

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](http://www.sca.com)

Org.nr. 556012-6293



## Delårsrapport 1 januari–30 september 2006

Perioden 1 januari – 30 september 2006 jämfört med föregående år

- Nettoomsättningen uppgick till 75.789 (71.244) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 4.016 (-743) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 17:09 (-3:22) SEK.
- Resultat före skatt uppgick till 5.030 (-1.141) MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick förbättringen till 19%.

Tredje kvartalet 2006 jämfört med andra kvartalet 2006

- Nettoomsättningen uppgick till 25.095 (25.294) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 1.526 (1.321) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 6:51 (5:62) SEK.
- Resultat före skatt uppgick till 1.753 (1.708) MSEK.
- Skuldsättningsgraden uppgick till 0,69 (0,70).

### RESULTATUTVECKLING<sup>1</sup>

MSEK	2006:3	2006:2	2006:1	0609	0509
Nettoomsättning	25.095	25.294	25.400	75.789	71.244
Rörelsens kostnader	-21.410	-21.653	-21.879	-64.942	-64.257
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>3.685</b>	3.641	3.521	<b>10.847</b>	6.987
Avskrivningar och nedskrivningar	-1.516	-1.537	-1.571	-4.624	-7.051
Resultatandelar	7	9	5	21	17
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.176</b>	2.113	1.955	<b>6.244</b>	-47
Finansiella poster	-423	-405	-386	-1.214	-1.094
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1.753</b>	1.708	1.569	<b>5.030</b>	-1.141
Skatt	-227 <sup>2</sup>	-387	-400	-1.014	398
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.526</b>	1.321	1.169	<b>4.016</b>	-743
Resultat per aktie, SEK	6:51	5:62	4:96	17:09	-3:22
<i>Varav rörelseresultat per affärsområde</i>					
Personliga Hygienprodukter	681	693	699	2.073	1.755
Mjukpapper	431	401	300	1.132	1.198
Förpackningar	560	476	438	1.474	1.357
Skogsindustriprodukter	591	631	577	1.799	1.333
- Tryckpapper	168	237	205	610	440
- Massa, virke och sågade trävaror	423	394	372	1.189	893
Övrigt	-87	-88	-59	-234	-5.690
	2.176	2.113	1.955	6.244	-47

<sup>1</sup> Första nio månaderna 2005 inkluderar jämförelsestörande poster, rörelsekostnader -3.013 MSEK, nedskrivningar -2.352 MSEK samt skatteeffekter 1.384 MSEK.

<sup>2</sup> Kvartalets skattekostnad har påverkats med 185 MSEK av ändrade bedömningar rörande skattereserveringar.

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

SCA förbättrade under årets första nio månader resultatet före skatt med 19 % jämfört med föregående år, justerat för jämförelsestörande poster. Resultatet för det tredje kvartalet låg något över föregående kvartals starka utfall. Valutakursförändringar om -4 % samt ökade råvarukostnader dämpade resultatuppgången. Rörelseöverskottsmarginalen förbättrades från 14,4 till 14,7 %.

Under kvartalet hade SCA den största effekten av prishöjningar, 300 MSEK, på tre år. Förpackningsverksamheten i Europa stod för merparten av prishöjningarna. Energikostnaderna ökade med cirka 30 MSEK jämfört med föregående kvartal, vilket var i nivå med det förväntade. Vår bedömning är att den positiva prisutvecklingen inom koncernens verksamheter kommer att fortsätta under fjärde kvartalet men också att råvaru- och energikostnaderna kommer att öka, det senare med uppskattningsvis över 200 MSEK. De ökade råvarukostnaderna vad gäller pappersmassa och wellpappråvara gör att det finns ett starkt marknadstryck för fortsatta prishöjningar på slutprodukter och därmed möjligheter till fortsatta marginalförbättringar.

Personliga hygienprodukter uppvisar en jämn och hög resultatnivå, trots säsongsmässigt lägre aktivitet. Under sommaren har vi introducerat ett nytt system för beställning av Tena via Internet i Storbritannien. Här har vi funnit nya kunder och försäljningen har utvecklats väl. Inom vår europeiska förpackningsverksamhet ger tidigare genomförda prishöjningar nu successiv effekt. Vi fokuserar på pris och inte volym, vilket har medfört att vi avstått från viss volym. Förpackningsverksamheterna i USA och Kina fortsätter att utvecklas positivt.

Försäljningen av mjukpapper till storförbrukare, AFH, var fortsatt god under kvartalet. Vi ser med tillförsikt på den globala lanseringen av vårt varumärke TORK som nu pågår och de fördelar detta ger i synergier på kostnads- och utvecklingssidan. Inom mjukpapper för konsumenter har energi- och råvarukostnaderna ökat med dryga 600 Mkr jämfört med föregående år. SCAs egna prishöjningar har ännu inte kompensert dessa kostnadsökningar.

Resultatet inom tryckpappersverksamheten minskade under kvartalet, till följd av negativa valutakursförändringar och en förändrad marknadsmix. Tillsammans med höga elkostnader och två brandtillbud i Ortvikens som gav flera dagars produktionsstörningar, innebar detta att resultatet för Skogsindustriprodukter försämrades med 40 MSEK. Utvecklingen inom sågade trävaror var fortsatt stark.

## KONCERNEN

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i koncernen ökade med 6 % jämfört med föregående år och uppgick till 75.789 (71.244) MSEK. Volymtillväxten bidrog med 2.400 MSEK och priseffekten med 1.300 MSEK. Av nettoomsättningsökningen stod valutakursförändringar för 850 MSEK. Resultatet före skatt förbättrades med 19 % till 5.030 (4.224) MSEK, justerat för jämförelsestörande poster. Av resultatförbättringen beror 840 MSEK på ökade volymer medan högre försäljningspriser och förändrad produktmix bidragit med 940 MSEK. Effekterna från besparingsprogram bidrog med 975 MSEK. Valutakursförändringar påverkade dessutom resultatet positivt med 190 MSEK. Ökade kostnader för energi och råvaror påverkade däremot resultatet negativt med cirka 1.400 MSEK.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 25.095 jämfört med 25.294 MSEK i det andra kvartalet. Hela minskningen beror på valutakursförändringar. Resultatet före skatt uppgick i det tredje kvartalet till 1.753 MSEK jämfört med 1.708 MSEK under andra kvartalet, en ökning med 3 %. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 4 %.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 10.387 MSEK, jämfört med 9.667 MSEK föregående år. Rörelsekapitalbindningen har under året varit något högre än föregående år främst beroende på högre tillväxt och prishöjningar. De löpande nettoinvesteringarna uppgick till 3.314 (2.698) MSEK, motsvarande cirka 4% av nettoomsättningen. Utbetalningarna för de pågående besparingsprogrammen löper enligt plan och kassaflödeseffekten uppgick under de första nio månaderna till 915 MSEK jämfört med 642 MSEK föregående år. Det operativa kassaflödet uppgick under de nio första månaderna till 4.384 (5.123) MSEK.

Inom Förpackningar minskade kassaflödet jämfört med motsvarande period föregående år främst på grund av planerade utbetalningar för de pågående besparingsprogrammen samt löpande investeringar. Därutöver försämrades kassaflödet av en högre rörelsekapitalbindning som en följd av genomförda prishöjningar och en positiv volymutveckling. För Personliga hygienprodukter utgörs förbättringen främst av ett förbättrat kassamässigt rörelseöverskott. Minskningen inom Mjukpapper beror på ett sämre kassamässigt rörelseöverskott samt något högre löpande investeringar. Årets kassaflöde för Skogsindustriprodukter var bättre än under motsvarande period föregående år, vilket delvis beror på lägre utlägg för löpande investeringar. Kassaflödet från skogsrörelsen är fortsatt starkt.

<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>0609</b>	<b>0509</b>	<b>Förändring</b>
Personliga hygienprodukter	2.202	1.643	34 %
Mjukpapper	656	974	-33 %
Förpackningar	135	1.663	-92 %
Skogsindustriprodukter	1.784	1.474	21 %
Övrigt	-393	-631	n/a
<b>Totalt</b>	<b>4.384</b>	<b>5.123</b>	<b>-14 %</b>

Finansiella poster ökade till -1.214 MSEK jämfört med -1.094 MSEK föregående år. Ökningen beror på högre räntenivåer. Skatteutbetalningarna var något högre jämfört med föregående år och uppgick till 1.537 (1.283) MSEK. Här ingår betalning för tillkommande skatt i Tyskland vilken uppgår till 446 MSEK. Se vidare under rubriken Övrigt på sid. 6.

Efter finansiella poster och skattebetalningar uppgick kassaflödet från rörelsen till 1.549 (2.731) MSEK. Under perioden har utbetalningar gjorts för expansionsinvesteringar om 611 (1.453) MSEK, främst inom inkontinens-, barnblöje- och mjukpappersverksamheterna. Utdelning uppgick till 2.623 (2.476) MSEK. Nettokassaflödet för perioden uppgick till -1.781 (-1.598) MSEK.

Nettolåneskulden uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 39.532 MSEK, en minskning med 294 MSEK sedan årets början. Ett negativt nettokassaflöde om 1.781 MSEK ökade nettolåneskulden. Valutakurseffekter, till följd av förstärkning av den svenska kronan, har reducerat nettolåneskulden med 1.194 MSEK. Omvärderingar enligt IAS 19 för pensioner och IAS 39 för finansiella instrument, hade tillsammans en positiv effekt om 881 MSEK, varav huvuddelen är hänförlig till pensioner.

## EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under perioden med 417 MSEK till 57.527 MSEK. Periodens nettoresultat och effekter av omvärderingar enligt IAS 19 för pensioner och IAS 39, för finansiella instrument, ökade eget kapital med 4.016 MSEK respektive 628 MSEK. Utdelning och valutaeffekter påverkade det egna kapitalet negativt med 2.623 MSEK respektive 1.604 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,69 (0,73) och uppgick vid utgången av 2005 till 0,70. Räntetäckningsgraden uppgick till 5,1 (0,0).

## PERSONAL

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick medelantalet anställda till cirka 50.000 (51.500), vilket var oförändrat jämfört med utgången av föregående kvartal. Minskningen är främst en effekt av effektiviseringsprogram.

## EFFEKTIVISERINGSPROGRAM

<sup>1</sup> Operativt kassaflöde utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för löpande investeringar i anläggningar och strukturkostnader.

Besparingsprogrammet, som annonserades i augusti 2005 och som ska ge årliga besparingar om 1.550 MSEK med full effekt från 2008, löper enligt plan. Besparingarna har hittills uppgått till 475 MSEK, varav 40 MSEK i tillkommande besparingar under tredje kvartalet 2006.

## AFFÄRSVERKSAMHETERNA

### PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

**Nettoomsättningen** ökade med 11 % jämfört med de nio första månaderna under 2005, varav volymtillväxten var 9 procentenheter och valutakurseffekter 1 procentenhet samt en viss positiv priseffekt.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5.246 MSEK, en nettoomsättning i nivå med andra kvartalet 2006. Valutakurseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procentenheter, vilket uppvägdes av en positiv priseffekt.

**Rörelseresultatet** ökade med 18 % jämfört med de nio första månaderna 2005, främst till följd av ökade volymer, 25 procentenheter, och positiva valutakurseffekter, 2 procentenheter. Högre råmaterialkostnader samt ökade marknadsföringsinsatser påverkade resultatet negativt.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 681 MSEK, marginellt lägre än andra kvartalet 2006 bl.a på grund av negativa valutakurseffekter.

**Inkontinensprodukter:** Försäljningen av inkontinensprodukter ökade jämfört med föregående kvartal. I Europa var utvecklingen inom vårdsektorn säsongsmässigt något svagare medan försäljningen till detaljhandeln utvecklades väl. I Nordamerika ökade volymerna inom vårdsektorn och inom detaljhandeln ökade andelen skydd i byxmodell, vilket förbättrade produktmixen.

I Australien förbättrades försäljning och resultat något jämfört med andra kvartalet, till följd av högre volymer. Efter produktlanseringen "Libre by Tena" stärktes marknadsandelarna i Latinamerika under kvartalet.

**Barnblöjor:** I Europa minskade försäljningen av barnblöjor något under det tredje kvartalet, delvis på grund av säsongsmässiga variationer. I Norden förbättrades dock volymerna för Libero tack vare framgångsrika marknadsföringsinsatser.

Försäljningen av barnblöjor i Australien och Malaysia ökade något under det tredje kvartalet. Resultatet är i nivå med föregående kvartal. I Latinamerika fortsätter den goda försäljnings- och resultatutvecklingen.

**Menstruationsprodukter:** I Europa ökade försäljningen jämfört med föregående kvartal, delvis som en effekt av färre kampanjer och därmed högre nettopriser. SCAs lansering av nya Secure Fit har medfört ökade marknadsandelar, i synnerhet i de nordiska länderna.

Försäljningen i Australien och Nya Zeeland ökade jämfört med föregående kvartal. Resultatet var i nivå med föregående kvartal. I Latinamerika bidrog tidigare produktlanseringar till fortsatt ökade marknadsandelar.

### MJUKPAPPER

**Nettoomsättningen** ökade med 4 % jämfört med de nio första månaderna 2005, varav ökade volymer 1 procentenhet, positiva priseffekter 1 procentenhet samt positiva valutakurseffekter 2 procentenheter.

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 7.743 MSEK, en minskning med 1 % jämfört med andra kvartalet 2006. Marginellt högre priser och volymer motverkades av negativa valutakurseffekter.

**Rörelseresultatet** minskade med 6 % jämfört med de nio första månaderna 2005. Trots högre priser som påverkade resultatet positivt med 29 procentenheter har resultatet försämrats på grund av kraftigt höjda energikostnader, 33 procentenheter samt ökade råmaterialkostnader, 21 procentenheter. Försämringen härrör främst från mjukpapper för konsumenter i Europa.

Under det tredje kvartalet blev rörelseresultatet 431 MSEK, en ökning med 7 % jämfört med andra kvartalet 2006. Trots högre råmaterial- samt energikostnader bidrog högre priser och ökade volymer främst inom AFH-segmentet till en resultatförbättring.

**Mjukpapper för konsumenter:** Den europeiska marknaden präglas fortfarande av hård konkurrens. SCAs försäljning var i nivå med föregående kvartal. Arbetet med att driva prishöjningarna har inneburit att SCA tackat nej till vissa affärer. Resultatet är i nivå med föregående kvartal men fortfarande otillfredsställande.

Försäljningsutvecklingen i Australien och Nya Zeeland var god under tredje kvartalet med en volymdriven resultatförbättring. I Latinamerika ökade försäljningen av såväl egna varumärken som av handelns varumärken.

**Mjukpapper för storförbrukare, AFH:** Den stabila försäljnings- och resultatutvecklingen inom SCAs europeiska verksamhet fortsatte även under tredje kvartalet. Utfallet var i nivå med andra kvartalet.

SCAs verksamhet i USA hade en fortsatt god utveckling under tredje kvartalet med ökad försäljning och ett resultat i nivå med andra kvartalet. I Australien ökade försäljning och resultat under tredje kvartalet.

## FÖRPACKNINGAR

**Nettoomsättningen** ökade med 3 % jämfört med de nio första månaderna 2005, varav pris bidrog med 2 procentenheter och volymtillväxt med 2 procentenheter. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procentenhet. Nedläggning av enheter, inom ramen för effektiviseringsprogrammet, medförde en minskning med 2 procentenheter.

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 8.288 MSEK, en ökning med 1 % jämfört med andra kvartalet 2006. Högre priser motverkades av negativa valutakurseffekter samt av något minskade volymer under sommarmånaderna.

**Rörelseresultatet** var 9 % högre än motsvarande period föregående år. Ökade volymer och högre priser samt effekter från besparingsprogrammen mer än uppvägde de kraftigt ökande energikostnaderna.

Under tredje kvartalet blev rörelseresultatet 560 MSEK, en ökning med 18 % jämfört med andra kvartalet 2006. Högre wellpappriser samt en positiv volymutveckling inom den asiatiska förpackningsverksamheten har bidragit till förbättringen. Effekterna från besparingsprogrammen fortsätter att ge en allt större resultateffekt.

Marknaden för pappersråvara fortsätter att stärkas i Europa och ytterligare prishöjningar annonserades i september om 30 EUR/t för liner. Resultatet förbättrades som en följd av realiserade wellpappishöjningar. Genomsnittligt pris inom wellpappverksamheten var för tredje kvartalet 2% bättre än under andra kvartalet. Under det tredje kvartalet har ytterligare wellpappishöjningar initierats.

Försäljningen inom den amerikanska förpackningsverksamheten förbättrades något under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal. Resultatet stärktes, delvis som ett resultat av högre priser men också lägre produktionskostnader, trots en negativ valutakurseffekt. Skyddsförpackningar och temperaturkontrollerande förpackningslösningar stod för merparten av förbättringen.

SCAs förpackningsverksamhet i Kina fortsatte att visa stark tillväxt under tredje kvartalet. Fortsatt ökade råvarukostnader innebar dock att resultatet för tredje kvartalet var i nivå med föregående kvartal.

## SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

### **Tryckpapper:**

**Nettoomsättningen** ökade med 14 % jämfört med de första nio första månaderna 2005, till följd av en gynnsam pris- och volymutveckling.

Nettoomsättningen uppgick till 2.279 MSEK i det tredje kvartalet, en minskning med 3% jämfört med andra kvartalet 2006. Minskningen beror främst på negativa valutakurseffekter.

**Rörelseresultatet** ökade med 39 % jämfört med de första nio månaderna 2005. Trots de stigande energikostnaderna förbättrades resultatet tack vare högre priser och volymer samt ett högt kapacitetsutnyttjande.

Rörelseresultatet blev 168 MSEK i det tredje kvartalet, en minskning med 29 % jämfört med andra kvartalet 2006. Försämringen beror på negativa valutakurseffekter, förändrad marknadsmix, högre elkostnader samt två brandtillbud i Ortvikens pappersbruk som gav flera dagars produktionsstörningar.

Marknaden för tidningspapper var stark med god efterfrågan under tredje kvartalet. Efterfrågan på LWC-papper är fortfarande något svag, medan efterfrågesituationen på SC-papper stärktes något under kvartalet.

#### **Massa, Virke och Sågade Trävaror:**

**Nettoomsättningen** ökade med 8 % jämfört med de första nio månaderna 2005, främst till följd av högre priser för massa- och sågverksrörelsen samt högre volymer inom sågverksrörelsen.

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 2.060 MSEK, en minskning med 3 % jämfört med andra kvartalet 2006. Lägre volymer inom sågverksrörelsen har motverkats av något högre priser.

**Rörelseresultatet** ökade med 33 % jämfört med de första nio månaderna 2005, beroende på högre priser samt ett högre kapacitetsutnyttjande.

Under det tredje kvartalet blev rörelseresultatet 423 MSEK, en ökning med 7 % jämfört med föregående kvartal, vilket främst utgörs av förbättrade priser inom sågverksrörelsen.

Den starka utvecklingen för pappersmassa fortsatte under tredje kvartalet med ytterligare prishöjningar. Efterfrågan på sågtimmer är fortsatt stark, driven av underskott på sågtimmer i bl a Finland, Ryssland och de baltiska länderna och ytterligare prishöjningar har aviserats. Byggaktiviteten är stark i de flesta europeiska länderna inklusive Östeuropa.

Efter periodens utgång har SCAs massafabrik i Östrand, Sverige, tagit en ny sodapanna i bruk. Den nya sodapannan möjliggör ökad tillverkning av pappersmassa men också en fördubblad produktion av elenergi. Östrandfabriken blir därmed självförsörjande på el.

#### **ÖVRIGT**

SCA tecknade under kvartalet avtal om att förvärva en mindre konverteringsverksamhet för Mjukpapper, Mapacasa, på Kanarieöarna. Förvärvet godkändes under oktober av berörda konkurrensmyndigheter. Konverteringskapaciteten motsvarar 9 000 ton och stärker SCAs möjlighet att ytterligare höja servicegraden till betydande kunder på den iberiska marknaden. SCA har också förvärvat utestående aktier i Cool Logistics, Storbritannien, specialiserat på skyddsförpackningar för temperaturkänsliga produkter.

Under kvartalet har genomgång av utestående skatterisker lett till att 185 MSEK återförts som minskad skattekostnad. Detta bl.a som en följd av positivt utfall i en skattetvist, förändringar i avsättningar samt ändrade bedömningar rörande framtida underskottsavdrag.

År 2000 sålde SCA sin 50-procentiga andel i finpappersföretaget MoDo Paper AB. Transaktionen hade föregåtts av en sammanläggning av SCAs dåvarande svenska och tyska finpappersverksamheter.

Tyska skattemyndigheten har omprövat den värdering som låg till grund för transaktionen. Skattemyndighetens beslut innebär att SCA ska erlägga en realisationsvinstskatt på 48 MEUR inklusive ränta. Av detta belopp kan 8 MEUR återvinnas under kommande år. Beslutet, som är slutgiltigt, innebär därmed att SCA erlägger en realisationsvinstskatt om 11% på transaktionen.

Den nu uppkomna skattekostnaden, 40 MEUR, möts av den skattereserv som tidigare avsatts för den aktuella transaktionen. Totalt belastas kassaflödet under tredje kvartalet med 48 MEUR.

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt redovisningsrådet RR 31 och, vad gäller moderbolaget, RR 32. Tillämpade redovisningsprinciper överrensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2005.

Koncernens moderbolag, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), äger den skogsmark och övrig fast egendom som hör till skogsverksamheten och upplåter avverkningsrätter för 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 2006 uppgick till 104 (116) MSEK och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter till 732 (704) MSEK. Moderbolaget har under kvartalet investerat 2 (0) MSEK i aktier och andelar. Investeringar i fastigheter och anläggningar uppgick under perioden till 44 (23) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 44 (0) MSEK.

## AKTIEFÖRDELNING

30 september 2006	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	37.713.069	197.323.629	235.036.698
varav aktier i eget förvar	-	1.310.821	1.310.821

Under perioden har 501.000 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet uppgick andelen A-aktier till 16,0 %.

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

## VALBEREDNING

I valberedningen, vars uppgift är att till årsstämman 2007 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, Carl Rosén, Andra AP-fonden, Caroline af Ugglas, Skandia Liv samt Sverker Martin-Löf, styrelseordförande i SCA.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas torsdagen den 29 mars 2007 i Stockholm.

## KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapport lämnas den 30 januari.

Stockholm den 31 oktober 2006  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Åström  
Verkställande direktör och koncernchef

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor, som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 oktober 2006  
PricewaterhouseCoopers AB

Robert Barnden  
Auktoriserad Revisor  
Huvudansvarig

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer emellan de två skall den svenska versionen gälla.



**OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS**

1 januari–30 september

MSEK	0609	0509
Kassamässigt rörelseöverskott	10.387	9.667
Förändring av rörelsekapital	-1.767	-1.157
Löpande investeringar, netto	-3.314	-2.698
Strukturkostnader m.m.	-922	-689
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>4.384</b>	5.123
Finansiella poster	-1.214	-1.094
Skattebetalning	-1.537	-1.283
Övrigt	-84	-15
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>1.549</b>	2.731
Företagsförvärv	-134	-352
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-611	-1.453
Strategiska strukturkostnader	-30	-55
Avyttringar	4	1
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>778</b>	872
Utdelning	-2.623	-2.476
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>-1.845</b>	-1.604
Försäljning av egna aktier	64	6
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-1.781</b>	-1.598
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-39.826</b>	-35.823
Nettokassaflöde	-1.781	-1.598
Omvärderingar mot eget kapital	881	-310
Valutaeffekter	1.194	-2.729
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-39.532</b>	-40.460
<b>Skuldbetalningsförmåga</b>	<b>28 %</b>	26 %
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,69</b>	0,73

**OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS, KVARTALSDATA**

MSEK	2006			2005			
	III	II	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	3.509	3.497	3.381	3.446	3.425	3.155	3.087
Förändring av rörelsekapital	120	-326	-1.561	1.395	284	-175	-1.266
Löpande investeringar, netto	-1.274	-1.106	-934	-2.161	-785	-1.163	-750
Strukturkostnader m.m.	-358	-271	-293	-332	-364	-169	-156
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1.997</b>	1.794	593	2.348	2.560	1.648	915
Finansiella poster	-423	-405	-386	-401	-393	-358	-343
Skattebetalning	-712	-492	-333	-346	-478	-204	-601
Övrigt	-85	0	1	30	-16	-2	3
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>777</b>	897	-125	1.631	1.673	1.084	-26
Företagsförvärv	-94	-31	-9	-76	-47	-256	-49
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-218	-185	-208	-633	-379	-473	-601
Strategiska strukturkostnader	-12	-9	-9	-26	-31	-12	-12
Avyttringar	0	4	0	0	1	0	0
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>453</b>	676	-351	896	1.217	343	-688
Utdelning	-49	-2.574	-	-2	-21	-2.455	-
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>404</b>	-1.898	-351	894	1.196	-2.112	-688
Försäljning av egna aktier	2	3	59	7	3	1	2
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>406</b>	-1.895	-292	901	1.199	-2.111	-686

**RESULTATRÄKNING, KONCERNEN**

MSEK	2006:3	2005:3	2006:2	0609	0509
Nettoomsättning	25.095	24.740	25.294	75.789	71.244
Övriga intäkter	454	795	442	1.575	1.624
Förändring i nettovärde på biologiska tillgångar	87	81	88	261	246
Förändring i lager av färdiga produkter & produkter i arbete	-268	-290	-181	-264	-309
Aktiverat arbete för egen räkning	54	74	45	148	190
Råvaror och förnödenheter <sup>1</sup>	-8.617	-9.115	-8.674	-26.504	-25.774
Personalkostnader <sup>1</sup>	-4.884	-6.581	-4.992	-14.891	-16.773
Övriga rörelsekostnader <sup>1</sup>	-8.236	-8.773	-8.382	-25.267	-23.461
Avskrivningar	-1.514	-1.606	-1.536	-4.619	-4.688
Nedskrivningar <sup>2</sup>	-2	-2.331	-1	-5	-2.363
Intäkter från andelar i intresseföretag	7	3	9	21	17
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.176</b>	<b>-3.003</b>	<b>2.113</b>	<b>6.244</b>	<b>-47</b>
Finansiella poster	-423	-393	-405	-1.214	-1.094
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1.753</b>	<b>-3.396</b>	<b>1.708</b>	<b>5.030</b>	<b>-1.141</b>
Skatter <sup>3</sup>	-227	985	-387	-1.014	398
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.526</b>	<b>-2.411</b>	<b>1.321</b>	<b>4.016</b>	<b>-743</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	1.521	-2.408	1.314	3.994	-752
Minoritetsintressen	5	-3	7	22	9
<b>Resultat per aktie, SEK</b>					
- före utspädningseffekter	<b>6:51</b>	-10:32	5:62	<b>17:09</b>	-3:22
- efter utspädningseffekter	<b>6:51</b>	-10:31	5:62	<b>17:09</b>	-3:22
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>9 %</b>	-17 %	9 %	<b>9 %</b>	2 %
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>9 %</b>	-12 %	9 %	<b>9 %</b>	3 %
<b>Marginaler (procent)</b>					
<b>Bruttomarginal</b>	<b>14,7</b>	3,8	14,4	<b>14,3</b>	9,8
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>8,7</b>	-12,1	8,4	<b>8,2</b>	-0,1
Finansnettomarginal	-1,7	-1,6	-1,6	-1,6	-1,5
<b>Vinstmarginal</b>	<b>7,0</b>	-13,7	6,8	<b>6,6</b>	-1,6
Skatt	-0,9	4,0	-1,5	-1,3	0,6
<b>Nettomarginal</b>	<b>6,1</b>	-9,7	5,3	<b>5,3</b>	-1,0
<b>Beräkning av resultat per aktie</b>					
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1.521,0	-2.408,0	1.314,0	3.994,0	-752,0
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	233,7	233,4	233,7	233,7	233,4
Teckningsoptioner	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Medelantal aktier efter utspädning	233,8	233,5	233,8	233,8	233,5
<b>Fördelning av jämförelsestörande poster</b>					
<b><sup>1</sup> Rörelsens kostnader</b>					
- Kostnader i samband med effektiviseringsprogram	-	-2.619	-	-	-3.013
<b><sup>2</sup> Nedskrivningar</b>					
- Nedskrivningar i samband med effektiviseringsprogram	-	-2.321	-	-	-2.352
<b><sup>3</sup> Skatter</b>					
- Effekter av effektiviseringsprogram	-	1.273	-	-	1.384

## REDOGÖRELSE ÖVER KONCERNENS REDOVISADE INTÄKTER OCH KOSTNADER

MSEK	januari-september	
	2006	2005
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl. löneskatt	922	-416
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital	12	107
- Överfört till resultaträkningen vid försäljning	-19	-
Kassaflödessäkringar:		
- Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	76	43
- Överfört till resultaträkningen för perioden	-79	-2
- Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-8	-13
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1.569	2.846
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-93	434
Skatt på poster redovisade direkt i / överförda från eget kapital	-276	125
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-1.034	3.124
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	4.016	-743
<b>Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden</b>	<b>2.982</b>	<b>2.381</b>
<i>Hänförligt till:</i>		
- Moderbolagets aktieägare	2.986	2.333
- Minoritetsintressen	-4	48
	2.982	2.381
<i>Övriga rörelser i eget kapital:</i>		
- försäljning av egna aktier	64	6
- övergång IAS 32 och IAS 39 per 2005-01-01	-	95
- utdelning	-2.623	-2.476
- förändring i koncernens sammansättning	-10	-
- omvärdering ägd andel vid successiva förvärv, inom fönsterperioden	4	61

## FEMÅRSÖVERSIKT

Helår	IFRS		Svensk redovisningsstandard		
	2005	2004	2003	2002	2001
Resultat efter finansiella poster, MSEK	433	6.585	6.967	8.078	8.090
Vinst per aktie, SEK	1:84	22:11	21:84	24:54	24:05
Vinst per aktie, före goodwillavskrivningar, SEK	1:84	22:11	26:51	29:15	28:40
Skuldsättningsgrad, ggr	0,70	0,63	0,44	0,49	0,51
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2	9	11	13	14
Avkastning på eget kapital, %	1	10	10	12	13

<sup>1</sup> Historik omräknad med hänsyn till nyemissioner.

**BALANSRÄKNING, KONCERNEN**

	30 september 2006		31 december 2005	
	MSEK	MEUR <sup>1</sup>	MSEK	MEUR <sup>1</sup>
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	18.960	2.046	19.823	2.104
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2.405	260	2.431	258
Materiella anläggningstillgångar	75.952	8.196	77.843	8.261
Aktier och andelar	669	72	573	61
Långfristiga finansiella tillgångar <sup>2</sup>	2.023	218	2.035	216
Övriga långfristiga fordringar	1.119	121	1.170	124
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>101.128</b>	<b>10.913</b>	103.875	11.024
Rörelsefordringar och varulager	30.313	3.271	29.356	3.116
Kortfristiga finansiella tillgångar	295	32	237	25
Anläggningstillgångar till försäljning	176	19	68	7
Likvida medel	1.446	156	1.684	179
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>32.230</b>	<b>3.478</b>	31.345	3.327
<b>Summa tillgångar</b>	<b>133.358</b>	<b>14.391</b>	135.220	14.351
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	56.826	6.132	56.343	5.980
Minoritetsintressen	701	76	767	81
<b>Summa eget kapital</b>	<b>57.527</b>	<b>6.208</b>	57.110	6.061
<b>Skulder</b>				
Avsättningar för pensioner	3.754	405	4.810	510
Övriga avsättningar	11.423	1.233	12.225	1.298
Långfristiga finansiella skulder	16.746	1.807	18.638	1.978
Övriga långfristiga skulder	206	22	208	22
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>32.129</b>	<b>3.467</b>	35.881	3.808
Kortfristiga finansiella skulder <sup>3</sup>	22.617	2.441	20.190	2.143
Rörelseskulder	21.085	2.275	22.039	2.339
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>43.702</b>	<b>4.716</b>	42.229	4.482
<b>Summa skulder</b>	<b>75.831</b>	<b>8.183</b>	78.110	8.290
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>133.358</b>	<b>14.391</b>	135.220	14.351
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,69</b>		0,70	
<b>Synlig soliditet</b>	<b>43 %</b>		42 %	
<sup>1</sup> Vid omräkning till EUR har balansdagskursen 9,27 (9,42) använts.				
<sup>2</sup> Varav pensionstillgångar	802	87	470	50
<sup>3</sup> Kontrakterade kreditlöften uppgår till 25.792 MSEK.				
Sysselsatt kapital	97.059		96.936	
– varav rörelsekapital	10.944		9.573	
Nettoläneskuld	39.532		39.826	
Eget kapital	57.527		57.110	
<u>Varav avsättningar för strukturkostnader</u>				
Övriga avsättningar	447		834	
Rörelseskulder	1.174		1.776	

**KASSAFLÖDESANALYS**

1 januari–30 september

MSEK	<b>0609</b>	0509
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	5.030	-1.141
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	3.108	8.875
	8.138	7.734
Betald skatt	-1.537	-1.283
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>6.601</b>	<b>6.451</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring i varulager	-553	-279
Förändring i rörelsefordringar	-1.427	767
Förändring i rörelseskulder	213	-1.645
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4.834</b>	<b>5.294</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av verksamheter	-134	-333
Avyttrade verksamheter	4	1
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4.220	-4.534
Försäljning av inventarier	296	407
Återbetalning av lån från utomstående	-	2
Utbetalning av lån till utomstående	-425	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4.479</b>	<b>-4.457</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Försäljning av egna aktier	64	6
Upptagna lån	2.015	23
Utbetald utdelning	-2.623	-2.476
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-544</b>	<b>-2.447</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-189</b>	<b>-1.610</b>
Likvida medel vid årets början	1.684	3.498
Kursdifferens i likvida medel	-49	133
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1.446</b>	<b>2.021</b>
<b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>		
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-189</b>	<b>-1.610</b>
<b>Avgår:</b>		
Utbetalning av lån till utomstående	425	-
Återbetalning av lån från utomstående	0	-2
Upptagna lån	-2.015	-23
<b>Tillkommer:</b>		
Nettoskuld i förvärvade bolag	-	-19
Upplupna räntor	-1	80
Investering via finansiell leasing	-1	-24
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	<b>-1.781</b>	<b>-1.598</b>
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	4.624	7.051
Verkligt värdevärdering skogstillgångar	-261	-245
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-	2.320
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram tidigare skuldförda	-915	-
Övrigt	-340	-251
Summa	3.108	8.875

**RESULTATUTVECKLING, KONCERNEN, tilläggsupplysning**

	<b>2006:3</b>	2005:3	2006:2	<b>0609</b>	0509
	MEUR <sup>1</sup>	MEUR <sup>1</sup>	MEUR <sup>1</sup>	MEUR <sup>2</sup>	MEUR <sup>3</sup>
Nettoomsättning	2.702	2.646	2.717	8.160	7.737
Rörelsens kostnader	-2.305	-2.550	-2.340	-6.992	-6.978
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>397</b>	96	377	<b>1.168</b>	759
Av- och nedskrivningar	-163	-425	-168	-498	-766
Resultatandelar i intresseföretag	1	0	1	2	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>235</b>	-329	210	<b>672</b>	-5
Finansiella poster	-46	-42	-41	-131	-119
<b>Resultat före skatt</b>	<b>189</b>	-371	169	<b>541</b>	-124
Skatter	-24	107	-43	-109	43
<b>Periodens resultat</b>	<b>165</b>	-264	126	<b>432</b>	-81

<sup>1</sup> Isolerade kvartalsbelopp har räknats fram som skillnaden mellan två ackumulerade utfall.

<sup>2</sup> Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,29 använts.

<sup>3</sup> Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,21 använts.

## Kvartalsdata

## RESULTATUTVECKLING, KONCERNEN

MSEK	2006				2005		
	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	25.095	25.294	25.400	25.141	24.740	23.986	22.518
Rörelsens kostnader <sup>1,2</sup>	-21.410	-21.653	-21.879	-21.552	-23.809	-20.711	-19.737
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>3.685</b>	3.641	3.521	3.589	931	3.275	2.781
Av- och nedskrivningar <sup>3</sup> Intäkter från andelar i intresseföretag	-1.516	-1.537	-1.571	-1.622	-3.937	-1.564	-1.550
	7	9	5	8	3	8	6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.176</b>	2.113	1.955	1.975	-3.003	1.719	1.237
Finansiella poster	-423	-405	-386	-401	-393	-358	-343
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1.753</b>	1.708	1.569	1.574	-3.396	1.361	894
Skatter <sup>4</sup>	-227	-387	-400	-377	985	-355	-232
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.526</b>	1.321	1.169	1.197	-2.411	1.006	662

## Resultat per aktie, SEK

- före utspädningseffekter	<b>6:51</b>	5:62	4:96	5:06	-10:32	4:27	2:83
- efter utspädningseffekter	<b>6:51</b>	5:62	4:96	5:06	-10:31	4:27	2:82

## Marginaler (procent)

<b>Bruttomarginal</b>	<b>14,7</b>	14,4	13,9	14,3	3,8	13,7	12,4
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>8,7</b>	8,4	7,7	7,9	-12,1	7,2	5,5
Finansnettomarginal	-1,7	-1,6	-1,5	-1,6	-1,6	-1,5	-1,5
<b>Vinstmarginal</b>	<b>7,0</b>	6,8	6,2	6,3	-13,7	5,7	4,0
Skatt	-0,9	-1,5	-1,6	-1,5	4,0	-1,5	-1,0
<b>Nettomarginal</b>	<b>6,1</b>	5,3	4,6	4,8	-9,7	4,2	3,0

<sup>1</sup> Inkl. förändring i  
nettovärde på biologiska  
tillgångar

	87	88	86	41	82	81	82
--	----	----	----	----	----	----	----

Fördelning av  
jämförelsestörande  
poster<sup>2</sup> Rörelsens kostnader

- Kostnader i samband med effektiviseringsprogram	-	-	-	-	-2.619	-	-394
---	---	---	---	---	--------	---	------

<sup>3</sup> Av- och nedskrivningar

- Nedskrivningar i samband med effektiviseringsprogram	-	-	-	-	-2.321	-	-31
--	---	---	---	---	--------	---	-----

<sup>4</sup> Skatter

- Effekter av effektiviseringsprogram	-	-	-	-	1.273	-	111
--	---	---	---	---	-------	---	-----

**AFFÄRSOMRÅDE PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER**

MSEK	2006:3	2006:2	2006:1	0609	0509
<b>Nettoomsättning</b>	5.246	5.249	5.348	<b>15.843</b>	14.215
<b>Rörelseöverskott</b>	925	939	950	<b>2.814</b>	2.446
<b>Rörelseresultat</b>	681	693	699	<b>2.073</b>	1.755
<b>Bruttomarginal, %</b>	17,6	17,9	17,8	<b>17,8</b>	17,2
<b>Rörelsemarginal, %</b>	13,0	13,2	13,1	<b>13,1</b>	12,3
<b>Volymutveckling, %</b>	0,0 <sup>1</sup>	0,6 <sup>1</sup>	2,8 <sup>1</sup>	<b>8,5<sup>2</sup></b>	7,5 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Jämfört med närmast föregående kvartal.<sup>2</sup> Jämfört med motsvarande period föregående år.**AFFÄRSOMRÅDE MJUKPAPPER**

MSEK	2006:3	2006:2	2006:1	0609	0509
<b>Nettoomsättning</b>	7.743	7.787	7.962	<b>23.492</b>	22.592
<b>Rörelseöverskott</b>	944	924	850	<b>2.718</b>	2.779
<b>Rörelseresultat</b>	431	401	300	<b>1.132</b>	1.198
<b>Bruttomarginal, %</b>	12,2	11,9	10,7	<b>11,6</b>	12,3
<b>Rörelsemarginal, %</b>	5,6	5,1	3,8	<b>4,8</b>	5,3
<b>Volymutveckling, %</b>	0,8 <sup>1</sup>	0,2 <sup>1</sup>	-1,4 <sup>1</sup>	<b>1,4<sup>2</sup></b>	9,7 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Jämfört med närmast föregående kvartal.<sup>2</sup> Jämfört med motsvarande period föregående år.**AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR**

MSEK	2006:3	2006:2	2006:1	0609	0509
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8.288</b>	8.231	8.389	<b>24.908</b>	24.087
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>988</b>	888	854	<b>2.730</b>	2.717
<b>Rörelseresultat</b>	<b>560</b>	476	438	<b>1.474</b>	1.357
<b>Bruttomarginal, %<sup>1</sup></b>	<b>11,9</b>	10,8	10,2	<b>11,0</b>	11,3
<b>Rörelsemarginal, %<sup>1</sup></b>	<b>6,8</b>	5,8	5,2	<b>5,9</b>	5,6
<b>Produktion</b>					
Linerprodukter, kton	585	557	644	1.786	2.006
<b>Leveranser</b>					
Linerprodukter, kton	575	622	648	1.845	2.001
Wellpapp, Mm <sup>2</sup>	1.078 <sup>2</sup>	1.097 <sup>2</sup>	1.096 <sup>2</sup>	3.283 <sup>2</sup>	3.233 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Justerat för den externa bytshandeln med liner ökar marginalerna med cirka 2 procentenheter.<sup>2</sup> Volymen från wellpappfabriker.



**AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER**

MSEK	2006:3	2006:2	2006:1	0609	0509
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4.339</b>	4.454	4.378	<b>13.171</b>	11.864
Tryckpapper	2.279	2.339	2.145	6.763	5.931
Massa, virke och sågade trävaror	2.060	2.115	2.233	6.408	5.933
<b>Rörelseöverskott</b>	<b>911</b>	970	919	<b>2.800</b>	2.349
Tryckpapper	371	456	426	1.253	1.084
Massa, virke och sågade trävaror	540	514	493	1.547	1.265
<b>Rörelseresultat</b>	<b>591</b>	631	577	<b>1.799</b>	1.333
Tryckpapper	168	237	205	610	440
Massa, virke och sågade trävaror	423	394	372	1.189	893
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>21,0</b>	21,8	21,0	<b>21,3</b>	19,8
Tryckpapper	16,3	19,5	19,9	18,5	18,3
Massa, virke och sågade trävaror	26,2	24,3	22,1	24,1	21,3
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>13,6</b>	14,2	13,2	<b>13,7</b>	11,2
Tryckpapper	7,4	10,1	9,6	9,0	7,4
Massa, virke och sågade trävaror	20,5	18,6	16,7	18,6	15,1
<b>Produktion</b>					
Tryckpapper, kton	382	389	390	1.162	1.089
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	449	393	399	1.241	1.111
<b>Leveranser</b>					
Tryckpapper, kton	398	385	376	1.159	1.093
Sågade trävaror, km <sup>3</sup>	450	424	381	1.255	1.159

## Kvartalsdata – Affärsområden

MSEK	2006				2005		
	III	II	I	IV	III	II	I
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>							
Personliga hygienprodukter	5.246	5.249	5.348	5.136	5.026	4.727	4.462
Mjukpapper	7.743	7.787	7.962	8.109	7.917	7.531	7.144
Förpackningar	8.288	8.231	8.389	8.272	8.351	8.094	7.642
Skogsindustriprodukter	4.339	4.454	4.378	4.071	3.986	4.116	3.762
Tryckpapper	2.279	2.339	2.145	2.067	2.034	1.965	1.932
Massa, virke och sågade trävaror	2.060	2.115	2.233	2.004	1.952	2.151	1.830
Övrigt	326	296	233	301	247	288	232
Internleveranser	-847	-723	-910	-748	-787	-770	-724
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>25.095</b>	25.294	25.400	25.141	24.740	23.986	22.518
<b>RÖRELSEÖVERSKOTT</b>							
Personliga hygienprodukter	925	939	950	983	889	809	748
Mjukpapper	944	924	850	941	999	892	888
Förpackningar	988	888	854	841	900	919	898
Skogsindustriprodukter	911	970	919	910	853	758	738
Tryckpapper	371	456	426	456	420	330	334
Massa, virke och sågade trävaror	540	514	493	454	433	428	404
Övrigt	-83	-80	-52	-86	-2.710	-103	-491
<b>Summa rörelseöverskott</b>	<b>3.685</b>	3.641	3.521	3.589	931	3.275	2.781
<b>RÖRELSERESULTAT</b>							
Personliga hygienprodukter	681	693	699	719	655	571	529
Mjukpapper	431	401	300	379	428	391	379
Förpackningar	560	476	438	418	444	455	458
Skogsindustriprodukter	591	631	577	553	516	416	401
Tryckpapper	168	237	205	222	206	113	121
Massa, virke och sågade trävaror	423	394	372	331	310	303	280
Övrigt	-87	-88	-59	-94	-5.046	-114	-530
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>2.176</b>	2.113	1.955	1.975	-3.003	1.719	1.237
Procent							
<b>BRUTTOMARGINALER</b>							
Personliga Hygienprodukter	17,6	17,9	17,8	19,1	17,7	17,1	16,8
Mjukpapper	12,2	11,9	10,7	11,6	12,6	11,8	12,4
Förpackningar	11,9	10,8	10,2	10,2	10,8	11,4	11,8
Skogsindustriprodukter	21,0	21,8	21,0	22,4	21,4	18,4	19,6
Tryckpapper	16,3	19,5	19,9	22,1	20,6	16,8	17,3
Massa, virke och sågade trävaror	26,2	24,3	22,1	22,7	22,2	19,9	22,1
<b>RÖRELSEMARGINALER</b>							
Personliga hygienprodukter	13,0	13,2	13,1	14,0	13,0	12,1	11,9
Mjukpapper	5,6	5,1	3,8	4,7	5,4	5,2	5,3
Förpackningar	6,8	5,8	5,2	5,1	5,3	5,6	6,0
Skogsindustriprodukter	13,6	14,2	13,2	13,6	12,9	10,1	10,7
Tryckpapper	7,4	10,1	9,6	10,7	10,1	5,8	6,3
Massa, virke och sågade trävaror	20,5	18,6	16,7	16,5	15,9	14,1	15,3