

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Communications and Investor Relations

Box 7827, 103 97 Stockholm, Sweden

Tel 08 788 51 00, Fax 08 660 74 30

www.sca.com

Org.nr. 556012-6293



Delårsrapport 1 januari–30 september 2005

Tredje kvartalet 2005 jämfört med andra kvartalet 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 24.740 (23.986) Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -2.411 (1.006) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till kr -10:31 (4:27) kr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -3.396 (1.361) Mkr. Justerat för jämförelsestörande poster om -4.940 Mkr i det tredje kvartalet uppgick resultatet till 1.544 (1.361) Mkr.

Perioden 1 januari–30 september 2005 jämfört med föregående år

- Nettoomsättningen uppgick till 71.244 (66.839) Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -743 (4.110) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -3:22 (17:49) kr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -1.141 (5.614) Mkr. Justerat för jämförelsestörande poster -5.365 (26) Mkr uppgick resultatet efter finansiella poster till 4.224 (5.588) Mkr.

Resultat och kassaflöde

	2005:3	2005:2	2005:1		0509	0409
Vinst per aktie, kr	-10:31	4:27	2:82		-3:22	17:49
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr	7:16	4:64	-0:11		11:70	16:11
Nettoomsättning, Mkr	24.740	23.986	22.518		71.244	66.839
Resultat efter finansiella poster, Mkr	-3.396	1.361	894		-1.141	5.614
Nettoresultat, Mkr	-2.411	1.006	662		-743	4.110

Exklusive jämförelsestörande poster

Resultat efter finansiella poster, Mkr	1.544	1.361	1.319		4.224	5.588
Nettoresultat, Mkr	1.256	1.006	976		3.238	4.070
Resultat per aktie, kr	5:40	4:27	4:16		13:83	17:32

Från 2005 tillämpas internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), vid upprättandet av koncernens rapportering. Enligt EU-förordning är detta obligatoriskt för börsnoterade företag. Effekterna av övergången är redovisade som en justering i ingående eget kapital 2004. Alla jämförande siffror för 2004 är omräknade.

En detaljerad beskrivning av effekterna av övergången från svensk redovisningsstandard till IFRS, på ingående och utgående balans 2004 liksom på 2004 års resultat, finns i årsredovisningen för 2004 (not 33). Effekten av övergången till IAS 32 och IAS 39 per 1 januari 2005 beskrivs i detalj i delårsrapporten för första kvartalet 2005. I samma delårsrapport återfinns även en beskrivning av övergångens effekter på koncernens resultat och egna kapital per kvartal under 2004. För ytterligare information, se www.sca.com.

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Våra ansträngningar att sänka kostnadsnivån inom koncernen börjar ge resultat. Inom ramen för det program som initierades fjärde kvartalet 2004 och första kvartalet 2005, har vi hittills sänkt kostnaderna med cirka 400 Mkr. Våra medarbetare arbetar fokuserat med att genomföra besparingsprogrammen och arbetet följer plan.

Koncernens omsättning ökade under tredje kvartalet med 3 % jämfört med andra kvartalet och uppgick till 24.740 Mkr. Justerat för strukturkostnader om 4.940 Mkr förbättrades vårt resultat efter finansiella poster med 13 % jämfört med andra kvartalet, varav 5 % är valutaeffekt.

Bakom det förbättrade resultatet ligger volymökningar inom personliga hygienprodukter samt vår amerikanska mjukpappersverksamhet. Effekter av besparingsprogrammen bidrar också väsentligen till resultatförbättringen. Prisbilden inom mjukpapper för handeln har stabiliserats sedan april. SCA har under tredje kvartalet fått accept för prishöjningar på vissa europeiska marknader. Prishöjningarna förväntas få effekt under slutet av fjärde kvartalet 2005 samt första kvartalet 2006. Den tyska handelsnäringspriserna på konsumentmjukpapper har höjts för första gången på fyra år. I vår amerikanska Away-From-Home-verksamhet (mjukpapper för storförbrukare) höjdes priserna i slutet av kvartalet. Den ökade försäljningsvolymen av tryckpapper har också bidragit till resultatförbättringen.

De kraftigt ökade energikostnaderna påverkar oss på samtliga marknader. Effekterna är än så länge begränsade tack vare längre kontrakt. För fjärde kvartalet och 2006 väntar vi oss att effekterna blir märkbara om den höga kostnadsnivån kvarstår.

SCAs europeiska förpackningsrörelse visade tillfredsställande volymer under ett säsongsmässigt svagt tredje kvartal. Priserna på wellpapp är stabila sedan början av tredje kvartalet medan priserna på wellpappråvara sjunkit. Efter sommarens prisnedgång är prishöjningar aviserade för kraftliner och testliner. Förpackningsmarknaden i Europa präglas dock fortfarande av överkapacitet på wellpappråvara. Konkurrenssituationen är därför intensiv inom wellpapp. Andra aktörer har utöver SCA aviserat strukturförändringar vilket leder till en fortsatt behövlig konsolidering av branschen.

Marknadstrenderna som påverkar våra verksamheter är i allt väsentligt fortfarande utmanande. Trots detta ser vi vissa tecken på ökad stabilitet och möjligheter till prishöjningar. Vår långsiktiga fokusering på att sänka kostnaderna inom koncernen innebär ett starkare SCA.

Jan Åström
VD och Koncernchef

RESULTATUTVECKLING (exklusive jämförelsestörande poster)

Resultatkommentarer till och med sidan 6 exkluderar kostnader för effektiviseringsprogram.

MSEK	2005:3	2005:2	2005:1	0509	0409
Nettoomsättning	24.740	23.986	22.518	71.244	66.839
Rörelsens kostnader	-21.190	-20.711	-19.343	-61.244	-55.948
Rörelseöverskott	3.550	3.275	3.175	10.000	10.941
Avskrivningar	-1.616	-1.564	-1.519	-4.699	-4.456
Resultatandelar	3	8	6	17	16
Rörelseresultat	1.937	1.719	1.662	5.318	6.501
Finansiella poster	-393	-358	-343	-1.094	-913
Resultat efter finansiella poster	1.544	1.361	1.319	4.224	5.588
Skatt	-288	-355	-343	-986	-1.518
Nettoreultat	1.256	1.006	976	3.238	4.070
Resultat per aktier, kr	5:40	4:27	4:16	13:83	17:32
Varav rörelseresultat per affärsområde och segment					
Hygienprodukter	1.083	962	908	2.953	3.457
- Mjukpapper	428	391	379	1.198	1.618
- Personliga hygienprodukter	655	571	529	1.755	1.839
Förpackningar	444	455	458	1.357	2.024
Skogsindustriprodukter	516	416	401	1.333	1.320
- Tryckpapper	206	113	121	440	333
- Massa, virke och sågade trävaror	310	303	280	893	987
Övrigt	-106	-114	-105	-325	-300
	1.937	1.719	1.662	5.318	6.501

Tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2005 (exkl. jämförelsestörande poster)

Nettoomsättningen ökade med 3 %. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2%.

Rörelseresultatet ökade med 13 %, varav positiva valutakursförändringar utgjorde 5 procentenheter av förbättringen. Skogsindustriprodukter förbättrade rörelseresultatet med 24 %, Hygienprodukter med 13 % medan Förpackningars resultat var 2 % lägre än föregående kvartal.

Finansiella poster uppgick till -393 (-358) Mkr. I andra kvartalet ingår aktieutdelning med 23 Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster exklusive jämförelsestörande poster uppgick därmed till 1.544 (1.361) Mkr, en ökning med 13 %. Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 5 %.

Perioden 1 januari–30 september jämfört med föregående år (exkl. jämförelsestörande poster)

Nettoomsättningen ökade med 7 % varav förvärv bidrog med 4 procentenheter. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen endast marginellt.

Exklusive jämförelsestörande poster om -5.365 (-44) Mkr minskade rörelseresultatet med 18%. Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan.

Avkastningen på eget kapital, uppgick till 8 (10) % och avkastningen på sysselsatt kapital till 8 (10) % exklusive jämförelsestörande poster.

AFFÄRSVERKSAMHETERNA

MJUKPAPPER

Efterfrågan på mjukpapper inom handeln i Västeuropa var under tredje kvartalet tillfredsställande. Trots överkapacitet och fortsatt hård konkurrens har priserna stabiliserats sedan april månad. Resultattrenden är dock fortsatt svagt vikande på grund av ökade energikostnader. Behovet av prishöjningar har funnits under en längre tid och SCA har aviserat prishöjningar på alla stora marknader och fått accept på vissa av dessa. Prishöjningarna får effekt under slutet av fjärde kvartalet 2005 samt första kvartalet 2006. Ett genombrott är att handels priser på konsumentmjukpapper höjts i Tyskland för första gången på fyra år.

Efterfrågan inom det europeiska segmentet för storförbrukare (AFH) var säsongsmässigt något lägre under tredje kvartalet. Konkurrensen är fortsatt intensiv. En successiv uppgradering av produktmixen har bidragit till att marginalerna bibehållits.

I början av tredje kvartalet startade produktionen i den nya anläggningen i Valls, Spanien, vilket var tidigare än planerat. Anläggningen har en årskapacitet på 60.000 ton. SCA skapar en ny produktionsstruktur inom mjukpapper i Europa. Den ger lägre kostnader och ökar effektiviteten genom att använda gemensamma anläggningar för konsument- och AFH-produkter.

Volymutvecklingen i den nordamerikanska AFH-verksamheten var stark under tredje kvartalet. Ytterligare en prishöjning genomfördes under september (tidigare prishöjning genomfördes under första kvartalet), vilken delvis kompenserar för de ökade energikostnaderna. Orderingången är god. SCA har fortsatt arbetet med att uppgradera produktmixen. Detta, tillsammans med högt produktionsutfall, har också bidragit till den positiva resultatutvecklingen.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 7.917 Mkr, en ökning med 5 % jämfört med föregående kvartal. Ökningen är framförallt hänförlig till volymökningar i Nordamerika. Jämfört med perioden januari–september föregående år ökade nettoomsättningen med 12 % varav 10 procentenheter är hänförliga till förvärven i Mexico och Australien.

Rörelseresultatet för SCAs mjukpappersverksamhet för tredje kvartalet blev 428 Mkr, en ökning med 9 % jämfört med föregående kvartal, varav 3 procentenheter är valutaeffekt. Resultatet påverkades positivt av volymökningar i Nordamerika. Jämfört med perioden januari–september föregående år minskade rörelseresultatet med 26 %. Nedgången beror på den tidigare prispressen inom den europeiska konsumentmjukpappersverksamheten samt högre råmaterial- och energikostnader.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Efterfrågan på personliga hygienprodukter har överlag varit god med stabila priser. Konkurrensen är fortsatt intensiv, särskilt inom områdena barnblöjor och menstruationsprodukter.

Inkontinenssegmentet, där SCA är global marknadsledare, fortsätter att visa god tillväxt. Vårdsektorn i Europa hade en säsongsmässigt svag inledning på kvartalet, men försäljningen ökade successivt. Tillväxtnästret skiljer sig dock åt inom Europa, primärt genom olikheter i bidragssystem. Tillväxten i detaljhandeln är god. Nya lanseringar inom ramen för det globala varumärket TENA driver försäljningen och bidrar till att bibehålla SCAs marknadsledande ställning. I USA lanserades under sommaren "Tena Discreet", en ny byxblöja för försäljning inom detaljhandeln med avancerad design och passform. Lanseringen är strategisk då den inriktas på det försäljningsmässigt största segmentet. Bred konsumentmarknadsföring startade under tredje kvartalet.

Försäljningen av blöjor ökade under tredje kvartalet. Barnbyxblöjan Libero Up&Go nylanserades framgångsrikt på den viktiga nordiska marknaden.

Marknaden för menstruationsprodukter är fortfarande hårt konkurrensutsatt. Många nya produkter lanseras i såväl lågpris- som premiumsegmentet. SCA har under kvartalet ökat marknadsaktiviteterna för sina varumärken. Samtidigt förbereds lanseringen av en helt ny produktfamilj år 2006.

SCAs försäljning av menstruationsprodukter i Australien fortsatte att öka med gott resultatbidrag.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 5.026 Mkr, en ökning med 6 % jämfört med föregående kvartal. Bakom ökningen ligger en positiv volymutveckling inom främst inkontinensprodukter. Jämfört med perioden januari–september föregående år ökade nettoomsättningen med 8 %, varav 5 procentenheter är hänförliga till förvärv.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet blev 655 Mkr, en ökning med 15 % jämfört med föregående kvartal. Valutaeffekten var 4 procentenheter. Resultatförbättringen beror på lägre kostnader och god volymutveckling. Jämfört med januari–september föregående år minskade rörelseresultatet med 5 % vilket primärt beror på ökade råvarukostnader.

FÖRPACKNINGAR

Efter ett svagt första halvår förbättrades försäljningen inom den europeiska förpackningsverksamheten under slutet av tredje kvartalet.

Den betydande överkapacitet som finns inom området wellpappråvara i Europa har tillsammans med en svag efterfrågan präglat marknaden under lång tid. Priserna på såväl testliner som kraftliner har fallit sedan början av året, men stabiliserades mot slutet av tredje kvartalet. SCA har aviserat prishöjningar på testliner och kraftliner som förväntas få successivt genomslag mot slutet av fjärde kvartalet. Priserna på wellpapp har också fallit sedan början av året, men var stabila under tredje kvartalet. Prishöjningar krävs dock för att återställa lönsamheten. Returpapperspriserna har under tredje kvartalet varit oförändrade.

SCAs europeiska verksamhet för integrerade förpackningslösningar utvecklas väl. Jämfört med föregående år har tillväxten bland strategiska kunder varit 8 %. Tillväxten är ett resultat av SCAs fokus på konsumentproduktföretags specifika behov av förpackningar, design och informationslösningar.

Den amerikanska förpackningsverksamheten hade under kvartalet oförändrade volymer. Ökade kostnader för oljebaserade insatsråvaror har kompenseras av högre priser. Den kinesiska marknaden präglas av god efterfrågan och tillväxt under intensiv konkurrens.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 8.351 Mkr, en ökning med 3 % jämfört med föregående kvartal varav valutaeffekten var 2%. Jämfört med perioden januari–september föregående år ökade nettoomsättningen med 2 %.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet blev 444 Mkr, en minskning med 2 % jämfört med föregående kvartal. Effekterna av besparingsprogrammen har dämpat resultatnedgången. Jämfört med perioden januari–september föregående år minskade rörelseresultatet med 33 %, en effekt av lägre priser på wellpapp och wellpappråvara.

TRYCKPAPPER

Efterfrågan på tryckpapper ökade i Västeuropa under tredje kvartalet med svagt ökande priser. Inom magasinspapper återställs nu kundlagren till en normal nivå efter den finska strejken. Utleveranserna har därför varit höga. Annonsmarknaden har stärkts, i synnerhet i Tyskland. SCAs orderingång är god, främst vad gäller LWC-papper.

Nettoomsättningen för SCAs tryckpapper uppgick under tredje kvartalet till 2.034 Mkr, en ökning med 4 % jämfört med föregående kvartal. Jämfört med perioden januari–september föregående år ökade nettoomsättningen med 6 %.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet blev 206 Mkr, en ökning med 82 % jämfört med föregående kvartal. Ett högt kapacitetsutnyttjande, säsongsmässigt starka volymer och något förbättrade priser bidrog till ökningen. Jämfört med perioden januari–september föregående år ökade rörelseresultatet med 32 %. Resultatförbättringen beror på höjda priser där effekten dämpats av högre energikostnader.

MASSA, VIRKE OCH SÄGADE TRÄVAROR

Prisbildningen för långfibrig massa är oförändrad sedan sommaren. Priserna på kortfibrig massa har gått ned till följd av överutbud. Marknadsbalansen för sågade trävaror har förbättrats under tredje kvartalet och priserna på fura har ökat. Priserna på gran följer tidigare trend med stabila priser i kvalitetssegmenten. I de lägre kvaliteterna har utbudet ökat på grund av de stora stormfällningarna i södra Sverige med lägre priser till följd. Utleveranserna från SCAs sågverk har varit höga under de senaste kvartalen, vilket inneburit sjunkande lagernivåer.

Nettoomsättningen för massa, virke och sågade trävaror uppgick under tredje kvartalet till 1.952 Mkr, en minskning med 9 % jämfört med föregående kvartal. Minskningen är hänförlig till höga utleveranser under andra kvartalet. Jämfört med perioden januari–september föregående år ökade nettoomsättningen med 7 %.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet blev 310 Mkr, en ökning med 2 % jämfört med föregående kvartal. Högre priser på sågade trävaror bidrog till resultatförbättringen. Jämfört med perioden januari–september föregående år minskade rörelseresultatet med 10 %, vilket beror på 2004 års högre prisnivå för massa och sågade trävaror.

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2005:3	2005:2	2005:1	0509	0409
Nettoomsättning	24.740	23.986	22.518	71.244	66.839
Kassamässigt rörelseöverskott	3.425	3.155	3.087	9.667	10.737
% av nettoomsättning	14	13	14	14	16
Löpande investeringar, netto	-785	-1.163	-750	-2.698	-2.674
% av nettoomsättning	-3	-5	-3	-4	-4
Förändring av rörelsekapital	284	-175	-1.266	-1.157	-1.588
Strukturkostnader m m	-364	-169	-156	-689	-160
Operativt kassaflöde	2.560	1.648	915	5.123	6.315
Skattebetalning etc. ¹	-596	-311	-704	-1.611	-1.974
Fritt kassaflöde	1.964	1.337	211	3.512	4.341
<i>Dito per aktie, kr</i>	<i>8:41</i>	<i>5:73</i>	<i>0:90</i>	<i>15:04</i>	<i>18:59</i>
Räntebetalningar efter skatt	-291	-253	-237	-781	-578
Rörelsens kassaflöde	1.673	1.084	-26	2.731	3.763
<i>Dito per aktie, kr</i>	<i>7:16</i>	<i>4:64</i>	<i>-0:11</i>	<i>11:70</i>	<i>16:11</i>
Strategiska investeringar, netto	-456	-741	-662	-1.859	-9.492
Kassaflöde före utdelning	1.217	343	-688	872	-5.729
Utdelning	-21	-2.455	-	-2.476	-2.471
Konvertering förlagsbevis, optioner	-	-	-	-	9
Försäljning av egna aktier	3	1	2	6	1
Nettokassaflöde	1.199	-2.111	-686	-1.598	-8.190

¹ Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

Tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2005

Kassaflödet från rörelsen förbättrades jämfört med andra kvartalet och uppgick till 1.673 (1.084) Mkr. Trots att utläggerna för de pågående effektiviseringsprogrammen ökat från 72 Mkr till 423 Mkr har kassaflödet förbättrats. Förbättringen beror främst på ett högre kassamässigt rörelseöverskott, en positiv utveckling av rörelsekapitalet samt lägre löpande investeringar.

Perioden 1 januari–30 september jämfört med föregående år

Jämfört med de nio första månaderna 2004 har det operativa kassaflödet minskat, vilket främst är en effekt av ett lägre kassamässigt rörelseöverskott, ökade utlägg för de pågående effektiviseringsprogrammen samt högre räntekostnader. Skattebetalningen minskade något jämfört med föregående år.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATTER

Finansiella poster ökade till –1.094 (–843) Mkr. Ökningen är främst hänförlig till en högre nettolåneskuld bland annat som en effekt av genomförda företagsförvärv.

Skattekostnaden för det löpande resultatet beräknas utifrån den inkomstfördelning länderna emellan som koncernen för närvarande har. Den genomsnittliga skattesatsen för året beräknas uppgå till 24 % mot tidigare bedömda 26 %, vilket medfört att skattekostnaden i tredje kvartalet påverkats retroaktivt av denna sänkning. Fördelningen på länder av strukturkostnaderna beräknas leda till en genomsnittlig skattesats om 26 % för dessa kostnader.

FINANSIERING OCH EGET KAPITAL

Nettolåneskulden uppgick till 40.460 Mkr, en ökning med 4.637 Mkr sedan årets början. Ökningen beror på ett negativt nettokassaflöde om –1.598 Mkr, valutaeffekter uppgick till –2.729 Mkr och förändringar av omvärderingar enligt IAS 19, för pensioner, och IAS 39, för finansiella instrument, uppgick till –310 Mkr.

Koncernens pensionsskuld har under året ökat med 693 Mkr. Ökningen beror främst på lägre diskonteringsräntor samt valutaeffekter. En högre avkastning på fondtillgångarna har reducerat ökningen. Det egna kapitalet har påverkats negativt med 286 Mkr¹ efter skatt.

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 67 Mkr till 55.037 Mkr. Periodens nettoresultat minskade eget kapital med -743 Mkr. Valutaeffekter m.m. påverkade det egna kapitalet positivt med 3.280 Mkr, medan utdelning påverkat negativt med 2.476 Mkr. Effekter av omvärderingar enligt IAS 19, för pensioner, och IAS 39, för finansiella instrument, hade en negativ påverkan med 156 Mkr efter skatt.

Skuldsättningsgraden som vid årets början uppgick till 0,65, var vid utgången av perioden 0,73 (0,64). Efter tagna strukturkostnader uppgick räntetäckningsgraden till 0,0 (7,7).

PERSONAL

Vid utgången av kvartalet uppgick medelantalet anställda till 51.585 jämfört med 50.917 vid utgången av tredje kvartalet 2004. Ökningen utgör nettot av under 2004 genomförda förvärv och genomförda rationaliseringsprogram inom koncernen.

EFFEKTIVISERINGSPROGRAM M.M.

Besparingsprogrammet som annonserades i augusti 2005 och som ska ge årliga besparingar om 1.550 Mkr med full effekt år 2008 löper enligt plan. Den tidigt initierade informations- och förhandlingsprocessen innebär att tredje kvartalet belastas med hela programmets strukturkostnader om 4.940 Mkr, varav 2.321 Mkr utgörs av nedskrivningar. Övriga strukturkostnader, 2.619 Mkr, är primärt relaterat till avveckling av personal. Under tredje kvartalet är de kassamässiga utläggerna och besparingseffekterna marginella. Programmets besparingar under fjärde kvartalet beräknas bli cirka 50 Mkr.

Hittills har förhandlingar om nedläggningar förts för bl.a. testlinerbruken i Argovia, Schweiz samt Djursland, Danmark. Totalt berörs 245 heltidstjänster och bruken har en sammanlagd kapacitet om 310.000 ton. Anläggningen i Argovia stängs under november 2005 medan Djursland stängs under mars 2006. Vidare förs förhandlingar om nedläggning av mjukpappersbruket i Tilburg, Nederländerna. Nedläggningen berör 130 heltidstjänster och bruket har en produktionskapacitet på drygt 30.000 ton. Bruket planeras stängas under andra halvåret 2006. Därutöver förs förhandlingar om neddragningar inom den nordiska mjukpappersverksamheten i Lilla Edet och Jönköping, Sverige samt Drammen, Norge. Neddragningarna omfattar cirka 150 heltidstjänster. SCAs besparingsprogram omfattar även konverteringsanläggningar och administrativ personal. Information om åtgärder har givits till de organisationer som representerar de berörda anställda.

Tidigare aviserade program som i allt väsentligt avslutas under innevarande år, löper enligt plan. För helåret 2005 bedöms effekten bli cirka 600 Mkr, varav cirka 400 Mkr påverkade resultatet under årets nio första månader.

Testlinerbruket i Aschaffenburg, Tyskland, byggs om för att kunna möta efterfrågan på tunnare liner vilket gör Aschaffenburg till ett av våra viktigare strategiska projekt. Ombyggnaden innebär ett längre produktionsstopp och kommer därför att påverka resultatet under fjärde kvartalet.

Underhållsprogrammet för kraftlinerbruket Obbola i Sverige medför att existerande sodapanna kommer att ersättas. Underhållsinvesteringen uppgår till cirka 800 Mkr fördelad på 2006 och 2007 och rymms inom koncernens löpande investeringsram.

VALBEREDNING

I valberedningen, vars uppgift är att till bolagsstämman 2006 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., Björn Lind, SEB Fonder, Björn Franzon, Fjärde AP-fonden, Caroline af Ugglas, Skandia Liv samt Sverker Martin-Löf, styrelseordförande i SCA.

Ordinarie bolagsstämma i SCA kommer att hållas torsdagen den 6 april 2006 i Stockholm.

¹ Aktuariella vinster och förluster från beräkning av pensioner redovisas direkt i eget kapital.

ÖVRIGT

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt redovisningsrådet RR 31 och, vad gäller moderbolaget, RR 32. Aktuariella vinster och förluster från beräkning av pensioner redovisas direkt i eget kapital. Detta tillägg till IAS 19 har ännu inte godkänts av EU. EUs expertorgan för redovisning, EFRAG, har tillstyrkt godkännande.

Koncernens moderbolag, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), äger den skogsmark och övrig fast egendom som hör till den skogliga verksamheten och upplåter avverkningsrätter till rotstående skog till dotterbolaget SCA Skog AB. Moderbolaget är i övrigt ett holdingbolag med huvudsaklig uppgift att äga och förvalta aktier i ett antal affärsgruppsföretag samt utöva koncernövergripande ledning och administration. Rörelsens intäkter under perioden januari–september 2005 uppgick till 116 (108) Mkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter till 704 (2.373) Mkr. Moderbolaget har under kvartalet inte gjort några investeringar i aktier och andelar. Investeringar i fastigheter och anläggningar uppgick under perioden till 23 (26) Mkr. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 0 (3) Mkr.

Under året har förvärv skett av Munksjös nordiska mjukpappersrörelse. Förvärvsbeloppet uppgår till 249 Mkr på skuldfri bas och goodwill preliminärt till 80 Mkr. Förvärvsbalansen förväntas bli slutgiltigt fastställd under det fjärde kvartalet. Verksamheten konsolideras sedan den 18 maj 2005.

Bokslutsrapport för 2005 utkommer den 31 januari 2006.

AKTIEFÖRDELNING

30 september 2005	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	38.445.535	196.591.163	235.036.698
varav aktier i eget förvar	-	(1.626.117)	(1.626.117)

Under årets första nio månader har 1.982.322 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet uppgick andelen A-aktier till 16,4 %.

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

Stockholm den 26 oktober 2005

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Åström
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 26 oktober 2005

PricewaterhouseCoopers AB
Robert Barnden
Auktoriserad Revisor

Bilaga tabeller:

- Sid 9-11: Koncernen – Resultaträkning perioden januari–september samt kvartalsdata
- Sid 12: Koncernen – Balansräkning
- Sid 13: Operativ kassaflödesanalys
- Sid 14-17: Affärsområden
- Sid 17: Femårsöversikt
- Sid 18: Kassaflödesanalys

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2005:3	2004:3	2005:2	0509	0409
MSEK					
Nettoomsättning	24.740	22.812	23.986	71.244	66.839
Rörelsens kostnader ^{1,2}	-23.809	-19.099	-20.711	-64.257	-55.942
Rörelseöverskott	931	3.713	3.275	6.987	10.897
Av- och nedskrivningar, anläggningar ³	-3.937	-1.588	-1.564	-7.051	-4.456
Resultatandelar i intresseföretag	3	4	8	17	16
Rörelseresultat	-3.003	2.129	1.719	-47	6.457
Finansiella poster ⁴	-393	-330	-358	-1.094	-843
Resultat före skatt	-3.396	1.799	1.361	-1.141	5.614
Skatter ⁵	985	-465	-355	398	-1.504
Nettoresultat	-2.411	1.334	1.006	-743	4.110

Resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-2.408	1.324	998	-752	4.086
Minoritetsintresse	-3	10	8	9	24

Resultat per aktie, kr

- före utspädningseffekter	-10:32	5:66	4:27	-3:22	17:50
- efter utspädningseffekter	-10:31	5:66	4:27	-3:22	17:49

Avkastning på eget kapital -17 % 10 % 7 % 2 % 10 %

Avkastning på sysselsatt kapital -12 % 10 % 7 % 3 % 10 %

Marginaler (procent)

Bruttomarginal	3,8	16,3	13,7	9,8	16,3
Rörelsemarginal	-12,1	9,3	7,2	-0,1	9,7
Finansnettomarginal	-1,6	-1,4	-1,5	-1,5	-1,3
Vinstmarginal	-13,7	7,9	5,7	-1,6	8,4
Skatt och minoritet	4,0	-2,0	-1,5	0,6	-2,3
Nettomarginal	-9,7	5,9	4,2	-1,0	6,1

Beräkning av resultat per aktie

Periodens resultat	-2.411,0	1.334,0	1.006,0	-743,0	4.110,0
Minoritetsintresse	3,0	-10,0	-8,0	-9,0	-24,0
Justerat resultat	-2.408,0	1.324,0	998,0	-752,0	4.086,0
Medelantal aktier före utspädning	233,4	233,3	233,4	233,4	233,3
Teckningsoptioner	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2
Medelantal aktier efter utspädning	233,5	233,5	233,5	233,5	233,5

¹ Förändring i verkligt värde på växande träd inkluderat i "andra värdeförändringar, netto" 82 63 81 245 189

Fördelning av jämförelsestörande poster

² **Rörelsens kostnader**
- Rationaliseringskostnader -2.619 - -3.013 -44

³ **Av- och nedskrivningar, anläggningar**
- Nedskrivning i samband med effektiviseringsprogram -2.321 - -2.352 -

⁴ **Finansiella poster**
- Försäljning av aktier i Industrivärden - 70 - - 70

⁵ **Skatter**
- Effekter av effektiviseringsprogram 1.273 - -1.384 14

KONCERNENS SAMMANSTÄLLNING AV INTÄKTER OCH KOSTNADER SOM REDOVISAS DIREKT MOT EGET KAPITAL, MSEK

	januari-september	
	2005	2004
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-416	0
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital	107	-
- Överfört till resultaträkningen vid försäljning	-	-
Kassaflödessäkringar:		
- Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	43	-
- Överfört till resultaträkningen för perioden	-2	-
- Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-13	-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2.846	306
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	434	-155
Skatt på poster redovisade direkt i / överförda från eget kapital	125	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	3.124	151
Periodens resultat	-743	4.110
Summa för perioden	2.381	4.261
<i>Hänförligt till:</i>		
- Moderföretagets aktieägare	2.333	4.216
- Minoritetsintressen	48	45
	2.381	4.261
<i>Övriga rörelser i eget kapital:</i>		
- utdelning till moderföretagets aktieägare	-2.451	-2.450
- utdelning till minoritetsintressen	-25	-21
- försäljning av egna aktier	6	9
- konvertering av förlagsbevis, optioner	-	1
- övergång IAS 32 och IAS 39 per 2005-01-01	95	-
- övriga förändringar	61	56

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN, tilläggsupplysning

	2005:3	2004:3	2005:2	0509	0409
	MEUR ¹	MEUR ¹	MEUR ¹	MEUR ²	MEUR ³
Nettoomsättning	2.646	2.491	2.608	7.737	7.299
Rörelsens kostnader	-2.550	-2.086	-2.252	-6.978	-6.109
Rörelseöverskott	96	405	356	759	1.190
Av- och nedskrivningar, anläggningar	-425	-174	-170	-766	-487
Resultatandelar i intresseföretag	0	1	1	2	2
Rörelseresultat	-329	232	187	-5	705
Finansiella poster	-42	-36	-39	-119	-92
Resultat efter finansiella poster	-371	196	148	-124	613
Skatter	107	-51	-38	43	-164
Nettoresultat	-264	145	110	-81	449

¹ Isolerade kvartalsbelopp har räknats fram som skillnaden mellan två ackumulerade utfall.

² Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,21 använts.

³ Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,16 använts.

Kvartalsdata

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

MSEK	2005				2004		
	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	24.740	23.986	22.518	23.128	22.812	22.340	21.687
Rörelsens kostnader ^{1,2}	-23.809	-20.711	-19.737	-20.222	-19.099	-18.644	-18.199
Rörelseöverskott	931	3.275	2.781	2.906	3.713	3.696	3.488
Av- och nedskrivningar, anläggningar ³	-3.937	-1.564	-1.550	-1.696	-1.588	-1.473	-1.395
Resultatandelar i intresseföretag	3	8	6	2	4	8	4
Rörelseresultat	-3.003	1.719	1.237	1.212	2.129	2.231	2.097
Finansiella poster ⁴	-393	-358	-343	-241	-330	-299	-214
Resultat efter finansiella poster	-3.396	1.361	894	971	1.799	1.932	1.883
Skatter ⁵	985	-355	-232	111	-465	-540	-499
Nettoresultat	-2.411	1.006	662	1.082	1.334	1.392	1.384

Resultat per aktie, kr

- före utspädningseffekter	-10:32	4:27	2:83	4:63	5:67	5:94	5:90
- efter utspädningseffekter	-10:31	4:27	2:82	4:62	5:67	5:94	5:89

Marginaler (procent)

Bruttomarginal	3,8	13,7	12,4	12,6	16,3	16,5	16,1
Rörelsemarginal	-12,1	7,2	5,5	5,2	9,3	10,0	9,7
Finansnettomarginal	-1,6	-1,5	-1,5	-1,0	-1,4	-1,3	-1,0
Vinstmarginal	-13,7	5,7	4,0	4,2	7,9	8,7	8,7
Skatt och minoritet	4,0	-1,5	-1,0	0,5	-2,0	-2,4	-2,3
Nettomarginal	-9,7	4,2	3,0	4,7	5,9	6,3	6,4

¹ Förändring i verkligt värde på växande träd inkluderat i "andra värdeförändringar, netto"

	82	81	82	63	63	63	63
--	----	----	----	----	----	----	----

Fördelning av jämförelsestörande poster

² Rörelsens kostnader

- Rationaliseringskostnader	-2.619	-	-394	-555	-	-14	-30
-----------------------------	--------	---	------	------	---	-----	-----

³ Av- och nedskrivningar, anläggningar

- Nedskrivning i samband med effektiviseringsprogram	-2.321	-	-31	-171	-	-	-
--	--------	---	-----	------	---	---	---

⁴ Finansiella poster

- Försäljning av aktier i Industrivärden	-	-	-	100	70	-	-
--	---	---	---	-----	----	---	---

⁵ Skatter

- Effekter av effektiviseringsprogram	1.273	-	111	320	-	5	9
---------------------------------------	-------	---	-----	-----	---	---	---

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

	30 september 2005		31 december 2004	
	MSEK	MEUR ¹	MSEK	MEUR ¹
Tillgångar				
Goodwill	19.432	2.083	17.131	1.906
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2.032	218	2.025	225
Materiella anläggningstillgångar	75.989	8.147	74.714	8.314
Aktier och andelar	561	60	696	77
Långfristiga finansiella placeringar ²	1.909	205	1.126	125
Övriga långfristiga fordringar	1.201	129	682	76
Summa anläggningstillgångar³	101.124	10.842	96.374	10.723
Rörelsefordringar och varulager	29.313	3.143	25.774	2.868
Kortfristiga placeringar	461	49	891	99
Tillgångar till försäljning	93	10		
Kassa och bank	1.564	168	2.735	304
Summa omsättningstillgångar⁴	31.431	3.370	29.400	3.271
Summa tillgångar	132.555	14.212	125.774	13.994
Eget kapital				
Eget kapital exklusive minoritetsintresse	54.246	5.822	54.202	6.031
Minoritetsintresse	791	85	768	85
Summa eget kapital	55.037	5.907	54.970	6.116
Skulder				
Avsättningar för pensioner	5.081	545	4.388	488
Övriga avsättningar	11.528	1.230	12.346	1.374
Långfristiga räntebärande skulder	15.652	1.678	19.155	2.131
Övriga långfristiga skulder	274	29	90	10
Summa långfristiga skulder⁵	32.535	3.482	35.979	4.003
Kortfristiga räntebärande skulder ⁷	23.563	2.526	15.776	1.755
Rörelseskulder	21.420	2.297	19.049	2.120
Summa kortfristiga skulder⁶	44.983	4.823	34.825	3.875
Summa skulder	77.518	8.305	70.804	7.878
Summa eget kapital och skulder	132.555	14.212	125.774	13.994
Skuldsättningsgrad	0,73		0,65⁸	
Synlig soliditet	42 %		44 %	

¹ Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,33 (8,99) använts.² Varav pensionstillgångar³ Varav derivatinstrument⁴ Varav derivatinstrument⁵ Varav derivatinstrument⁶ Varav derivatinstrument⁷ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 25.794 Mkr.⁸ Per 1 januari 2005 inklusive justering för IAS 32 och IAS 30.

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–30 september

MSEK	2005	2004
Kassamässigt rörelseöverskott	9.667	10.737
Förändring av rörelsekapital	-1.157	-1.588
Löpande investeringar, netto	-2.698	-2.674
Strukturkostnader m.m.	-689	-160
Operativt kassaflöde	5.123	6.315
Finansiella poster	-1.094	-843
Skattebetalning	-1.283	-1.721
Övrigt	-15	12
Rörelsens kassaflöde	2.731	3.763
Företagsförvärv	-352	-7.583
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-1.453	-1.729
Strategiska strukturkostnader	-55	-180
Avyttringar	1	0
Kassaflöde före utdelning	872	-5.729
Utdelning	-2.476	-2.471
Kassaflöde efter utdelning	-1.604	-8.200
Konvertering förlagsbevis, optioner	-	1
Försäljning av egna aktier	6	9
Nettokassaflöde	-1.598	-8.190
Nettolåneskuld vid periodens början	-35.823	-26.533
Nettokassaflöde	-1.598	-8.190
Omvärderingar enligt IFRS	-310	0
Valutaeffekter	-2.729	-635
Nettolåneskuld vid periodens slut	-40.460	-35.358
Skuldbetalningsförmåga	26 %	39 %
Skuldsättningsgrad	0,73	0,64

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS PER KVARTAL

MSEK	2005				2004		
	III	II	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	3.425	3.155	3.087	3.371	3.634	3.658	3.445
Förändring av rörelsekapital	284	-175	-1.266	942	552	-771	-1.369
Löpande investeringar, netto	-785	-1.163	-750	-1.596	-1.071	-1.020	-583
Strukturkostnader m.m.	-364	-169	-156	-195	6	-88	-78
Operativt kassaflöde	2.560	1.648	915	2.522	3.121	1.779	1.415
Finansiella poster	-393	-358	-343	-241	-330	-299	-214
Skattebetalning	-478	-204	-601	-367	-501	-878	-342
Övrigt	-16	-2	3	11	5	5	2
Rörelsens kassaflöde	1.673	1.084	-26	1.925	2.295	607	861
Företagsförvärv	-47	-256	-49	-1.757	452 ¹	-7.047	-988
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-379	-473	-601	-669	-752	-512	-465
Strategiska strukturkostnader	-31	-12	-12	-46	-63	-32	-85
Avyttringar	1	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde före utdelning	1.217	343	-688	-547	1.932	-6.984	-677
Utdelning	-21	-2.455	-	-	-21	-2.450	-
Kassaflöde efter utdelning	1.196	-2.112	-688	-547	1.911	-9.434	-677
Konvertering förlagsbevis, optioner	-	-	-	-	-	-	1
Försäljning av egna aktier	3	1	2	6	2	3	4
Nettokassaflöde	1.199	-2.111	-686	-541	1.913	-9.431	-672

¹ Preferensaktier har omklassificerats och betraktas som lån.

AFFARSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

MSEK	2005:3	2005:2	2005:1	0509	0409
Nettoomsättning	12.943	12.258	11.606	36.807	33.455
Mjukpapper	7.917	7.531	7.144	22.592	20.260
Personliga hygienprodukter	5.026	4.727	4.462	14.215	13.195
Rörelseöverskott	1.888	1.701	1.636	5.225	5.550
Mjukpapper	999	892	888	2.779	3.068
Personliga hygienprodukter	889	809	748	2.446	2.482
Rörelseresultat	1.083	962	908	2.953	3.457
Mjukpapper	428	391	379	1.198	1.618
Personliga hygienprodukter	655	571	529	1.755	1.839
Bruttomarginal, %	14,6	13,9	14,1	14,2	16,6
Mjukpapper	12,6	11,8	12,4	12,3	15,1
Personliga hygienprodukter	17,7	17,1	16,8	17,2	18,8
Rörelsemarginal, %	8,4	7,8	7,8	8,0	10,3
Mjukpapper	5,4	5,2	5,3	5,3	8,0
Personliga hygienprodukter	13,0	12,1	11,9	12,3	13,9
Volymutveckling, %					
Mjukpapper	2,6 ¹	4,6 ¹	-2,1 ¹	9,7 ²	7,8 ²
Personliga hygienprodukter	1,4 ¹	8,0 ¹	-2,7 ¹	7,5 ²	8,5 ²

¹ Jämfört med närmast föregående kvartal.² Jämfört med motsvarande period föregående år.**AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR**

MSEK	2005:3	2005:2	2005:1	0509	0409
Nettoomsättning	8.351	8.094	7.642	24.087	23.697
Rörelseöverskott	900	919	898	2.717	3.373
Rörelseresultat	444	455	458	1.357	2.024
Bruttomarginal, %¹	10,8	11,4	11,8	11,3	14,2
Rörelsemarginal, %¹	5,3	5,6	6,0	5,6	8,5
Produktion					
Linerprodukter, kton	651	689	666	2.006	1.979
Leveranser					
Linerprodukter, kton	660	690	651	2.001	1.971
Wellpapp, Mm ²	1.076 ²	1.105 ²	1.052 ²	3.233	3.184

¹ Justerat för den externa byteshandeln med liner ökar marginalerna med cirka 2 procentenheter.² I volymerna ingår inte volymer från skyddsförpackningar och andra högvärdiga segment.

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	2005:3	2005:2	2005:1	0509	0409
Nettoomsättning	3.986	4.116	3.762	11.864	11.140
Tryckpapper	2.034	1.965	1.932	5.931	5.604
Massa, virke och sågade trävaror	1.952	2.151	1.830	5.933	5.536
Rörelseöverskott	853	758	738	2.349	2.295
Tryckpapper	420	330	334	1.084	974
Massa, virke och sågade trävaror	433	428	404	1.265	1.321
Rörelseresultat	516	416	401	1.333	1.320
Tryckpapper	206	113	121	440	333
Massa, virke och sågade trävaror	310	303	280	893	987
Bruttomarginal, %	21,4	18,4	19,6	19,8	20,6
Tryckpapper	20,6	16,8	17,3	18,3	17,4
Massa, virke och sågade trävaror	22,2	19,9	22,1	21,3	23,9
Rörelsemarginal, %	12,9	10,1	10,7	11,2	11,8
Tryckpapper	10,1	5,8	6,3	7,4	5,9
Massa, virke och sågade trävaror	15,9	14,1	15,3	15,1	17,8
Produktion					
Tryckpapper, kton	370	352	367	1.089	1.088
Sågade trävaror, km ³	367	372	372	1.111	1.058
Leveranser					
Tryckpapper, kton	369	358	366	1.093	1.080
Sågade trävaror, km ³	383	407	369	1.159	1.107

Kvartalsdata - Affärsområden

MSEK	2005				2004		
	III	II	I	IV	III	II	I
NETTOOMSÄTTNING							
Hygienprodukter	12.943	12.258	11.606	11.904	11.761	11.149	10.545
Mjukpapper	7.917	7.531	7.144	7.336	7.249	6.652	6.359
Personliga hygienprodukter	5.026	4.727	4.462	4.568	4.512	4.497	4.186
Förpackningar	8.351	8.094	7.642	7.804	7.928	7.939	7.830
Skogsindustriprodukter	3.986	4.116	3.762	3.814	3.586	3.741	3.813
Tryckpapper	2.034	1.965	1.932	2.005	1.909	1.790	1.905
Massa, virke och sågade trävaror	1.952	2.151	1.830	1.809	1.677	1.951	1.908
Övrigt	247	288	232	298	265	268	256
Internleveranser	-787	-770	-724	-692	-728	-757	-757
Summa nettoomsättning	24.740	23.986	22.518	23.128	22.812	22.340	21.687
RÖRELSEÖVERSKOTT							
Hygienprodukter	1.888	1.701	1.636	1.712	1.878	1.881	1.791
Mjukpapper	999	892	888	907	1.056	1.028	984
Personliga hygienprodukter	889	809	748	805	822	853	807
Förpackningar	900	919	898	1.036	1.172	1.138	1.063
Skogsindustriprodukter	853	758	738	800	773	782	740
Tryckpapper	420	330	334	354	340	317	317
Massa, virke och sågade trävaror	433	428	404	446	433	465	423
Övrigt	-2.710	-103	-491	-642	-110	-105	-106
Summa rörelseöverskott	931	3.275	2.781	2.906	3.713	3.696	3.488
RÖRELSERESULTAT							
Hygienprodukter	1.083	962	908	998	1.093	1.186	1.178
Mjukpapper	428	391	379	408	495	556	567
Personliga hygienprodukter	655	571	529	590	598	630	611
Förpackningar	444	455	458	580	706	697	621
Skogsindustriprodukter	516	416	401	457	446	457	417
Tryckpapper	206	113	121	137	127	104	102
Massa, virke och sågade trävaror	310	303	280	320	319	353	315
Övrigt	-5.046	-114	-530	-823	-116	-109	-119
Summa rörelseresultat	-3.003	1.719	1.237	1.212	2.129	2.231	2.097

Procent	2005				2004		
	III	II	I	IV	III	II	I
BRUTTOMARGINALER							
Hygienprodukter	14,6	13,9	14,1	14,4	16,0	16,9	17,0
Mjukpapper	12,6	11,8	12,4	12,4	14,6	15,5	15,5
Personliga hygienprodukter	17,7	17,1	16,8	17,6	18,2	19,0	19,3
Förpackningar	10,8	11,4	11,8	13,3	14,8	14,3	13,6
Skogsindustriprodukter	21,4	18,4	19,6	21,0	21,6	20,9	19,4
Tryckpapper	20,6	16,8	17,3	17,8	17,8	17,7	16,6
Massa, virke och sågade trävaror	22,2	19,9	22,1	24,5	25,8	23,8	22,2
RÖRELSEMARGINALER							
Hygienprodukter	8,4	7,8	7,8	8,4	9,3	10,6	11,2
Mjukpapper	5,4	5,2	5,3	5,6	6,8	8,4	8,9
Personliga hygienprodukter	13,0	12,1	11,9	12,9	13,3	14,0	14,6
Förpackningar	5,3	5,6	6,0	7,4	8,9	8,8	7,9
Skogsindustriprodukter	12,9	10,1	10,7	12,0	12,4	12,2	10,9
Tryckpapper	10,1	5,8	6,3	6,9	6,7	5,8	5,4
Massa, virke och sågade trävaror	15,9	14,1	15,3	17,6	19,0	18,1	16,5

FEMÅRSÖVERSIKT

Helår	IFRS		Svensk redovisningsstandard		
	2004	2003	2002	2001	2000 ¹
Resultat efter finansiella poster, Mkr	6.585	6.967	8.078	8.090	9.327
Vinst per aktie, kr	22:11	21:84	24:54	24:05	30:64
Vinst per aktie, före goodwillavskrivningar, kr	22:11	26:51	29:15	28:40	33:76
Skuldsättningsgrad, ggr	0,63	0,44	0,49	0,51	0,39
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	11	13	14	18
Avkastning på eget kapital, %	10	10	12	13	20

¹ Historik omräknad med hänsyn till nyemissioner.

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–30 september

MSEK	2005	2004
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-1.141	5.614
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	8.875	3.976
	7.734	9.590
Betald skatt	-1.283	-1.721
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6.451	7.869
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-279	-351
Förändring i rörelsefordringar	767	-130
Förändring i rörelseskulder	-1.645	-1.107
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5.294	6.281
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-333	-6.440
Avyttrade enheter	1	0
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4.534	-4.676
Försäljning av inventarier	407	308
Återbetalning av lån från utomstående	2	221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4.457	-10.587
Finansieringsverksamheten		
Försäljning av egna aktier	6	9
Upptagna lån	23	7.071
Utbetald utdelning	-2.476	-2.471
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2.447	4.609
Periodens kassaflöde	-1.610	303
Likvida medel vid årets början	3.498	1.929
Kursdifferens i likvida medel	133	13
Likvida medel vid periodens slut	2.021	2.245
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-1.610	303
Avgår:		
Återbetalning av lån från utomstående	-2	-221
Upptagna lån	-23	-7.071
Tillkommer:		
Nettoskuld i förvärvade bolag	-19	-1.143
Upplupna räntor	80	-24
Investering via finansiell leasing	-24	-35
Konvertering av lån till eget kapital	-	1
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-1.598	-8.190
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	7.051	4.456
Verkligt värdevärdering skogstillgångar	-245	-189
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	2.320	-
Övrigt	-251	-291
Summa	8.875	3.976

Presskonferens

SCA inbjuder media, analytiker och investerare till en presskonferens på Salénhuset, Aulan, Norrlandsgatan 15 kl. 13.00 den 26 oktober.

En telefonkonferens, som också websänds, hålls kl. 15.00 den 26 oktober. För information om deltagande samt för att hämta aktuell presentation, besök www.sca.com/investors.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Jan Åström, VD och koncernchef. Telefon: 070-586 0701.

Bodil Eriksson, chef Communications and Investor Relations. Telefon: 08-7885234 eller 070-6296634.