

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2007

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2007 (jämfört med motsvarande period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 78 105 (75 789) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 5 895 (5 030) MSEK, en förbättring med 17%.
- Periodens resultat uppgick till 5 023 (4 016) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 7,13 (5,70) SEK.
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 3 105 (1 549) MSEK, en förbättring med 100%.
- Nettokassaflödet uppgick till 1 565 (-1 781) MSEK.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Nettoomsättning	78 105	75 789	3	26 362	26 128	1
Rörelseöverskott	11 799	10 847	9	4 056	3 960	2
Rörelseresultat	7 256	6 244	16	2 526	2 448	3
Finansiella poster	-1 361	-1 214		-507	-435	
Resultat före skatt	5 895	5 030	17	2 019	2 013	0
Skatter	-872	-1 014		0	-443	
Periodens resultat	5 023	4 016	25	2 019	1 570	29
Resultat per aktie, SEK	7,13	5,70	25	2,87	2,23	29

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

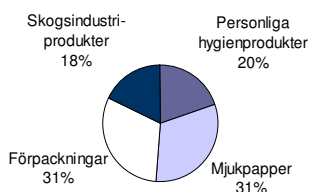
"Resultatförbättringen jämfört med föregående år fortsätter. Resultatet före skatt är 17% högre och samtliga verksamhetsområden förbättrar sina rörelseresultat. SCAs verksamheter upprätthåller samtidigt resultatnivån från det starka andra kvartalet och redovisar återigen ett resultat före skatt över 2 miljarder.

Efterfrågan på koncernens produkter är fortsatt god, med möjlighet till fortsatta prisförbättringar samtidigt som kostnader för råvaror och energi väntas bli högre än under det tredje kvartalet.

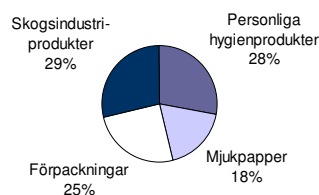
Ett viktigt strategiskt steg i arbetet med att förbättra mjukpappersverksamheten i Europa är förvärvet av Procter & Gambles konsumentmjukpappersverksamhet. Affären slutfördes den 1 oktober och har påtagligt stärkt SCAs ledande position i Europa."

Lenart Persson
tillförordnad VD och Koncernchef

ANDEL AV FÖRSÄLJNING



ANDEL AV RÖRELSERESULTAT



RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Nettoomsättning	78 105	75 789	3	26 362	26 128	1
Rörelsens kostnader	-66 306	-64 942		-22 306	-22 168	
Rörelseöverskott	11 799	10 847	9	4 056	3 960	2
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 577	-4 624		-1 542	-1 526	
Intäkter från andelar i intresseföretag	34	21		12	14	
Rörelseresultat	7 256	6 244	16	2 526	2 448	3
Finansiella poster	-1 361	-1 214		-507	-435	
Resultat före skatt	5 895	5 030	17	2 019	2 013	0
Skatter	-872	-1 014		0	-443	
Periodens resultat	5 023	4 016	25	2 019	1 570	29

Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

- efter utspädnings effekter	7,13	5,70	25	2,87	2,23	29
------------------------------	-------------	------	----	-------------	------	----

Marginaler (%)

Rörelseöverskottsmarginal	15,1	14,3		15,4	15,2	
Rörelsemarginal	9,3	8,2		9,6	9,4	
Finansnettomarginal	-1,7	-1,6		-1,9	-1,7	
Vinstmarginal	7,5	6,6		7,7	7,7	
Skatter	-1,1	-1,3		0,0	-1,7	
Nettomarginal	6,4	5,3		7,7	6,0	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Personliga hygienprodukter	2 179	2 073	5	742	758	-2
Mjukpapper	1 216	1 132	7	464	413	12
Förpackningar	1 959	1 474	33	648	622	4
Skogsindustriprodukter	2 179	1 799	21	766	750	2
Övrigt	-277	-234		-94	-95	
Totalt	7 256	6 244	16	2 526	2 448	3

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Personliga hygienprodukter	1 713	2 202	-22	415	657	-37
Mjukpapper	2 164	656	230	1 436	517	178
Förpackningar	489	135	262	582	167	249
Skogsindustriprodukter	1 854	1 784	4	922	241	283
Övrigt	-332	-393		-271	160	
Totalt	5 888	4 384	34	3 084	1 742	77

NYCKELTAL

	0709	0609	2007:3	2007:2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,69	0,53	0,56
Skuldbetalningsförmåga, %	35	28	35	33
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10	9	11	10
Avkastning på eget kapital, %	11	9	13	10

Utveckling jämfört med motsvarande period föregående år:

Förpackningar

Försäljning: +1%

Rörelseresultat: +33%



Skogsindustriprodukter

Försäljning: +6%

Rörelseresultat: +21%



Mjukpapper

Försäljning: +2%

Rörelseresultat: +7%



Personliga hygienprodukter

Försäljning: +3%

Rörelseresultat: +5%



KONCERNEN

Nettoomsättningen ökade med 3% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 78 105 (75 789) MSEK. Högre priser framförallt för wellpapp men även för sågade trävaror och mjukpapper samt högre volymer ökade nettoomsättningen med 7% eller 5 500 MSEK. Nettoomsättningen påverkades negativt av avyttringar med 2% och valutakursförändringar med 2%. Resultat före skatt förbättrades med 17% och uppgick till 5 895 (5 030) MSEK.

Jämfört med det andra kvartalet 2007 ökade nettoomsättningen med 1% och uppgick till 26 362 MSEK, den högsta någonsin. Ökningen är en effekt av fortsatta prisökningar för wellpapp och sågade trävaror samt förbättrade volymer för mjukpappersverksamheten. Rörelseöverskottsmarginalen förbättrades och uppgick till 15,4%. Resultat före skatt var i nivå med föregående kvartal och uppgick till 2 019 (2 013) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 11 325 MSEK jämfört med 10 387 MSEK motsvarande period föregående år. En hög rörelsekapitalbindning påverkade det operativa kassaflödet negativt med 1 876 (1 767) MSEK. Rörelsekapitalökningen är störst inom Förpackningar och är främst en effekt av genomförda prishöjningar. Utbetalningar för löpande investeringar uppgick i likhet med föregående år till cirka 4% av nettoomsättningen. Utbetalningarna för effektiviseringsprogrammen följer plan. Det operativa kassaflödet förbättrades till 5 888 (4 384) MSEK.

Finansiella poster ökade med 147 MSEK och uppgick till -1 361 MSEK. En lägre nettolåneskuld och högre erhållna aktieutdelningar har inte kompenserat för högre räntesatser. Skattebetalningarna var något lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 1 429 (1 537) MSEK. Kassaflödet från rörelsen förbättrades till 3 105 (1 549) MSEK.

Strategiska investeringar och förvärv uppgick till 1 536 (775) MSEK, varav 330 MSEK avsåg köpeskillingen för minoritetsposten i det kinesiska mjukpappersföretaget Vinda, som efter SCAs förvärv har börsnoterats. Bland investeringar ingick ombyggnad av testlinermaskinerna i Lucca, Italien och Aschaffenburg, Tyskland samt uppförande av en mjukpappersanläggning i Moskva, Ryssland. Under perioden uppgick avyttringar till 2 846 MSEK, främst avseende förpackningsverksamheten i Nordamerika. Utdelning till aktieägarna betalades under april månad och uppgick till 2 807 MSEK. Under tredje kvartalet har utdelning, om 97 MSEK, betalats till minoritetsägarna i SCA Hygiene Products AG. Nettokassaflödet uppgick till 1 565 (-1 781) MSEK.

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 33 113 MSEK, en minskning med 3 286 MSEK sedan årets början. Ett positivt nettokassaflöde om 1 565 MSEK motverkades av valutakursförändringar om 120 MSEK till följd av den svenska kronans försvagning. Omvärderingar enligt IAS 19 för pensioner och IAS 39 för finansiella instrument, hade tillsammans en positiv effekt om 1 841 MSEK, varav den absoluta merparten är hänförlig till pensioner.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under perioden med 3 443 MSEK till 62 406 MSEK. Periodens nettoresultat och effekter av omvärderingar enligt IAS 19 för pensioner och IAS 39 för finansiella instrument, ökade eget kapital med 5 023 MSEK respektive 1 391 MSEK. Utdelningar uppgick till 2 904 MSEK medan valutakursförändringar minskade eget kapital med 67 MSEK.

PERSONAL

Vid periodens utgång uppgick medeltalet anställda till 49 600 jämfört med cirka 51 000 för 2006 och 50 000 för motsvarande period föregående år.

EFFEKTIVISERINGSPROGRAM

Tillkommande besparingar från det pågående effektiviseringsprogrammet påverkade resultatet med 50 MSEK under det tredje kvartalet. Totalt uppgår besparingarna under det tredje kvartalet till cirka 370 MSEK, vilket innebär en årstakt om 1 480 MSEK. Som tidigare annonserats ska besparingar med en årstakt om 1 550 MSEK uppnås med fullt genomslag 2008.

SKATT

I början av kvartalet beslutades om företagsskattesänkningar i Tyskland från och med 2008. Förutom en framtida lägre skattekostnad, uppkommer också en engångseffekt om 454 MSEK till följd av omvärdering av uppskjutna skatteskulder, framförallt i Tyskland vilka reducerat skattekostnaden under kvartalet. Den beräknade skattesatsen för året, exklusive ovan nämnda engångseffekt, reviderades i samband med andra kvartalet ner från 23% till 22,5%.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Första halvåret

Likvid erhöles för den nordamerikanska förpackningsverksamheten, cirka 2 833 MSEK, och verksamheten dekonsoliderades den 7 mars.

SCA förvärvade 20% i det kinesiska mjukpappersföretaget Vinda för 330 MSEK. Bolaget börsnoterades i juli i samband med en nyemission vilket innebar att SCAs ägarandel minskade till 14%.

Ett samägt bolag (50/50) etablerades tillsammans med Godrej Consumer Products Ltd för tillverkning och försäljning av barnblöjor och mensskydd i Indien, Nepal och Bhutan.

SCA förvärvade i maj det brittiska bolaget Severn Timber, som är leverantör av trävaror till den brittiska byggmaterialhandeln och förädlar hyvlade och impregnerade produkter.

Tredje kvartalet

I juli meddelades slutligt avgörande i den tio år gamla värderingstvisten mellan minoritetsaktieägarna i PWA (numera SCA Hygiene Products AG) och SCA. Värdet fastställdes till 231,60 EUR per aktie och den årliga utdelningen till 16,20 EUR per aktie. Se vidare separat pressmeddelande daterat 2007-07-24.

SCA och norska energiföretaget Statkraft bildar ett gemensamt ägt bolag för att investera i vindkraft i norra Sverige. Planerna omfattar produktion av 2 800 GWh vindkraftsel per år uppdelat på sju vindkraftparker. Statkraft tillhandahåller finansiering, 16 000 MSEK, medan SCA upplåter marken för vindkraftparkerna. I planerna ingår också att låta pröva möjligheterna att bygga ut vattenkraft i Jämtland, Västernorrland och Västerbotten.

INVESTERINGAR

Första halvåret

Beslut togs om att investera i en andra mjukpappersmaskin i Barton, USA. Investeringen uppgår till cirka 1 000 MSEK.

Beslut togs att investera i en ny mjukpappersanläggning söder om Moskva, Ryssland. Investeringen uppgår till cirka 615 MSEK.

I Nantes, Frankrike investeras cirka 425 MSEK i en ny wellpappfabrik. I Polen investeras cirka 129 MSEK i två wellpappanläggningar. I Rumänien investeras cirka 92 MSEK för att uppgradera befintlig anläggning till en helt integrerad wellpappanläggning.

SCA investerar cirka 137 MSEK i en ny förpackningsanläggning i Suzhou, Kina samt cirka 82 MSEK för uppförandet av en förpackningsanläggning i Nanjing, Kina.

Tredje kvartalet

SCAs försäljning av barnblöjor av byxmodell Libero Up&Go ökar snabbt. För att möta efterfrågeökning investerar SCA cirka 212 MSEK i en ny linje för tillverkning av byxblöjor i Hoogezand, Holland.

SCA investerar cirka 800 MSEK i pappersbruket i Ortvikens, Sverige där produktionen av mekanisk pappersmassa utökas. Investeringen innebär att Ortvikens pappersproduktion kan fortsätta öka samtidigt som den ger väsentliga kvalitetsförbättringar. Den nya utrustningen beräknas vara installerad och i drift våren 2009.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

Styrelsen utsåg i september Jan Johansson till ny VD och Koncernchef för SCA. Jan Johansson har tidigare varit VD på Boliden AB och tillträder tjänsten den 1 november. Tidigare VD, Jan Åström frånträdde sin befattning den 3 september.

SCA och norska energiföretaget Statkraft tecknade i september ett långsiktigt avtal om elleveranser till ett mycket konkurrenskraftigt pris. Avtalet är på tio år och omfattar leverans av 500 GWh el per år till SCAs svenska skogsindustrier. Leveranserna beräknas påbörjas under våren 2009.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

SCA bildade i oktober ett gemensamt ägt bolag (50/50) med Jordanienbaserade industrikoncernen Nuqul. Det nya bolaget kommer att tillverka och sälja mensskydd i Mellanöstern och Egypten. Verksamheten kommer att bedrivas i arton länder i regionen. Köpeskillingen för den 50-procentiga andelen uppgår till 127 MSEK.

Europeiska konkurrensmyndigheter godkände i september SCAs förvärv av Procter & Gambles europeiska mjukpappersverksamhet, där bland annat varumärket Tempo ingår. Den totala köpeskillingen uppgår till cirka 4 725 MSEK och kommer i enlighet med kontraktet att erläggas i tre delar. Första delbetalningen, vilken avser varumärken, anläggningarna i Neuss och Witzenhausen, Tyskland, Lucca, Italien samt verksamheten i Hong Kong, erlades den 1 oktober och uppgick till 3 037 MSEK. De resterande två delbetalningarna om totalt cirka 1 688 MSEK avser anläggningarna i Manchester, England och Orleans, Frankrike vilka kommer att övertas och betalas när vissa tekniska anpassningar gjorts. Detta beräknas kunna ske under första halvåret 2008. EU:s godkännande är villkorat att SCA avyttrar verksamheten inom näsdukar under varumärket Softis i Tyskland och Österrike. Försäljningen väntas vara slutförd under fjärde kvartalet 2007.

Den årliga försäljningen inom den från Procter & Gamble förvärvade verksamheten har uppgått till cirka 4 600 MSEK och med ungefär samma marginaler som SCAs existerande mjukpappersverksamhet. Den 1 oktober inleddes integrationsarbetet. SCA kommer under fjärde kvartalet att redovisa en preliminär förvärvsbalansräkning, synergieffekter och strukturåtgärder till följd av förvärvet.

Mot bakgrund av utvecklingen på virkesmarknaden och förändrat ränteläge har en översyn av värdet på SCAs skogsinnehav inletts. Effekterna av denna värdering kommer att redovisas i fjärde kvartalet 2007.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs finansiella riskhantering presenteras i årsredovisningen för 2006 på sidorna 66-69. Koncernens operativa verksamhet samt de risker som denna innebär beskrivs i andra delar av årsredovisningen. Inga väsentliga förändringar har skett som ändrat de redovisade riskerna.

Strategiska risker

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. Förvärv som kan påverka bedömningen av SCAs finansiella och operativa risk beskrivs under rubriken "Förvärv och Avyttringar" i denna delårsrapport.

Operativa risker

Kontroll av operativa risker sker primärt av SCAs affärsansvariga. SCAs internrevisionsfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs.

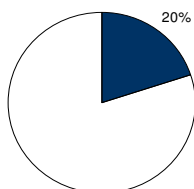
TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

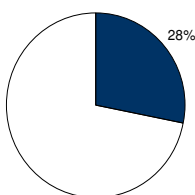
REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Redovisningsrådet RR 31 och, vad gäller moderbolaget, RR 32. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2006.

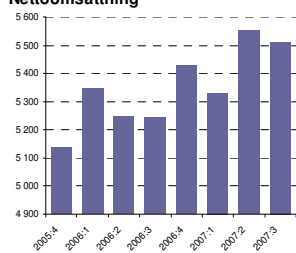
Del av koncernen, nettoomsättning



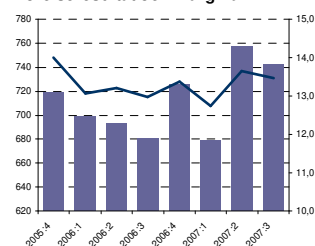
Del av koncernen, rörelseresultat



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0709 vs. 0609 5%

Pris/mix	10%
Volym	18%
Råmaterial	-5%
Energi	0%
Valuta	-2%
Övrigt	-16%

Avvikelser, rörelseresultat (%)

2007:3 vs. 2007:2 -2%

Pris/mix	3%
Volym	-1%
Råmaterial	-3%
Energi	0%
Valuta	-1%
Övrigt	0%

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Nettoomsättningen uppgick till 16 395 MSEK vilket var 3% högre än motsvarande period föregående år. Ökade volymer och högre priser ökade nettoomsättningen med 5%.

MARKNAD

Försäljningen av inkontinensprodukter till vårdsektorn var säsongsmässigt lägre under tredje kvartalet. I Europa fortsätter SCA framgångsrikt övergången från gamla till modernare produkter, vilket sker snabbt och stärker lönsamheten. I Europa är konkurrensen inom barnblöjor fortfarande hård, men Libeross marknadspositioner är fortsatt starka. Fortsatta produktuppdateringar har medfört omställningar i produktionen vilket minskade försäljningen av blöjor avsedda för handelns egna varumärken under kvartalet.

RÖRELSEN

Januari – september (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen uppgick till 16 395 MSEK jämfört med 15 843 MSEK motsvarande period föregående år. Försäljningsökningen är en effekt av ökade volymer av inkontinensprodukter till den europeiska detaljhandeln och ökad försäljning av barnblöjor och mensskydd i Sydamerika. En ökad andel inkontinensskydd i byxmodell har bidragit till en förbättrad produktmix. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2%.

Rörelseresultatet ökade med 5% och uppgick till 2 179 (2 073) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 28% till följd av ökade volymer och högre priser vilka bidrog med 372 MSEK respektive 208 MSEK. Volym- och prisförbättringen motverkades av ökade kostnader för fortsatt expansion på nya marknader i form av marknadsföring och organisationsuppbyggnad (redovisas under övrigt i avvikelseanalysen) samt högre produktionskostnader, främst på grund av stigande råmaterialkostnader. Valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 2%.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 923 (2 798) MSEK och operativt kassaflöde till 1 713 (2 202) MSEK. Ett förbättrat kassamässigt rörelseöverskott har motverkats av en högre rörelsekapitalbindning samt något högre löpande nettoinvesteringar.

Tredje kvartalet (jämfört med föregående kvartal)

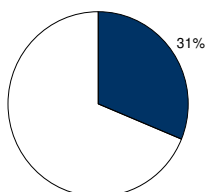
Försäljningen minskade något jämfört med det volymmässigt starka andra kvartalet. För vårdsektorn är minskningen en säsongseffekt. Inkontinensprodukter som säljs via detaljhandeln uppvisade den högsta omsättningen någonsin.

Produktmixen förbättrades jämfört med föregående kvartal medan tillverkningskostnaderna ökade något, främst genom högre råmaterialkostnader och högre transportkostnader.

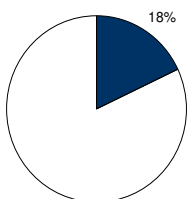
AFFÄRSOMRÅDE PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Nettoomsättning	16 395	15 843	3	5 510	5 554	-1
Rörelseöverskott	2 919	2 814	4	995	991	0
Rörelseresultat	2 179	2 073	5	742	758	-2
Rörelseöverskottsmarginal, %	17,8	17,8		18,1	17,8	
Rörelsemarginal, %	13,3	13,1		13,5	13,6	
Volymutveckling, %	5,1	8,5		-0,3	3,4	

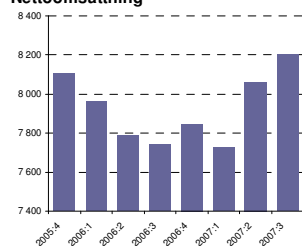
Del av koncernen, nettoomsättning



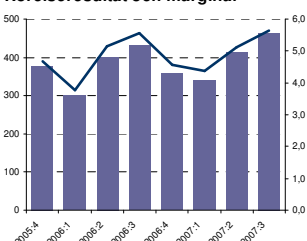
Del av koncernen, rörelseresultat



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0709 vs. 0609		7%
Pris/mix	80%	
Volym	3%	
Råmaterial	-51%	
Energi	8%	
Valuta	-3%	
Övrigt	-30%	

Avvikelser, rörelseresultat (%)

2007:3 vs. 2007:2		12%
Pris/mix	19%	
Volym	8%	
Råmaterial	-19%	
Energi	-3%	
Valuta	0%	
Övrigt	7%	

MJUKPAPPER

Nettoomsättningen uppgick till 23 989 MSEK och ökade med 2% jämfört med motsvarande period föregående år. I de europeiska och nordamerikanska verksamheterna har priserna förbättrats med 5% medan valutakursförändringar motverkat förbättringen.

MARKNAD

SCA fortsatte under kvartalet att förbättra kunderbjudande samt produktmix. Zewa passerade det ledande konkurrerande varumärket och blev marknadsledare i Rumänien. I Sydamerika och Australien intensifierades marknadsföring och marknadsinvesteringar för att stärka de lokala varumärkena med bibehållna höga respektive stärkta marknadsandelar som resultat.

Inom mjukpapper utanför hemmet utvecklades försäljningen väl genom nya kontrakt samt högsäsong inom restaurang- och hotellnäringsen.

RÖRELSEN

Januari – september (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen uppgick till 23 989 MSEK jämfört med 23 492 MSEK motsvarande period föregående år. Genomförda prishöjningar har motverkats av valutakursförändringar vilka minskade nettoomsättningen med 3% motsvarande 630 MSEK. I verksamheterna i Europa och Nordamerika har prishöjningarna uppgått till 5%.

Rörelseresultatet uppgick till 1 216 (1 132) MSEK, en ökning med 7% jämfört med motsvarande period föregående år. Högre priser i Europa, Nordamerika och Latinamerika samt något lägre energikostnader har motverkats av högre råmaterialkostnader. Valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 3%. Ökade avskrivningar, tillfälligt lägre kapacitetsutnyttjande i Nordamerika till följd av en större ombyggnad samt ökade försäljningskostnader redovisas under Övrigt i avvikelseanalysen.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 834 (2 674) MSEK och operativt kassaflöde till 2 164 (656) MSEK. Ett något bättre kassamässigt rörelseöverskott har tillsammans med en lägre rörelsekapitalbindning och lägre utbetalningar för de pågående effektiviseringsprogrammen samt lägre löpande nettoinvesteringar bidragit till förbättringen.

Tredje kvartalet (jämfört med föregående kvartal)

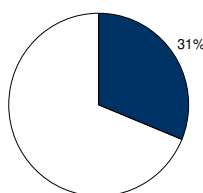
Försäljningen ökade under tredje kvartalet till följd av högre volymer i Nordamerika och Australien samt högre priser i de europeiska och nordamerikanska verksamheterna främst beroende på en förbättrad produkt- och kundmix.

Resultatförbättringen i tredje kvartalet om 12%, förklaras främst av högre priser. Förbättrade volymer bidrog också positivt till resultatet men motverkades av högre råvarukostnader, främst för returfiber.

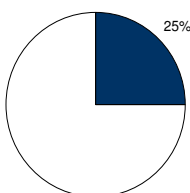
AFFÄRSOMRÅDE MJUKPAPPER

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Nettoomsättning	23 989	23 492	2	8 204	8 060	2
Rörelseöverskott	2 857	2 718	5	1 022	966	6
Rörelseresultat	1 216	1 132	7	464	413	12
Rörelseöverskottsmarginal, %	11,9	11,6		12,5	12,0	
Rörelsemarginal, %	5,1	4,8		5,7	5,1	
Volymutveckling, %	1,2	1,4		1,6	1,7	

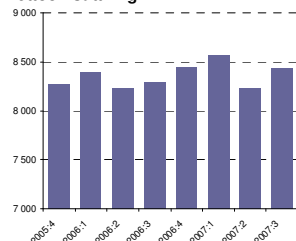
Del av koncernen, nettoomsättning



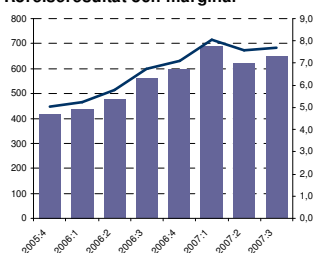
Del av koncernen, rörelseresultat



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0709 vs. 0609	33%
Pris/mix	92%
Volym	13%
Råmaterial	-55%
Energi	9%
Valuta	-1%
Övrigt	-25%

Avvikelser, rörelseresultat (%)

2007:3 vs. 2007:2	4%
Pris/mix	20%
Volym	-1%
Råmaterial	-19%
Energi	-5%
Valuta	0%
Övrigt	9%

FÖRPACKNINGAR

Nettoomsättningen uppgick till 25 234 MSEK, en ökning med 12% jämfört med motsvarande period föregående år justerat för avyttringen av den nordamerikanska förpackningsverksamheten. Högre wellpapp-priser i Europa har bidragit med 1 235 MSEK.

MARKNAD

Priserna på testliner har sedan årsskiftet ökat med 75 euro/ton. Priserna på såväl vedråvara som returpapper fortsatte att stiga under tredje kvartalet. Ytterligare en prisökning på testliner har därför annonserats på 40 euro/ton med effekt från oktober. Därmed kvarstår behovet att ytterligare höja priserna på wellpapp. SCAs försäljningsutveckling var god under kvartalet där konsumentförpackningar bidrog positivt till resultatet.

I Kina är försäljningsutvecklingen fortsatt positiv. Råvarukostnaderna fortsätter att öka samtidigt som konkurrensen är hård och det är svårt att driva prishöjningar.

RÖRELSEN

Januari – september (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen uppgick till 25 234 MSEK jämfört med 24 908 MSEK motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringen av den nordamerikanska förpackningsverksamheten ökade nettoomsättningen med 12%. Ökningen förklaras till stor del av genomförda prishöjningar på wellpapp samt en högre försäljning av konsument- och displayförpackningar. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1%.

Rörelseresultatet förbättrades med 33% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 959 (1 474) MSEK. Högre priser samt lägre energikostnader har till viss del motverkats av högre råmaterialkostnader. Valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 1%. Under posten Övrigt i avvikelseanalysen ingår effekter av avyttringar, avskrivningar samt personalkostnader.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 995 (2 658) MSEK och operativt kassaflöde till 489 (135) MSEK. Ett högre kassamässigt rörelseöverskott samt lägre utbetalningar för de pågående effektiviseringsprogrammen har motverkats av en högre rörelsekapitalbinding.

Tredje kvartalet (jämfört med föregående kvartal)

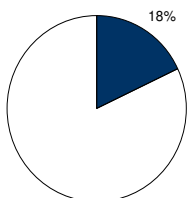
Verksamheten växte med 2% under kvartalet, högre priser och en hög efterfrågan i bland annat Tyskland och Skottland har motverkats av en lägre aktivitet under sommarmånaderna, framförallt i Sydeuropa.

Rörelseresultatet förbättrades med 4%. Fortsatta prisökningar och lägre personalkostnader, en effekt av lägre aktivitet under sommarmånaderna, har motverkats av allt högre kostnader för ved och returfiber samt något högre energikostnader. Under kvartalet genomfördes planerade underhållsstopp.

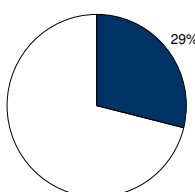
AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Nettoomsättning	25 234	24 908	1	8 434	8 229	2
Rörelseöverskott	3 110	2 730	14	1 044	1 003	4
Rörelseresultat	1 959	1 474	33	648	622	4
Rörelseöverskottsmarginal, %	12,3	11,0		12,4	12,2	
Rörelsemarginal, %	7,8	5,9		7,7	7,6	
Leveranser						
- Linerprodukter, kton	1 775	1 845	-4	583	607	-4
- Wellpapp, Mm ²	3 328	3 271	2	1 084	1 114	-3

Del av koncernen, nettoomsättning



Del av koncernen, rörelseresultat



SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

Nettoomsättningen uppgick till 13 941 MSEK, en ökning med 6% jämfört med motsvarande period föregående år.

MARKNAD

Efterfrågan på SC- och LWC-papper har förbättrats under tredje kvartalet, och priserna på spotmarknaderna ökade. Marknaderna för massa och virke är fortsatt starka. Användningen av sågade trävaror är fortsatt god men hög produktion i Europa har medfört växande lager med minskad ordergång och prispress som följd.

RÖRELSEN

Januari – september (jämfört med motsvarande period föregående år)

Nettoomsättningen uppgick till 13 941 (13 171) MSEK. Högre priser på sågade trävaror och massa men även på tidningspapper har motverkats av lägre volymer för tryckpappersrörelsen. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2%.

Rörelseresultatet förbättrades med 21% och uppgick till 2 179 (1 799) MSEK. Högre priser på sågade trävaror och massa samt lägre energikostnader, delvis en effekt av investeringen i sodapannan vid Östrands massafabrik, har motverkats av högre råmaterialkostnader samt något lägre volymer och priser inom tryckpappersrörelsen. Valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 11%.

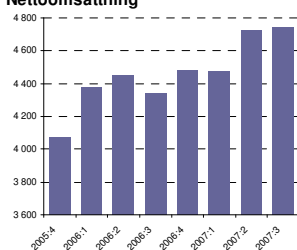
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 891 (2 512) MSEK och operativt kassaflöde till 1 854 (1 784) MSEK. Ett högre kassamässigt rörelseöverskott har kompenserat för en högre rörelsekapitalbindning samt högre löpande nettoinvesteringar.

Tredje kvartalet (jämfört med föregående kvartal)

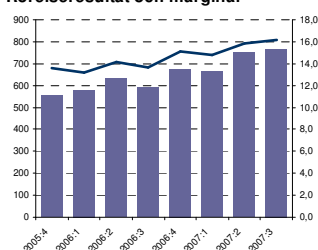
Försäljningen förbättrades något jämfört med föregående kvartal, främst för LWC- och SC-papper.

Rörelseresultatet förbättrades med 2%. Högre priser inom sågverksrörelsen bidrog positivt medan en högre kostnad för externt köpt vedråvara samt lägre priser för tryckpapper dämpade utvecklingen.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelse, rörelseresultat (%)

0709 vs. 0609 21%

Pris/mix	57%
Volym	-3%
Råmaterial	-22%
Energi	12%
Valuta	-11%
Övrigt	-12%

Avvikelse, rörelseresultat (%)

2007:3 vs. 2007:2 2%

Pris/mix	7%
Volym	-2%
Råmaterial	-13%
Energi	1%
Valuta	-2%
Övrigt	11%

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	0709	0609	%	2007:3	2007:2	%
Nettoomsättning	13 941	13 171	6	4 743	4 726	0
Rörelseöverskott	3 173	2 800	13	1 082	1 088	-1
Rörelseresultat	2 179	1 799	21	766	750	2
- Tryckpapper	412	610	-32	143	141	1
- Massa, virke och sågade trävaror	1 767	1 189	49	623	609	2
Rörelseöverskottsmarginal, %	22,8	21,3		22,8	23,0	
Rörelsemarginal, %	15,6	13,7		16,2	15,9	
Leveranser						
- Tryckpapper, kton	1 134	1 159	-2	405	374	8
- Sågade trävaror, km ³	1 247	1 255	-1	395	440	-10

AKTIEFÖRDELNING

Årsstämman beslutade att genomföra en aktieuppdelning genom vilken varje befintlig aktie skulle delas upp i tre aktier av samma aktieslag. Aktiedelningen genomfördes den 9 maj 2007.

30 september 2007	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	112 905 207	592 204 887	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		3 168 312	3 168 312

Under kvartalet har inga aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet uppgick andelen A-aktier till 16,0%. Till följd av utnyttjande av personaloptioner har antalet aktier i eget förvar minskat till 3 168 312.

Beräknat enligt IFRS rekommendationer motsvarar effekterna av utestående personaloptionsprogram en maximal utspädning med 0,06%, vilket beaktats vid framräkandet av periodens vinst per aktie.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapport för 2007 lämnas den 30 januari 2008. Under 2008 lämnas rapporter den 29 april, 24 juli och 29 oktober.

VALBEREDNING

I valberedningen, vars uppgift är att till årsstämman 2008 lägga fram förslag rörande sammansättningen av SCAs styrelse m.m., ingår Carl-Olof By, AB Industrivärden, tillika valberedningens ordförande, Curt Källströmer, Handelsbankens Pensionsstiftelse m.fl., Anders Oscarsson, SEB Fonder, Hans Sterte, Skandia Liv, Magnus Landare, Alecta samt Sverker Martin-Löf, styrelseordförande i SCA.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas tisdagen den 8 april 2008 i Stockholm.

Stockholm, 31 oktober 2007
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Lennart Persson
tillförordnad VD och Koncernchef

En presskonferens kommer att hållas idag, 31 oktober klockan 10.30. För detaljer, se www.sca.com.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Bodil Eriksson, Corporate Communications, 08-788 52 34
Johan Karlsson, Investor Relations, 08-788 51 30
Pär Altan, Media Relations, 08-788 52 37

Notera

Informationen är sådan som SCA ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet. Informationen lämnades för offentliggörande den 31 oktober kl 08.00.

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	0709	0609
Kassamässigt rörelseöverskott	11 325	10 387
Förändring av rörelsekapital	-1 876	-1 767
Löpande investeringar, netto	-3 076	-3 314
Strukturkostnader m.m.	-485	-922
Operativt kassaflöde	5 888	4 384
Finansiella poster	-1 361	-1 214
Skattebetalning	-1 429	-1 537
Övrigt	7	-84
Rörelsens kassaflöde	3 105	1 549
Företagsförvärv	-740	-134
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-796	-611
Strategiska strukturkostnader	0	-30
Avyttringar	2 846	4
Kassaflöde före utdelning	4 415	778
Utdelning	-2 904	-2 623
Kassaflöde efter utdelning	1 511	-1 845
Försäljning av egna aktier	54	64
Nettokassaflöde	1 565	-1 781
Nettolåneskuld vid periodens början	-36 399	-39 826
Nettokassaflöde	1 565	-1 781
Omvärderingar mot eget kapital	1 841	881
Valutaeffekter	-120	1 194
Nettolåneskuld vid periodens slut	-33 113	-39 532
Skuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,69
Skuldbetalningsförmåga, %	35	28

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	0709	0609
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	5 895	5 030
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 660	3 108
	9 555	8 138
Betald skatt	-1 429	-1 537
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8 126	6 601
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-1 354	-553
Förändring i rörelsefordringar	-1 327	-1 427
Förändring i rörelseskulder	805	213
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 250	4 834
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	-705	-134
Avyttrade verksamheter	2 779	4
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 309	-4 220
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	455	296
Utbetalning av lån till utomstående	-693	-425
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 473	-4 479
Finansieringsverksamheten		
Försäljning av egna aktier	54	64
Upptagna lån	-	2 015
Amortering av skuld	-1 018	-
Utbetald utdelning	-2 904	-2 623
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 868	-544
Periodens kassaflöde	-91	-189
Likvida medel vid årets början	1 599	1 684
Kursdifferens i likvida medel	3	-49
Likvida medel vid periodens slut	1 511	1 446
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-91	-189
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	693	425
Upptagna lån	-	-2 015
Amortering av skuld	1 018	-
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	32	-
Upplupna räntor	-69	-1
Investering via finansiell leasing	-18	-1
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	1 565	-1 781
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	4 577	4 624
Verkligt värdevärdering skogstillgångar	-318	-261
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, tidigare skuldfört	-446	-915
Övrigt	-153	-340
Summa	3 660	3 108

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	2007:3	2006:3	2007:2	0709	0609
Nettoomsättning	26 362	25 095	26 128	78 105	75 789
Övriga intäkter	515	454	487	1 567	1 575
Förändringar i nettovärde på biologiska tillgångar	107	87	54	318	261
Förändringar i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-116	-268	26	9	-264
Aktiverat arbete för egen räkning	48	54	51	163	148
Råvaror och förnödenheter	-10 004	-8 617	-9 862	-29 503	-26 504
Personalkostnader	-4 802	-4 884	-4 908	-14 654	-14 891
Övriga rörelsekostnader	-8 054	-8 236	-8 016	-24 206	-25 267
Avskrivningar	-1 534	-1 514	-1 541	-4 584	-4 619
Nedskrivningar	-8	-2	15	7	-5
Intäkter från andelar i intresseföretag	12	7	14	34	21
Rörelseresultat	2 526	2 176	2 448	7 256	6 244
Finansiella poster	-507	-423	-435	-1 361	-1 214
Resultat före skatt	2 019	1 753	2 013	5 895	5 030
Skatter	0	-227	-443	-872	-1 014
Periodens resultat	2 019	1 526	1 570	5 023	4 016
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 014	1 521	1 565	5 008	3 994
Minoritetsintressen	5	5	5	15	22
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	2,87	2,17	2,23	7,14	5,70
- efter utspädningseffekter	2,87	2,18	2,23	7,13	5,70
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	701,8	701,0	701,7	701,8	701,0
Teckningsoptioner	0,4	0,4	0,5	0,4	0,4
Medelantal aktier efter utspädning	702,2	701,4	702,2	702,2	701,4

REDOGÖRELSE ÖVER KONCERNENS REDOVISADE INTÄKTER OCH KOSTNADER

MSEK	0709	0609
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl. löneskatt	1 848	922
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital	51	12
- Överfört till resultaträkningen vid försäljning	-34	-19
Kassaflödessäkringar:		
- Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	32	76
- Överfört till resultaträkningen för perioden	-16	-79
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	3	-8
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-308	-1 569
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	204	-93
Skatt på poster redovisade direkt i / överförda från eget kapital	-493	-276
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	1 287	-1 034
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	5 023	4 016
Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden	6 310	2 982
<i>Hänförligt till:</i>		
- Moderbolagets aktieägare	6 274	2 986
- Minoritetsintressen	36	-4
	6 310	2 982
<i>Övriga rörelser i eget kapital:</i>		
- försäljning av egna aktier	54	64
- utdelning	-2 904	-2 623
- förändring av koncernens sammansättning	-17	-10
- omvärdering ägd andel vid successiva förvärv, inom fönsterperioden	0	4

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

	30 september 2007	31 december 2006
	MSEK	MSEK
Tillgångar		
Goodwill	16 971	16 997
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 814	3 054
Materiella anläggningstillgångar	74 727	74 670
Aktier och andelar	1 000	518
Långfristiga finansiella tillgångar ¹	4 364	2 970
Övriga långfristiga fordringar	838	861
Summa anläggningstillgångar	100 714	99 070
Rörelsefordringar och varulager	32 038	29 907
Kortfristiga finansiella tillgångar	649	409
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	54	2 559
Likvida medel	1 511	1 599
Summa omsättningstillgångar	34 252	34 474
Summa tillgångar	134 966	133 544
Eget kapital		
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	61 705	58 299
Minoritetsintressen	701	664
Summa eget kapital	62 406	58 963
Skulder		
Avsättningar för pensioner	1 815	2 793
Övriga avsättningar	11 407	11 447
Långfristiga finansiella skulder	20 712	16 852
Övriga långfristiga skulder	181	157
Summa långfristiga skulder	34 115	31 249
Kortfristiga finansiella skulder ²	16 860	21 537
Skulder till försäljning	0	55
Rörelseskulder	21 585	21 740
Summa kortfristiga skulder	38 445	43 332
Summa skulder	72 560	74 581
Summa eget kapital och skulder	134 966	133 544
Skuldsättningsgrad	0,53	0,62
Synlig soliditet	46%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10	9
Avkastning på eget kapital, %	11	9
¹ Varav pensionstillgångar	2 546	1 419
² Kontrakterade kreditlöften uppgår till 25 249 MSEK.		
Sysselsatt kapital	95 519	95 362
- varav rörelsekapital	11 501	9 870
Nettolåneskuld	33 113	36 399
Eget kapital	62 406	58 963
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande::		
- Övriga avsättningar	307	423
- Rörelseskulder	591	797

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4
Personliga hygienprodukter	5 510	5 554	5 331	5 429	5 246	5 249	5 348	5 136
Mjukpapper	8 204	8 060	7 725	7 844	7 743	7 787	7 962	8 109
Förpackningar	8 434	8 229	8 571	8 445	8 288	8 231	8 389	8 272
Skogsindustriprodukter	4 743	4 726	4 472	4 480	4 339	4 454	4 378	4 071
- Tryckpapper	2 225	2 149	2 082	2 167	2 279	2 339	2 145	2 067
- Massa, virke och sågade trävaror	2 518	2 577	2 390	2 313	2 060	2 115	2 233	2 004
Övrigt	320	341	357	336	326	296	233	301
Internleveranser	-849	-782	-841	-884	-847	-723	-910	-748
Summa nettoomsättning	26 362	26 128	25 615	25 650	25 095	25 294	25 400	25 141

RÖRELSEÖVERSKOTT

MSEK	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4
Personliga hygienprodukter	995	991	933	961	925	939	950	983
Mjukpapper	1 022	966	869	913	944	924	850	941
Förpackningar	1 044	1 003	1 063	1 024	988	888	854	841
Skogsindustriprodukter	1 082	1 088	1 003	1 008	911	970	919	910
- Tryckpapper	327	347	337	412	371	456	426	456
- Massa, virke och sågade trävaror	755	741	666	596	540	514	493	454
Övrigt	-87	-88	-85	-88	-83	-80	-52	-88
Summa rörelseöverskott	4 056	3 960	3 783	3 818	3 685	3 641	3 521	3 587

RÖRELSERESULTAT

MSEK	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4
Personliga hygienprodukter	742	758	679	726	681	693	699	719
Mjukpapper	464	413	339	358	431	401	300	379
Förpackningar	648	622	689	598	560	476	438	418
Skogsindustriprodukter	766	750	663	676	591	631	577	553
- Tryckpapper	143	141	128	208	168	237	205	222
- Massa, virke och sågade trävaror	623	609	535	468	423	394	372	331
Övrigt	-94	-95	-88	-97	-87	-88	-59	-94
Summa rörelseresultat	2 526	2 448	2 282	2 261	2 176	2 113	1 955	1 975
Finansiella poster	-507	-435	-419	-458	-423	-405	-386	-401
Resultat före skatt	2 019	2 013	1 863	1 803	1 753	1 708	1 569	1 574
Skatter	0	-443	-429	-352	-227	-387	-400	-377
Periodens resultat	2 019	1 570	1 434	1 451	1 526	1 321	1 169	1 197

RÖRELSEÖVERSKOTTSMARGINAL

Procent	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4
Personliga hygienprodukter	18,1	17,8	17,5	17,7	17,6	17,9	17,8	19,1
Mjukpapper	12,5	12,0	11,2	11,6	12,2	11,9	10,7	11,6
Förpackningar	12,4	12,2	12,4	12,1	11,9	10,8	10,2	10,2
Skogsindustriprodukter	22,8	23,0	22,4	22,5	21,0	21,8	21,0	22,4
- Tryckpapper	14,7	16,1	16,2	19,0	16,3	19,5	19,9	22,1
- Massa, virke och sågade trävaror	30,0	28,8	27,9	25,8	26,2	24,3	22,1	22,7

RÖRELSEMARGINAL

Procent	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4	2006:3	2006:2	2006:1	2005:4
Personliga hygienprodukter	13,5	13,6	12,7	13,4	13,0	13,2	13,1	14,0
Mjukpapper	5,7	5,1	4,4	4,6	5,6	5,1	3,8	4,7
Förpackningar	7,7	7,6	8,0	7,1	6,8	5,8	5,2	5,1
Skogsindustriprodukter	16,2	15,9	14,8	15,1	13,6	14,2	13,2	13,6
- Tryckpapper	6,4	6,6	6,1	9,6	7,4	10,1	9,6	10,7
- Massa, virke och sågade trävaror	24,7	23,6	22,4	20,2	20,5	18,6	16,7	16,5

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	0709	0609
Rörelsens intäkter	122	104
Rörelsens kostnader	-492	-358
Rörelseresultat	-370	-254
Finansiella poster	551	986
Resultat före skatt	181	732
Skatt	441	281
Periodens resultat	622	1 013

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	30 september 2007	31 december 2006
	MSEK	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	7	11
Materiella anläggningstillgångar	6 164	6 129
Finansiella anläggningstillgångar	62 423	62 346
Summa anläggningstillgångar	68 594	68 486
Omsättningstillgångar	1 076	1 474
Summa tillgångar	69 670	69 960
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	9 806	11 930
Summa eget kapital	20 802	22 926
Obeskattade reserver	124	124
Avsättningar	1 556	1 575
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	47 188	45 335
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	69 670	69 960