

Sundsvall 21 juli, 2017

**1 JANUARI – 30 JUNI 2017**

(jämfört med samma period föregående år)

Aktierna i avvecklade verksamheten Essity (hygienverksamheten) delades ut till SCAs aktieägare under perioden och Essity noterades på Nasdaq Stockholm den 15 juni. Periodens resultat består till största del av en resultat effekt från utdelningen av Essityaktierna med 136 914 MSEK. Utdelningen är en engångshändelse. I denna rapport beskrivs endast SCAs kvarvarande verksamhet (skogsindustriverksamheten) om inte annat anges.

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 8 191 (7 665) MSEK
- Justerat EBITDA ökade med 2 procent till 1 634 (1 602) MSEK
- Justerad EBITDA marginal blev 19,9 (20,9) procent
- Justerat rörelseresultat blev 1 062 (1 039) MSEK
- Rörelseresultatet blev 949 (1 158) MSEK
- Periodens resultat från kvarvarande verksamhet blev 651 (914) MSEK
- Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet blev 0,93 (1,30) SEK
- Operativt kassaflöde från kvarvarande verksamhet blev 906 (1 340) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2017:2	2016:2	%	2017:1	%	1706	1606	%
Nettoomsättning	4 222	3 872	9	3 969	6	8 191	7 665	7
Justerat EBITDA ¹	827	789	5	807	2	1 634	1 602	2
Jämförelsestörande poster	-103	119		-10		-113	119	
EBITDA	724	908	-20	797	-9	1 521	1 721	-12
Justerat rörelseresultat ¹	554	506	9	508	9	1 062	1 039	2
Rörelseresultat	451	625	-28	498	-9	949	1 158	-18
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	288	504	-43	363	-21	651	914	-29
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	138 625	-425		1 656		140 281	1 200	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	138 913	79		2 019		140 932	2 114	
Justerat EBITDA-marginal ¹	19,6	20,4		20,3		19,9	20,9	
Resultat per aktie SEK - kvarvarande verksamhet	0,41	0,72		0,52		0,93	1,30	
Operativt kassaflöde, kvarvarande verksamhet						906	1 340	-32

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, före skatt

Hygienverksamheten "Essity" redovisas i denna rapport som avvecklad verksamhet enligt IFRS 5 (se not 1 Redovisningsprinciper och not 4 Avvecklad verksamhet) och ingår i SCAs resultaträkning till och med den 13 juni 2017. Resultatet från avvecklad verksamhet utgörs av Essitys resultat för perioden 1 januari till 13 juni samt en omvärdering av tillgångar och skulder till verkligt värde vid utdelningstillfället. För detaljerad information om hygienverksamheten se www.essity.com

BOKSLUTSKOMMENTAR

Den vid årsstämman beslutade delningen av SCA i två börsnoterade företag har genomförts. Aktieägarna har för varje aktie i SCA erhållit en ny aktie i det globala hygien- och hälsoföretaget Essity. SCA är därmed ett fokuserat och kostnadseffektivt skogs- och skogsindustriföretag.

Det redovisade resultatet för andra kvartalet 2017 är starkt påverkat av omfattande planerade underhållsstopp vid flera av SCAs industrier. Likaså har resultatet belastats av kostnader för den nyligen genomförda bolagsdelningen, samt av det pågående stora investeringsprojektet vid Östrands massabruk. Underliggande resultat är stabilt.

Generellt är marknadsläget för skogsindustriella produkter relativt starkt med en god efterfrågesituation i såväl Kina och Nordamerika som i Europa. Undantaget är tryckpapper där läget påverkas negativt av fortsatt strukturell nedgång.

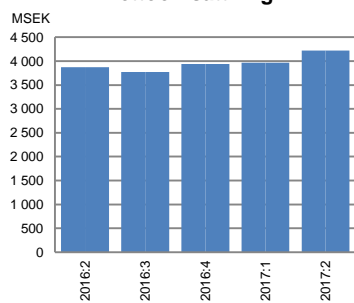
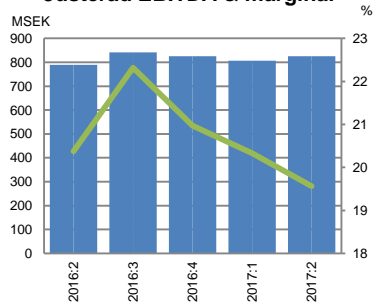
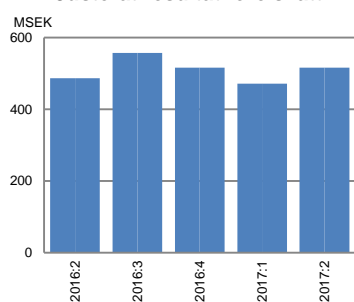
Försörjningsläget för vedråvara är balanserat i SCAs verksamhetsområde, vilket också ger en stabil råvarumarknad.

Inom segmentet Trä är marknadsbalansen stark med en god underliggande efterfrågan och priserna har successivt stigit. Marknaden drivs av en fortsatt hög nivå på byggverksamhet i USA och av en stor efterfrågan på trävaror i Kina. Även Europa har en stark marknad, där inte minst efterfrågan i byggvaruhandeln har visat fortsatt god tillväxt.

Marknaden för kraftliner har haft en stark tillväxt under de senaste åren och inledningen av 2017 har inte utgjort något undantag. Bakomliggande faktorer är bland annat en växande internethandel och ökande krav på förpackningarnas kvalitet, vilket ger en ökad preferens för kraftliner, d v s förpackningsmaterial baserat på färsk fiber. Prishöjningar har i steg genomförts det senaste halvåret och en ytterligare ökning av priset för oblekt kraftliner har annonserats för augusti.

Massamarknaden har utvecklats väl under det första halvåret, med stark efterfrågan i Kina och god efterfrågan på övriga marknader. Marknadsläget kännetecknas av stabilt pris och stabila volymer och ännu märks ingen väsentlig lageruppbyggnad till följd av ökad tillverkningskapacitet. En försvagad dollar har dock på senare tid medfört lägre leveranspriser i svenska kronor.

Mot bakgrund av ett stabilt och långsiktigt ökande behov av långfibrig massa från framför allt mjukpappers- och förpackningsproducenter beslöt SCA i augusti 2015 att investera 7,8 miljarder kronor i en utbyggnad av Östrands massabruk. Projektet innebär att Östrands kapacitet fördubblas och kommer att ta Östrand till en position som ett av de mest kostnadseffektiva bruken i världen för tillverkning av långfibrig sulfatmassa. Projektet följer plan både avseende tid och kostnad.

Nettoomsättning**Justerad EBITDA & marginal****Justerat resultat före skatt****Förändring av nettoomsättning (%)**

	2017:2 vs. 2016:2	1706 vs. 1606
Totalt	9	7
Pris/mix	3	3
Volym	5	3
Valuta	1	1

Förändring av justerad EBITDA (%)

	2017:2 vs. 2016:2	1706 vs. 1606
Totalt	5	2
Pris/mix	25	14
Volym	2	2
Råmaterial	-8	-6
Energi	-4	-6
Valuta	6	5
Övrigt	-16	-7

KONCERNEN**FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT****Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 2016**

Det första halvåret visade en försäljningstillväxt relaterad till högre priser och ökade volymer inom de industriella enheterna. Nettoomsättningen ökade med 7 procent varav volym 3 procent, pris/mix 3 procent och valuta 1 procent och uppgick till 8 191 (7 665) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 2 procent och uppgick till 1 634 (1 602) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till högre priser och positiva valutaeffekter samt högre leveransvolymer. Högre råvarukostnader, en nedvärdering av elcertifikat på 55 (0) MSEK samt högre planerade projektkostnader om 50 (8) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt. Dessutom uppgick den negativa effekten av planerade underhållsstopp till 154 (98) MSEK. Se sidan 5 för detaljer.

Jämförelsestörande poster uppgick till -113 (119) MSEK och består av kostnader relaterade till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag, varav 56 MSEK avsåg delning av pensionsstiftelser. Föregående års positiva belopp bestod av realisationsvinst på försäljning av aktier i IL Recycling.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 2 procent och uppgick till 1 062 (1 039) MSEK.

April-juni 2017 jämfört med april-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 9 procent varav volym 5 procent, pris/mix 3 procent och valuta 1 procent och uppgick till 4 222 (3 872) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 5 procent och uppgick till 827 (789) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till högre priser och positiva valutaeffekter samt högre leveransvolymer. Högre råvaru- och energikostnader, vilket delvis beror på marknadsomvärdering av elcertifikat, påverkade resultatet negativt. Dessutom påverkades resultatet negativt av planerade underhållsstopp, 143 (72) MSEK och ökade planerade projektkostnader för investeringen i Östrand, 29 (4) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -103 (119) MSEK och består av kostnader relaterade till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag, varav 56 MSEK avsåg delning av pensionsstiftelser. Föregående års positiva belopp bestod av realisationsvinst på försäljning av aktier i IL Recycling.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 9 procent och uppgick till 554 (506) MSEK.

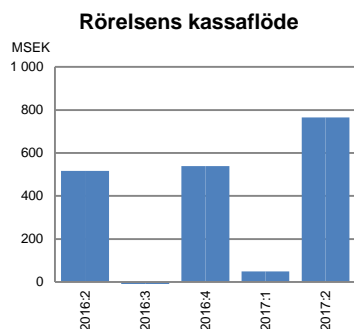
April-juni 2017 jämfört med januari-mars 2017

Nettoomsättningen ökade med 6 procent varav volym 4 procent och pris/mix 2 procent och uppgick till 4 222 (3 969) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 2 procent och uppgick till 827 (807) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till högre priser och högre leveransvolymer samt lägre energikostnader (främst avseende en större nedvärdering av elcertifikat i första kvartalet). Planerade underhållsstopp påverkade resultatet negativt med 143 (11) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -103 (-10) MSEK och består av kostnader relaterade till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag, varav 56 MSEK avsåg delning av pensionsstiftelser.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 9 procent och uppgick till 554 (508) MSEK.



KASSAFLÖDE

Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 2016

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 1 300 (1 197) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till 41 (430) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade något. Löpande investeringar uppgick till -289 (-269) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 906 (1 340) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -1 476 (-882) MSEK. Ökningen är främst relaterad till den pågående investeringen i ökad kapacitet vid Östrands massabruk, se sidan 5. Kassaflödet före utdelning, kvarvarande verksamhet, uppgick till -662 (531) MSEK.

Nettokassaflödet från kvarvarande och avvecklad verksamhet uppgick till -27 133 (-7 118) MSEK. Den största effekten beror på förvärvet av BSN Medical inom den avvecklade verksamheten (Essity) under det andra kvartalet.

FINANSIERING

Under andra kvartalet genomfördes åtgärder för att SCAs kvarvarande verksamhet, som tidigare beslutats och kommunicerats, skulle erhålla en nettoskultsättning på 5 000 MSEK, proforma per den 31 december 2016. Dels betalades en utdelning till aktieägarna i SCA med 4 214 MSEK, dels genomfördes ett kapitaltillskott på 598 MSEK till dotterbolaget Essity AB. Tillsammans med den existerande nettoskulden per 31 december 2016 på 188 MSEK resulterade dessa två åtgärder i den planerade nettoskultsättningen.

Det negativa kassaflödet före utdelning tillsammans med mindre effekter från omräkningsdifferenser och omvärdering av eget kapital, resulterade i att nettoskulden för SCAs kvarvarande verksamhet per 30 juni 2017 uppgick till 5 584 MSEK, en ökning med 584 MSEK jämfört med proforma vid årets ingång.

I samband med delningen etablerades en ny lånestruktur den 15 juni 2017, bestående av banklån från en grupp av fyra banker samt ett bilateralt lån från Svensk Exportkredit. Totalt uppgår dessa krediter och kreditlöften till 9 500 MSEK. SCAs bruttolåneskuld per 30 juni 2017 uppgick till 7 750 MSEK, med en genomsnittlig löptid på 3,9 år och en genomsnittlig räntebindningstid på 5,1 månader. Likvida medel uppgick till 1 139 MSEK.

Skultsättningsgraden uppgick vid periodens slut till 0,16.

Finansiella poster uppgick under januari-juni 2017 till -75 (-40) MSEK och består i huvudsak av finansiella kostnader som uppkom fram till utdelningen av Essity AB.

SKATT

Januari-juni 2017

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 223 MSEK motsvarande en skattesats om 25,5 procent.

I det fjärde kvartalet 2016 bokades en uppskjuten skattefordran med 29 MSEK avseende rättelse av inkomstskatt på realisationsvinst vid försäljning av Laakirchen. Under andra kvartalet 2017 konstaterades att ingen betalning skulle erhållas varför skattefordran har reverserats. Årets skattekostnad ökar därmed med 29 MSEK vilket ökar den effektiva skattesatsen men påverkar inte kassaflödet.

EGET KAPITAL

Januari-juni 2017

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 43 804 MSEK och uppgick till 35 715 MSEK. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat med 141 177 och från riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande med 960 MSEK. Eget kapital minskade med kontantutdelning om 4 344 MSEK (varav 4 214 MSEK delades ut till SCAs aktieägare och resterande belopp delades ut till innehav utan bestämmande inflytande) samt med 181 690 MSEK från utdelningen av aktierna i Essity AB. Övriga poster ökade eget kapital med 93 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

På grund av den starka exportinriktningen är SCAs verksamhet valutaberoende. Cirka 80 procent av försäljningen prissätts i andra valutor än SEK. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor, men en mindre del av inköpen görs i utländska valutor. Nedan anges nettoexponering för de tre största valutorna under perioden januari-juni 2017, mätt som försäljning i respektive utländsk valuta minus inköp i samma valuta.

EUR	270 MEUR
USD	167 MUSD
GBP	56 MGBP
Övriga (omräknat till SEK)	317 MSEK
Total (omräknat till SEK)	5 011 MSEK

I enlighet med SCAs finanspolicy valutasäkras denna exponering i viss utsträckning. Alla balansräkningsposter i utländsk valuta säkras, liksom valutadelen av beslutade och kontrakterade investeringar i anläggningstillgångar. Enligt policyn kan också framtida transaktionsexponering säkras. Bolaget har till genomsnittskursen EUR/SEK 9,52 säkrat cirka 75 procent av det uppskattade nettoinflödet av EUR under de kommande sex månaderna.

INVESTERING I UTÖKAD MASSAKAPACITET I ÖSTRAND

SCA beslutade under 2015 att investera i ökad kapacitet för massaproduktion vid Östrands massabruk. Den årliga produktionskapaciteten av blekt sulfatmassa beräknas öka från nuvarande 430 000 ton till cirka 900 000 ton. Investeringen beräknas uppgå till cirka 7,8 miljarder SEK under en treårsperiod.

Vid utgången av det andra kvartalet 2017 hade cirka 4,1 miljarder SEK investerats i Östrand vilket motsvarar cirka 53 procent av den totala investeringen. Produktionsstarten är beräknad till juni 2018. Projektet innebär att Östrands kapacitet fördubblas och kommer att ta Östrand till en position som ett av de mest kostnadseffektiva bruken i världen för tillverkning av långfibrig sulfatmassa.

Projektet följer plan, både avseende tid och investeringsutlägg.

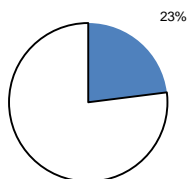
Under investeringstiden uppstår projektrelaterade kostnader som påverkar resultatet negativt. Det är framför allt extra vedhantering, avskrivningar och tillfälligt ökad bemanning som har påverkat de projektrelaterade kostnaderna under perioden. För helåret 2017 förväntas projektkostnaderna före skatt uppgå till cirka 150 MSEK, varav avskrivningar utgör cirka 50 MSEK. Under helåret 2016 uppgick de projektrelaterade kostnaderna till cirka 75 MSEK varav avskrivningar cirka 45 MSEK.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

I månadsskiftet september-oktober 2017 kommer underhållsstopp att genomföras vid kraftlinerbruket i Obbola (Papper). I kvartal 4 kommer ett underhållsstopp att genomföras vid i Östrand (Massa). I tabellen nedan framgår uppskattade rörelseresultateffekten av underhållsstoppen, beräknad som summan av den direkta kostnaden för underhållet samt intäktsbortfall från utebliven produktion under stoppet.

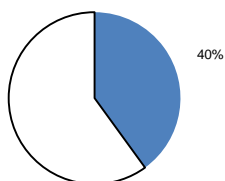
	2016					2017				
	Utfall					Utfall		Prognos		
MSEK	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Total	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Total
Massa	24	24	24	23	95	8	65	5	25	103
Papper	2	48	19	29	98	3	78	15	25	121
Total	26	72	43	38	193	11	143	20	50	224

Andel av nettoomsättning 1706*



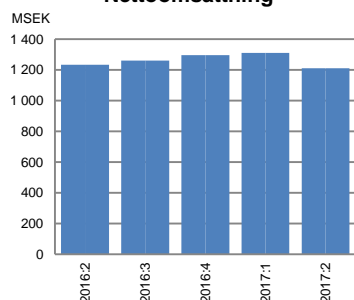
* före eliminering av internförsäljning

Andel av justerat EBITDA 1706**

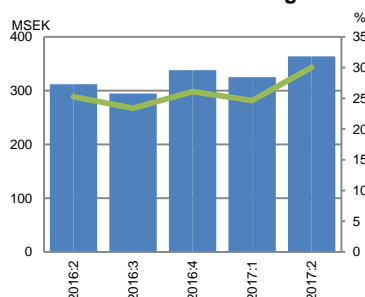


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal



SKOG

Segment Skog förvaltar 2,6 miljoner hektar skogsmark varav 2 miljoner brukas, och försörjer SCAs skogsindustrier (Trä, Massa, Papper) med virke. Ungefär lika stor mängd virke som avverkas från den egna skogen köps in från andra skogsägare. Biprodukter går till energiproduktion.

MSEK	2017:2	2016:2	%	2017:1	%	1706	1606	%
Nettoomsättning	1 210	1 234	-2	1 312	-8	2 522	2 421	4
Justerat EBITDA ¹	364	312	17	325	12	689	605	14
Avskrivningar	-27	-27		-28		-55	-53	4
Justerat rörelseresultat ¹	336	285	18	297	13	633	552	15
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	30,1	25,3		24,7		27,3	25,0	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	27,8	23,1		22,6		25,1	22,8	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	5,1	4,4		4,5		4,6	4,3	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	1 353	1 322	2	664	104	2 017	1 833	10
Omvärdering biologiska tillgångar (skog)	103	101	2	231	-55	334	373	-10

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Förvaltning av egen skog

I Skog ingår nettoomsättning dels från virke från de egna skogarna, dels från virke inköpt från andra skogsägare, vilket säljs internt till SCAs skogsindustrier. Industriprissättningen baseras på Skogs externa inköpspriser av virke. Logistikkostnadsbesparingar genom läges-/virkesbyten tillfaller industrierna. Denna försäljning till SCAs skogsindustrier av internt och externt anskaffade virkesvolym, samt internt flöde av biprodukter, utgör Skogs nettoomsättning.

Förhållandet mellan avverkning av egen skog och leveranser från externa leverantörer varierar mellan kvartalen. Omvärderingen av de biologiska tillgångarna uppgick till 103 MSEK under det andra kvartalet jämfört med 231 MSEK under det första kvartalet. Den förväntade årliga omvärderingen av de biologiska tillgångarna periodiseras mellan kvartalen i förhållande till den säsongsmässiga variationen i avverkningen av egen skog.

Under årets första sex månader uppgick avverkning av egen skog till 2,0 miljoner m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten på egen skog är cirka 4,3 miljoner m³ fub per år.

Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 2 522 (2 421) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym. Priserna var i nivå med föregående år.

Justerad EBITDA ökade med 14 procent och uppgick till 689 (605) MSEK. Ökningen förklaras av den större andelen av leveranser av virke från egen skog.

April-juni 2017 jämfört med april-juni 2016

Nettoomsättningen minskade med 2 procent och uppgick till 1 210 (1 234) MSEK. Minskningen var relaterad till lägre leveransvolym. Priserna var i nivå med föregående år.

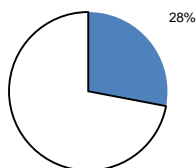
Justerad EBITDA ökade med 17 procent och uppgick till 364 (312) MSEK. Ökningen var främst relaterad till större andel leveranser av virke från egen skog.

April-juni 2017 jämfört med januari-mars 2017

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 1 210 (1 312) MSEK. Minskningen var relaterad till lägre leveransvolym trots högre avverkningsvolym av egen skog. Priserna var i nivå med föregående kvartal.

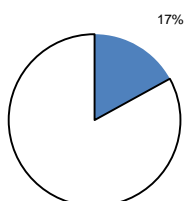
Justerad EBITDA ökade med 12 procent och uppgick till 364 (325) MSEK. Ökningen förklaras av den betydligt större andelen av leveranser av virke från egen skog. Omvärderingen av de biologiska tillgångarna var lägre på grund av den högre avverkningsvolymen av egen skog och uppgick till 103 (231) MSEK.

Andel av nettoomsättning 1706*



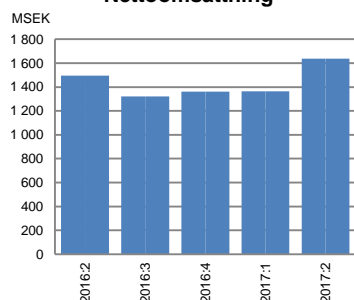
*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerat EBITDA 1706**

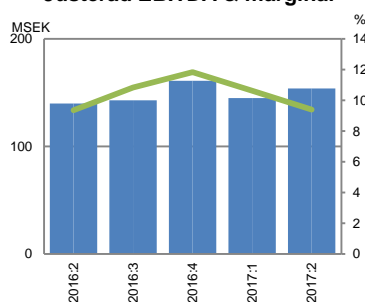


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal



TRÄ

Segment Trä omfattar fem sågverk i Sverige, träförädlingsenheter med hyvlerier i Sverige, Frankrike och Storbritannien samt distributions- och grossistverksamhet. Biprodukter går till energiproduktion.

MSEK	2017:2	2016:2	%	2017:1	%	1706	1606	%
Nettoomsättning	1 637	1 496	9	1 364	20	3 001	2 760	9
Justerat EBITDA ¹	154	140	10	145	6	299	227	32
Avskrivningar	-55	-47	17	-62	-11	-117	-96	22
Justerat rörelseresultat ¹	99	93	6	83	19	182	131	39
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	9,4	9,4		10,6		10,0	8,2	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	6,0	6,2		6,1		6,1	4,7	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	12,4	12,7		10,9		12,6	8,3	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	705	674	5	601	17	1 306	1 273	3

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 3 001 (2 760) MSEK. Ökningen berodde på högre priser och högre volymer.

Justerad EBITDA ökade med 32 procent och uppgick till 299 (227) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre priser. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

April-juni 2017 jämfört med april-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 1 637 (1 496) MSEK beroende på högre volymer och högre priser.

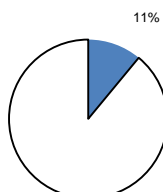
Justerad EBITDA ökade med 10 procent och uppgick till 154 (140) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre volymer och högre försäljningspriser. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

April-juni 2017 jämfört med januari-mars 2017

Nettoomsättningen ökade med 20 procent och uppgick till 1 637 (1 364) MSEK. Ökningen berodde i huvudsak på högre säsongsmässiga volymer och till en mindre del på högre priser.

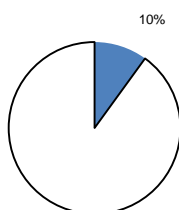
Justerad EBITDA ökade med 6 procent och uppgick till 154 (145) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre leveransvolymer och högre priser.

Andel av nettoomsättning 1706*



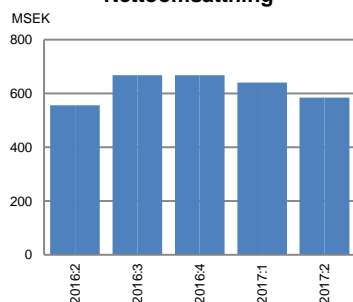
*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerat EBITDA 1706**

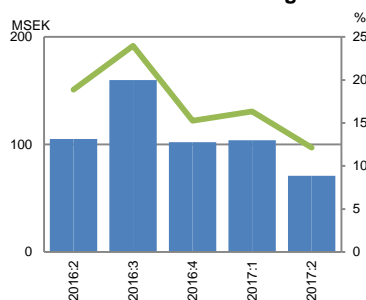


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal



MASSA

Segment Massa omfattar sulfatmassa och kemisk termomekanisk massa (CTMP). Massan tillverkas i Östrand, där också ett stort investeringsprojekt pågår för att utöka produktionskapaciteten.

MSEK	2017:2	2016:2	%	2017:1	%	1706	1606	%
Nettoomsättning	585	556	5	641	-9	1 226	1 156	6
Justerat EBITDA ¹	71	105	-32	104	-32	175	268	-35
Avskrivningar	-55	-66	-17	-73	-25	-128	-130	-2
Justerat rörelseresultat ¹	16	39	-59	31	-48	47	138	-66
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	12,1	18,9		16,3		14,3	23,2	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	2,7	7,0		4,9		3,8	11,9	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	1,1	4,5		2,5		3,8	16,9	
Leveranser, massa, tusen ton	114	119	-4	128	-11	242	242	0

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 1 226 (1 156) MSEK. Ökningen är relaterad till högre priser och positiv valutaeffekt.

Justerad EBITDA minskade med 35 procent och uppgick till 175 (268) MSEK. Högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt. En omvärdering på 35 (0) MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat påverkade resultatet negativt. Högre planenliga projektkostnader om 50 (8) MSEK för investeringen i Östrand och resultat effekt från planerade underhållsstopp om 73 (48) MSEK påverkade resultatet negativt.

April-juni 2017 jämfört med april-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 585 (556) MSEK. Ökningen berodde på högre priser och positiva valutaeffekter, delvis motverkade av lägre leveranser.

Justerad EBITDA minskade med 32 procent och uppgick till 71 (105) MSEK. En omvärdering på 10 (0) MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat påverkade resultatet negativt.

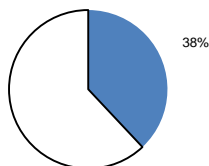
Resultateffekt från planerade underhållsstopp påverkade resultatet negativt med 65 (24) MSEK. Högre planenliga kostnader om 29 (4) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt.

April-juni 2017 jämfört med januari-mars 2017

Nettoomsättningen minskade med 9 procent och uppgick till 585 (641) MSEK på grund av lägre leveranser under perioden med anledning av det planerade underhållsstoppet.

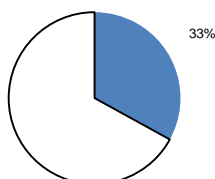
Justerad EBITDA minskade med 32 procent och uppgick till 71 (104) MSEK. Det årliga produktionsstoppet påverkade resultatet negativt med 65 (8) MSEK. Högre planenliga projektkostnader om 29 (21) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt. Högre pris/mix och en lägre nedvärdering av elcertifikat 10 (25) MSEK påverkade resultatet positivt.

Andel av nettoomsättning 1706*



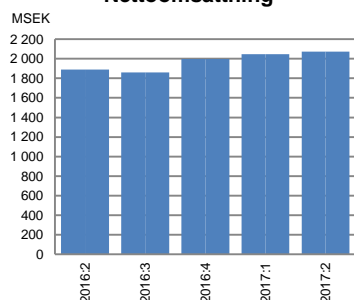
*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerat EBITDA 1706**

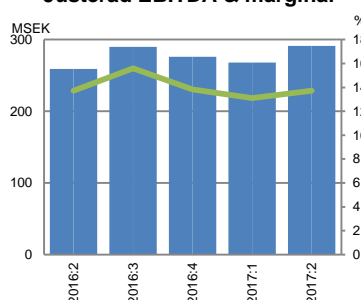


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal



PAPPER

Segment Papper består av förpackningspapper (kraftliner) som tillverkas i Obbola och Munksund samt tryckpapper som tillverkas i Ortviken och används för tidskrifter, kataloger och reklamtryck.

MSEK	2017:2	2016:2	%	2017:1	%	1706	1606	%
Nettoomsättning	2 072	1 889	10	2 046	1	4 118	3 887	6
Justerat EBITDA ¹	291	259	12	268	9	559	562	-1
Avskrivningar	-136	-141	-4	-127	7	-263	-280	-6
Justerat rörelseresultat ¹	156	118	32	141	11	297	282	5
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	14,0	13,7		13,1		13,6	14,5	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	7,5	6,2		6,9		7,2	7,3	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	8,3	7,0		7,7		8,3	9,6	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	218	212	3	226	-4	444	410	8
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	178	163	9	175	2	353	360	-2

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 4 118 (3 887) MSEK. Ökningen berodde på högre volymer och högre priser för kraftliner, men motverkades av lägre volymer och lägre priser för tryckpapper.

Justerad EBITDA minskade med 1 procent och uppgick till 559 (562) MSEK. Högre försäljningspriser för kraftliner kunde inte kompensera för högre råvarukostnader, främst för returfiber och latex, nedskrivning av energicertifikat med 20 (0) MSEK samt effekter av underhållsstoppen.

April-juni 2017 jämfört med april-juni 2016

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 2 072 (1 889) MSEK. Ökningen berodde på högre priser på kraftliner och positiva valutaeffekter.

Justerad EBITDA ökade med 12 procent och uppgick till 291 (259) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre försäljningspriser på kraftliner och positiva valutaeffekter. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

April-juni 2017 jämfört med januari-mars 2017

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 2 072 (2 046) MSEK. Positiv prisutveckling för kraftliner motverkades av lägre volymer på grund av de planerade underhållsstoppen i Munksund och Ortviken.

Justerad EBITDA ökade med 9 procent och uppgick till 291 (268) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre försäljningspriser på kraftliner. Planerade underhållsstopp påverkade resultatet negativt.

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2017	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 593 939	637 748 550	702 342 489

Under andra kvartalet 2017 har aktierna som bolaget haft i eget innehav, dragits in efter beslut av årsstämman. Bolaget innehar därefter inte några egna aktier.

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under andra kvartalet har på aktieägares begäran totalt 584 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 283 687 940.

HÄNDELSE EFTER KVARTALET

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

KOMMANDE RAPPORTER

Kvartalsrapport för det tredje kvartalet publiceras den 31 oktober.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT 2017

Halvårsrapporten publiceras den 21 juli 2017, omkring kl 08:00 och följs av en presskonferens kl 10:00.

Vid presskonferensen kommer vd och koncernchef Ulf Larsson och finans- och ekonomidirektör Toby Lawton att presentera och svara på frågor om rapporten.

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.sca.com. Det går också att delta via telefon, ring +44 (0) 20 7162 9960 eller +1 646 851 2094 eller + 46 (0) 8 5052 0337. Ring i god tid innan konferensen börjar. Uppge "SCA" eller konferens id 962387.

För ytterligare information, kontakta:

Ulf Larsson, vd och koncernchef, +46 (0) 60 19 46 46
Toby Lawton, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0) 60 19 31 09
Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, + 46 (0) 60 19 34 98
Nils Lindholm, Chef Investor Relations, + 46 (0) 70 585 41 05

Notera:

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 juli 2017 klockan 08:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, + 46 (0) 60 19 34 98

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	2017:2	2016:2	%	2017:1	%	1706	1606	%
Nettoomsättning	4 222	3 872	9	3 969	6	8 191	7 665	7
Övriga rörelseintäkter	337	418	-19	465	-28	802	916	-12
Förändring av varulager	-77	-22		-27		-104	-174	
Värdeförändring i biologiska tillgångar	103	101	2	231	-55	334	373	-10
Råvaror och förnödenheter	-1 423	-1 231	16	-1 503	-5	-2 926	-2 626	11
Personalkostnader	-708	-665	6	-659	7	-1 367	-1 313	4
Övriga rörelsekostnader	-1 628	-1 686	-3	-1 669	-2	-3 297	-3 240	2
Jämförelsestörande poster	-103	119		-10		-113	119	
EBITDA	724	908	-20	797	-9	1 521	1 721	-12
Avskrivningar	-273	-283	-4	-299	-9	-572	-563	2
Rörelseresultat	451	625	-28	498	-9	949	1 158	-18
Finansiella poster	-39	-19		-36		-75	-40	
Resultat före skatt	412	606	-32	462	-11	874	1 118	-22
Skatter	-124	-102		-99		-223	-204	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	288	504	-43	363	-21	651	914	-29
Periodens nettoresultat efter skatt från avvecklad verksamhet ¹	138 625	-425		1 656		140 281	1 200	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	138 913	79		2 019		140 932	2 114	
Resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare								
Resultat från kvarvarande verksamhet	288	504		363		651	914	
Resultat från avvecklad verksamhet ¹	138 495	-428		1 460		139 955	1 084	
Resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	138 783	76		1 823		140 606	1 998	
Innehav utan bestämmande inflytande								
Resultat från kvarvarande verksamhet	0	0		0		0	0	
Resultat från avvecklad verksamhet	130	3		196		326	116	
Resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	130	3		196		326	116	
Medelantal aktier, miljoner ²	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Resultat per aktie SEK - kvarvarande verksamhet ²	0,41	0,72		0,52		0,93	1,30	
Resultat per aktie SEK - total verksamhet ²	197,60	0,11		2,60		200,20	2,84	
- varav resultat effekt från utdelningen av Essity	194,94					194,94		
¹ Varav rörelsens resultat från avvecklad verksamhet	1 711	-425		1 656		3 367	1 200	
Varav resultat effekt av utdelning av Essity	136 914	0		0		136 914	0	

² Det finns inga utspädningseffekter

Procent	2017:2	2016:2	2017:1	1706	1606
EBITDA-marginal	17,1	23,5	20,1	18,6	22,5
Rörelsemarginal	10,7	16,1	12,5	11,6	15,1
Nettomarginal	6,9	13,0	9,1	8,0	11,9
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Justerad EBITDA-marginal	19,6	20,4	20,3	19,9	20,9
Justerad rörelsemarginal	13,1	13,1	12,8	13,0	13,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2017:2	2016:2	2017:1	1706	1606
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	288	504	363	651	914
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	138 625	-425	1 656	140 281	1 200
Periodens resultat	138 913	79	2 019	140 932	2 114
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	136	-126	301	437	-293
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-30	28	-67	-97	64
Summa kvarvarande verksamhet	106	-98	234	340	-229
Summa avvecklad verksamhet	87	-947	543	630	-2 325
Summa	193	-1 045	777	970	-2 554
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	1	0	0	1	0
Kassaflödessäkringar	9	5	-55	-46	112
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2	-17	1	-1	-2
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	1	0	-1	0	0
Övrigt totalresultat från intressebolag	0	0	0	0	0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-2	-1	12	10	-25
Summa kvarvarande verksamhet	7	-13	-43	-36	85
Summa avvecklad verksamhet	-831	1 212	142	-689	974
Summa	-824	1 199	99	-725	1 059
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Summa kvarvarande verksamhet	113	-111	191	304	-144
Summa avvecklad verksamhet	-744	265	685	-59	-1 351
Summa	-631	154	876	245	-1 495
Summa totalresultat för perioden					
Summa kvarvarande verksamhet	401	393	554	955	770
Summa avvecklad verksamhet	137 881	-160	2 341	140 222	-151
Summa	138 282	233	2 895	141 177	619
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	138 288	63	2 721	141 009	440
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	170	174	168	179

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Per den 30 juni 2017 ingår endast den kvarvarande verksamheten. Per den 31 december 2016 ingår både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	114	27 007
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	16 039	62 184
Biologiska tillgångar	31 119	30 770
Övriga finansiella tillgångar	1 351	4 784
Summa anläggningstillgångar	48 623	124 745
Rörelsefordringar och varulager		
Varulager	3 273	14 347
Kundfordringar	2 469	17 811
Övriga kortfristiga fordringar	738	4 363
Likvida medel	1 139	4 482
Summa omsättningstillgångar	7 619	41 003
Summa tillgångar	56 242	165 748
Eget kapital		
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	-265	400
Balanserade vinstmedel	26 798	63 562
Innehav utan bestämmande inflytande	2	6 377
Summa eget kapital	35 715	79 519
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	1 532	31 360
Avsättningar för pensioner	271	5 602
Uppskjutna skatteskulder	8 111	11 718
Övriga långfristiga skulder	170	1 594
Summa långfristiga skulder	10 084	50 274
Kortfristiga finansiella skulder	6 218	5 357
Leverantörsskulder	2 938	15 750
Övriga kortfristiga skulder	1 287	14 848
Summa kortfristiga skulder	10 443	35 955
Summa eget kapital och skulder	56 242	165 748
Skuldsättningsgrad, ggr	0,16	0,44
Soliditet	63%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital ¹	5,1%	5,8%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital ¹	5,4%	5,5%

¹ rullande 12 månader

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1706	1612
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	73 142	70 401
Summa totalresultat för perioden	141 009	7 108
Utdelning kontant	-4 214	-4 038
Utdelning aktier i Essity	-174 448	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	499	240
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-288	-110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	15	-799
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	348
Förändring i koncernens sammansättning	0	-4
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-2	0
Utgående balans	35 713	73 142
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	6 377	5 290
Summa totalresultat för perioden	168	677
Utdelning kontant	-130	-190
Utdelning aktier i Essity	-7 242	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	461	199
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	288	110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	80	643
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-348
Utgående balans	2	6 377
Summa eget kapital, utgående balans	35 715	79 519
Eget kapital per aktie, SEK	51	113

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1706	1606
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	875	1 117
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	202	23
Betald skatt	-19	-7
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	1 058	1 133
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	5 651	5 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 709	7 069
Förändring i varulager	127	229
Förändring i rörelsefordringar	-256	-131
Förändring i rörelseskulder	170	332
Kassaflöde från löpande verksamhet, kvarvarande verksamhet	1 099	1 563
Kassaflöde från löpande verksamhet, avvecklad verksamhet	4 517	4 788
Kassaflöde från löpande verksamhet	5 616	6 351
Investeringsverksamheten		
Avyttringar	0	120
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 771	-1 216
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	6	64
Återbetalning av lån från utomstående	216	-43
Kassaflöde från investeringsverksamhet, kvarvarande verksamhet	-1 549	-1 075
Utdelning av Essity ²	-4 170	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet, avvecklad verksamhet	-15 591	-6 422
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-21 310	-7 497
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	419
Nyupplåning	7 754	13 589
Amortering av lån	-2 064	-9 651
Noteringskostnader	-121	0
Utdelning	-4 214	-4 107
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, kvarvarande verksamhet	1 355	-452
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, avvecklad verksamhet	11 022	702
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	12 377	250
Periodens kassaflöde	-3 317	-896
Kursdifferens i likvida medel	-26	77
Likvida medel vid periodens början	4 482	5 042
Likvida medel vid periodens slut	1 139	4 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK, kvarvarande verksamhet	1,56	2,22
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	572	563
Verklig värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-334	-373
Resultat vid försäljning/byten av tillgångar	2	-29
Resultat vid avyttringar	56	-117
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-11	-24
Övrigt	-82	5
Summa	202	23

² Motsvarar Essitys likvida medel på avyttringsdagen

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1706	1606
Kassamässigt rörelseöverskott	1 300	1 197
Förändring av rörelsekapital	41	430
Löpande netto investeringar	-289	-269
Strukturkostnader, m.m.	-146	-18
Operativt kassaflöde, kvarvarande verksamhet	906	1 340
Operativt kassaflöde, avvecklad verksamhet	4 649	4 937
Operativt kassaflöde	5 555	6 277
Finansiella poster	-75	-41
Skattebetalning	-19	-7
Övrigt	2	2
Rörelsens kassaflöde, kvarvarande verksamhet	814	1 294
Rörelsens kassaflöde, avvecklad verksamhet	3 040	3 261
Rörelsens kassaflöde	3 854	4 555
Strategiska investeringar i anläggningar	-1 476	-882
Avyttringar	0	119
Kassaflöde före utdelning, kvarvarande verksamhet	-662	531
Kassaflöde före utdelning, avvecklad verksamhet	-22 257	-3 961
Kassaflöde före utdelning	-22 919	-3 430
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	419
Utdelning	-4 214	-4 107
Nettokassaflöde från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	-27 133	-7 118
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 361	-29 478
Nettokassaflöde	-27 133	-7 118
Nettolåneskuld avvecklad verksamhet på noteringsdagen ¹	56 015	0
Omvärderingar mot eget kapital	1 319	-3 425
Omräkningsdifferenser	-424	-14
Nettolåneskuld vid periodens slut	-5 584	-40 035
Skuldsättningsgrad, ggr	0,16	0,55

¹ Essitys likvida medel uppgick på noteringsdagen till 4 170 MSEK

AVSTÄMNING MELLAN KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1706	1606
Periodens kassaflöde	-3 317	-896
Återbetalning av lån från utomstående	-216	-156
Nyupplåning	-7 754	-13 589
Amortering av lån	2 064	9 651
Justering avvecklad verksamhet	-17 915	-2 127
Upplupna räntor	5	-1
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-27 133	-7 118

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Moderbolagets tidigare koncerngemensamma verksamhet flyttades från och med årsskiftet 2016/2017 till Essity AB vilket resulterat i lägre rörelse- och personalkostnader. Tillhörande omsättningstillgångar och kortfristiga skulder har reglerats efter årsskiftet vilket förklarar de lägre balansposterna.

MSEK	1706	1606
Övriga rörelseintäkter	106	128
Övriga rörelsekostnader	-510	-231
Personalkostnader	-18	-177
Rörelseresultat för av- och nedskrivningar (EBITDA)	-422	-280
Avskrivningar och nedskrivningar	-37	-33
Rörelseresultat	-459	-313
Finansiella poster	-30	37 329
Resultat före skatt	-489	37 016
Bokslutsdispositioner och skatt	256	147
Periodens resultat	-233	37 163

Övriga rörelseintäkter avsåg ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogsmark. I övriga rörelsekostnader ingår en realisationsförlust som uppgick till -419 MSEK som var hänförlig till en koncernintern överlåtelse av skogsmark.

Finansiella poster var lägre i relation till jämförelseperioden vilket förklaras av att moderbolaget inte erhållit några aktieutdelningar från dotterbolagen under 2017.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Materiella anläggningstillgångar	8 272	8 271
Finansiella anläggningstillgångar	4 845	79 880
Summa anläggningstillgångar	13 117	88 151
Omsättningstillgångar	15 395	61 147
Summa tillgångar	28 512	149 298
Bundet eget kapital	11 733	10 996
Fritt eget kapital	6 817	87 390
Summa eget kapital	18 550	98 386
Obeskattade reserver	0	242
Avsättningar	1 425	1 330
Långfristiga skulder	1 497	2 272
Kortfristiga skulder	7 040	47 068
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	28 512	149 298

Finansiella anläggningstillgångar var lägre till följd av att aktierna i Essity AB noterades på Nasdaq Stockholm i juni 2017. Noteringen samt tillhörande emissionskostnader var även förklaringen till att fritt eget kapital var lägre i relation till jämförelseperioden.

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 2017 tillämpar SCA följande nyheter och tillägg till IFRS:

- Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses
- Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative

Koncernens och moderbolagets resultaträkning för den kvarvarande skogsindustriverksamheten har ändrats från funktionsindeldad till kostnadslagsindeldad som bättre återspeglar den kvarvarande verksamheten.

Segmentsindelningen har ändrats jämfört med årsredovisningen 2016. Transaktionerna av externa byten av vedråvara inom segmentet Skog ingår i nettoomsättningen men redovisas netto med motsvarande råvaruinköp. Extern försäljning av logistiktjänster och biproduktintäkter redovisas nu som övriga rörelseintäkter (tidigare nettoredovisat med övriga rörelsekostnader respektive energikostnader).

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2016.

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

Inga väsentliga ändringar har skett av bedömningarna gällande nya eller ändrade redovisningsstandarder efter 2017, jämfört med de bedömningar som lämnades i SCAs årsredovisning 2016.

Försäljning till hygienverksamheten har i denna rapport betraktats som försäljning till extern part, det vill säga har inte eliminerats. I koncernens resultaträkning redovisas periodens resultat för hygienverksamheten på en rad. I kassaflödesanalysen redovisas hygienverksamheten separat under respektive huvudgrupp. I balansräkningen ingår endast den kvarvarande verksamheten per den 30 juni 2017. Per den 31 december 2016 ingår både kvarvarande och avvecklade verksamhet.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 76-81 i årsredovisningen för 2016. Sedan årsskiftet har bolagets hygienverksamhet delats ut till SCAs aktieägare under namnet Essity. Då utdelningen omfattade cirka 86 procent av bolagets omsättning och cirka 69 procent av bolagets kapital per den 31 december 2016, har utdelningen haft betydande effekter på bolagets riskprofil. Dessa förändringar beskrivs nedan.

- **BNP-utveckling och konjunktur.** Beskrivningen av skogsindustriprodukternas exponering stämmer fortfarande. Däremot upphör exponeringen mot detaljhandelsmarknaden och marknaderna för institutions- och hemvårdssegmentet för inkontinensprodukter samt marknaden för mjukpapper för storförbrukare.
- **Påverkan av politiska beslut.** Den offentliga sektorn är inte längre en betydelsefull kund.
- **Beroende av stora kunder och distributörer.** Beroendet av detaljhandeln som enskilt största kundgrupp gäller inte för SCAs kvarvarande verksamhet. SCAs tio största kunder svarade 2016 för cirka 26 procent av SCAs nettoomsättning och den enskilt största kunden svarade för cirka 10 procent av nettoomsättningen.
- **Risker i anläggningar.** Ingen försäkring sker längre i eget bolag utan all försäkring sker via marknadsledande försäkringsbolag. Det kan också noteras att bolagets största anläggningstillgång, den stående skogen, fortsätter att vara oförsäkrad.
- **Kostnader för insatsvaror.** Det kan noteras att avsalumassa inte längre är en insatsvara, utan en produkt till försäljning. SCA tillverkar själv hela behovet av massa.
- **Energiprisrisk.** SCA köpte under 2016 2,3 TWh elektricitet och ingen naturgas.
- **Valutarisk.** Eftersom SCA efter utdelningen av hygienverksamheten i stort sett är ett svenskt exporterande bolag förändras valutarisken betydligt vilket beskrivs på sidan 5 i denna rapport.
- **Kreditrisk.** Per den 30 juni 2017 uppgick kreditexponeringen i kundfordringar till 2 469 MSEK och den finansiella kreditexponeringen, där motparten är en finansiell aktör eller en förvaltare av pensionsmedel, till 2 437 MSEK. I denna exponering ingår kreditrisk för likvida medel med 1 139 MSEK. Kreditexponeringen i derivatinstrument uppgick till 87 MSEK.
- **Likviditets- och refinansieringsrisk.** Koncernens finansiering består i huvudsak av banklån från en grupp av fyra banker med god kreditvärdighet samt ett bilateralt lån från Svensk Exportkredit. Totalt uppgår dessa krediter och kreditlöften till 9 500 MSEK med en löptid varierande från tre till sju år. Bruttolåneskuldens genomsnittliga löptid uppgick vid kvartalsskiftet till 3,9 år. Totalt uppgick SCAs bruttolåneskuld per 30 juni 2017 till 7 750 MSEK. Outnyttjade kreditlöften uppgick således vid denna tidpunkt till cirka 1 800 MSEK. Likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 1 139 MSEK.

- **Ränterisk.** Bruttolåneskulden inklusive derivatinstrument hade per 30 juni 2017 en genomsnittlig räntebindning på 5,1 månader.

På övriga områden medför utdelningen av hygienverksamheten inga principiella förändringar av bolagets riskprofil.

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

4 AVVECKLAD VERKSAMHET

SCA delade ut aktierna i Essity till aktieägarna i SCA i proportion 1:1, varvid aktieägare för varje A-aktie i SCA erhöll en A-aktie i Essity och för varje B-aktie i SCA erhöll en B-aktie i Essity. Första handelsdag för Essity på Nasdaq Stockholm var den 15 juni 2016 och slutkursen blev 247,20 kr för A-aktien och 248,50 kr för B-aktien. Det innebär ett börsvärde om cirka 174 448 MSEK för Essity. Omvärdering av tillgångar och skulder till verkligt värde vid utdelningen av Essity gav en resultat effekt om 136 914 MSEK.

Inga nedskrivningar har gjorts i samband med att hygienverksamheten utdelades.

Nedan redovisas hygienverksamhetens resultaträkning samt kassaflödesanalys från räkenskapsårets början fram till och med 13 juni 2017.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2017:2	2016:2	1706	1606
Nettoomsättning	22 586	24 983	47 854	49 231
Rörelseresultat	2 478	1 668	4 965	4 190
Finansiella poster	-221	-111	-487	-414
Resultat före skatt	2 257	1 557	4 478	3 776
Skatter	-546	-1 982	-1 111	-2 576
Periodens resultat	1 711	-425	3 367	1 200

KASSAFLÖDESANALYS AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	1706	1606
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 517	4 788
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 591	-6 422
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 022	702
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	-52	-932

KVARVARANDE VERKSAMHETS TRANSAKTIONER MED AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	1706 ¹	1606	1612
Försäljning	214	242	511
Inköp	0	0	0
Övriga kostnader	0	-29	-56
Finansiella intäkter	9	1	2
Finansiella kostnader	-70	-56	-108

¹ Från och med 1 januari 2017 till och med 13 juni 2017

5. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Per den 30 juni 2017 ingår endast den kvarvarande verksamheten. Per den 31 december 2016 ingår både den kvarvarande och avvecklade verksamheten.

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 ansk. värde	Varav verkligt värde per nivå	
						1	2
30 juni 2017							
Derivat	121	34	87	0	0	0	121
Långfristiga finansiella tillgångar	8	0	0	8	0	0	8
Summa tillgångar	129	34	87	8	0	0	129
Derivat	34	18	16	0	0	0	34
Kortfristiga finansiella skulder	6 209	0	0	0	6 209	0	0
Långfristiga finansiella skulder	1 532	0	0	0	1 532	0	0
Summa skulder	7 775	18	16	0	7 741	0	34

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 ansk. värde	Varav verkligt värde per nivå	
						1	2
31 december 2016							
Derivat	1 259	313	946	0	0	0	1 259
Långfristiga finansiella tillgångar	90	0	0	90	0	82	8
Summa tillgångar	1 349	313	946	90	0	82	1 267
Derivat	705	567	138	0	0	0	705
Kortfristiga finansiella skulder	4 656	425	0	0	4 231	0	425
Långfristiga finansiella skulder	31 338	16 021	0	0	15 317		16 021
Summa skulder	36 699	17 013	138	0	19 548	0	17 151

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 uppgick till 7 756 (37 047) MSEK.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit. Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3.

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.

6. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH STÄLLDA PANTER MODERBOLAGET

Eventualförpliktelser

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Borgensförbindelser för dotterföretag	651	76 476
Övriga ansvarsförbindelser	0	17
Summa	651	76 493

Ställda pantar

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Företagsinteckningar	0	20
Övrigt	0	130
Summa	0	150

7 ANVÄNDNING AV ICKE-INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("IFRS") RESULTATMÅTT

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Dessa finns beskrivna i SCAs Årsredovisning 2016 på sid 92-94. Nedan beskriver vi icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till informationen i Årsredovisningen.

BESKRIVNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	Måttet är ett komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av hur stora respektive bolags avskrivningar på anläggningstillgångarna är
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster	Måttet är ett komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av hur stora respektive bolags avskrivningar på anläggningstillgångarna är och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster
EBITDA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i procent av årets nettoomsättning	Måttet är ett komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av respektive bolags ålder på anläggningstillgångarna och vilken avskrivningstakt de tillämpar
Justerad EBITDA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning	Måttet är ett komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av respektive bolags ålder på anläggningstillgångarna och vilken avskrivningstakt de tillämpar och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster
Justerad rörelsemarginal	Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Ackumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens genomsnittliga sysselsatta kapital	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten justerat för påverkan av jämförelsestörande poster
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	Periodens resultat från kvarvarande verksamhet dividerat med antal noterade aktier	Måttet visar hur mycket vinst per aktie som den kvarvarande verksamheten har skapat
Resultat per aktie, kvarvarande och avvecklad verksamhet	Periodens resultat från kvarvarande och avvecklad verksamhet dividerat med antal noterade aktier	Måttet visar hur mycket vinst per aktie som den kvarvarande och den avvecklade verksamheten har skapat
Rörelsekapital i procent av omsättningen	Rörelsekapital dividerat med 12 månaders rullande nettoomsättning	Anger hur mycket av omsättningen som binds i rörelsekapital

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS-REGELVERKET**SYSSELSATT KAPITAL**

MSEK	1706	1612
Totala tillgångar	56 242	52 958
-Finansiella tillgångar	-2 436	-1 421
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 281	-7 961
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-4 226	-3 699
Tillgångar som innehas för värdeöverföring	0	307
Skulder som innehas för värdeöverföring	0	-57
Sysselsatt kapital	41 299	40 127
Avkastning på sysselsatt kapital ¹	5,1%	5,8%
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , exkl jämförelsestörande poster	5,4%	5,5%

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	1706	1612
Varulager	3 273	3 402
Kundfordringar	2 469	1 968
Övriga kortfristiga fordringar	651	566
Leverantörsskulder	-2 938	-2 778
Övriga kortfristiga skulder	-1 242	-863
Justeringar ²	460	243
Tillgångar som innehas för värdeöverföring	0	259
Skulder som innehas för värdeöverföring	0	-57
Rörelsekapital	2 673	2 740
Rörelsekapital i procent av omsättningen ¹	17%	18%

NETTOLÅNESKULD

MSEK	1706	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 203	851
Långfristiga finansiella tillgångar	8	8
Kortfristiga finansiella tillgångar	87	809
Likvida medel	1 139	238
Finansiella tillgångar	2 437	1 906
Långfristiga finansiella skulder	1 532	63
Avsättningar för pensioner	271	329
Kortfristiga finansiella skulder	6 218	1 702
Finansiella skulder	8 021	2 094
Nettolåneskuld	-5 584	-188

¹ rullande 12 månader

² Justeringar

Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-12	-34
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	442	274
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	30	3
	460	243

8 SEGMENTSINFORMATION

Skogsbolaget SCA redovisar fyra segment i enlighet med IFRS 8:

- Segment Skog förvaltar 2,6 miljoner hektar skogsmark varav 2 miljoner brukas och försörjer SCAs skogsindustrier (*Trä, Massa, Papper*) med virke. Ungefär lika stor mängd virke som avverkas från den egna skogen köps in från andra skogsägare. Biprodukter går till energiproduktion.
- Segment Trä omfattar fem sågverk i Sverige, träförädlingsenheter med hyvlerier i Sverige, Frankrike och Storbritannien samt distributions- och grossistverksamhet. Biprodukter går till energiproduktion.
- Segment Massa omfattar sulfatmassa och kemisk termomekanisk massa (CTMP). Massan tillverkas i Östrand där också ett stort investeringsprojekt pågår för att utöka produktionskapaciteten.
- Segment Papper består av förpackningspapper (kraftliner) som tillverkas i Obbola och i Munksund samt tryckpapper som tillverkas i Ortviken och används för tidskrifter, kataloger och reklamtryck.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	1 210	1 312	1 296	1 261	1 234	1 187
Trä	1 637	1 364	1 361	1 320	1 496	1 264
Massa	585	641	668	668	556	600
Papper	2 072	2 046	1 998	1 859	1 889	1 998
Internleveranser	-1 282	-1 394	-1 384	-1 339	-1 303	-1 256
Summa nettoomsättning	4 222	3 969	3 939	3 769	3 872	3 793

JUSTERAD EBITDA

MSEK	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	364	325	338	295	312	293
Trä	154	145	161	143	140	87
Massa	71	104	102	160	105	163
Papper	291	268	276	290	259	303
Övrigt	-53	-35	-51	-47	-27	-33
Summa justerad EBITDA¹	827	807	826	841	789	813

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

Procent	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	30,1	24,7	26,1	23,4	25,3	24,7
Trä	9,4	10,6	11,8	10,8	9,4	6,9
Massa	12,1	16,3	15,3	24,0	18,9	27,2
Papper	14,0	13,1	13,8	15,6	13,7	15,2
Summa justerad EBITDA-marginal¹	19,6	20,3	21,0	22,3	20,4	21,4

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

MSEK	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	336	297	310	269	285	267
Trä	99	83	108	95	93	38
Massa	16	31	37	97	39	99
Papper	156	141	139	165	118	164
Övrigt	-53	-44	-55	-49	-29	-35
Summa justerat rörelseresultat¹	554	508	539	577	506	533

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

Procent	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Skog	27,8	22,6	23,9	21,3	23,1	22,5
Trä	6,0	6,1	7,9	7,2	6,2	3,0
Massa	2,7	4,9	5,5	14,5	7,0	16,5
Papper	7,5	6,9	7,0	8,9	6,2	8,2
Summa justerad rörelsemarginal¹	13,1	12,8	13,7	15,3	13,1	14,1

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Sundsvall, 21 juli 2017
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Pär Boman Styrelseordförande	Charlotte Bengtsson Styrelseledamot	Lennart Evrell Styrelseledamot	Annemarie Gardshol Styrelseledamot
Martin Lindqvist Styrelseledamot	Lotta Lyrå Styrelseledamot	Barbara Milian Thoralfsson Styrelseledamot	Bert Nordberg Styrelseledamot
Roger Boström Styrelseledamot utsedd av de anställda	Johanna Viklund Lindén Styrelseledamot, utsedd av de anställda	Hans Wentjärv Styrelseledamot, utsedd av de anställda	
	Ulf Larsson Styrelseledamot Verkställande direktör		

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Sundsvall den 21 juli 2017
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor