

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2016 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 86 417 (86 276) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 2 procent
- Rörelseresultatet ökade med 22 procent till 8 290 (6 796) MSEK
- Justerat rörelseresultat, vilket exkluderar jämförelsestörande poster, ökade med 8 procent till 10 304 (9 560) MSEK
- Justerad rörelsemarginal, uppgick till 11,9 procent (11,1 procent)
- Justerat resultat före skatt, ökade med 9 procent till 9 674 (8 864) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -2 014 (-2 764) MSEK varav -1 468 (-1 154) MSEK är kassaflödespåverkande. Jämförelsestörande poster inkluderar en reservering om cirka 1 075 MSEK hänförlig till pågående konkurrens mål
- Periodens resultat uppgick till 4 429 (4 545) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 5,94 (5,94) SEK
- Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,5 procent (11,7 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 7 593 (6 944) MSEK
- Initierat arbete för att föreslå årsstämman 2017 att besluta om att dela SCA koncernen i två noterade bolag; hygien och skogsindustri

RESULTATUTVECKLING

| MSEK | 1609 | 1509 | % | 2016:3 | 2015:3 | % |
|---|--------|--------|----|--------|--------|-----|
| Nettoomsättning | 86 417 | 86 276 | 0 | 29 154 | 29 099 | 0 |
| Justerat rörelseresultat ¹ | 10 304 | 9 560 | 8 | 3 652 | 3 471 | 5 |
| Jämförelsestörande poster | -2 014 | -2 764 | | -710 | -2 484 | |
| Rörelseresultat | 8 290 | 6 796 | 22 | 2 942 | 987 | 198 |
| Finansiella poster | -630 | -696 | | -175 | -233 | |
| Resultat före skatt | 7 660 | 6 100 | 26 | 2 767 | 754 | 267 |
| Justerat resultat före skatt ¹ | 9 674 | 8 864 | 9 | 3 477 | 3 238 | 7 |
| Skatter ² | -3 231 | -1 555 | | -452 | -186 | |
| Periodens resultat | 4 429 | 4 545 | -3 | 2 315 | 568 | 308 |
| Resultat per aktie, SEK | 5,94 | 5,94 | | 3,10 | 0,71 | |

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

² De första nio månaderna 2016 inkluderar en reservering om cirka 1 300 MSEK relaterad till pågående skattemål

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Den organiska försäljningstillväxten under det tredje kvartalet 2016 påverkades av en utmanande marknadssituation för hygienprodukter och kapacitetsneddragningar. Det justerade rörelseresultatet, exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppvisade fortsatt god tillväxt och den justerade rörelsemarginalen ökade.

Under kvartalet initierades ett arbete för att föreslå årsstämman 2017 att besluta om att dela SCA koncernen i två noterade bolag; hygien och skogsindustri.

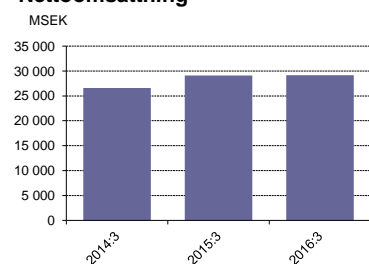
Fyra innovationer lanserades under kvartalet inom mjukpapper för konsumenter, under varumärket Tempo, mensskydd, under varumärket Nosotras samt inom mjukpapper för storförbrukare och inkontinensprodukter under de två världsledande varumärkena Tork och TENA. Under kvartalet har beslut tagits om omstruktureringsåtgärder inom mjukpappersproduktionen i Frankrike. Omstruktureringarna ligger i linje med strategin att effektivisera produktionen för att driva kostnads- och kapitaleffektivitet och öka värdeskapandet inom Mjukpapper. Som ett led i arbetet att åtgärda svaga marknadspositioner med otillräcklig lönsamhet beslutades efter kvartalets slut att avveckla barnblöjverksamheten i Mexiko.

Under kvartalet har det strategiska ramverket vidareutvecklats. SCAs vision är att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa. Inom SCA har vi kunskapen, erfarenheten, produkter och lösningar samt engagemanget för att bidra till att förbättra hygienstandarden i världen. I september lanserade vi tillsammans med FN-organet Water Supply and Sanitation Collaborative Council, rapporten "Hygiene Matters 2016/17". Denna fokuserar på tabun och stigman kring inkontinens och menstruation. Rapporten har också en nära koppling till FN:s hållbarhetsmål.

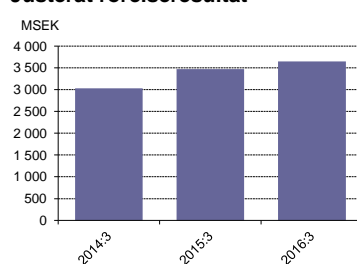
Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2016 var i nivå med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 0 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 31 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 4 procent och på mogna marknader till -2 procent. För Personliga hygienprodukter uppgick den organiska försäljningstillväxten till 0 procent. Tillväxten påverkades negativt av barnblöjverksamheten där den organiska försäljningstillväxten uppgick till -7 procent främst relaterat till lägre försäljning i Ryssland, Latinamerika, Mellanöstern och Afrika bland annat till följd av ökad konkurrens. För Mjukpapper uppgick den organiska försäljningstillväxten till 1 procent. För Skogsindustriprodukter uppgick den organiska försäljningstillväxten till -3 procent främst till följd av stängningen av en tryckpappersmaskin under fjärde kvartalet 2015.

Koncernens justerade rörelseresultat för det tredje kvartalet 2016, exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, kostnadsbesparingar och lägre råvarukostnader. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Valutaeffekter, främst det svagare brittiska pundet, påverkade resultatet negativt. Koncernens justerade rörelsemarginal ökade med 0,6 procentenheter och uppgick till 12,5 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 10 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital var i nivå med samma period föregående år och uppgick till 12,8 procent.

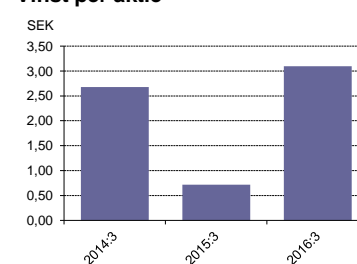
Nettoomsättning



Justerat rörelseresultat



Vinst per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

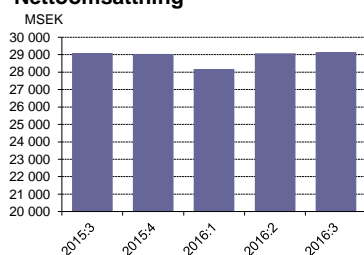
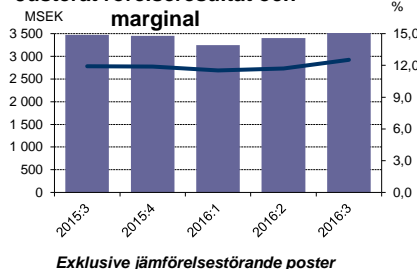
| MSEK | 1609 | 1509 | % | 2016:3 | 2015:3 | % |
|---|---------|---------|----|---------|---------|----|
| Nettoomsättning | 86 417 | 86 276 | 0 | 29 154 | 29 099 | 0 |
| Justerad kostnad för sålda varor ¹ | -63 196 | -64 104 | | -21 071 | -21 443 | |
| Justerat bruttoresultat ¹ | 23 221 | 22 172 | 5 | 8 083 | 7 656 | 6 |
| Justerade försäljnings- och administrationskostnader ¹ | -12 917 | -12 612 | | -4 431 | -4 185 | |
| Justerat rörelseresultat ¹ | 10 304 | 9 560 | 8 | 3 652 | 3 471 | 5 |
| Finansiella poster | -630 | -696 | | -175 | -233 | |
| Justerat resultat före skatt ¹ | 9 674 | 8 864 | 9 | 3 477 | 3 238 | 7 |
| Justerade skatter ¹ | -3 582 | -2 260 | | -685 | -803 | |
| Justerat resultat för perioden ¹ | 6 092 | 6 604 | -8 | 2 792 | 2 435 | 15 |
| ¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12. | | | | | | |
| Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare | | | | | | |
| - efter utspädningseffekter | 5,94 | 5,94 | | 3,10 | 0,71 | |
| Justerade Marginaler (%) | | | | | | |
| Bruttomarginal ¹ | 26,9 | 25,7 | | 27,7 | 26,3 | |
| Rörelsemarginal ¹ | 11,9 | 11,1 | | 12,5 | 11,9 | |
| Finansnettomarginal | -0,7 | -0,8 | | -0,6 | -0,8 | |
| Vinstmarginal ¹ | 11,2 | 10,3 | | 11,9 | 11,1 | |
| Skatter ¹ | -4,1 | -2,6 | | -2,3 | -2,8 | |
| Nettomarginal ¹ | 7,1 | 7,7 | | 9,6 | 8,3 | |
| ¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12. | | | | | | |

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

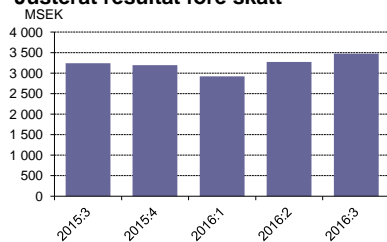
| MSEK | 1609 | 1509 | % | 2016:3 | 2015:3 | % |
|---|--------|-------|-----|--------|--------|-----|
| Personliga hygienprodukter | 3 112 | 2 904 | 7 | 1 068 | 1 058 | 1 |
| Mjukpapper | 5 940 | 5 274 | 13 | 2 137 | 1 892 | 13 |
| Skogsindustriprodukter | 1 659 | 1 993 | -17 | 589 | 693 | -15 |
| Övrigt | -407 | -611 | | -142 | -172 | |
| Totalt ¹ | 10 304 | 9 560 | 8 | 3 652 | 3 471 | 5 |
| ¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12. | | | | | | |

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

| MSEK | 1609 | 1509 | % | 2016:3 | 2015:3 | % |
|----------------------------|--------|-------|-----|--------|--------|------|
| Personliga hygienprodukter | 3 580 | 2 731 | 31 | 1 450 | 1 456 | 0 |
| Mjukpapper | 6 748 | 5 565 | 21 | 3 264 | 2 233 | 46 |
| Skogsindustriprodukter | 1 239 | 1 812 | -32 | 2 | 827 | -100 |
| Övrigt | -561 | -918 | | 13 | -211 | |
| Totalt | 11 006 | 9 190 | 20 | 4 729 | 4 305 | 10 |

Nettoomsättning**Justerat rörelseresultat och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster

Justerat resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|---------------|-------------------|
| Totalt | 0 | 0 |
| Pris/mix | 1 | 0 |
| Volym | 1 | 0 |
| Valuta | -4 | -3 |
| Förvärv | 2 | 3 |
| Avyttringar | 0 | 0 |

Förändring av justerat rörelseresultat (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|---------------|-------------------|
| Totalt | 8 | 5 |
| Pris/mix | 3 | 0 |
| Volym | 8 | 3 |
| Råmaterial | 2 | 8 |
| Energi | 3 | 1 |
| Valuta | -3 | -4 |
| Övrigt | -5 | -3 |

KONCERNEN**MARKNAD/OMVÄRLD****Januari–september 2016 jämfört med motsvarande period föregående år**

Den globala marknaden för hygienprodukter var utmanande.

Det brittiska pundet har försvagats betydligt vilket bland annat lett till ökade kostnader för import av råvaror och färdiga produkter i Storbritannien.

Den europeiska och nordamerikanska marknaden för inkontinensprodukter inom vårdsektorn uppvisade högre efterfrågan men fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens. Den europeiska och nordamerikanska detaljhandelsmarknaden för inkontinensprodukter uppvisade hög tillväxt. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan på inkontinensprodukter. Den globala marknaden för inkontinensprodukter präglades av fortsatt hög konkurrens.

I Europa var efterfrågan stabil på barnblöjor och mensskydd. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på barnblöjor och mensskydd. Den globala marknaden för barnblöjor och flera marknader för mensskydd präglades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för mjukpapper för konsumenter uppvisade låg tillväxt och ökad konkurrens. Den europeiska och nordamerikanska marknaden för mjukpapper för storförbrukare uppvisade låg tillväxt. Tillväxten var något högre i Europa jämfört med Nordamerika. Den kinesiska mjukpappersmarknaden uppvisade högre efterfrågan.

I Europa ökade efterfrågan på kraftliner och sågade trävaror. Den europeiska efterfrågan på tryckpapper fortsatte att minska.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT**Januari–september 2016 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen var i nivå med samma period föregående år och uppgick till 86 417 (86 276) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 2 procent varav volym var 1 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var -1 procent och på tillväxtmarknader 6 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 4 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 2 procent.

Justerat rörelseresultat ökade med 8 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 10 304 (9 560) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, lägre råvaru- och energikostnader samt förvärv ökade resultatet. Inom Personliga hygienprodukter och Mjukpapper var försäljningskostnaderna högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Valutaeffekter, bland annat det svagare brittiska pundet, påverkade resultatet negativt. Personliga hygienprodukters justerade rörelseresultat, ökade med 7 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar). Mjukpappers justerade rörelseresultat, ökade med 13 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv). Inom Skogsindustriprodukter minskade det justerade rörelseresultatet med 17 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -2 014 (-2 764) MSEK och inkluderar en reservering om cirka 1 075 MSEK främst hänförlig till pågående konkurrens mål i Chile, Colombia, Polen, Spanien och Ungern. Dessutom ingår omstruktureringskostnader om cirka 740 MSEK främst relaterade till nedläggning av mjukpappersanläggningarna i Sant Joan de Mediona, Spanien och i Saint-Cyr-en-Val, Frankrike samt omstruktureringsåtgärder vid produktionsanläggningarna Hondouville och Saint-Etienne-du-Rouvray i Frankrike. I jämförelsestörande poster ingår också kostnader om cirka 170 MSEK för avvecklingen av barnblöjverksamheten i Mexiko samt integreringskostnader relaterat till Wausau Paper Corp. förvärvet samt varulagervärdering hänförlig till förvärvsbalansen. Dessutom ingår en reavinst om cirka 200 MSEK hänförlig till avyttringen av ägarandelen i IL Recycling.

Finansiella poster minskade till -630 (-696) MSEK. Lägre räntor och positiva valutaomvärderingseffekter påverkade finansiella poster positivt.

Justerat resultat före skatt ökade med 9 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 9 674 (8 864) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 3 582 (2 260) MSEK.

Justerat resultat för perioden, minskade med 8 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 6 092 (6 604) MSEK. Periodens resultat minskade med 3 procent (1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 4 429 (4 545) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 5,94 (5,94) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 12,5 (11,7) procent.

Tredje kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2015

Nettoomsättningen var i nivå med samma period föregående år och uppgick till 29 154 (29 099) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 0 procent varav volym var 0 procent och pris/mix var 0 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var -2 procent och på tillväxtmarknader 4 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3 procent och förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 3 procent.

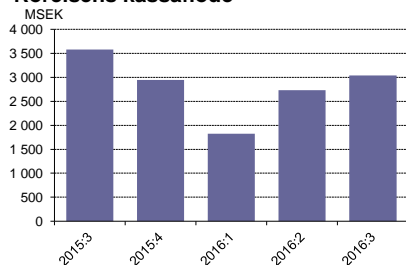
Justerat rörelseresultat, ökade med 5 procent (7 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 652 (3 471) MSEK. Högre volymer, kostnadsbesparingar, lägre råvarukostnader samt förvärv ökade resultatet. Inom Personliga hygienprodukter och Mjukpapper var försäljningskostnaderna högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Valutaeffekter, främst det svagare brittiska pundet, påverkade resultatet negativt.

Justerat resultat före skatt ökade med 7 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 477 (3 238) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 685 (803) MSEK.

Justerat resultat för perioden, ökade med 15 procent (16 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 792 (2 435) MSEK. Periodens resultat ökade med 308 procent (309 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 315 (568) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 3,10 (0,71) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 12,8 (12,8) procent.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–september 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 14 178 (13 514) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till 461 (-864) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade. Löpande investeringar uppgick till -3 074 (-2 780) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 11 006 (9 190) MSEK.

Finansiella poster minskade till -630 (-696) MSEK. Lägre räntor och positiva valutaomvärderingseffekter påverkade finansiella poster positivt. Skattebetalningarna uppgick till 2 921 (1 682) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 7 593 (6 944) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott och lägre rörelsekapitalsförändring.

Strategiska investeringar uppgick till -2 854 (-1 558) MSEK. Ökningen är främst relaterad till investeringen i ökad kapacitet vid Östrands massfabrik i Sverige och investeringen i en ny produktionsanläggning för inkontinensprodukter i Brasilien.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -6 316 (260) MSEK. Ökningen är främst relaterad till förvärvet av Wausau Paper Corp. Utdelning till aktieägarna påverkade kassaflödet med -4 176 (-3 864) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -5 333 (1 782) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 10 803 MSEK och uppgick till 40 281 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 32 089 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 5 333 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 5 278 MSEK. Marknadsvärderingseffekten är till största del hänförlig till antaganden om lägre diskonteringsräntor som ökar pensionsskulden. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 192 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,54 (0,42). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,43 (0,39). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 42 (44) procent.

EGET KAPITAL

Januari–september 2016

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 1 372 MSEK och uppgick till 74 319 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 4 429 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 176 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 4 018 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 350 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 1 683 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 419 MSEK, samt minskar på grund av förvärv av innehav utan bestämmande inflytande med 50 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 9 MSEK.

SKATT

Januari–september 2016

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 3 582 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om 37 procent för perioden. Skattesatsen, exklusive jämförelsestörande poster och en skattereservering om cirka 1,3 miljarder SEK relaterad till pågående skattemål i Sverige och Österrike, uppgick till 23,5 procent.

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 3 231 MSEK, motsvarande en skattesats om 42 procent för perioden. Skattesatsen, inklusive jämförelsestörande poster och exklusive en skattereservering om cirka 1,3 miljarder SEK relaterad till pågående skattemål i Sverige och Österrike, uppgick till 25 procent.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 22 augusti 2016 meddelade SCA att bolaget integrerar sin affärsenhet MEIA (Mellanöstern, Indien, Afrika) med affärsenheten Consumer Goods för att ytterligare dra nytta av skalfördelar och kunskap samt för att öka effektiviteten. Sammanslagningen av dessa affärsenheter möjliggör synergier och kunskapsöverföring inom konsumentverksamheten. Integrationen gäller per den 1 november 2016.

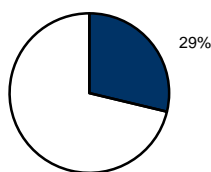
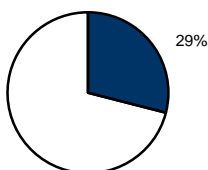
Den 24 augusti 2016 meddelade SCA att, för att skapa ytterligare värde för aktieägarna avser SCAs styrelse att initiera ett arbete för att kunna föreslå årsstämman 2017 att besluta om att dela SCA koncernen i två noterade bolag; hygien och skogsindustri. Detta avses genomföras genom en utdelning av hygienverksamheten till aktieägarna enligt Lex Asea. Vid en utdelning av hygienverksamheten kommer SCAs aktieägare, utöver sitt befintliga aktieinnehav även att få aktier i det nya noterade hygienbolaget. En utvärdering har gjorts av olika metoder och strukturella alternativ för att genomföra en fullständig uppdelning av de båda verksamheterna i två självständiga bolag. Utgångspunkten har främst varit värdeskapande och flexibilitet för aktieägarna. Slutsatsen är att en utdelning och notering av SCAs hygienverksamhet kommer att skapa större aktieägarvärde. Till

Årsstämman 2017 planerar styrelsen att lämna ett förslag om utdelning och notering av bolagets hygienverksamhet. Utdelningen föreslås ske till aktieägarna i proportion till deras innehav av SCAs A- respektive B-aktier. Om aktieägarna beslutar i enlighet med förslaget, planeras det nya hygienbolaget att delas ut och noteras på Nasdaq Stockholm under andra halvåret 2017.

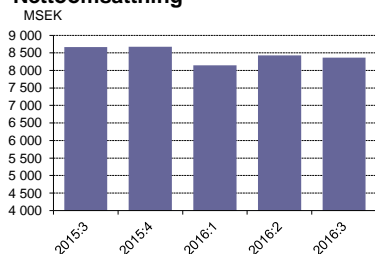
Den 1 september 2016 meddelade SCA att bolaget för att ytterligare förbättra effektiviteten och stärka konkurrenskraften inom mjukpappersverksamheten beslutat att genomföra omstruktureringsåtgärder vid produktionsanläggningarna Hondouville och Saint-Etienne-du-Rouvray i Frankrike. I Saint-Etienne-du-Rouvray har SCA beslutat att avyttra produktionen av table-top produkter för konsumenter för att fokusera på anläggningens kärnverksamhet; produktion av hushålls- och toalettpapper. De totala kostnaderna förväntas uppgå till cirka 500 MSEK, varav cirka 470 MSEK redovisas som en jämförelsestörande post i det tredje kvartalet 2016. Resterande kostnader kommer att redovisas som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2016. Av kostnaderna förväntas cirka 340 MSEK vara kassaflödespåverkande.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

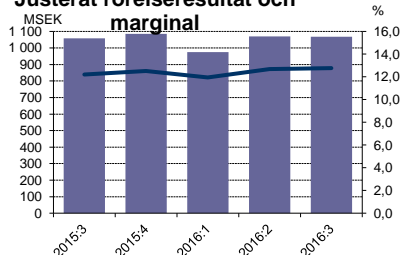
Den 3 oktober 2016 meddelade SCA att bolaget som en del av arbetet med att åtgärda svaga marknadspositioner med otillräcklig lönsamhet beslutat att avveckla barnbljöverksamheten i Mexiko. De totala kostnaderna för avvecklingen förväntas uppgå till cirka 170 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post i det tredje kvartalet 2016. Av kostnaderna förväntas cirka 20 MSEK vara kassaflödespåverkande. Barnbljöverksamheten i Mexiko hade en nettoomsättning på cirka 340 MSEK under 2015.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1609Andel av koncernen, rörelseresultat
1609

Nettoomsättning



Justerat rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|------------------|----------------------|
| Totalt | -3 | -4 |
| Pris/mix | 1 | 0 |
| Volym | 3 | 0 |
| Valuta | -6 | -3 |
| Förvärv | 0 | 0 |
| Avyttringar | -1 | -1 |

Förändring av justerat
rörelseresultat (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|------------------|----------------------|
| Totalt | 7 | 1 |
| Pris/mix | 6 | 1 |
| Volym | 14 | 5 |
| Råmaterial | 0 | 4 |
| Energi | 0 | 0 |
| Valuta | -5 | -4 |
| Övrigt | -8 | -5 |

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

| MSEK | 1609 | 1509 | % | 2016:3 | 2015:3 | % |
|------------------------------|--------|--------|----|--------|--------|----|
| Nettoomsättning | 24 940 | 25 663 | -3 | 8 362 | 8 668 | -4 |
| Justerat rörelseöverskott | 3 877 | 3 699 | 5 | 1 332 | 1 325 | 1 |
| Justerat rörelseresultat* | 3 112 | 2 904 | 7 | 1 068 | 1 058 | 1 |
| Justerad rörelsemarginal, %* | 12,5 | 11,3 | | 12,8 | 12,2 | |
| Justerad ROCE, %* | 31,6 | 27,7 | | 32,5 | 31,4 | |
| Operativt kassaflöde | 3 580 | 2 731 | | 1 450 | 1 456 | |

*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–september 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 24 940 (25 663) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 4 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 1 procent. Avyttringen av barnblöjverksamheten i Sydafrika minskade nettoomsättningen med 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 3 procent och på tillväxtmarknader 4 procent. Tillväxtmarknader svarade för 41 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 6 procent.

Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa. Inom barnblöjor var den organiska försäljningstillväxten 0 procent. Västeuropa uppvisade hög tillväxt medan tillväxtmarknaderna uppvisade lägre försäljning. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 11 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat ökade med 7 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 3 112 (2 904) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, bättre pris/mix och kostnadsbesparingar. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 31,6 (27,7) procent. Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 882 (3 704) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 3 580 (2 731) MSEK.

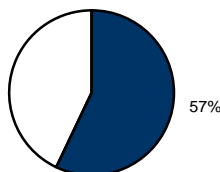
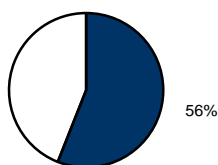
Tredje kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2015

Nettoomsättningen minskade med 4 procent och uppgick till 8 362 (8 668) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 0 procent varav pris/mix var 0 procent och volym var 0 procent. Avyttringen av barnblöjverksamheten i Sydafrika minskade nettoomsättningen med 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 0 procent. Tillväxtmarknader svarade för 40 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3 procent.

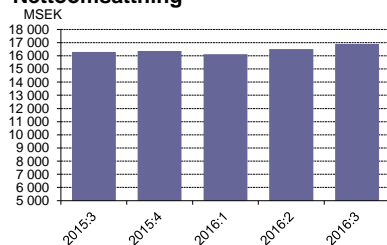
Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, var den organiska försäljningstillväxten 2 procent. Tillväxten är hänförlig till detaljhandeln i Västeuropa och tillväxtmarknaderna. En lägre försäljning till den europeiska vårdsektorn påverkade tillväxten negativt. Inom barnblöjor uppgick den organiska försäljningstillväxten till -7 procent främst relaterat till lägre försäljning i Ryssland, Latinamerika, Mellanöstern och Afrika bland annat till följd av ökad konkurrens. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 7 procent och är främst hänförlig till Latinamerika och Västeuropa där marknadsandelarna har ökat.

Justerat rörelseresultat ökade med 1 procent (5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 1 068 (1 058) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar samt lägre råvarukostnader påverkade resultatet positivt. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes.

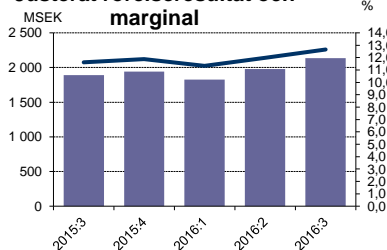
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 32,5 (31,4) procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1609Andel av koncernen, rörelseresultat
1609

Nettoomsättning



Justerat rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|------------------|----------------------|
| Totalt | 4 | 4 |
| Pris/mix | 2 | 1 |
| Volym | 1 | 0 |
| Valuta | -4 | -2 |
| Förvärv | 5 | 5 |
| Avyttringar | 0 | 0 |

Förändring av justerat
rörelseresultat (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|------------------|----------------------|
| Totalt | 13 | 13 |
| Pris/mix | 10 | 6 |
| Volym | 7 | 3 |
| Råmaterial | 4 | 11 |
| Energi | 6 | 4 |
| Valuta | -3 | -4 |
| Övrigt | -11 | -7 |

MJUKPAPPER

| MSEK | 1609 | 1509 | % | 2016:3 | 2015:3 | % |
|------------------------------|--------|--------|----|--------|--------|----|
| Nettoomsättning | 49 517 | 47 818 | 4 | 16 889 | 16 292 | 4 |
| Justerat rörelseöverskott | 8 724 | 7 872 | 11 | 3 076 | 2 751 | 12 |
| Justerat rörelseresultat* | 5 940 | 5 274 | 13 | 2 137 | 1 892 | 13 |
| Justerad rörelsemarginal, %* | 12,0 | 11,0 | | 12,7 | 11,6 | |
| Justerad ROCE, %* | 13,3 | 12,8 | | 13,8 | 13,5 | |
| Operativt kassaflöde | 6 748 | 5 565 | | 3 264 | 2 233 | |

*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–september 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 49 517 (47 818) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent varav pris/mix var 2 procent och volym var 1 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 5 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var -1 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 4 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 3 procent. Tillväxten är relaterad till hög tillväxt på tillväxtmarknaderna framförallt Kina, Latinamerika och Ryssland. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent. Ökningen var relaterad till Västeuropa och tillväxtmarknaderna.

Justerat rörelseresultat ökade med 13 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 940 (5 274) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, lägre råvaru- och energikostnader och förvärv ökade resultatet. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade rörelseresultatet med 4 procent. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 13,3 (12,8) procent. Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 8 754 (7 875) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 6 748 (5 565) MSEK.

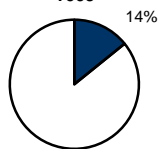
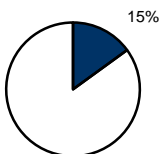
Tredje kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2015

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 16 889 (16 292) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 1 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 0 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 5 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var -1 procent och på tillväxtmarknader 6 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 1 procent. Tillväxten är främst relaterad till Kina, Latinamerika och Ryssland. En lägre försäljning av moderrullar i Västeuropa påverkade tillväxten negativt. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent och var relaterad till Västeuropa och tillväxtmarknaderna.

Justerat rörelseresultat ökade med 13 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 137 (1 892) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, lägre råvaru- och energikostnader, samt förvärv påverkade resultatet positivt. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade rörelseresultatet med 3 procent. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 13,8 (13,5) procent. Goodwill relaterad till förvärvet av Wausau Paper Corp. påverkade negativt.

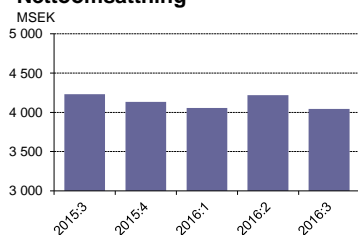
Andel av koncernen, nettoomsättning
1609Andel av koncernen, rörelseresultat
1609

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

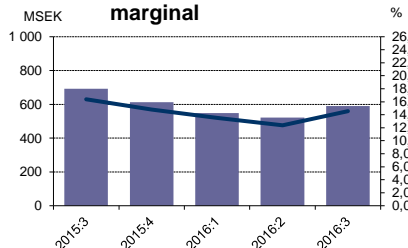
| MSEK | 1609 | 1509 | % | 2016:3 | 2015:3 | % |
|---|--------|--------|-----|--------|--------|-----|
| Leveranser | | | | | | |
| - Tryckpapper, tusen ton | 540 | 624 | -13 | 180 | 202 | -11 |
| - Sågade trävaror, tusen m ³ | 1 863 | 1 788 | 4 | 590 | 578 | 2 |
| - Kraftliner, tusen ton | 605 | 631 | -4 | 195 | 206 | -5 |
| - Massa, tusen ton | 376 | 392 | -4 | 134 | 131 | 2 |
| Nettoomsättning | 12 319 | 13 146 | -6 | 4 045 | 4 232 | -4 |
| Justerat rörelseöverskott | 2 487 | 2 912 | -15 | 857 | 1 005 | -15 |
| Justerat rörelseresultat* | 1 659 | 1 993 | -17 | 589 | 693 | -15 |
| Justerad rörelsemarginal, %* | 13,5 | 15,2 | | 14,6 | 16,4 | |
| Justerad ROCE, %* | 6,0 | 7,0 | | 6,1 | 7,4 | |
| Operativt kassaflöde | 1 239 | 1 812 | | 2 | 827 | |

*) Exklusive omstruktureringkostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Nettoomsättning



Justerat rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|------------------|----------------------|
| Totalt | -6 | -4 |
| Pris/mix | -3 | -2 |
| Volym | -2 | -1 |
| Valuta | -1 | -1 |
| Förvärv | 0 | 0 |
| Avyttringar | 0 | 0 |

Förändring av justerat
rörelseresultat (%)

| | 1609 vs. 1509 | 2016:3 vs. 2015:3 |
|---------------|------------------|----------------------|
| Totalt | -17 | -15 |
| Pris/mix* | -21 | -18 |
| Volym | -2 | 0 |
| Råmaterial | 1 | 4 |
| Energi | 0 | -7 |
| Valuta | 0 | 0 |
| Övrigt | 5 | 6 |

* I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka -5% (-90 MSEK) respektive -6% (-40 MSEK)

Under det fjärde kvartalet 2016 kommer underhållsstopp att genomföras vid en produktionsanläggning vilket beräknas innebära en negativ resultatpåverkan uppgående till cirka 20 MSEK.

Januari–september 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 6 procent och uppgick till 12 319 (13 146) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till -5 procent varav pris/mix var -3 procent och volym var -2 procent. Stängningen av en tryckpappersmaskin under fjärde kvartalet 2015 minskade nettoomsättningen med 3 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.

Sågade trävaror uppvisade lägre priser (inklusive valutaeffekter) och högre volymer. Massa och Kraftliner uppvisade lägre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer. Tryckpapper uppvisade högre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer.

Justerat rörelseresultat minskade med 17 procent och uppgick till 1 659 (1 993) MSEK. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer minskade resultatet. Lägre råvarukostnader påverkade resultatet positivt.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för rullande 12 månader uppgick till 6,0 (7,0) procent. Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 913 (2 491) MSEK och operativt kassaflöde till 1 239 (1 812) MSEK.

Tredje kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2015

Nettoomsättningen minskade med 4 procent och uppgick till 4 045 (4 232) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till -3 procent varav pris/mix var -2 procent och volym var -1 procent. Stängningen av en tryckpappersmaskin under fjärde kvartalet 2015 minskade nettoomsättningen med 3 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.

Kraftliner uppvisade lägre priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer. Sågade trävaror uppvisade högre priser och högre volymer. Massa uppvisade lägre priser (inklusive valutaeffekter) och högre volymer. Tryckpapper uppvisade oförändrade priser (inklusive valutaeffekter) och lägre volymer.

Justerat rörelseresultat minskade med 15 procent och uppgick till 589 (693) MSEK. Lägre priser (inklusive valutaeffekter) och högre energikostnader minskade resultatet. Lägre råvarukostnader påverkade resultatet positivt.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, uppgick till 6,1 (7,4) procent.

AKTIEFÖRDELNING

| 30 september 2016 | Serie A | Serie B | Summa |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|
| Registrerat antal aktier | 64 594 572 | 640 515 522 | 705 110 094 |
| - varav aktier i eget innehav | | 2 767 605 | 2 767 605 |

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under tredje kvartalet har på aktieägares begäran totalt 261 250 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 286 461 242.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapporten för 2016 kommer att publiceras den 26 januari 2017. SCAs årsredovisning för 2016 avses att publiceras under vecka 11, 2017.

Under 2017 publiceras kvartalsrapporter den 27 april, 18 juli och 26 oktober.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas den 5 april 2017 klockan 15:00, i Stockholm Waterfront Congress Centre, Stockholm, Sverige.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2016

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av Magnus Groth, vd och koncernchef.

Tid: klockan 10.00, torsdagen den 27 oktober 2016

Plats: SCAs huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presentationen kommer att webbsändas på www.sca.com. För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 646 851 2407 eller +46 (0)8 5052 0110. Uppge "SCA" eller konferens id 960205.

Stockholm, 27 oktober 2016
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, 08-788 51 31

Johan Karlsson, chef investerarrelationer, koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 30

Linda Nyberg, chef Mediarelationer och Onlinekommunikation, koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 58

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, 08-788 52 34

Notera

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning eller 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 27 oktober 2016 kl. klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Karl Stoltz, Media Relations Manager, 08-788 51 55

RAPPORT ÖVER RESULTAT

| MSEK | 2016:3 | 2015:3 | 2016:2 | 1609 | 1509 |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 29 154 | 29 099 | 29 086 | 86 417 | 86 276 |
| Kostnad för sålda varor ¹ | -21 071 | -21 443 | -21 297 | -63 196 | -64 104 |
| Jämförelsestörande poster ^{1,2} | -353 | -290 | -106 | -481 | -262 |
| Bruttoresultat | 7 730 | 7 366 | 7 683 | 22 740 | 21 910 |
| Försäljnings- och administrationskostnader ¹ | -4 473 | -4 244 | -4 417 | -13 024 | -12 755 |
| Jämförelsestörande poster inklusive nedskrivningar ^{1,2} | -357 | -2 194 | -1 007 | -1 533 | -2 502 |
| Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures | 42 | 59 | 33 | 107 | 143 |
| Rörelseresultat | 2 942 | 987 | 2 292 | 8 290 | 6 796 |
| Finansiella poster | -175 | -233 | -130 | -630 | -696 |
| Resultat före skatt | 2 767 | 754 | 2 162 | 7 660 | 6 100 |
| Skatter | -452 | -186 | -2 083 | -3 231 | -1 555 |
| Periodens resultat | 2 315 | 568 | 79 | 4 429 | 4 545 |
| Resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 2 174 | 502 | 76 | 4 172 | 4 175 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 141 | 66 | 3 | 257 | 370 |
| Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet | | | | | |
| - före utspädningseffekter | 3,10 | 0,71 | 0,11 | 5,94 | 5,94 |
| - efter utspädningseffekter | 3,10 | 0,71 | 0,11 | 5,94 | 5,94 |
| Resultat per aktie | 2016:3 | 2015:3 | 2016:2 | 1609 | 1509 |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 2 174 | 502 | 76 | 4 172 | 4 175 |
| Medelantal aktier före utspädning, miljoner | 702,3 | 702,3 | 702,3 | 702,3 | 702,3 |
| Medelantal aktier efter utspädning, miljoner | 702,3 | 702,3 | 702,3 | 702,3 | 702,3 |
| ¹ Varav avskrivningar | -1 571 | -1 521 | -1 546 | -4 621 | -4 518 |
| ² Fördelning jämförelsestörande poster per funktion | | | | | |
| Kostnad för såld vara | -353 | -290 | -106 | -481 | -262 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -56 | -281 | -1 064 | -1 289 | -448 |
| Nedskrivningar m.m. | -301 | -1 913 | 57 | -244 | -2 054 |
| Summa jämförelsestörande poster | -710 | -2 484 | -1 113 | -2 014 | -2 764 |
| Bruttomarginal | 26,5 | 25,3 | 26,4 | 26,3 | 25,4 |
| Rörelsemarginal | 10,1 | 3,4 | 7,9 | 9,6 | 7,9 |
| Finansnettomarginal | -0,6 | -0,8 | -0,4 | -0,7 | -0,8 |
| Vinstmarginal | 9,5 | 2,6 | 7,5 | 8,9 | 7,1 |
| Skatter | -1,6 | -0,6 | -7,2 | -3,7 | -1,8 |
| Nettomarginal | 7,9 | 2,0 | 0,3 | 5,2 | 5,3 |
| Justerade, exklusive jämförelsestörande poster: | 2016:3 | 2015:3 | 2016:2 | 1609 | 1509 |
| Bruttomarginal | 27,7 | 26,3 | 26,8 | 26,9 | 25,7 |
| Rörelsemarginal | 12,5 | 11,9 | 11,7 | 11,9 | 11,1 |
| Finansnettomarginal | -0,6 | -0,8 | -0,4 | -0,7 | -0,8 |
| Vinstmarginal | 11,9 | 11,1 | 11,3 | 11,2 | 10,3 |
| Skatter | -2,3 | -2,8 | -7,4 | -4,1 | -2,6 |
| Nettomarginal | 9,6 | 8,3 | 3,9 | 7,1 | 7,7 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| MSEK | 2016:3 | 2015:3 | 2016:2 | 1609 | 1509 |
|---|--------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | 2 315 | 568 | 79 | 4 429 | 4 545 |
| Övrigt totalresultat för perioden: | | | | | |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | -1 856 | -725 | -1 424 | -5 280 | 2 230 |
| Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | 392 | 149 | 379 | 1 262 | -551 |
| | -1 464 | -576 | -1 045 | -4 018 | 1 679 |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | 2 | -44 | 2 | 2 | 190 |
| Kassaflödessäkringar | 106 | -131 | 270 | 458 | -33 |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet | 1 235 | -774 | 1 117 | 2 527 | -289 |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet | -436 | 41 | -185 | -1 085 | -474 |
| Övrigt totalresultat från intressebolag | -4 | 0 | 22 | -6 | 0 |
| Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat | 66 | 30 | -28 | 131 | 111 |
| | 969 | -878 | 1 198 | 2 027 | -495 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -495 | -1 454 | 153 | -1 991 | 1 184 |
| Summa totalresultat för perioden | 1 820 | -886 | 232 | 2 438 | 5 729 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 1 572 | -712 | 104 | 2 012 | 5 451 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 248 | -174 | 128 | 426 | 278 |

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| MSEK | 1609 | 1509 |
|--|---------------|---------------|
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | |
| Ingående balans den 1 januari | 70 401 | 67 622 |
| Summa totalresultat för perioden | 2 012 | 5 451 |
| Utdelning | -4 038 | -3 687 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande | 233 | 0 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning | -110 | 0 |
| Emissionskostnader riktad nyemission | -4 | 0 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | -693 | -19 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning | 348 | 0 |
| Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | -3 | -3 |
| Utgående balans | 68 146 | 69 364 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | |
| Ingående balans den 1 januari | 5 290 | 5 250 |
| Summa totalresultat för perioden | 426 | 278 |
| Utdelning | -138 | -177 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande | 194 | 0 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning | 110 | 0 |
| Emissionskostnader riktad nyemission | -4 | 0 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | 643 | 0 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning | -348 | 0 |
| Utgående balans | 6 173 | 5 351 |
| Summa eget kapital, utgående balans | 74 319 | 74 715 |

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

| | | |
|--|---------|---------|
| MSEK | 1609 | 1509 |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 14 178 | 13 514 |
| Förändring av rörelsekapital | 461 | -864 |
| Löpande nettoinvesteringar | -3 074 | -2 780 |
| Strukturkostnader m.m. | -559 | -680 |
| Operativt kassaflöde | 11 006 | 9 190 |
| Finansiella poster | -630 | -696 |
| Skattebetalning | -2 921 | -1 682 |
| Övrigt | 138 | 132 |
| Rörelsens kassaflöde | 7 593 | 6 944 |
| Företagsförvärv | -6 601 | -21 |
| Strategiska investeringar i anläggningar | -2 854 | -1 558 |
| Avyttringar | 285 | 281 |
| Kassaflöde före utdelning | -1 577 | 5 646 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande | 420 | 0 |
| Utdelning | -4 176 | -3 864 |
| Nettokassaflöde | -5 333 | 1 782 |
| Nettolåneskuld vid periodens början | -29 478 | -35 947 |
| Nettokassaflöde | -5 333 | 1 782 |
| Omvärderingar mot eget kapital | -5 278 | 2 420 |
| Omräkningsdifferenser | -192 | 24 |
| Nettolåneskuld vid periodens slut | -40 281 | -31 721 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,54 | 0,42 |
| Skuldbetalningsförmåga, % | 42 | 44 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK | 1609 | 1509 |
|---|---------|---------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | 7 660 | 6 100 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹ | 5 459 | 6 083 |
| | 13 119 | 12 183 |
| Betald skatt | -2 921 | -1 682 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 10 198 | 10 501 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | |
| Förändring i varulager | 841 | -808 |
| Förändring i rörelsefordringar | -457 | -1 393 |
| Förändring i rörelseskulder | 77 | 1 337 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 10 659 | 9 637 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Företagsförvärv | -4 415 | -1 |
| Avyttringar | 285 | 281 |
| Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -5 787 | -4 458 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 124 | 120 |
| Utbetalning av lån till utomstående | -112 | 0 |
| Återbetalning av lån från utomstående | 0 | 7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -9 905 | -4 051 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | 420 | 0 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | -59 | -10 |
| Nyupplåning | 15 773 | 10 321 |
| Amortering av lån | -13 756 | -11 141 |
| Utdelning | -4 176 | -3 864 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 798 | -4 694 |
| Periodens kassaflöde | -1 044 | 892 |
| Likvida medel vid periodens början | 5 042 | 3 815 |
| Kursdifferens i likvida medel | 117 | -43 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 115 | 4 664 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK | 15,12 | 13,67 |
| Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen | | |
| Periodens kassaflöde | -1 044 | 892 |
| Avgår: | | |
| Utbetalning av lån till utomstående | 112 | 0 |
| Återbetalning av lån från utomstående | 0 | -7 |
| Nyupplåning | -15 773 | -10 321 |
| Finansiell skuld vid (tilläggsköpeskilling) förvärv | 0 | -9 |
| Tillkommer: | | |
| Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter | -2 127 | 0 |
| Amortering av lån | 13 756 | 11 141 |
| Investering via finansiell lease | -264 | 0 |
| Upplupna räntor | 7 | 86 |
| Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys | -5 333 | 1 782 |
| ¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar | 5 032 | 6 664 |
| Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar | -569 | -421 |
| Resultat vid försäljning/byten av tillgångar | 1 | 5 |
| Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram | 304 | 223 |
| Resultat vid avyttringar | -238 | -92 |
| Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört | -186 | -286 |
| Reservering för pågående konkurrens mål | 1 075 | 0 |
| Övrigt | 40 | -10 |
| Summa | 5 459 | 6 083 |

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

| MSEK | Not | 30 september 2016 | 31 december 2015 |
|--|-----|-------------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Goodwill | | 18 880 | 15 412 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 7 674 | 7 440 |
| Byggnader, mark, maskiner och inventarier | | 59 693 | 54 532 |
| Biologiska tillgångar | | 30 685 | 30 119 |
| Innehav i joint venture och intresseföretag | | 1 067 | 1 078 |
| Aktier och andelar | | 46 | 45 |
| Överskott i fonderade pensionsplaner | | 433 | 371 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 4 | 955 | 1 032 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 1 653 | 1 063 |
| Andra långfristiga tillgångar | 4 | 193 | 150 |
| Summa anläggningstillgångar | | 121 279 | 111 242 |
| Varulager | | | |
| Kundfordringar | 4 | 18 130 | 16 829 |
| Aktuella skattefordringar | | 664 | 872 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 2 853 | 2 831 |
| Kortfristiga finansiella fordringar | 4 | 1 171 | 775 |
| Anläggningstillgångar som innehas för försäljning | | 182 | 120 |
| Likvida medel | | 4 115 | 5 042 |
| Summa omsättningstillgångar | | 41 624 | 41 130 |
| Summa tillgångar | | 162 903 | 152 372 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 2 350 | 2 350 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 6 830 | 6 830 |
| Reserver | | -2 244 | -2 242 |
| Balanserade vinstmedel | | 61 210 | 63 463 |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 68 146 | 70 401 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 6 173 | 5 290 |
| Summa eget kapital | | 74 319 | 75 691 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga finansiella skulder | 4 | 31 331 | 21 475 |
| Avsättningar för pensioner | | 8 625 | 2 771 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 10 154 | 11 076 |
| Övriga långfristiga avsättningar | | 1 561 | 901 |
| Övriga långfristiga skulder | 4 | 218 | 258 |
| Summa långfristiga skulder | | 51 889 | 36 481 |
| Kortfristiga finansiella skulder ¹ | | | |
| Leverantörsskulder | 4 | 14 219 | 14 351 |
| Aktuella skatteskulder | | 1 051 | 827 |
| Kortfristiga avsättningar | | 1 522 | 990 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 12 904 | 11 580 |
| Summa kortfristiga skulder | | 36 695 | 40 200 |
| Summa skulder | | 88 584 | 76 681 |
| Summa eget kapital och skulder | | 162 903 | 152 372 |

¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 19 302 MSEK, varav outnyttjade 19 302 MSEK.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN fortsättning

| MSEK | 30 september 2016 | 31 december 2015 |
|---|-------------------|------------------|
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,54 | 0,39 |
| Soliditet | 42% | 46% |
| Avkastning på sysselsatt kapital* | 11,3% | 10,1% |
| Avkastning på eget kapital | 9,8% | 9,9% |
| Exklusive jämförelsestörande poster: | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital* | 12,5% | 12,0% |
| Avkastning på eget kapital | 11,0% | 11,6% |
| *) rullande 12 månaders | | |
| Eget kapital per aktie, SEK | 105 | 107 |
| Sysselsatt kapital | 114 600 | 105 169 |
| - varav rörelsekapital | 8 080 | 8 167 |
| Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande: | | |
| - Övriga avsättningar ** | 1 556 | 901 |
| - Rörelseskulder | 697 | 548 |
| ***) varav avsättningar för skatterisker | 602 | 798 |
| Nettolåneskuld | 40 281 | 29 478 |
| Eget kapital | 74 319 | 75 691 |

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

| MSEK | 1609 | 1509 | 2016:3 | 2016:2 | 2016:1 | 2015:4 | 2015:3 | 2015:2 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Personliga hygienprodukter | 24 940 | 25 663 | 8 362 | 8 427 | 8 151 | 8 681 | 8 668 | 8 676 |
| Mjukpapper | 49 517 | 47 818 | 16 889 | 16 514 | 16 114 | 16 366 | 16 292 | 16 091 |
| Skogsindustriprodukter | 12 319 | 13 146 | 4 045 | 4 219 | 4 055 | 4 133 | 4 232 | 4 598 |
| Övrigt | 9 | -11 | -16 | 42 | -17 | 2 | 13 | -24 |
| Internleveranser | -368 | -340 | -126 | -116 | -126 | -142 | -106 | -122 |
| Summa försäljning | 86 417 | 86 276 | 29 154 | 29 086 | 28 177 | 29 040 | 29 099 | 29 219 |

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

| MSEK | 1609 | 1509 | 2016:3 | 2016:2 | 2016:1 | 2015:4 | 2015:3 | 2015:2 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Personliga hygienprodukter | 3 112 | 2 904 | 1 068 | 1 070 | 974 | 1 086 | 1 058 | 977 |
| Mjukpapper | 5 940 | 5 274 | 2 137 | 1 977 | 1 826 | 1 943 | 1 892 | 1 826 |
| Skogsindustriprodukter | 1 659 | 1 993 | 589 | 522 | 548 | 612 | 693 | 622 |
| Övrigt | -407 | -611 | -142 | -164 | -101 | -187 | -172 | -208 |
| Summa justerat rörelseresultat ¹ | 10 304 | 9 560 | 3 652 | 3 405 | 3 247 | 3 454 | 3 471 | 3 217 |
| Finansiella poster | -630 | -696 | -175 | -130 | -325 | -259 | -233 | -193 |
| Resultat före skatt ¹ | 9 674 | 8 864 | 3 477 | 3 275 | 2 922 | 3 195 | 3 238 | 3 024 |
| Skatter | -3 582 | -2 260 | -685 | -2 161 | -736 | -1 046 | -803 | -781 |
| Periodens resultat ² | 6 092 | 6 604 | 2 792 | 1 114 | 2 186 | 2 149 | 2 435 | 2 243 |
| ¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till: | -2 014 | -2 764 | -710 | -1 113 | -191 | 697 | -2 484 | -158 |
| ² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till: | -1 663 | -2 059 | -477 | -1 035 | -151 | 758 | -1 867 | -114 |

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

| Procent | 1609 | 1509 | 2016:3 | 2016:2 | 2016:1 | 2015:4 | 2015:3 | 2015:2 |
|----------------------------|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Personliga hygienprodukter | 12,5 | 11,3 | 12,8 | 12,7 | 11,9 | 12,5 | 12,2 | 11,3 |
| Mjukpapper | 12,0 | 11,0 | 12,7 | 12,0 | 11,3 | 11,9 | 11,6 | 11,3 |
| Skogsindustriprodukter | 13,5 | 15,2 | 14,6 | 12,4 | 13,5 | 14,8 | 16,4 | 13,5 |

RAPPORT ÖVER RESULTAT

| MSEK | 2016:3 | 2016:2 | 2016:1 | 2015:4 | 2015:3 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 29 154 | 29 086 | 28 177 | 29 040 | 29 099 |
| Justerad kostnad för sålda varor | -21 071 | -21 297 | -20 828 | -21 372 | -21 443 |
| Jämförelsestörande poster | -353 | -106 | -22 | -61 | -290 |
| Bruttoresultat | 7 730 | 7 683 | 7 327 | 7 607 | 7 366 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -4 473 | -4 417 | -4 134 | -4 270 | -4 244 |
| Jämförelsestörande poster | -357 | -1 007 | -169 | 758 | -2 194 |
| Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures | 42 | 33 | 32 | 56 | 59 |
| Rörelseresultat | 2 942 | 2 292 | 3 056 | 4 151 | 987 |
| Finansiella poster | -175 | -130 | -325 | -259 | -233 |
| Resultat före skatt | 2 767 | 2 162 | 2 731 | 3 892 | 754 |
| Skatter | -452 | -2 083 | -696 | -985 | -186 |
| Periodens resultat | 2 315 | 79 | 2 035 | 2 907 | 568 |

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

| MSEK | 1609 | 1509 |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Administrationskostnader | -488 | -850 |
| Övriga rörelseintäkter | 191 | 204 |
| Övriga rörelsekostnader | -160 | -166 |
| Rörelseresultat | -457 | -812 |
| Finansiella poster | 43 047 | 4 945 |
| Resultat före skatt | 42 590 | 4 133 |
| Bokslutsdispositioner och skatt | 216 | 358 |
| Periodens resultat | 42 806 | 4 491 |

Finansiella poster har påverkats under perioden av en engångsutdelning från SCA Group Holding B.V. till ett värde av 3 504 MEUR. Finansiella anläggningstillgångar har påverkats med motsvarande belopp.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

| MSEK | 30 september 2016 | 31 december 2015 |
|---|-------------------|------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 8 198 | 8 190 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 172 500 | 140 198 |
| Summa anläggningstillgångar | 180 698 | 148 388 |
| Omsättningstillgångar | 1 545 | 2 430 |
| Summa tillgångar | 182 243 | 150 818 |
| Bundet eget kapital | 10 996 | 10 996 |
| Fritt eget kapital | 87 651 | 48 883 |
| Summa eget kapital | 98 647 | 59 879 |
| Obeskattade reserver | 230 | 230 |
| Avsättningar | 1 681 | 1 674 |
| Långfristiga skulder | 25 497 | 16 555 |
| Kortfristiga skulder | 56 188 | 72 480 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | 182 243 | 150 818 |

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 1 januari 2016 tillämpar SCA följande nyheter och tillägg till IFRS:

- IAS 1 Amendments to IAS 1: Disclosure Initiative
- Annual improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle
- Amendments to IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements
- Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization
- Amendments to IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle

Ovanstående standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2015.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 76-81 i årsredovisningen för 2015. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna.

Processer för riskhantering

SCAs styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvar för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av SCAs affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagets finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

SCA har en stabsfunktion för intern revision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

4 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

| MSEK | Redovisat värde i balansräkningen | Värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Derivat som används för säkringsredovisning | Finansiella tillgångar som kan säljas | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Varav verkligt värde per nivå ¹ | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---|---|---------------------------------------|---|--|--------|
| | | | | | | 1 | 2 |
| 30 september 2016 | | | | | | | |
| Derivat | 1 579 | 645 | 934 | - | - | - | 1 579 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 91 | - | - | 91 | - | 83 | 8 |
| Summa tillgångar | 1 670 | 645 | 934 | 91 | - | 83 | 1 587 |
| Derivat | 565 | 324 | 241 | - | - | - | 565 |
| Finansiella skulder | | | | | | | |
| Kortfristiga finansiella skulder | 6 657 | 402 | - | - | 6 255 | - | 402 |
| Långfristiga finansiella skulder | 31 229 | 16 364 | - | - | 14 865 | - | 16 364 |
| Summa skulder | 38 451 | 17 090 | 241 | - | 21 120 | - | 17 331 |
| 31 december 2015 | | | | | | | |
| Derivat | 1 225 | 576 | 649 | - | - | - | 1 225 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 83 | - | - | 83 | - | 75 | 8 |
| Summa tillgångar | 1 308 | 576 | 649 | 83 | - | 75 | 1 233 |
| Derivat | 1 090 | 538 | 552 | - | - | - | 1 090 |
| Finansiella skulder | | | | | | | |
| Kortfristiga finansiella skulder | 11 866 | 5 634 | - | - | 6 232 | - | 5 634 |
| Långfristiga finansiella skulder | 21 353 | 10 967 | - | - | 10 386 | - | 10 967 |
| Summa skulder | 34 309 | 17 139 | 552 | - | 16 618 | - | 17 691 |

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för finansiella skulder uppgår till 38 308 (40 068) MSEK.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 13 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget lade ett offentligt bud på Wausau Paper Corp., en av de största tillverkarna av mjukpapper för storförbrukare på den nordamerikanska marknaden. Den 17 november 2015 godkändes affären av amerikanska myndigheter och på bolagsstämman den 20 januari 2016 accepterade Wausau Papers aktieägare budet från SCA. Transaktionen slutfördes den 21 januari 2016 och SCA konsoliderar bolaget från och med det datumet. Köpeskillingen uppgår till 513 MUSD (4 401 MSEK) kontant. Den preliminära förvärvsanalysen har justerats jämfört med kvartal 1 då ytterligare information erhöles om marknadsvärden och nya beräkningar har gjorts avseende immateriella tillgångar. Goodwill motiveras av synergier mellan SCA och Wausau Paper bland annat genom att ge kunderna en bred portfölj av produkter. Förvärvet förväntas generera årliga synergier om cirka 40 MUSD, med full effekt tre år efter att transaktionen slutförts. Synergierna förväntas inom inköp, produktion, logistik, minskad import, ökade volymer av premiumprodukter, samt lägre försäljnings- och administrationskostnader. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 50 MUSD.

Förvärvet har påverkat koncernens nettoomsättning, från förvärvstidpunkten med 2 176 MSEK, justerat rörelseresultatet med 208 MSEK och periodens resultat, inklusive jämförelsestörande, före skatt med 16 MSEK. Om förvärvet hade konsoliderats från 1 januari 2016, skulle den förväntade nettoomsättningen uppgått till 2 336 MSEK och resultatet före skatt, inklusive jämförelsestörande poster, med 32 MSEK.

| Förvärvsanalys Wausau Paper Corp. | Preliminär |
|--|---------------|
| MSEK | |
| Immateriella tillgångar | 213 |
| Anläggningstillgångar | 2 896 |
| Omsättningstillgångar | 672 |
| Likvida medel | 14 |
| Låneskulder | -2 127 |
| Avsättningar och andra långfristiga skulder | -52 |
| Rörelseskulder | -525 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 1 091 |
| Goodwill | 3 310 |
| Överförd ersättning | 4 401 |
| Överförd ersättning | -4 401 |
| Likvida medel i förvärvad verksamhet | 14 |
| Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys) | -4 387 |
| Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel | -2 127 |
| Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys) | -6 514 |

Den 29 oktober 2015 meddelade SCA att bolaget avyttrar sin verksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea för integration med Vinda International Holdings Limited ("Vinda"), ett dotterbolag som vid periodens slut ägs till 54,6 procent av SCA, noterat på Hongkongbörsen. Köpeskillingen har fastställts till 2,5 miljarder HKD på skuldfribas. Transaktionen slutfördes 1 april 2016.

I SCA-koncernen betraktas transaktionen som en "common control transaktion", varvid inga övervärden uppkommit och inga resultateffekter uppkommer till följd av transaktionen.

SCA har under perioden avyttrat sin ägarandel om 33,33 procent i återvinningsföretaget IL Recycling. Berörda myndigheter godkände transaktionen i juni 2016. Transaktionen slutfördes den 30 juni 2016 till en preliminär köpeskillning om cirka 240 MSEK. Reavinsten uppgick till cirka 200 MSEK.

6 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmått

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016.

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

| Icke IFRS-resultatmått | Beskrivning | Orsak till användning av mått |
|-------------------------------|--|--|
| Organisk försäljningstillväxt | Försäljningstillväxt vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar | Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljningstillväxt drivet av volym-, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder |
| Bruttoresultat | Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor | Som tillverkande företag är bruttoresultat ett viktigt mått för att visa marginalen före försäljnings- och administrationskostnader |
| Justerat bruttoresultat | Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor exklusive jämförelsestörande poster | Justerat bruttoresultat är rensat för jämförelsestörande poster och är därmed ett bättre mått för att visa företagets marginaler före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader |
| Rörelseöverskott | Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och intäkter från andelar i intresseföretag | Måttet är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten |
| Rörelseresultat | Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt | Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten |
| Justerat rörelseresultat | Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster | Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat |
| Justerat resultat före skatt | Beräknas som rörelseresultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster | Ett användbart mått för att visa det totala resultatet för bolaget inklusive finansiering, men ej påverkat av skatt och poster som stör jämförbarhet med tidigare perioder |
| Kassamässigt rörelseöverskott | Beräknas som resultat före skatt med återläggning av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, intäkter från andelar i intresseföretag, jämförelsestörande poster och med avdrag för skattebetalning | Måttet visar kassaflödet som resultatet genererar och är en del av uppföljningen av kassaflödet |
| Jämförelsestörande poster | SCA har under jämförelsestörande poster inkluderat kostnader i samband med förvärv, omstruktureringar, nedskrivningar och andra specifika händelser | Separat redovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för bolagets operativa verksamhet |

| Icke IFRS-resultatmått | Beskrivning | Orsak till användning av mått |
|--|--|--|
| Operativt kassaflöde | Utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för löpande investeringar i anläggningar och strukturkostnader | Ett viktigt styrmått internt i organisationen som visar det samlade kassaflödet i den operativa verksamheten inklusive samtliga delar som enheterna själva styr över |
| Rörelsens kassaflöde | Utgörs av operativt kassaflöde med avdrag för finansiella poster och skattebetalning samt påverkat av övrigt finansiellt kassaflöde | Måttet kan sägas illustrera vilket kassaflöde rörelsen generar och som potentiellt kan användas till strategiska initiativ som strategiska investeringar eller förvärv |
| Strategiska investeringar i anläggningar | Strategiska investeringar ska öka bolagets framtida kassaflöde genom investeringar i expansion av anläggningar eller ny konkurrenskraftigare teknik | Visar storleken på de investeringar som görs för expansion och andra tillväxtåtgärder |
| Löpande investeringar | Utgörs av konkurrenskraftsbevarande investeringar av underhålls-, rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär | Visar storleken på de investeringar som gjorts för att bibehålla befintlig kapacitet i tillverkningen |
| Justerat resultat för perioden | Periodens resultat efter avdrag för jämförelsestörande poster | Redovisar periodens totala intjäningsförmåga |
| Rörelseöverskottsmarginal | Rörelseöverskott i procent av årets nettoomsättning | Ett bra komplement till rörelsemarginal då måttet visar det kassamässiga överskottet i förhållande till nettoomsättningen |
| Rörelsemarginal | Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning | Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med omsättningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande |
| Nettomarginal | Årets resultat i procent av årets nettoomsättning | Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företagets kostnader, förutom bolagsskatten, har dragits av |
| Kapitalomsättningshastighet | Årets nettoomsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital | Visar på ett tydligt sätt hur effektivt det sysselsatta kapitalet används. Kapitalomsättningshastighet är tillsammans med omsättningstillväxt och rörelsemarginal en nyckelkomponent för att följa värdeskapande |
| Nettolåneskuld | Utgörs av koncernens räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och upplupna räntor med avdrag för likvida medel, räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt kapitalplacersaktier | Nettolåneskulden är det mest relevanta måttet för att visa den totala lånefinansieringen |
| Rörelsekapital | Koncernens och affärsområdenas rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar minus kortfristiga rörelseskulder | Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används |

| Icke IFRS-resultatmått | Beskrivning | Orsak till användning av mått |
|--|---|---|
| Sysselsatt kapital | Koncernens och affärsområdenas sysselsatta kapital beräknas som ett genomsnitt av balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar och pensionstillgångar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder och pensionsskulder | Måttet visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten |
| Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE | Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat multiplicerat med fyra i procent av ett genomsnitt av de två senaste kvartalens sysselsatt kapital | Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten |
| Avkastning på eget kapital | För koncernen beräknas avkastning på eget kapital som årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital | Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital |
| Soliditet | Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar | Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala bundna kapitalet som finansierats av ägarna |
| Skuldsättningsgrad | Uttryckt som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital | Bidrar till att visa den finansiella risken och är det av ledningen mest använda måttet för att följa skuldsättningsnivån |
| Skuldbetalningsförmåga | Uttrycks som kassamässigt resultat i förhållande till genomsnittlig nettolåneskuld | Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder |
| Omstruktureringskostnader | Kostnader för nedskrivningar och personalkostnader i samband med omstruktureringar | Måttet visar de specifika kostnaderna som uppstått i samband med omstrukturering av en specifik verksamhet vilket bidrar till bättre förståelse för underliggande kostnadsnivå i den löpande operativa verksamheten |
| Finansnettomarginal | Finansnetto dividerat med nettoomsättning | Måttet visar relationen mellan finansnettot och nettoomsättningen |

Beräkning av finansiella resultatmätt som inte återfinns i IFRS regelverket**Sysselsatt kapital**

| MSEK | 1609 | 1512 |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Totala tillgångar | 162 903 | 152 372 |
| -Finansiella tillgångar | -6 674 | -7 220 |
| -Långfristiga ej räntebärande skulder | -11 933 | -12 235 |
| -Kortfristiga ej räntebärande skulder | -29 696 | -27 748 |
| Sysselsatt kapital | 114 600 | 105 169 |

Rörelsekapital

| MSEK | 1609 | 1512 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Varulager | 14 509 | 14 661 |
| Kundfordringar | 18 130 | 16 829 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 853 | 2 831 |
| Leverantörsskulder | -14 219 | -14 351 |
| Övriga kortfristiga skulder | -12 904 | -11 580 |
| Justeringar | -289 | -223 |
| Rörelsekapital | 8 080 | 8 167 |

Nettolåneskuld

| MSEK | 1609 | 1512 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Överskott i fonderade pensionsplaner | 433 | 371 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 955 | 1 032 |
| Kortfristiga finansiella tillgångar | 1 171 | 775 |
| Likvida medel | 4 115 | 5 042 |
| Finansiella tillgångar | 6 674 | 7 220 |
| Långfristiga finansiella skulder | 31 331 | 21 475 |
| Avsättningar för pensioner | 8 625 | 2 771 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 6 999 | 12 452 |
| Finansiella skulder | 46 955 | 36 698 |
| Nettolåneskuld | 40 281 | 29 478 |

Rörelseöverskott

| MSEK | 1609 | 1509 | 2016:3 | 2015:3 |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Rörelseresultat | 8 290 | 6 796 | 2 942 | 987 |
| -Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures | -107 | -143 | -42 | -59 |
| -Avskrivningar | 4 621 | 4 518 | 1 571 | 1 521 |
| -Jämförelsestörande poster | 2 014 | 2 764 | 710 | 2 484 |
| -Avskrivningar i jämförelsestörande poster | -71 | 0 | -38 | 0 |
| Rörelseöverskott | 14 747 | 13 935 | 5 143 | 4 933 |

Sysselsatt kapital

| MSEK | 2016:3 | 2016:2 | 2016:1 | 2015:4 | 2015:3 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Personliga hygienprodukter | 12 680 | 13 577 | 13 904 | 13 149 | 13 127 |
| Mjukpapper | 62 018 | 61 905 | 60 905 | 55 054 | 55 601 |
| Skogsindustriprodukter | 39 532 | 38 232 | 37 832 | 37 216 | 36 858 |
| Övrigt | 370 | -1 060 | -41 | -250 | 850 |
| Summa sysselsatt kapital | 114 600 | 112 654 | 112 600 | 105 169 | 106 436 |

Operativt kassaflöde

| MSEK | 1609 | 1509 | 2016:3 | 2015:3 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Personliga hygienprodukter | | | | |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 3 882 | 3 704 | 1 332 | 1 329 |
| Förändring av rörelsekapital | 169 | -292 | 255 | 323 |
| Löpande nettoinvesteringar | -474 | -602 | -154 | -170 |
| Strukturkostnader m.m. | 3 | -79 | 17 | -26 |
| Operativt kassaflöde | 3 580 | 2 731 | 1 450 | 1 456 |
| Mjukpapper | | | | |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 8 754 | 7 875 | 3 097 | 2 756 |
| Förändring av rörelsekapital | -22 | -405 | 877 | 274 |
| Löpande nettoinvesteringar | -1 747 | -1 586 | -641 | -615 |
| Strukturkostnader m.m. | -237 | -319 | -69 | -182 |
| Operativt kassaflöde | 6 748 | 5 565 | 3 264 | 2 233 |
| Skogsindustriprodukter | | | | |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 1 913 | 2 491 | 687 | 839 |
| Förändring av rörelsekapital | -58 | -191 | -265 | 155 |
| Löpande nettoinvesteringar | -687 | -462 | -418 | -139 |
| Strukturkostnader m.m. | 71 | -26 | -2 | -28 |
| Operativt kassaflöde | 1 239 | 1 812 | 2 | 827 |

Organisk försäljningstillväxt

| MSEK | 1609 | 2016:3 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Personliga hygienprodukter | | |
| Organisk försäljningstillväxt | 931 | 14 |
| Valutaeffekt* | -1 443 | -236 |
| Förvärv/Avyttringar | -212 | -84 |
| Rapporterad förändring | -724 | -306 |
| Mjukpapper | | |
| Organisk försäljningstillväxt | 1 230 | 197 |
| Valutaeffekt* | -1 708 | -382 |
| Förvärv/Avyttringar | 2 178 | 783 |
| Rapporterad förändring | 1 700 | 598 |
| Skogsindustriprodukter | | |
| Organisk försäljningstillväxt | -724 | -132 |
| Valutaeffekt* | -104 | -56 |
| Förvärv/Avyttringar | 0 | 0 |
| Rapporterad förändring | -828 | -188 |
| SCA Koncernen | | |
| Organisk försäljningstillväxt | 1 430 | 31 |
| Valutaeffekt* | -3 255 | -673 |
| Förvärv/Avyttringar | 1 966 | 699 |
| Rapporterad förändring | 141 | 57 |

* Består endast av omräkningsvalutaeffekter