik och kemisk termomekanisk massa (CTMP) på Ortvikens industriplats i Sundsvall, med en total kapacitet på mer än 1 miljon ton per år som förväntas öka till 1,2 miljoner ton. Östrands massabruk är en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för NBSK och är även nettoproducent av grön el och producent av biokemikalier som tallolja och terpentin.

MSEK	Kvartal				
	2025:1	2024:1	%	2024:4	%
Nettoomsättning	1 940	1 774	9	2 052	-5
EBITDA	320	323	-1	286	12
Avskrivningar	-172	-169	2	-175	-2
Rörelseresultat	148	154	-4	111	33
EBITDA-marginal, %	16,5	18,2		13,9	
Rörelsemarginal, %	7,6	8,7		5,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	6,4		4,7	
Leveranser, massa, tusen ton	257	233	10	257	0

Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 1 940 (1 774) MSEK, främst drivet av högre leveransvolymerna.

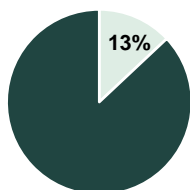
EBITDA var i linje med föregående år och uppgick till 320 (323) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 16,5 (18,2) procent. Högre försäljningspriser för NBSK påverkade resultatet positivt, vilket motverkades av högre kostnader för vedråvara och lägre försäljningspriser för CTMP. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

Januari-mars 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen minskade med 5 procent och uppgick till 1 940 (2 052) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

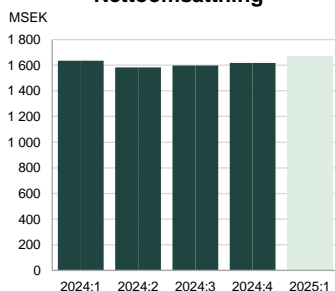
EBITDA ökade med 12 procent och uppgick till 320 (286) MSEK. Ökningen relaterade främst till lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (215) MSEK, vilket motverkades av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

Andel av EBITDA Jan-mar 2025*

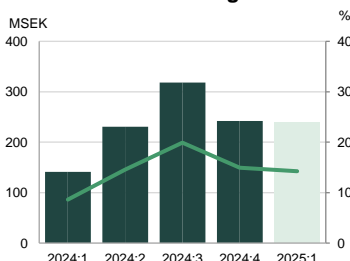


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



CONTAINERBOARD

SCA producerar kraftliner, förnybart förpackningspapper, vid pappersbruken i Munksund och i Obbola. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på mer än 865 tusen ton per år som förväntas öka till 1 140 tusen ton år 2026.

MSEK	Kvartal				
	2025:1	2024:1	%	2024:4	%
Nettoomsättning	1 674	1 635	2	1 618	3
EBITDA	239	141	70	242	-1
Avskrivningar	-198	-195	2	-196	1
Rörelseresultat	41	-54		46	-11
EBITDA-marginal, %	14,2	8,6		15,0	
Rörelsemarginal, %	2,5	-3,3		2,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,5	-2,0		1,7	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	235	252	-7	209	12

Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 1 674 (1 635) MSEK. Högre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen positivt, vilket motverkades av lägre leveransvolym.

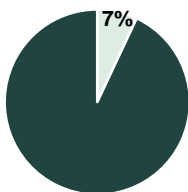
EBITDA ökade med 70 procent och uppgick till 239 (141) MSEK. Ökningen hänfördes främst till högre försäljningspriser, vilket motverkades av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

Januari-mars 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen ökade med 3 procent och uppgick till 1 674 (1 618) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre leveransvolym, vilket motverkades av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

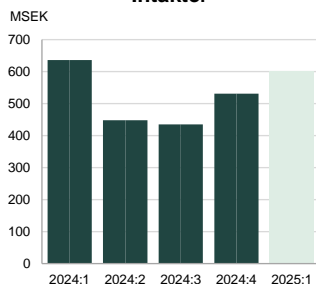
EBITDA var i linje med föregående kvartal och uppgick till 239 (242) MSEK. Lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter motverkades av lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (123) MSEK och högre leveransvolym.

Andel av EBITDA Jan-mar 2025*

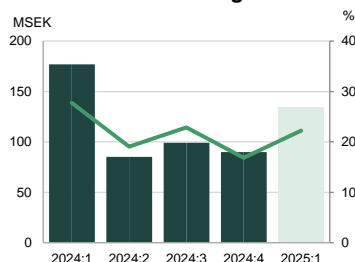


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Intäkter



EBITDA & marginal



FÖRNYBAR ENERGI

SCA producerar tallolja, grön el, förädlade och oförädlade biobränslen, och biodrivmedel. SCA är en av Europas största producenter av bioenergi med en årlig produktion om cirka 11 TWh. I SCAs industri och genom egen vindkraft produceras grön el motsvarande cirka en procent av svensk elkonsumention. SCA arrenderar ut mark för produktion av vindkraft och utvecklar vindkraftsprojekt på egen mark för försäljning och tillväxt av arrendeaffären.

MSEK	Kvartal				
	2025:1	2024:1	%	2024:4	%
Intäkter ¹	603	636	-5	531	14
EBITDA	134	177	-24	90	49
Avskrivningar	-18	-19	-5	-19	-5
Rörelseresultat	116	158	-27	71	63
EBITDA-marginal, % ²	22,2	27,7		16,8	
Rörelsemarginal, % ²	19,1	24,8		13,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,8	30,0		12,0	
Leveranser, förnybar el egen vindkraft, GWh	49	45	9	75	-35

¹ Intäkter består av nettoomsättning och övriga rörelseintäkter

² EBITDA respektive rörelseresultat som andel av intäkter

Januari-mars 2025 jämfört med januari-mars 2024

Intäkterna minskade med 5 procent och uppgick till 603 (636) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser för tallolja och el.

EBITDA minskade med 24 procent och uppgick till 134 (177) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 22,2 (27,7) procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser, högre råvarukostnader och lägre leveransvolymmer.

Januari-mars 2025 jämfört med oktober-december 2024

Intäkterna ökade med 14 procent och uppgick till 603 (531) MSEK. Ökningen relaterade främst till säsongsmässigt högre leveransvolymmer av bioenergi.

EBITDA ökade med 49 procent och uppgick till 134 (90) MSEK. Ökningen hänfördes främst till säsongsmässigt högre leveranser av bioenergi och högre resultat inom biodrivmedel, vilket motverkades av lägre elpriser och leveransvolymmer inom vindkraft.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal				
	2025:1	2024:1	%	2024:4	%
Nettoomsättning	5 161	4 558	13	5 135	1
Övriga rörelseintäkter	858	1 079	-20	794	8
Förändring av varulager	74	165	-55	33	124
Värdeförändring biologiska tillgångar	445	462	-4	455	-2
Råvaror och förnödenheter	-1 625	-1 412	15	-1 234	32
Personalkostnader	-707	-706	0	-702	1
Övriga rörelsekostnader	-2 553	-2 528	1	-2 763	-8
Intäkter från andelar i intressebolag och JV	-2	-22		-69	
EBITDA	1 651	1 596	3	1 649	0
Av- och nedskrivningar	-532	-519	3	-536	-1
Rörelseresultat	1 119	1 077	4	1 113	1
Finansiella poster	-114	-123		-108	
Resultat före skatt	1 005	954	5	1 005	0
Inkomstskatter	-205	-165		-185	
Periodens resultat	800	789	1	820	-2
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	800	789		820	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-		-	
Marginaler, %					
EBITDA-marginal	32,0	35,0		32,1	
Rörelsemarginal	21,7	23,6		21,7	
Nettomarginal	15,5	17,3		16,0	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		
	2025:1	2024:1	2024:4
Periodens resultat	800	789	820
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Värdeförändring marktillgångar	-191	-206	-1 760
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	238	554	-152
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-10	-72	404
Summa	37	276	-1 508
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Kassaflödessäkringar	371	-282	-293
Säkringskostnad	-9	9	0
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	-195	141	58
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-75	57	60
Summa	92	-75	-175
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	129	201	-1 683
Summa totalresultat för perioden	929	990	-863
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	929	990	-863
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar	
	2025	2024
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	104 035	104 284
Summa totalresultat för perioden	929	990
Kassaflödessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	24	-2
Skatt på kassaflödessäkring överfört till anskaffningsvärde	-5	0
Utdelning, beslutad	-	-1 931
Värde vid periodens slut	104 983	103 341
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	-	-
Summa totalresultat för perioden	0	-
Kapitaltillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	15	-
Värde vid periodens slut	15	-
Summa eget kapital, utgående balans	104 998	103 341

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	1 110	1 025
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	25 208	25 239
Skogstillgångar	107 361	107 329
<i>varav marktillgångar</i>	46 683	46 974
<i>varav biologiska tillgångar</i>	60 678	60 355
Nyttjanderättstillgångar	531	573
Övriga anläggningstillgångar	4 033	3 797
Summa anläggningstillgångar	138 243	137 963
Omsättningstillgångar		
Varulager	5 590	5 730
Kundfordringar	3 639	3 279
Övriga kortfristiga fordringar	1 309	963
Likvida medel	1 327	1 328
Summa omsättningstillgångar	11 865	11 300
Summa tillgångar	150 108	149 263
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	35 326	35 367
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	60 477	59 488
Innehav utan bestämmande inflytande	15	-
Summa eget kapital	104 998	104 035
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	12 406	11 519
Avsättningar för pensioner	240	325
Uppskjutna skatteskulder	24 601	24 348
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	57	58
Summa långfristiga skulder	37 304	36 250
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	2 555	3 064
Leverantörsskulder	3 776	4 440
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	1 475	1 474
Summa kortfristiga skulder	7 806	8 978
Summa skulder	45 110	45 228
Summa eget kapital och skulder	150 108	149 263

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-mar	
	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 005	954
<i>varav erhållen ränta</i>	2	4
<i>varav betald ränta</i>	-113	-136
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	55	-13
Förändring av skulder avseende omstruktureringkostnader	-3	-1
Betald skatt	-34	66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 023	1 006
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	137	-59
Förändring av rörelsefordringar	-443	-324
Förändring av rörelseskulder	-57	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	660	570
Investeringsverksamheten		
Löpande investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-245	-206
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	13	309
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-780	-176
Förvärv och avyttring av finansiell tillgång	-16	-6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 028	-79
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 000	1 644
Amortering av lån	-573	-93
Amortering av lån, leasing	-55	-52
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	372	1 499
Periodens kassaflöde	4	1 990
Likvida medel vid periodens början	1 328	502
Kursdifferens i likvida medel	-5	3
Likvida medel vid periodens slut	1 327	2 495
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	532	519
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-445	-462
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	22	-110
Orealiserat resultat på säkrade poster	-112	48
Upplupen ränta	-1	9
Övrigt	59	-17
Summa	55	-13

NOTER

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och rekommendation RFR 1 från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering och RFR 2 för moderbolaget. Tillämpade redovisningsprinciper beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2024. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft och förväntas inte ha någon materiell effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

2. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs i SCAs årsredovisning 2024, sidorna 67-75. Tullar och ökade handelshinder skapar osäkerhet och riskerar att påverka marknadsförutsättningarna framgent.

3. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning fördelat per segment

MSEK	Jan-mar 2025						
	Skog	Trä	Massa	Containerboard	Förnybar energi	Elimineringar	Total
Sverige	2 442	145	256	134	2	-2 439	540
USA	-	78	371	67	-	-	516
Storbritannien	-	13	153	373	-	-	539
Tyskland	-	132	74	259	-	-	465
Övriga Europa	44	774	704	701	-	-	2 223
Asien	-	154	333	25	-	-	512
Övriga världen	-	202	49	115	-	-	366
Summa koncernen	2 486	1 498	1 940	1 674	2	-2 439	5 161

MSEK	Jan-mar 2024						
	Skog	Trä	Massa	Containerboard	Förnybar energi	Elimineringar	Total
Sverige	2 131	563	295	106	18	-2 131	982
USA	-	71	317	62	-	-	450
Storbritannien	-	10	162	368	-	-	540
Tyskland	-	99	63	237	-	-	399
Övriga Europa	38	195	697	600	-	-	1 530
Asien	-	122	184	121	-	-	427
Övriga världen	-	33	56	141	-	-	230
Summa koncernen	2 169	1 093	1 774	1 635	18	-2 131	4 558

4. SKOGSVÄRDERING

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för skogstillgångar beskrivs i SCAs årsredovisning 2024, not D3.

Viktiga bedömningar och antaganden

SCA har baserat sin värdering av skogstillgångarna på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skogstillgångar. Det av SCA framräknade marknadspriset utgörs av ett vägt snitt baserat på skogsmarkstransaktioner under de tre senaste åren. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar används en värderingsmodell baserat på diskonterande kassaflöden där värdet främst påverkas av virkespriser, avverkningskostnader, avverkad volym och diskonteringsränta. Värdet på marktillgången beräknas som det totala värdet på skogstillgången baserat på skogsmarkstransaktioner med avdrag för värdet på de biologiska tillgångarna.

Per 31 december 2024 beräknades den totala virkesvolymen uppgå till cirka 274 miljoner m³sk, varav cirka 8 miljoner m³sk i Baltikum. Det treåriga genomsnittliga marknadspriset som används till värdering av SCAs skogstillgångar per 31 december 2024 uppgick till 388 SEK/m³sk för det svenska innehavet och 44,0 EUR/m³sk på det baltiska innehavet. Det totala värdet på skogstillgångar uppgick till 107 329 MSEK. Skogsbeståndets virkesvolym beräknas per 31 december 2025 uppgå till cirka 277 miljoner m³sk, varav cirka 8 miljoner m³sk i Baltikum. Beräknad värdeförändring från tillväxten i virkesvolym periodiseras löpande under året. Per den 31 mars 2025 redovisas cirka en fjärdedel av den förväntade årliga värdeförändringen. Värdeförändringen av biologiska tillgångar uppgick till 445 MSEK per 31 mars 2025 och redovisas i resultaträkningen på raden värdeförändring biologiska tillgångar. Värdeförändringen på mark uppgick till -191 MSEK och redovisas i övrigt totalresultat och påverkar inte årets resultat. Övriga poster, inklusive investeringar, uppgick till -222 MSEK. Det totala värdet på skogstillgångar uppgick till 107 361 MSEK per 31 mars 2025.

Skogstillgångar

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
Skogstillgångar i Sverige	103 397	103 145
Skogstillgångar i Baltikum	3 964	4 184
Totalt värde på skogstillgångar	107 361	107 329
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	21 205	21 155

5. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR**Redovisningsprinciper**

Redovisningsprinciper för övriga avsättningar beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2024, not D8.

MSEK	Miljö	Övriga	Summa
Värde vid periodens början	206	23	229
Avsättningar	12	-	12
lanspråktagande	0	-3	-3
Omklassificeringar	-69	-	-69
Värde per 31 mars 2025	149	20	169
Avsättningarna består av:			
Långfristig del			56
Kortfristig del			113

6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

7. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

SCAs principer för redovisning av derivat och säkringsredovisning framgår av SCAs årsredovisning 2024, not E6.

MSEK	Värderingsnivå	31 mar 2025	31 dec 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	1	1
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	79	8
Summa		80	9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	0	3
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	7	45
Summa		7	48
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Egetkapitalinstrument	3	14	14
Summa		14	14
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	12 032	11 107
Långfristiga finansiella skulder, leasing	-	366	402
Kortfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	2 357	2 857
Kortfristiga finansiella skulder, leasing	-	198	204
Summa		14 953	14 570
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella tillgångar	2	40	39
Övriga långfristiga tillgångar	2	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	2	260	22
Summa		300	61
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	8	10
Övriga långfristiga skulder	2	2	-
Övriga kortfristiga skulder	2	80	225
Summa		90	235

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörsskulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder exklusive leasingskulder uppgick till 14 304 (13 851) MSEK. Elderivatet värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och räntenoteringar på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

8. SKATTER

Koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare 2. Enligt lagstiftningen ska moderbolaget betala en tilläggsskatt på vinsten i sina dotterbolag, som beskattas med en effektiv skattesats som understiger 15 procent. SCA har utvärderat sin exponering mot tilläggsskatter enligt Pelare 2 och har bedömt att någon tilläggsskatt inte behöver rapporteras i första kvartalet.

9. AKTIEFÖRDELNING OCH RESULTAT PER AKTIE

Aktiefördelning	Kvartal		
	2025:1	2024:1	2024:4
Antal A-aktier	62 866 430	64 435 149	63 700 307
Antal B-aktier	639 476 059	637 907 340	638 642 182
Antal registrerade aktier	702 342 489	702 342 489	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,0 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran 833 877 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 268 140 359.

Resultat per aktie	Kvartal		
	2025:1	2024:1	2024:4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	800	789	820
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, MSEK	0	-	-
Medelantal aktier, miljoner	702	702	702
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare	1,14	1,12	1,17

10. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

MSEK	Moderbolaget		Koncernen	
	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2025	31 dec 2024
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser för				
dotterbolag	861	1 552	5	25
intressebolag och joint ventures	214	250	5	5
kunder och övriga	-	-	28	28
Övriga ansvarsförbindelser	2	2	25	26
Summa	1 077	1 804	63	84

SCA har en beslutad investering i vindkraftsprojekt på totalt 1 715 MSEK över en tvåårsperiod. Per 31 mars 2025 återstod 441 (583) MSEK i kontrakterade åtaganden samt 14 MSEK i leverantörsskulder. Åtagandena avser i sin helhet anläggningstillgångar.

SCA har genom ett helägt dotterbolag förbundit sig att återbetala skulder som ett joint venture-bolag åtagit sig. Per 31 mars 2025 uppgick SCA koncernens åtagande till 109 (94) MSEK.

11. ALTERNATIVA NYCKELTAL

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCAs årsredovisning 2024, sidorna 95-97.

Operativt kassaflöde

MSEK	Kvartal		
	2025:1	2024:1	2024:4
EBITDA	1 651	1 596	1 649
Förändring av biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-447	-547	-443
Kassamässigt rörelseöverskott	1 204	1 049	1 206
Förändring av rörelsekapital	-850	-96	889
Löpande nettoinvesteringar ¹	-245	16	-479
Övrigt operativt kassaflöde	376	-292	-340
Operativt kassaflöde	485	677	1 276
¹ Inkluderar följande värden från nya leasingkontrakt:	-12	-87	-61

Kapitalstruktur

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
Total tillgångar	150 108	149 263
Finansiella tillgångar	-4 202	-4 023
Långfristiga, ej räntebärande	-24 658	-24 406
Kortfristiga, ej räntebärande	-5 251	-5 914
Totalt sysselsatt kapital	115 997	114 920
Nettolåneskuld, MSEK	10 999	10 885
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM) ¹	1,5x	1,5x
Eget kapital, MSEK	104 998	104 035
Skuldsättningsgrad (%)	10,5	10,5

¹ Rullande 12 månader.

Avkastning på sysselsatt kapital

Procent	Kvartal			LTM ¹	Helår
	2025:1	2024:1	2024:4	31 mar 2025	2024
Avkastning på sysselsatt kapital	3,9	3,7	3,8	4,4	4,4
Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen	6,0	3,4	4,9	8,0	7,3

¹ Rullande 12 månader.

Rörelsekapital

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
Varulager	5 590	5 730
Kundfordringar	3 639	3 279
Övriga kortfristiga fordringar	1 168	803
Leverantörsskulder	-3 554	-3 774
Övriga kortfristiga skulder	-1 230	-1 270
Rörelsekapital	5 613	4 768

Nettolåneskuld

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 615	2 448
Långfristiga finansiella tillgångar	168	155
Kortfristiga finansiella tillgångar	92	92
Likvida medel	1 327	1 328
Finansiella tillgångar	4 202	4 023
Långfristiga finansiella skulder	12 406	11 519
Avsättningar för pensioner	240	325
Kortfristiga finansiella skulder	2 555	3 064
Finansiella skulder	15 201	14 908
Nettolåneskuld	-10 999	-10 885

12. KVARTALSDATA PER SEGMENT

Nettoomsättning	Kvartal					
	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1	2023:4
MSEK						
Skog	2 486	2 323	2 099	2 239	2 169	1 994
Trä	1 498	1 416	1 524	1 506	1 093	1 264
Massa	1 940	2 052	2 085	2 147	1 774	1 616
Containerboard	1 674	1 618	1 597	1 584	1 635	1 460
Förnybar energi	2	5	3	6	18	11
Internleveranser	-2 439	-2 279	-2 060	-2 191	-2 131	-1 961
Summa nettoomsättning	5 161	5 135	5 248	5 291	4 558	4 384

EBITDA	Kvartal					
	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1	2023:4
MSEK						
Skog	879	901	777	883	970	1 189
Trä	236	234	288	294	111	65
Massa	320	286	562	509	323	67
Containerboard	239	242	318	231	141	292
Förnybar energi	134	90	99	85	177	172
Övrigt	-157	-104	-34	-114	-126	-150
Summa EBITDA	1 651	1 649	2 010	1 888	1 596	1 635

EBITDA-marginal	Kvartal					
	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1	2023:4
Procent						
Skog	35,3	38,8	37,0	39,4	44,7	59,6
Trä	15,8	16,6	18,9	19,6	10,2	5,2
Massa	16,5	13,9	27,0	23,7	18,2	4,2
Containerboard	14,2	15,0	19,9	14,6	8,6	20,0
Förnybar energi ¹	22,2	16,8	22,9	19,1	27,7	31,1
EBITDA-marginal	32,0	32,1	38,3	35,7	35,0	37,3

Rörelseresultat	Kvartal					
	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1	2023:4
MSEK						
Skog	815	837	714	821	910	1 129
Trä	165	161	215	222	44	1
Massa	148	111	391	341	154	-97
Containerboard	41	46	117	33	-54	92
Förnybar energi	116	71	81	67	158	153
Övrigt	-166	-113	-42	-123	-135	-159
Summa rörelseresultat	1 119	1 113	1 476	1 361	1 077	1 119

¹ EBITDA som andel av intäkter.

Förnybar energis intäkter uppgick till	603	531	435	448	636	552
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar	
	2025	2024
Övriga rörelseintäkter	75	90
Övriga rörelsekostnader	-52	-61
Personalkostnader	-23	-30
EBITDA	0	-1
Avskrivningar och nedskrivningar	-27	-24
Rörelseresultat	-27	-25
Finansiella poster	41	101
Resultat efter finansiella poster	14	76
Bokslutsdispositioner	134	120
Resultat före skatt	148	196
Inkomstskatt	-30	-40
Periodens resultat	118	156

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogstillgångar. Övrigt totalresultat är detsamma som periodens resultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
Materiella anläggningstillgångar	9 388	9 382
Finansiella anläggningstillgångar	12 240	12 153
Summa anläggningstillgångar	21 628	21 535
Omsättningstillgångar	15 360	16 080
Summa tillgångar	36 988	37 615
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	8 634	8 516
Summa eget kapital	20 007	19 889
Avsättningar	1 787	1 777
Långfristiga skulder	12 042	11 117
Kortfristiga skulder	3 152	4 832
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	36 988	37 615

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS

En webbsänd presskonferens där denna delårsrapport presenteras av VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Andreas Ewertz äger rum fredagen den 25 april med start klockan 10:00.

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

Sverige: +46 (0) 8 505 204 24
Storbritannien: +44 (0) 33 0551 0200
USA: +1 786 697 3501

Uppge "SCA Q1".

Sundsvall, 25 april, 2025

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Ulf Larsson
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta

Andreas Ewertz, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0)60 19 31 97

Tommy Olofsson, Chef Investerarrelationer, +46 (0)76 130 69 23

Anders Edholm, Hållbarhets- och kommunikationsdirektör, +46 (0)60 19 32 12

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 25 april 2025 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisoreernas granskning.

Anders Edholm, Hållbarhets- och kommunikationsdirektör, +46 (0)60 19 32 12

KOMMANDE HÄNDELSER

Halvårsrapport, kvartal 2 2025

Publiceras den 25 juli 2025

Delårsrapport, kvartal 3 2025

Publiceras den 24 oktober 2025

Bokslutsrapport, kvartal 4 2025

Publiceras 30 januari 2026