

Halvårsrapport

Q2 2025

Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

- Nettoomsättningen steg till 10 541 (9 849) MSEK. Omsättningen ökade främst på grund av högre försäljningspriser och högre leveransvolymen.
- EBITDA uppgick till 3 684 (3 484) MSEK. Högre försäljningspriser och högre leveransvolymen påverkade resultatet positivt, vilket motverkades av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter. Hög självförsörjningsgrad inom vedråvara dämpade effekten av de stigande vedråvarukostnaderna.
- EBITDA-marginalen var 34,9 (35,4) procent.
- Rörelseresultatet ökade till 2 623 (2 438) MSEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till 1 438 (1 203) MSEK.
- Resultat per aktie var 2,69 (2,49) SEK.

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

- Nettoomsättningen ökade till 5 380 (5 291) MSEK. Högre försäljningspriser och högre leveransvolymen motverkades av negativa valutaeffekter.
- EBITDA steg till 2 033 (1 888) MSEK och EBITDA-marginalen var 37,8 (35,7) procent. Ökningen relaterade främst till högre försäljningspriser och högre leveransvolymen, vilket delvis motverkades av negativa valutaeffekter och högre råvarukostnader.

April-juni 2025 jämfört januari-mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 5 380 (5 161) MSEK. Högre försäljningspriser motverkades av negativa valutaeffekter.
- EBITDA ökade till 2 033 (1 651) MSEK och EBITDA-marginalen var 37,8 (32,0) procent. Ökningen relaterade främst till högre försäljningspriser, vilket delvis motverkades av negativa valutaeffekter.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2025:2	2024:2	%	2025:1	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	5 380	5 291	2	5 161	4	10 541	9 849	7
EBITDA	2 033	1 888	8	1 651	23	3 684	3 484	6
EBITDA-marginal, %	37,8	35,7		32,0		34,9	35,4	
Rörelseresultat	1 504	1 361	11	1 119	34	2 623	2 438	8
Periodens resultat	1 088	960	13	800	36	1 888	1 749	8
Resultat per aktie (SEK) ¹	1,55	1,37		1,14		2,69	2,49	
Operativt kassaflöde	953	526		485		1 438	1 203	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM)	1,8x	1,8x		1,5x		1,8x	1,8x	

¹ Det finns inga utspädnings effekter.

SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET 2025

SCAs resultat i det andra kvartalet stärktes i förhållande till motsvarande kvartal föregående år och jämfört med utfallet för föregående kvartal. Den positiva resultatutvecklingen förklaras främst av ökade försäljningspriser jämfört med de båda jämförelseperioderna, och därtill god kostnadskontroll inom främst vedråvara, energi och logistik. Till detta noterades även lägre övriga driftkostnader relaterade till den fortsatta uppkörningen av genomförda strategiska investeringar. De strategiska projekten förväntas successivt bidra till ökande produktionsvolym och stärkt kassaflödesgenerering under de kommande åren.

Det osäkra marknadsläget, präglat av diskussioner om tullar och handelshinder samt valutarörelser, riskerar fortsatt att påverka marknadsförutsättningarna.

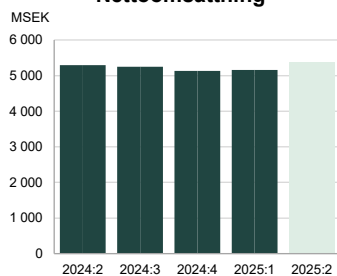
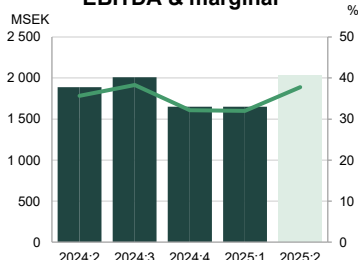
Virkesförsörjningen av fiberråvara till SCAs industrier var stabil under kvartalet. Begränsat utbud av vedråvara kombinerat med hög efterfrågan har lett till ökade priser. Dock noterades under kvartalet en viss mättnad avseende massaveden, och några aktörer justerade också ned sina prislistor mot bakgrund av detta.

Försäljningspriserna för sågade trävaror steg i jämförelse med föregående kvartal, främst drivet av säsongsmässigt starkare efterfrågan i kombination med högre råvarukostnader. Efterfrågan var dock fortsatt avvaktande på grund av det osäkra marknadsläget. Den säsongsmässigt starkare efterfrågan tillsammans med SCAs fokus på starka och långsiktiga kundrelationer bidrog till en högre leveransvolym jämfört med motsvarande kvartal föregående år och jämfört med föregående kvartal. Producentlagren i Sverige steg under kvartalet, medan lagren i kundled bedöms vara fortsatt låga.

Inom segment Massa sjönk de genomsnittliga försäljningspriserna något jämfört med föregående kvartal. Försäljningspriserna för NBSK-massa i Europa ökade under början av det andra kvartalet för att sedan sjunka under slutet av kvartalet. Den globala efterfrågan på massa var svag i såväl Europa som i Kina, medan efterfrågan i USA var på en normal nivå. SCAs leveransvolym var lägre jämfört med föregående kvartal och motsvarande kvartal föregående år. Globala producentlager ökade under kvartalet.

SCAs genomsnittliga försäljningspriser för förpackningsmaterial ökade jämfört med föregående kvartal. Under kvartalet var produktionen i segment Containerboard på en god nivå, vilket resulterade i lägre kostnader. Efterfrågan av förpackningspapper är på en normal nivå, främst drivet av e-handel och förbrukningsvaror. SCAs leveransvolym var i linje med föregående kvartal, men ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De europeiska producentlagren steg under kvartalet.

Efterfrågan på fasta biobränslen var säsongsmässigt lägre jämfört med föregående kvartal. Marknaden för biodrivmedel var fortsatt svag, men förbättrades mot slutet av kvartalet. Uppkörningen av produktionen av biodrivmedel fortlöper, vilket resulterade i högre produktionsvolym. Elpriserna i norra Sverige var fortsatt låga under det andra kvartalet. SCAs arrendaffär 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****Förändring av nettoomsättning (%)**

	2506 vs 2406	2025:2 vs 2024:2	2025:2 vs 2025:1
	7	2	4
Pris/mix	5	3	5
Volym	4	1	0
Valuta	-2	-2	-1

KONCERNEN**FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT****Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024**

Nettoomsättningen uppgick till 10 541 (9 849) MSEK, en ökning om 7 procent, varav pris/mix +5 procent, volym +4 procent, och valuta -2 procent.

EBITDA ökade till 3 684 (3 484) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 34,9 (35,4) procent. Förändringen var främst hänförlig till högre försäljningspriser och högre leveransvolym, vilket motverkades av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter. God kostnadskontroll tack vare den höga självförsörjningsgraden inom framför allt vedråvara dämpade effekten av ökade kostnader. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 25 (29) MSEK.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar ökade till 2 791 (2 560) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 2 623 (2 438) MSEK.

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

Nettoomsättningen uppgick till 5 380 (5 291) MSEK, en ökning om 2 procent, varav pris/mix +3 procent, volym +1 procent och valuta -2 procent.

EBITDA steg till 2 033 (1 888) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 37,8 (35,7) procent. Ökningen relaterade främst till högre försäljningspriser och högre leveransvolym, vilket motverkades av negativa valutaeffekter och högre råvarukostnader.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 1 585 (1 426) MSEK.

Rörelseresultatet var 1 504 (1 361) MSEK.

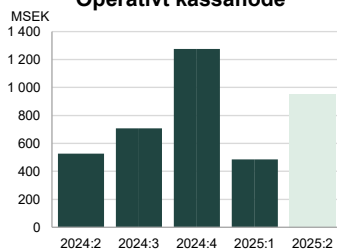
April-juni 2025 jämfört med januari-mars 2025

Nettoomsättningen uppgick till 5 380 (5 161) MSEK, en ökning om 4 procent, varav pris/mix +5 procent, volym 0 procent och valuta -1 procent.

EBITDA ökade med 23 procent och uppgick till 2 033 (1 651) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 37,8 (32,0) procent. Förändringen relaterade främst till högre försäljningspriser, vilket motverkades av negativa valutaeffekter.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar steg till 1 585 (1 206) MSEK.

Rörelseresultatet var 1 504 (1 119) MSEK.

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

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 2 791 (2 500) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar var -1 136 (-730) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -583 (-249) MSEK. Övrigt operativt kassaflöde uppgick till +366 (-318) MSEK. Operativt kassaflöde ökade till 1 438 (1 203) MSEK (se not 10).

Strategiska investeringar uppgick till -976 (-347) MSEK och betald skatt var -149 (-6) MSEK för perioden. Se sida 14.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 30 juni 2025 till 12 958 MSEK, en ökning under kvartalet med 1 959 MSEK. Ökningen relaterade främst till utdelningen som betalades under kvartalet. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 1,8x, jämfört med 1,5x föregående kvartal. Skuldsättningsgraden uppgick till 12,5 procent jämfört med 10,5 procent föregående kvartal.

Bruttolåneskulden uppgick per 30 juni 2025 till 15 661 MSEK, en ökning under kvartalet med 460 MSEK, och har en genomsnittlig löptid på 3,4 år (inklusive leasingsskulden). Lånestrukturen består av bilaterala banklån, obligationer och företagscertifikat. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 6 000 MSEK per 30 juni 2025 och förfaller år 2029.

Finansiella poster uppgick till -228 MSEK första halvåret 2025 jämfört med -267 MSEK under motsvarande period föregående år.

EGET KAPITAL

Januari-juni 2025

Eget kapital minskade under perioden med 448 MSEK till 103 587 MSEK per 30 juni 2025. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat med 1 619 MSEK, minskade med utbetald utdelning om 2 107 MSEK. Övriga poster ökade med 40 MSEK.

SKATT

Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

Koncernens skattekostnad uppgick till 507 (422) MSEK, motsvarande en skattesats om 21,2 (19,4) procent.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Den stora exportinriktningen gör SCAs verksamhet valutaberoende. Cirka 85 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 motverka effekten av 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 valutorerna och i vissa fall för särskilda orderflöden. Bolaget hade per den 30 juni 2025 följande ungefärliga andelar säkrade av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp.

Valuta	Snittkurs	Andel av förväntad nettoexponering %			
		2025:3	2025:4	2026:1	2026:2
USD	10,20	70	70	50	25
EUR	11,15	70	70	50	25

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

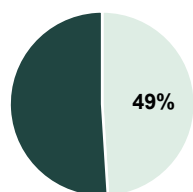
Under andra kvartalet 2025 genomfördes ett planerat underhållsstopp vid Östrands massabruk (segment Massa). I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av planerade underhållsstopp, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt sämre täckning av fasta kostnader från det lägre kapacitetsutnyttjandet som den uteblivna produktionen orsakar.

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

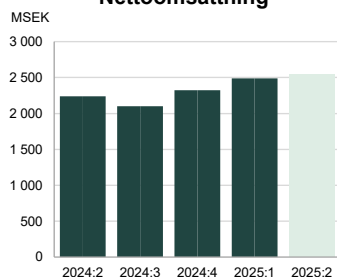
MSEK	Utfall		Prognos		Totalt
	2025:1	2025:2	2025:3	2025:4	
Massa	0	25	70	180	275
Containerboard	0	0	200	0	200
Totalt	0	25	270	180	475

SKOGSTILLGÅNGAR

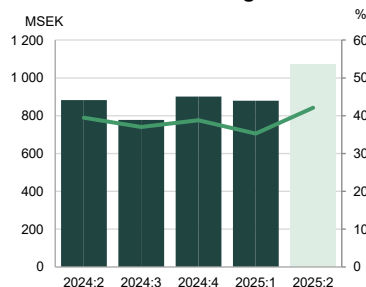
Värdet på SCAs skogstillgångar uppgick till 107,8 miljarder SEK per 30 juni 2025 jämfört med 107,3 miljarder SEK vid utgången av föregående år. Värdeförändringen av de totala skogstillgångarna drevs av ökningen av virkesförrådet (nettotillväxt) medan marknadspriset på skogsmark var oförändrat. Under första halvåret genomförs säsongsmässigt få skogsmarkstransaktioner i norra Sverige, vilket har lett till att det beräkningsunderlag som ligger till grund för ett genomsnittligt marknadspris är begränsat. Till följd av det begränsade statistiska underlaget låter SCA det genomsnittliga marknadspriset vara oförändrat (se not 4).

Andel av EBITDA
Jan-jun 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					Jan-jun		
	2025:2	2024:2	%	2025:1	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	2 542	2 239	14	2 486	2	5 028	4 408	14
EBITDA	1 070	883	21	879	22	1 949	1 853	5
Avskrivningar	-64	-62	3	-64	0	-128	-122	5
Rörelseresultat	1 006	821	23	815	23	1 821	1 731	5
EBITDA-marginal, %	42,1	39,4		35,3		38,8	42,0	
Rörelsemarginal, %	39,6	36,7		32,8		36,2	39,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,6	3,7		3,7		3,8	4,1	
Avverkning av egen skog i Sverige, tusen m ³ fub	1 727	1 552	11	964	79	2 691	2 528	6
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	448	462	-3	445	1	893	924	-3

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-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 14 procent och uppgick till 5 028 (4 408) MSEK, vilket främst relaterade till högre försäljningspriser på timmer och massaved, och högre leveransvolymen till SCAs industrier.

EBITDA ökade med 5 procent och uppgick till 1 949 (1 853) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser på timmer och massaved.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 1 056 (929) MSEK.

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 14 procent och uppgick till 2 542 (2 239) MSEK, vilket främst relaterade till högre försäljningspriser på timmer och massaved.

EBITDA ökade med 21 procent och uppgick till 1 070 (883) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser och något högre avverkning av egen skog.

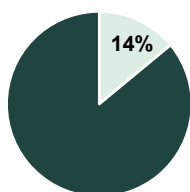
EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 622 (421) MSEK.

April-juni 2025 jämfört med januari-mars 2025

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 2 542 (2 486) MSEK, vilket främst relaterade till högre försäljningspriser på timmer och massaved.

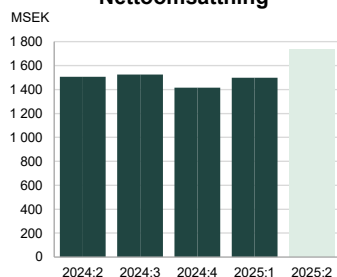
EBITDA ökade med 22 procent och uppgick till 1 070 (879) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till säsongsmissigt högre avverkning av egen skog och högre försäljningspriser, vilket motverkades av säsongsmissigt högre kostnader för skogsvård och gödsling.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 622 (434) MSEK.

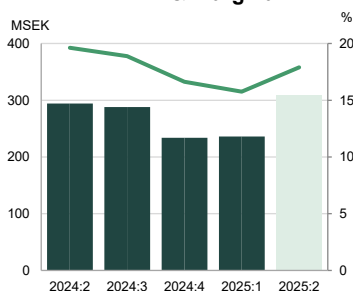
Andel av EBITDA
Jan-jun 2025*

* 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					Jan-jun		
	2025:2	2024:2	%	2025:1	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 733	1 506	15	1 498	16	3 231	2 599	24
EBITDA	310	294	5	236	31	546	405	35
Avskrivningar	-73	-72	1	-71	3	-144	-139	4
Rörelseresultat	237	222	7	165	44	402	266	51
EBITDA-marginal, %	17,9	19,6		15,8		16,9	15,6	
Rörelsemarginal, %	13,7	14,8		11,0		12,4	10,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,4	23,9		17,9		20,8	10,4	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	568	516	10	524	8	1 092	919	19

Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 24 procent och uppgick till 3 231 (2 599) MSEK. Förändringen relaterade främst till högre leveransvolym och högre försäljningspriser.

EBITDA ökade med 35 procent och uppgick till 546 (405) MSEK. Ökningen förklarades främst av högre försäljningspriser och högre leveransvolym, vilket motverkades av högre råvarukostnader.

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

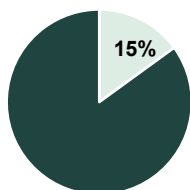
Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 1 733 (1 506) MSEK, vilket främst förklarades av högre leveransvolym och högre försäljningspriser.

EBITDA ökade med 5 procent och uppgick till 310 (294) MSEK. Högre försäljningspriser och högre leveransvolym motverkades av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter.

April-juni 2025 jämfört med januari-mars 2025

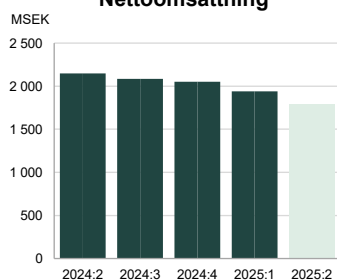
Nettoomsättningen ökade med 16 procent och uppgick till 1 733 (1 498) MSEK, vilket främst förklarades av högre försäljningspriser och högre leveransvolym.

EBITDA ökade med 31 procent och uppgick till 310 (236) MSEK. Högre försäljningspriser och högre leveransvolym motverkades av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter.

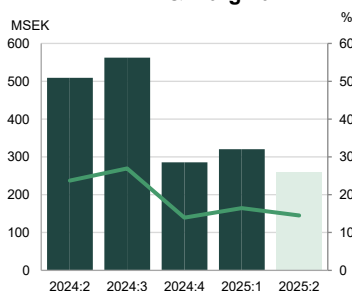
Andel av EBITDA
Jan-jun 2025*

* 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					Jan-jun		
	2025:2	2024:2	%	2025:1	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 794	2 147	-16	1 940	-8	3 734	3 921	-5
EBITDA	261	509	-49	320	-18	581	832	-30
Avskrivningar	-166	-168	-1	-172	-3	-338	-337	0
Rörelseresultat	95	341	-72	148	-36	243	495	-51
EBITDA-marginal, %	14,5	23,7		16,5		15,6	21,2	
Rörelsemarginal, %	5,3	15,8		7,6		6,5	12,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,0	14,1		6,3		7,8	4,1	
Leveranser, massa, tusen ton	242	258	-6	257	-6	499	491	2

Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

Nettoomsättningen minskade med 5 procent och uppgick till 3 734 (3 921) MSEK, främst drivet av negativa valutaeffekter och lägre försäljningspriser.

EBITDA minskade med 30 procent uppgick till 581 (832) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 15,6 (21,2) procent. Negativa valutaeffekter, högre kostnader för vedråvara och lägre försäljningspriser påverkade resultatet negativt. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 25 (29) MSEK.

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

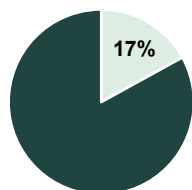
Nettoomsättningen minskade med 16 procent och uppgick till 1 794 (2 147) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre leveransvolym, lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

EBITDA minskade med 49 procent och uppgick till 261 (509) MSEK. Minskningen relaterade främst till högre kostnad för vedråvara, lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 25 (29) MSEK.

April-juni 2025 jämfört med januari-mars 2025

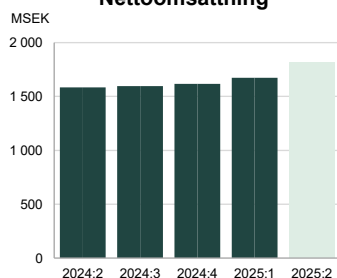
Nettoomsättningen minskade med 8 procent och uppgick till 1 794 (1 940) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre leveransvolym och negativa valutaeffekter.

EBITDA minskade med 18 procent och uppgick till 261 (320) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre leveransvolym, högre kostnader för vedråvara och negativa valutaeffekter. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 25 (0) MSEK.

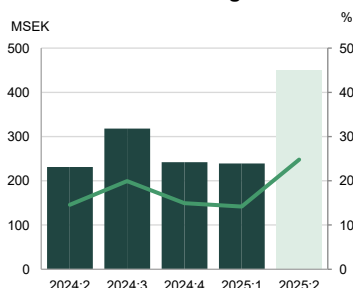
Andel av EBITDA
Jan-jun 2025*

* 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					Jan-jun		
	2025:2	2024:2	%	2025:1	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 819	1 584	15	1 674	9	3 493	3 219	9
EBITDA	451	231	95	239	89	690	372	85
Avskrivningar	-198	-198	0	-198	0	-396	-393	1
Rörelseresultat	253	33	667	41	517	294	-21	
EBITDA-marginal, %	24,8	14,6		14,2		19,8	11,6	
Rörelsemarginal, %	13,9	2,1		2,5		8,4	-0,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,3	1,2		1,5		4,2	1,2	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	236	224	5	235	0	471	476	-1

Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 3 493 (3 219) MSEK. Högre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen positivt, vilket motverkades av negativa valutaeffekter.

EBITDA ökade med 85 procent och uppgick till 690 (372) MSEK. Ökningen hänfördes främst till högre försäljningspriser och lägre kostnader relaterade till den fortsatta uppkörningen av Obbola, vilket motverkades av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter.

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

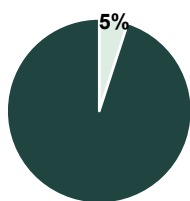
Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 1 819 (1 584) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre försäljningspriser och högre leveransvolym, vilket motverkades av negativa valutaeffekter.

EBITDA ökade med 95 procent och uppgick till 451 (231) MSEK. Förändringen var främst hänförlig till högre försäljningspriser, högre leveransvolym och lägre kostnader relaterade till den fortsatta uppkörningen av Obbola, vilket motverkades av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter.

April-juni 2025 jämfört med januari-mars 2025

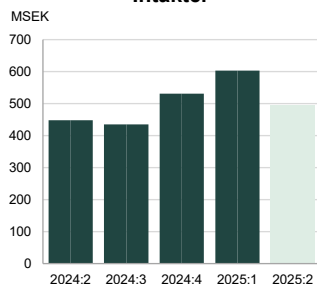
Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 1 819 (1 674) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre försäljningspriser.

EBITDA ökade med 89 procent och uppgick till 451 (239) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre försäljningspriser och lägre kostnader relaterade till den fortsatta uppkörningen av Obbola, vilket motverkades av högre råvarukostnader.

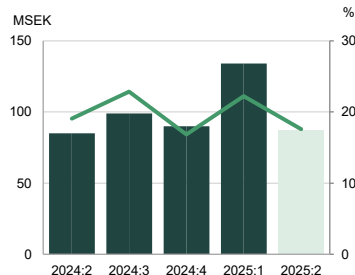
Andel av EBITDA
Jan-jun 2025*

* 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 elkonsumtion. SCA arrenderar ut mark för produktion av vindkraft och utvecklar vindkraftsprojekt på egen mark för försäljning och tillväxt av arrendeaffären.

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2025:2	2024:2	%	2025:1	%	2025	2024	%
Intäkter ¹	494	448	10	603	-18	1 097	1 084	1
EBITDA	87	85	2	134	-35	221	262	-16
Avskrivningar	-18	-18	0	-18	0	-36	-37	-3
Rörelseresultat	69	67	3	116	-41	185	225	-18
EBITDA-marginal, % ²	17,8	19,1		22,2		20,2	24,2	
Rörelsemarginal, % ²	14,0	15,0		19,1		16,9	20,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,8	12,9		16,8		12,8	25,4	
Leveranser, förnybar el egen vindkraft, GWh	17	31	-45	49	-65	66	76	-13

¹ Intäkter består av nettoomsättning och övriga rörelseintäkter

² EBITDA respektive rörelseresultat som andel av intäkter

Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

Intäkterna var i linje med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 097 (1 084) MSEK. Högre leveranser av bioenergi motverkades av lägre försäljningspriser för tallolja och el.

EBITDA minskade med 16 procent och uppgick till 221 (262) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 20,2 (24,2) procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och högre råvarukostnader.

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

Intäkterna ökade med 10 procent och uppgick till 494 (448) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre leveransvolymen av bioenergi.

EBITDA ökade med 2 procent och uppgick till 87 (85) MSEK. Högre leveranser av bioenergi och högre resultat inom biodrivmedel motverkades av lägre elpriser och lägre försäljningspriser inom bioenergi.

April-juni 2025 jämfört med januari-mars 2025

Intäkterna minskade med 18 procent och uppgick till 494 (603) MSEK. Minskningen relaterade främst till säsongsmässigt lägre leveransvolymen av bioenergi.

EBITDA minskade med 35 procent och uppgick till 87 (134) MSEK. Minskningen hänfördes främst till säsongsmässigt lägre efterfrågan av bioenergi.

Styrelsens försäkran

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 moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Sundsvall, 25 juli 2025

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Helena Stjernholm
Styrelseordförande

Niclas Andersson
Styrelseledamot,
utsedd av de anställda

Åsa Bergman
Styrelseledamot

Roger Boström
Styrelseledamot,
utsedd av de anställda

Lennart Evrell
Styrelseledamot

Annemarie Gardshol
Styrelseledamot

Carina Håkansson
Styrelseledamot

Maria Jonsson
Styrelseledamot,
utsedd av de anställda

Martin Lindqvist
Styrelseledamot

Anders Sundström
Styrelseledamot

Barbara Milian Thoralfsson
Styrelseledamot

Ulf Larsson
Verkställande direktör, koncernchef
och styrelseledamot

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (halvårsrapporten) för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) per 30 juni 2025 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, 25 juli 2025

Ernst & Young AB

Fredrik Norrman
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal					Jan-jun		
	2025:2	2024:2	%	2025:1	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	5 380	5 291	2	5 161	4	10 541	9 849	7
Övriga rörelseintäkter	712	798	-11	858	-17	1 570	1 877	-16
Förändring av varulager	151	-68		74	104	225	97	132
Värdeförändring biologiska tillgångar	448	462	-3	445	1	893	924	-3
Råvaror och förnödenheter	-1 420	-1 167	22	-1 625	-13	-3 045	-2 579	18
Personalkostnader	-771	-751	3	-707	9	-1 478	-1 457	1
Övriga rörelsekostnader	-2 461	-2 628	-6	-2 553	-4	-5 014	-5 156	-3
Intäkter från andelar i intressebolag och JV	-6	-49		-2		-8	-71	
EBITDA	2 033	1 888	8	1 651	23	3 684	3 484	6
Av- och nedskrivningar	-529	-527	0	-532	-1	-1 061	-1 046	1
Rörelseresultat	1 504	1 361	11	1 119	34	2 623	2 438	8
Finansiella poster	-114	-144		-114		-228	-267	
Resultat före skatt	1 390	1 217	14	1 005	38	2 395	2 171	10
Inkomstskatter	-302	-257		-205		-507	-422	
Periodens resultat	1 088	960	13	800	36	1 888	1 749	8
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	1 088	960		800		1 888	1 749	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-		0		0	-	
Marginaler, %								
EBITDA-marginal	37,8	35,7		32,0		34,9	35,4	
Rörelsemarginal	28,0	25,7		21,7		24,9	24,8	
Nettomarginal	20,2	18,1		15,5		17,9	17,8	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Jan-jun	
	2025:2	2024:2	2025:1	2025	2024
Periodens resultat	1 088	960	800	1 888	1 749
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Värdeförändring marktillgångar	-241	-205	-191	-432	-411
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	-339	-165	238	-101	389
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	128	77	-10	118	5
Summa	-452	-293	37	-415	-17
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	-49	-30	371	322	-312
Säkringskostnad	-2	2	-9	-11	11
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	85	-55	-195	-110	86
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	20	5	-75	-55	62
Summa	54	-78	92	146	-153
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-398	-371	129	-269	-170
Summa totalresultat för perioden	690	589	929	1 619	1 579
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	690	589	929	1 619	1 579
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	0	-

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-jun	
	2025	2024
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	104 035	104 284
Summa totalresultat för perioden	1 619	1 579
Kassaflödessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	32	1
Skatt på kassaflödessäkring överfört till anskaffningsvärde	-7	0
Utdelning kontant	-2 107	-1 931
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-12
Värde vid periodens slut	103 572	103 921
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	103 587	103 921

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	1 401	1 025
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	25 120	25 239
Skogstillgångar	107 760	107 329
<i>varav marktillgångar</i>	46 506	46 974
<i>varav biologiska tillgångar</i>	61 254	60 355
Nyttjanderättstillgångar	512	573
Övriga anläggningstillgångar	3 780	3 797
Summa anläggningstillgångar	138 573	137 963
Omsättningstillgångar		
Varulager	5 835	5 730
Kundfordringar	3 799	3 279
Övriga kortfristiga fordringar	1 193	963
Likvida medel	74	1 328
Summa omsättningstillgångar	10 901	11 300
Summa tillgångar	149 474	149 263
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	35 205	35 367
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	59 187	59 488
Innehav utan bestämmande inflytande	15	-
Summa eget kapital	103 587	104 035
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	11 950	11 519
Avsättningar för pensioner	411	325
Uppskjutna skatteskulder	24 604	24 348
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	61	58
Summa långfristiga skulder	37 026	36 250
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	3 300	3 064
Leverantörsskulder	3 832	4 440
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	1 729	1 474
Summa kortfristiga skulder	8 861	8 978
Summa skulder	45 887	45 228
Summa eget kapital och skulder	149 474	149 263

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-jun	
	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 395	2 171
<i>varav erhållen ränta</i>	4	6
<i>varav betald ränta</i>	-226	-298
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	193	178
Förändring av skulder avseende omstruktureringskostnader	-9	-7
Betald och erhållen skatt	-149	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 430	2 336
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-107	-155
Förändring av rörelsefordringar	-518	-690
Förändring av rörelseskulder	-14	-253
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 791	1 238
Investeringsverksamheten		
Bolags- och tillgångsförvärv	0	-88
Löpande investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-573	-543
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	31	402
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-976	-347
Förvärv och avyttring av finansiell tillgång	-27	-8
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 545	-584
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 617	2 139
Amortering av lån	-894	-794
Amortering av lån, leasing	-111	-106
Utdelning	-2 107	-1 931
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1 495	-692
Periodens kassaflöde	-1 249	-38
Likvida medel vid periodens början	1 328	502
Kursdifferens i likvida medel	-5	2
Likvida medel vid periodens slut	74	466
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 061	1 046
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-893	-924
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	44	-82
Orealiserat resultat på säkrade poster	-120	54
Upplupen ränta	3	12
Övrigt	98	72
Summa	193	178

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 OSÄKERHETSAKTORER

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-jun 2025						
	Skog	Trä	Massa	Containerboard	Förnybar energi	Elimineringar	Total
Sverige	4 951	1 197	525	260	3	-4 948	1 988
Tyskland	-	38	302	755	-	-	1 095
USA	-	166	705	169	-	-	1 040
Storbritannien	-	301	146	543	-	-	990
Övriga Europa	77	788	1 346	1 526	-	-	3 737
Asien	-	454	621	46	-	-	1 121
Övriga världen	-	287	89	194	-	-	570
Summa koncernen	5 028	3 231	3 734	3 493	3	-4 948	10 541

MSEK	Jan-jun 2024						
	Skog	Trä	Massa	Containerboard	Förnybar energi	Elimineringar	Total
Sverige	4 315	1 004	659	216	24	-4 322	1 896
Tyskland	-	34	323	759	-	-	1 116
USA	-	176	688	122	-	-	986
Storbritannien	-	255	141	516	-	-	912
Övriga Europa	93	620	1 567	1 249	-	-	3 529
Asien	-	333	413	168	-	-	914
Övriga världen	-	177	130	189	-	-	496
Summa koncernen	4 408	2 599	3 921	3 219	24	-4 322	9 849

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 bedömda marknadspriset utgörs av ett genomsnitt baserat på skogsmarkstransaktioner under de tre senaste åren. Under första halvåret genomförs säsongsmässigt få skogsmarkstransaktioner i norra Sverige, vilket har lett till att det beräkningsunderlag som ligger till grund för ett genomsnittligt marknadspris är begränsat. Till följd av det begränsade statistiska underlaget låter SCA det genomsnittliga marknadspriset vara oförändrat. 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 tillväxt i virkesvolym periodiseras löpande under året. Per den 30 juni 2025 redovisas cirka hälften av den förväntade årliga värdeförändringen. Värdeförändringen av biologiska tillgångar uppgick till 893 MSEK per 30 juni 2025 och redovisas i resultaträkningen på raden värdeförändring biologiska tillgångar. Värdeförändringen på mark uppgick till -432 MSEK och redovisas i övrigt totalresultat och påverkar inte årets resultat. Övriga poster, inklusive investeringar, uppgick till -30 MSEK. Det totala värdet på skogstillgångar uppgick till 107 760 MSEK per 30 juni 2025.

Skogstillgångar

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Skogstillgångar i Sverige	103 633	103 145
Skogstillgångar i Baltikum	4 127	4 184
Totalt värde på skogstillgångar	107 760	107 329
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	21 249	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	32	-	32
Ianspråktagande	-9	-9	-18
Omklassificeringar	-55	-	-55
Värde per 30 juni 2025	174	14	188
Avsättningarna består av:			
Långfristig del			56
Kortfristig del			132

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	Värderings-nivå	30 jun 2025	31 dec 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	0	1
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	95	8
Summa		95	9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	0	3
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	14	45
Summa		14	48
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Egetkapitalinstrument	3	25	14
Summa		25	14
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	11 581	11 107
Långfristiga finansiella skulder, leasing	-	348	402
Kortfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	3 104	2 857
Kortfristiga finansiella skulder, leasing	-	196	204
Summa		15 229	14 570
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella tillgångar	2	16	39
Övriga långfristiga tillgångar	2	2	0
Övriga kortfristiga fordringar	2	242	22
Summa		260	61
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	20	10
Övriga långfristiga skulder	2	5	-
Övriga kortfristiga skulder	2	65	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 leasingsskulder uppgick till 14 694 (13 851) MSEK. Elderivaten 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. AKTIEFÖRDELNING OCH RESULTAT PER AKTIE

Aktiefördelning	Kvartal			Jan-jun	
	2025:2	2024:2	2025:1	2025	2024
Antal A-aktier	62 866 430	63 949 802	62 866 430	62 866 430	63 700 307
Antal B-aktier	639 476 059	638 392 687	639 476 059	639 476 059	638 642 182
Antal registrerade aktier	702 342 489	702 342 489	702 342 489	702 342 489	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,0 procent. Under andra kvartalet har inga aktier omvandlats. Under första halvåret 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			Jan-jun	
	2025:2	2024:2	2025:1	2025	2024
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 088	960	800	1 888	1 749
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, MSEK	0	-	0	0	-
Medelantal aktier, miljoner	702	702	702	702	702
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare	1,55	1,37	1,14	2,69	2,49

9. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

MSEK	Moderbolaget		Dotterbolag	
Eventualförpliktelser	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2025	31 dec 2024
Borgensförbindelser för				
dotterbolag	716	1 552	35	25
intressebolag och joint ventures	209	250	5	5
kunder och övriga	-	-	32	28
Övriga ansvarsförbindelser	2	2	25	26
Summa	927	1 804	97	84

SCA har en beslutad investering i vindkraftsprojekt på totalt 1 715 MSEK över en tvåårsperiod. Per 30 juni 2025 återstod 286 MSEK i kontrakterade åtaganden jämfört med 1 208 MSEK motsvarande period föregående år samt 31 (34) 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 30 juni 2025 uppgick SCA koncernens åtagande till 119 MSEK jämfört med 80 MSEK motsvarande period föregående år.

10. ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

Operativt kassaflöde	Kvartal			Jan-jun	
MSEK	2025:2	2024:2	2025:1	2025	2024
EBITDA	2 033	1 888	1 651	3 684	3 484
Förändring av biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-446	-437	-447	-893	-984
Kassamässigt rörelseöverskott	1 587	1 451	1 204	2 791	2 500
Förändring av rörelsekapital	-286	-634	-850	-1 136	-730
Löpande nettoinvesteringar ¹	-338	-265	-245	-583	-249
Övrigt operativt kassaflöde	-10	-26	376	366	-318
Operativt kassaflöde	953	526	485	1 438	1 203
¹ Inkluderar följande värden från nya leasingkontrakt:	-28	-21	-12	-40	-108

Kapitalstruktur

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Total tillgångar	149 474	149 263
Finansiella tillgångar	-2 703	-4 023
Långfristiga, ej räntebärande	-24 665	-24 406
Kortfristiga, ej räntebärande	-5 561	-5 914
Totalt sysselsatt kapital	116 545	114 920
Nettolåneskuld, MSEK	12 958	10 885
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM) ¹	1,8x	1,5x
Eget kapital, MSEK	103 587	104 035
Skuldsättningsgrad (%)	12,5	10,5

¹ Rullande 12 månader.**Avkastning på sysselsatt kapital**

Procent	Kvartal			LTM ¹	Helår
	2025:2	2024:2	2025:1	30 jun 2025	2024
Avkastning på sysselsatt kapital	5,2	4,7	3,9	4,5	4,4
Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen	8,9	9,0	6,0	7,9	7,3

¹ Rullande 12 månader.**Rörelsekapital**

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Varulager	5 835	5 730
Kundfordringar	3 799	3 279
Övriga kortfristiga fordringar	1 092	803
Leverantörsskulder	-3 591	-3 774
Övriga kortfristiga skulder	-1 238	-1 270
Rörelsekapital	5 897	4 768

Nettolåneskuld

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 386	2 448
Långfristiga finansiella tillgångar	156	155
Kortfristiga finansiella tillgångar	87	92
Likvida medel	74	1 328
Finansiella tillgångar	2 703	4 023
Långfristiga finansiella skulder	11 950	11 519
Avsättningar för pensioner	411	325
Kortfristiga finansiella skulder	3 300	3 064
Finansiella skulder	15 661	14 908
Nettolåneskuld	-12 958	-10 885

11. KVARTALSDATA PER SEGMENT

Nettoomsättning

	Kvartal					
MSEK	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1
Skog	2 542	2 486	2 323	2 099	2 239	2 169
Trä	1 733	1 498	1 416	1 524	1 506	1 093
Massa	1 794	1 940	2 052	2 085	2 147	1 774
Containerboard	1 819	1 674	1 618	1 597	1 584	1 635
Förnybar energi	1	2	5	3	6	18
Internleveranser	-2 509	-2 439	-2 279	-2 060	-2 191	-2 131
Summa nettoomsättning	5 380	5 161	5 135	5 248	5 291	4 558

EBITDA

	Kvartal					
MSEK	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1
Skog	1 070	879	901	777	883	970
Trä	310	236	234	288	294	111
Massa	261	320	286	562	509	323
Containerboard	451	239	242	318	231	141
Förnybar energi	87	134	90	99	85	177
Övrigt	-146	-157	-104	-34	-114	-126
Summa EBITDA	2 033	1 651	1 649	2 010	1 888	1 596

EBITDA-marginal

	Kvartal					
Procent	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1
Skog	42,1	35,3	38,8	37,0	39,4	44,7
Trä	17,9	15,8	16,6	18,9	19,6	10,2
Massa	14,5	16,5	13,9	27,0	23,7	18,2
Containerboard	24,8	14,2	15,0	19,9	14,6	8,6
Förnybar energi ¹	17,8	22,2	16,8	22,9	19,1	27,7
EBITDA-marginal	37,8	32,0	32,1	38,3	35,7	35,0

Rörelseresultat

	Kvartal					
MSEK	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3	2024:2	2024:1
Skog	1 006	815	837	714	821	910
Trä	237	165	161	215	222	44
Massa	95	148	111	391	341	154
Containerboard	253	41	46	117	33	-54
Förnybar energi	69	116	71	81	67	158
Övrigt	-156	-166	-113	-42	-123	-135
Summa rörelseresultat	1 504	1 119	1 113	1 476	1 361	1 077

¹ EBITDA som andel av intäkter.

Förnybar energis intäkter uppgick till	494	603	531	435	448	636
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-jun	
	2025	2024
Övriga rörelseintäkter	154	175
Övriga rörelsekostnader	-109	-127
Personalkostnader	-46	-57
EBITDA	-1	-9
Avskrivningar och nedskrivningar	-54	-48
Rörelseresultat	-55	-57
Finansiella poster	35	145
Resultat efter finansiella poster	-20	88
Bokslutsdispositioner	927	826
Resultat före skatt	907	914
Inkomstskatt	-187	-189
Periodens resultat	720	725

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

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Materiella anläggningstillgångar	9 384	9 382
Finansiella anläggningstillgångar	12 267	12 153
Summa anläggningstillgångar	21 651	21 535
Omsättningstillgångar	14 345	16 080
Summa tillgångar	35 996	37 615
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	7 129	8 516
Summa eget kapital	18 502	19 889
Avsättningar	1 780	1 777
Långfristiga skulder	11 608	11 117
Kortfristiga skulder	4 106	4 832
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	35 996	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 juli 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 Q2".

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 juli 2025 klockan 08:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorenas granskning.

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

KOMMANDE HÄNDELSER

Delårsrapport, kvartal 3 2025

Publiceras den 24 oktober 2025

Bokslutsrapport, kvartal 4 2025

Publiceras den 30 januari 2026