



1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017*

(jämfört med samma period föregående år, kvarvarande verksamhet)

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 12 422 (11 434) MSEK
- Justerad EBITDA ökade med 10 procent till 2 683 (2 443) MSEK
- Justerad EBITDA-marginal blev 21,6 (21,4) procent
- Justerat rörelseresultat blev 1 838 (1 616) MSEK
- Rörelseresultatet blev 1 725 (1 739) MSEK
- Periodens resultat blev 1 278 (1 358) MSEK
- Resultat per aktie blev 1,82 (1,93) SEK
- Operativt kassaflöde blev 1 431 (1 347) MSEK

RESULTATUTVECKLING

Kvarvarande verksamhet MSEK	Kvartal					9 månader		
	2017:3	2016:3	%	2017:2	%	1709	1609	%
Nettoomsättning	4 231	3 769	12	4 222	0	12 422	11 434	9
Justerad EBITDA ¹	1 049	841	25	827	27	2 683	2 443	10
Jämförelsestörande poster	0	4		-103		-113	123	
EBITDA	1 049	845	24	724	45	2 570	2 566	0
Justerat rörelseresultat ¹	776	577	34	554	40	1 838	1 616	14
Rörelseresultat	776	581	34	451	72	1 725	1 739	-1
Periodens resultat	627	445	41	288	118	1 278	1 358	-6
Justerad EBITDA-marginal ¹	24,8	22,3		19,6		21,6	21,4	
Resultat per aktie SEK	0,89	0,63		0,41		1,82	1,93	
Operativt kassaflöde	525	7		821	-36	1 431	1 347	6

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, före skatt

* Aktierna i den avvecklade verksamheten Essity (hygienverksamheten) delades ut till SCAs aktieägare under kvartal 2 och Essity noterades på Nasdaq Stockholm den 15 juni 2017. I denna rapport beskrivs endast SCAs kvarvarande verksamhet (skogsindustriverksamheten) om inte annat anges.

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

ETT STARKT TREDJE KVARTAL

Årets tredje kvartal är också SCAs första hela kvartal, sedan delningen, som självständigt börsbolag. Marknadsutvecklingen har varit god inom alla SCAs segment och resultatet förbättrades, både jämfört med föregående kvartal och med samma kvartal i fjol.

Resultatet under andra kvartalet påverkades av engångseffekter som planerade underhållsstopp, men det underliggande resultatet var stabilt och stigande. Den utvecklingen har fortsatt under det tredje kvartalet.

Marknadsläget är starkt inom alla SCAs segment, med en god efterfrågan och fortsatta prishöjningar. Produktionen har varit stabil.

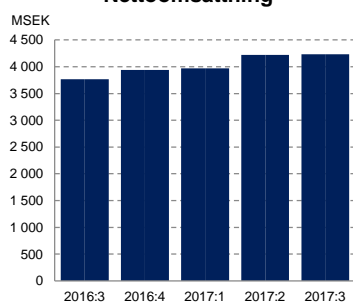
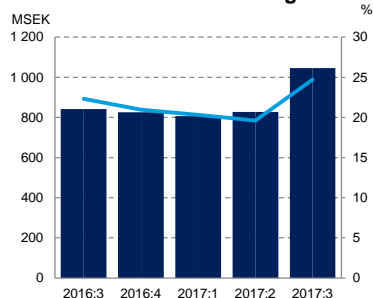
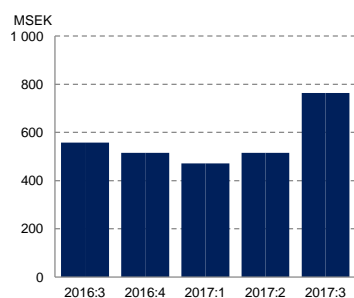
Efterfrågan är god för träprodukter med stabil efterfrågan och marknadsbalans på såväl marknader i Europa som i Kina och USA. I kraft av den starka marknadssituationen har priserna höjts under året och prishöjningarna har fortsatt under tredje kvartalet.

Efterfrågan på kraftliner har visat en stark tillväxt under flera år. De drivande krafterna i denna utveckling är e-handel och krav på förpackningar med hög kvalitet och därmed en ökande efterfrågan på förpackningsmaterial baserat på färsk fiber (kraftliner). Under 2017 har tre prishöjningar för oblekt kraftliner på sammanlagt 150 Euro per ton annonserats och dessa genomförs successivt. Prishöjningar har också skett på vit kraftliner. För tryckpapper är trenden för efterfrågan fortsatt negativ.

Virkesmarknaden inom SCAs verksamhetsområde är stabil, både vad gäller pris och utbud.

Massamarknaden är fortsatt stark. Leveranserna till Kina har ökat igen efter sommaren och efterfrågan är god även på övriga marknader. Flera pågående kapacitetsutbyggnader har försenats och produktionsproblem i andra anläggningar har också dragit ner utbudet. Priset i USD på långfibrig sulfatmassa har ökat i september och ytterligare ökning har annonserats från och med oktober.

Långsiktigt har behovet av långfibrig massa ökat med 1,5-2 procent per år, vilket är bakgrunden till SCAs investering i en utbyggnad av Östrands massabruk. Projektet innebär att SCAs kapacitet kommer att fördubblas och tar Östrand till en position som en av de mest kostnadseffektiva produktionsanläggningarna i världen för långfibrig sulfatmassa. SCA ger i denna rapport på sidan 6 en mer utförlig information om projektets investeringsutlägg och kostnadsposition. Projektet följer plan, både när det gäller tidtabell och kostnad.

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

	2017:3 vs. 2016:3	2017:3 vs. 2017:2	1709 vs. 1609
Totalt	12	0	9
Pris/mix	3	3	5
Volym	11	0	4
Valuta	-2	-3	0

Förändring av justerad EBITDA (%)

	2017:3 vs. 2016:3	2017:3 vs. 2017:2	1709 vs. 1609
Totalt	25	27	10
Pris/mix	27	1	20
Volym	4	0	2
Råmaterial	0	1	-5
Energi	1	6	-3
Valuta	-5	-8	1
Övrigt	-2	27	-5

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

Årets första nio månader visade en försäljningstillväxt relaterad till högre priser och ökade volymer inom de industriella enheterna. Nettoomsättningen ökade med 9 procent, varav volym 4 procent samt pris/mix 5 procent, och uppgick till 12 422 (11 434) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 10 procent till 2 683 (2 443) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till högre försäljningspriser och volymer. Högre råvaru- och energikostnader samt högre planerade projektkostnader om 78 (17) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt. Kostnaden för planerade underhållsstopp ökade till 170 (141) MSEK. Se sidan 5 för detaljer.

Jämförelsestörande poster uppgick till -113 (123) MSEK och bestod av kostnader relaterade till delningen av SCA-koncernen i två noterade bolag. Föregående års positiva belopp bestod av en realisationsvinst på försäljning av aktier i IL Recycling.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 14 procent och uppgick till 1 838 (1 616) MSEK.

Juli-september 2017 jämfört med juli-september 2016

Nettoomsättningen ökade med 12 procent, varav volym 11 procent, pris/mix 3 procent och valuta -2 procent, och uppgick till 4 231 (3 769) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 25 procent och uppgick till 1 049 (841) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till högre priser och högre leveransvolym. Resultatet påverkades negativt av valutaeffekter. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 16 (43) MSEK och planerade projektkostnader för investeringen i Östrand uppgick till 28 (9) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (4) MSEK.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 34 procent och uppgick till 776 (577) MSEK.

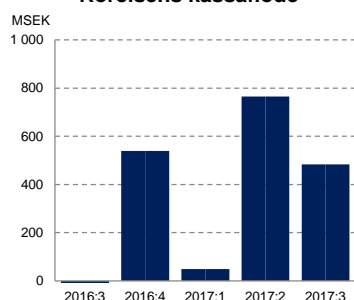
Juli-september 2017 jämfört med april-juni 2017

Nettoomsättningen var oförändrad, varav pris/mix ökade med 3 procent, volym var oförändrad och valuta påverkade negativt med 3 procent. Nettoomsättningen uppgick till 4 231 (4 222) MSEK.

Det justerade EBITDA resultatet ökade med 27 procent och uppgick till 1 049 (827) MSEK. Ökningen är hänförlig till högre försäljningspriser och lägre energikostnader (lägre energiförbrukning och inga nedskrivningar av elcertifikat). Valutaeffekter påverkade resultatet negativt. Planerade underhållsstopp påverkade resultatet negativt med 16 (143) MSEK, men hade en betydligt mindre effekt på resultatet jämfört med det andra kvartalet.

Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (-103) MSEK. Föregående kvartal belastades av kostnader relaterade till delningen av SCA-koncernen i två noterade bolag.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 40 procent och uppgick till 776 (554) MSEK.

Rörelsens kassaflöde**KASSAFLÖDE****Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 2 167 (1 870) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -239 (206) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen var stabilt på 17,5 procent (17,8). Löpande investeringar uppgick till -418 (-687) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 1 431 (1 347) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -2 085 (-1 456) MSEK och avser investeringen i ökad kapacitet vid Östrands massabruk, se sidan 6. Kassaflödet före utdelning i kvarvarande verksamhet, uppgick till -761 (-110) MSEK.

Nettokassaflödet från kvarvarande och avvecklad verksamhet uppgick till -27 232 (-5 333) MSEK. Den största effekten beror på förvärvet av BSN Medical inom den avvecklade verksamheten (Essity) under det andra kvartalet.

FINANSIERING

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

Det negativa kassaflödet under året tillsammans med mindre effekter från omräkningsdifferenser och omvärdering av eget kapital, resulterade i att nettoskulden för SCAs kvarvarande verksamhet per 30 september 2017 uppgick till 5 822 MSEK, en ökning under året med 822 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. Under kvartalet har 2 500 MSEK av banklånen ersatts med emitterade företagscertifikat, vilket bidrog något till att sänka de finansiella kostnaderna. Bruttolåneskulden per 30 september 2017 uppgick till 7 592 MSEK och hade en genomsnittlig löptid på 3,9 år och en genomsnittlig räntebindningstid på 5,5 månader. Outnyttjade kreditlöften uppgick till cirka 4 500 MSEK. Likvida medel uppgick till 936 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick vid periodens slut till 0,16.

Finansiella poster uppgick under januari-september 2017 till -86 MSEK och består i huvudsak av finansiella kostnader som uppkom fram till utdelningen av Essity AB.

SKATT**Januari-september 2017**

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 361 MSEK motsvarande en skattesats om 22,0 procent.

I det fjärde kvartalet 2016 redovisades en uppskjuten skattefordran med 29 MSEK avseende rättelse av inkomstskatt på realisationsvinst vid försäljning av tryckpappersbruket i Laakirchen. Under 2017 konstaterades att ingen betalning skulle erhållas varför skattefordran har reverserats och årets skattekostnad ökar med 29 MSEK. Denna engångseffekt motverkas genom att emissionskostnader i samband med utdelningen av Essity, som har redovisats direkt mot eget kapital, minskar årets skattekostnad med 23 MSEK.

EGET KAPITAL**Januari-september 2017**

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 43 377 MSEK och uppgick till 36 142 MSEK. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat med 141 605 MSEK och från en 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 92 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Den stora exportinriktningen gör SCAs verksamhet starkt 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-september 2017, mätt som försäljning i respektive utländsk valuta minus inköp i samma valuta.

EUR	425 MEUR
USD	263 MUSD
GBP	86 MGBP
Övriga (omräknat till SEK)	517 MSEK
Total (omräknat till SEK)	7 604 MSEK

I enlighet med SCAs finanspolicy valutasäkras denna exponering enligt följande: Alla balansräkningsposter i utländsk valuta säkras, liksom beslutade och kontrakterade utlägg i utländsk valuta för investeringar i anläggningstillgångar.

Enligt policyn kan också transaktionsexponering i uppskattat framtida nettoinflöde valutasäkras. Bolaget har till genomsnittskursen EUR/SEK 9,49 säkrat cirka 75 procent av det uppskattade nettoinflödet av EUR under de kommande tre månaderna.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

I månadsskiftet september-oktober 2017 genomfördes underhållsstopp vid kraftlinerbruket i Obbola (Papper) och resultateffekten fördelas på kvartal 3 och 4. I kvartal 4 kommer ett underhållsstopp att genomföras i Östrand (Massa). I tabellen nedan framgår den uppskattade rörelseresultateffekten av underhållsstoppen, beräknad som summan av den direkta kostnaden för underhållet samt intäktsbortfall från utebliven produktion under stoppet.

	Utfall	Utfall	Utfall	Utfall	Utfall
MSEK	2016:1	2016:2	2016:3	2016:4	Totalt
Massa	24	24	24	23	95
Papper	2	48	19	29	98
Totalt	26	72	43	52	193

	Utfall	Utfall	Utfall	Prognos	Prognos
MSEK	2017:1	2017:2	2017:3	2017:4	Totalt
Massa	8	65	0	30	103
Papper	3	78	16	20	117
Totalt	11	143	16	50	220

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 7,8 miljarder SEK.

Totalt uppgår marknaden för avsalumassa till cirka 64 miljoner ton/år, varav 26 miljoner blekt långfibrig sulfatmassa, 31 miljoner blekt kortfibrig sulfatmassa och 7 miljoner övrig massa.¹

Marknadstillväxten för blekt långfibrig sulfatmassa har de senaste tio åren uppgått till 1,5-2 procent per år, det vill säga en årlig tillväxt på cirka 0,5 miljoner ton.² Tillväxten har varit särskilt stark inom mjukpapper och förpackningspapper. SCAs uppfattning är att tillväxten kommer att fortsätta de närmaste åren och att den utbyggnad av tillverkningskapacitet som pågår för närvarande, inklusive investeringen i Östrand, behövs för att täcka den växande efterfrågan.

Projektet går som planerat

Projektet följer investeringsplanen, både avseende tid och kostnad. Vid utgången av det tredje kvartalet 2017 hade cirka 4,7 miljarder SEK investerats i Östrand, vilket motsvarar cirka 60 procent av den totala investeringen. Under resten av 2017 beräknas 1,0 miljarder SEK investeras, under 2018 ytterligare 1,6 miljarder och resterande 0,5 miljarder SEK under 2019.

Produktionsstarten är beräknad till juni 2018 efter ett förlängt underhållsstopp på cirka 45 dagar. Under helåret 2018 väntas produktionskapaciteten för blekt sulfatmassa uppgå till ungefär samma nivå som för helåret 2017. De förlorade produktionsvolymerna från det förlängda underhållsstoppet kompenseras av högre kapacitet efter den planerade driftsättningen i juni.

Tillfälliga projektrelaterade kostnader

Under investeringstiden uppstår projektrelaterade kostnader som påverkar resultatet negativt. Under perioden är det framför allt kostnader för extra vedhantering, tillfälligt ökad bemanning för att möjliggöra utbildning av personal och ökad avskrivningstakt som har påverkat projektrelaterade kostnader. 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.

Det förlängda underhållsstoppet i det andra kvartalet 2018 kommer att medföra ökade underhållskostnader jämfört med ett normalt underhållsstopp. Under uppstarten kommer de direkta kostnaderna inledningsvis att vara högre än normalt. Under 2018 kommer kapitalbindningen i rörelsekapital att öka successivt då lager och kundfordringar växer på grund av produktionens ökade volymer.

En produktionsanläggning i världsklass

Projektet innebär att SCAs kapacitet fördubblas och kommer att ta Östrand till en position som en av de mest kostnadseffektiva produktionsanläggningarna i världen för tillverkning av långfibrig sulfatmassa.

Enligt uppstartskurvan väntas produktionskapaciteten öka successivt fram till slutet av 2019. År 2020 beräknas därför bli det första året med full effekt motsvarande 900 000 ton. Anläggningen i Östrand har också en tillverkningskapacitet på 100 000 ton/år av CTMP (kemisk termomekanisk massa) vilken är oförändrad efter investeringen.

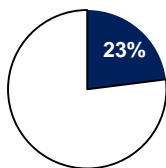
Vid fullt kapacitetsutnyttjande väntas Östrands produktionskostnad exklusive avskrivningar att minska med cirka 350 SEK per ton, främst relaterat till indirekta kostnader. Detta placerar Östrand i den bästa kostnadskvartilen bland världens tillverkare av blekt sulfatmassa.³

Avskrivningarna väntas öka med cirka 300 MSEK per år när anläggningen tagits i drift.

^{1,2} Källa: RISI, PPC, SCA

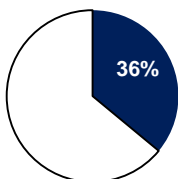
³ Källa: Pöyry, SCAs uppskattning

Andel av nettoomsättning 1709*



* före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 1709**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

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	2017:3	2016:3	%	2017:2	%	1709	1609	%
Nettoomsättning	1 261	1 261	0	1 210	4	3 783	3 682	3
Justerad EBITDA ¹	316	295	7	364	-13	1 005	900	12
Avskrivningar	-29	-26	12	-27	7	-84	-79	6
Justerat rörelseresultat ¹	288	269	7	336	-14	921	821	12
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	25,1	23,4		30,1		26,6	24,4	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	22,8	21,3		27,8		24,3	22,3	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	4,3	4,1		5,1		4,6	4,2	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	964	898	7	1 353	-29	2 981	2 731	9
Omvärdering biologiska tillgångar (skog)	181	196	-8	103	76	515	569	-9

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 för 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 181 MSEK under det tredje kvartalet jämfört med 103 MSEK under det andra kvartalet.

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

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 3 783 (3 682) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym. Priserna var i nivå med föregående år.

Justerad EBITDA ökade med 12 procent och uppgick till 1 005 (900) MSEK. Ökningen förklaras av den större andelen av leveranser av virke från egen skog.

Juli-september 2017 jämfört med juli-september 2016

Nettoomsättningen var oförändrad och uppgick till 1 261 (1 261) MSEK. Priser och volym var i nivå med föregående period.

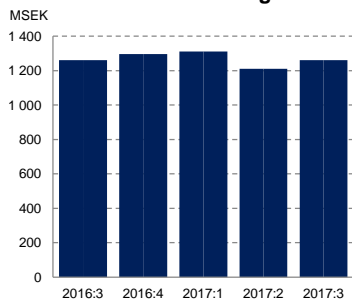
Justerad EBITDA ökade med 7 procent och uppgick till 316 (295) MSEK. Ökningen var främst relaterad till större andel leveranser av virke från egen skog.

Juli-september 2017 jämfört med april-juni 2017

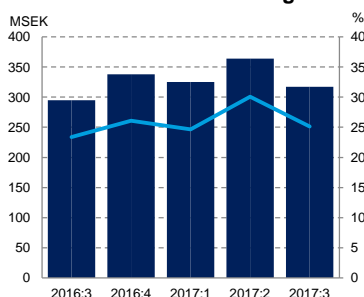
Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 1 261 (1 210) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym. Priserna var i nivå med föregående kvartal.

Justerad EBITDA minskade med 13 procent och uppgick till 316 (364) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre andel leveranser av virke från egen skog.

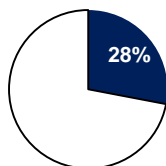
Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal

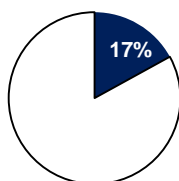


Andel av nettoomsättning 1709*



*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 1709**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

TRÄ

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

MSEK	2017:3	2016:3	%	2017:2	%	1709	1609	%
Nettoomsättning	1 567	1 320	19	1 637	-4	4 568	4 080	12
Justerad EBITDA ¹	187	143	31	154	21	486	370	31
Avskrivningar	-54	-48	13	-55	-2	-171	-144	19
Justerat rörelseresultat ¹	133	95	40	99	34	315	226	39
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	11,9	10,8		9,4		10,6	9,1	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	8,5	7,2		6,0		6,9	5,5	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	17,4	12,8		12,4		13,9	8,5	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	687	590	16	705	-3	1 993	1 863	7

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Nettoomsättningen ökade med 12 procent och uppgick till 4 568 (4 080) MSEK. Ökningen berodde på högre försäljningspriser och högre volymer.

Justerad EBITDA ökade med 31 procent och uppgick till 486 (370) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre försäljningspriser och volymer.

Juli-september 2017 jämfört med juli-september 2016

Nettoomsättningen ökade med 19 procent och uppgick till 1 567 (1 320) MSEK beroende på högre volymer och högre försäljningspriser. Valutaeffekter påverkade resultatet negativt.

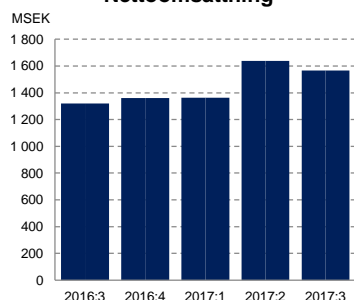
Justerad EBITDA ökade med 31 procent och uppgick till 187 (143) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre volymer och högre försäljningspriser. Valutaeffekter påverkade resultatet negativt.

Juli-september 2017 jämfört med april-juni 2017

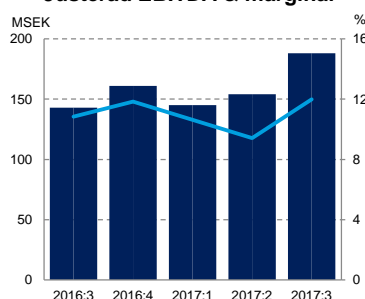
Nettoomsättningen minskade med 4 procent och uppgick till 1 567 (1 637) MSEK. Minskningen berodde i huvudsak på lägre leveransvolymer och negativa valutaeffekter. Högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt.

Justerad EBITDA ökade med 21 procent och uppgick till 187 (154) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre försäljningspriser.

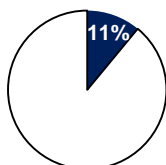
Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal

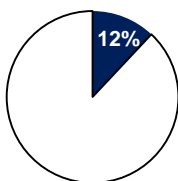


Andel av nettoomsättning 1709*



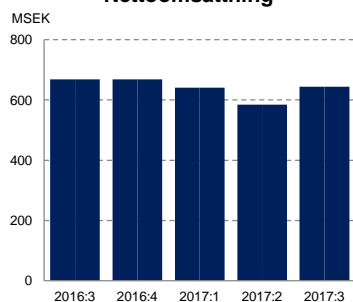
*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 1709**



** 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	2017:3	2016:3	%	2017:2	%	1709	1609	%
Nettoomsättning	644	668	-4	585	10	1 870	1 824	3
Justerad EBITDA ¹	158	160	-1	71	123	333	428	-22
Avskrivningar	-56	-63	-11	-55	2	-184	-193	-5
Justerat rörelseresultat ¹	102	97	5	16	538	149	235	-37
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	24,5	24,0		12,1		17,8	23,5	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	15,8	14,5		2,7		8,0	12,9	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	6,4	10,1		1,1		3,4	12,3	
Leveranser, massa, tusen ton	128	134	-4	114	12	370	376	-2

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Nettoomsättningen ökade med 3 procent och uppgick till 1 870 (1 824) MSEK. Ökningen är relaterad till högre försäljningspriser.

Justerad EBITDA minskade med 22 procent och uppgick till 333 (428) MSEK. Högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt. Resultatet påverkades negativt av högre planerliga projektkostnader om 78 (17) MSEK för investeringen i Östrand, resultateffekt från planerade underhållsstopp om 73 (72) MSEK samt en omvärdering på 35 (0) MSEK relaterad till marknadsvärdering av elcertifikat.

Juli-september 2017 jämfört med juli-september 2016

Nettoomsättningen minskade med 4 procent och uppgick till 644 (668) MSEK. Minskningen berodde på lägre leveranser och negativa valutaeffekter, delvis motverkade av högre försäljningspriser.

Justerad EBITDA minskade med 1 procent och uppgick till 158 (160) MSEK. Valutaeffekter och kostnader för insatsvaror påverkade resultatet negativt, medan högre försäljningspriser påverkade resultatet positivt. Den negativa resultateffekten från planerade underhållsstopp uppgick till 0 (24) MSEK. Högre planerliga kostnader om 28 (9) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt.

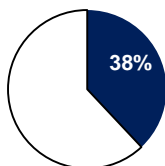
Juli-september 2017 jämfört med april-juni 2017

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 644 (585) MSEK, främst på grund av högre leveranser efter det planerade underhållsstoppet i maj. Valutaeffekter påverkade resultatet negativt.

Justerad EBITDA ökade till 158 (71) MSEK. En betydande förklaring till förbättringen är att kvartalet inte hade några kostnader för produktionsstopp, vilka uppgick till 0 (65) MSEK. Lägre energikostnader påverkade resultatet positivt medan valutaeffekter påverkade resultatet negativt. Planerliga projektkostnader om 28 (29) MSEK för investeringen i Östrand påverkade resultatet negativt, men var i linje med föregående kvartal.

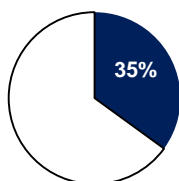
SCA ger på sidan 6 i denna rapport mer utförlig information kring investeringen i utökad massakapacitet i Östrand.

Andel av nettoomsättning 1709*



*före eliminering av internförsäljning

Andel av justerad EBITDA 1709**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

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	2017:3	2016:3	%	2017:2	%	1709	1609	%
Nettoomsättning	2 096	1 859	13	2 072	1	6 214	5 746	8
Justerad EBITDA ¹	439	290	51	291	51	998	852	17
Avskrivningar	-129	-125	3	-136	-5	-392	-405	-3
Justerat rörelseresultat ¹	308	165	87	156	97	605	447	35
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	20,9	15,6		14,0		16,1	14,8	
Justerad rörelsemarginal, % ¹	14,7	8,9		7,5		9,7	7,8	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	16,5	9,3		8,3		10,0	9,8	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	197	195	1	218	-10	641	605	6
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	192	176	9	178	8	545	536	2

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 6 214 (5 746) MSEK. Ökningen berodde på högre volymer och högre försäljningspriser för kraftliner, men motverkades av lägre försäljningspriser för tryckpapper.

Justerad EBITDA ökade med 17 procent och uppgick till 998 (852) MSEK. Högre försäljningspriser för kraftliner motverkades av något lägre försäljningspriser på tryckpapper och högre råvaru- samt energikostnader. Planerade underhållsstopp om 97 (69) MSEK påverkade resultatet negativt.

Juli-september 2017 jämfört med juli-september 2016

Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 2 096 (1 859) MSEK. Ökningen berodde på högre leveranser av tryckpapper och högre försäljningspriser på kraftliner.

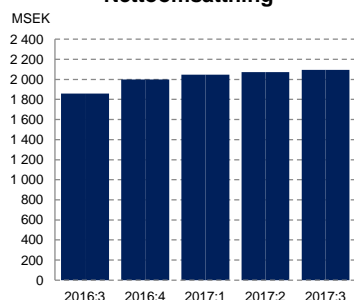
Justerad EBITDA ökade med 51 procent och uppgick till 439 (290) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre försäljningspriser på kraftliner.

Juli-september 2017 jämfört med april-juni 2017

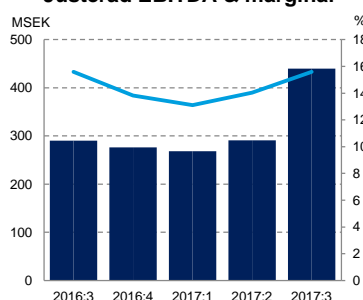
Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 2 096 (2 072) MSEK. Positiv prisutveckling för kraftliner motverkades av negativa valutaeffekter.

Justerad EBITDA ökade med 51 procent och uppgick till 439 (291) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre försäljningspriser på kraftliner, vilket motverkades av negativa valutaeffekter. Kostnaden för planerade underhållsstopp minskade jämfört med föregående kvartal och uppgick till 16 (78) MSEK.

Nettoomsättning



Justerad EBITDA & marginal



AKTIEFÖRDELNING

30 september 2017	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 593 591	637 748 898	702 342 489

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

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under tredje kvartalet har på aktieägares begäran totalt 348 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 283 684 808.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutskommuniké för det fjärde kvartalet publiceras den 30 januari 2018.

KAPITALMARKNADSDAG

För att möta det stora intresset för SCAs skog och skogsbruk kommer SCA att bjuda in till en kapitalmarknadsdag med skogsfokus i Sundsvallsområdet den 22 maj 2018.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2017

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Toby Lawton.

Tid: 31 oktober 2017 klockan 10:00

Plats: Kreugersalen. Tändstickspalatset. Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm.

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.sca.com. Det går också att delta via telefon:

Sverige: +46 (0) 8 5052 0337, Storbritannien: +44 (0) 20 7162 9960 eller USA: +1 646 851 2094

Ring in i god tid innan konferensen börjar. Uppge "SCA" eller konferens-id 962913.

Sundsvall, 31 oktober 2017

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Ulf Larsson
VD och koncernchef

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

Andreas Ewertz, Chef Investor Relations, + 46 (0) 72 211 57 97 (från och med 1 november)

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 31 oktober 2017 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	2017:3	2016:3	%	2017:2	%	1709	1609	%
Nettoomsättning	4 231	3 769	12	4 222	0	12 422	11 434	9
Övriga rörelseintäkter	365	357	2	337	8	1 167	1 273	-8
Förändring av varulager	-143	-37		-77		-247	-211	
Värdeförändring i biologiska tillgångar	181	196	-8	103	76	515	569	-9
Råvaror och förnödenheter	-1 394	-1 261	11	-1 423	-2	-4 320	-3 887	11
Personalkostnader	-635	-602	5	-708	-10	-2 002	-1 915	5
Övriga rörelsekostnader	-1 555	-1 579	-2	-1 628	-4	-4 852	-4 819	1
Jämförelsestörande poster	0	4		-103		-113	123	
EBITDA	1 049	845	24	724	45	2 570	2 566	0
Avskrivningar	-273	-264	3	-273	0	-845	-827	2
Rörelseresultat	776	581	34	451	72	1 725	1 739	-1
Finansiella poster	-11	-19		-39		-86	-60	
Resultat före skatt	765	562	36	412	86	1 639	1 679	-2
Skatter	-138	-117		-124		-361	-321	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	627	445	41	288	118	1 278	1 358	-6
Periodens nettoresultat efter skatt från avvecklad verksamhet ¹	0	1 872		138 625		140 281	3 071	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	627	2 317		138 913		141 559	4 429	
Resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare								
Resultat från kvarvarande verksamhet	627	445		288		1 278	1 358	
Resultat från avvecklad verksamhet ¹	0	1 731		138 495		139 955	2 814	
Resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	627	2 176		138 783		141 233	4 172	
Innehav utan bestämmande inflytande								
Resultat från kvarvarande verksamhet	0	0		0		0	0	
Resultat från avvecklad verksamhet	0	141		130		326	257	
Resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	0	141		130		326	257	
Medelantal aktier, miljoner ²	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Resultat per aktie SEK - kvarvarande verksamhet ²	0,89	0,63		0,41		1,82	1,93	
Resultat per aktie SEK - total verksamhet ²	0,89	3,10		197,60		201,09	5,94	
- varav resultateffekt från utdelningen av Essity	0,00	0,00		194,94		194,94	0,00	
¹ Varav rörelsens resultat från avvecklad verksamhet	0	1 871		1 711		3 367	3 071	
Varav resultateffekt av utdelning av Essity	0	0		136 914		136 914	0	

² Det finns inga utspädningseffekter

Procent	2017:3	2016:3	2017:2	1709	1609
EBITDA-marginal	24,8	22,4	17,1	20,7	22,4
Rörelsemarginal	18,3	15,4	10,7	13,9	15,2
Nettomarginal	14,7	11,8	6,9	10,3	11,9
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Justerad EBITDA-marginal	24,8	22,3	19,6	21,6	21,4
Justerad rörelsemarginal	18,3	15,3	13,1	14,8	14,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2017:3	2016:3	2017:2	1709	1609
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	627	445	288	1 278	1 358
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	0	1 872	138 625	140 281	3 071
Periodens resultat	627	2 317	138 913	141 559	4 429
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	-137	84	136	300	-209
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	30	-20	-30	-67	44
Summa kvarvarande verksamhet	-107	64	106	233	-165
Summa avvecklad verksamhet	0	-1 528	87	630	-3 853
Summa	-107	-1 464	193	863	-4 018
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	1	0	1	2	0
Kassaflödessäkringar	21	48	9	-25	160
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-17	-7	-2	-19	-9
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	0	0	1	0	0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-97	-11	-2	-87	-36
Summa kvarvarande verksamhet	-92	30	7	-129	115
Summa avvecklad verksamhet	0	938	-831	-688	1 912
Summa	-92	968	-824	-817	2 027
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Summa kvarvarande verksamhet	-199	94	113	104	-50
Summa avvecklad verksamhet	0	-590	-744	-58	-1 941
Summa	-199	-496	-631	46	-1 991
Summa totalresultat för perioden					
Summa kvarvarande verksamhet	428	539	401	1 382	1 308
Summa avvecklad verksamhet	0	1 282	137 881	140 223	1 130
Summa	428	1 821	138 282	141 605	2 438
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	428	1 572	138 288	141 437	2 012
Innehav utan bestämmande inflytande	0	248	-6	168	426

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

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

MSEK	30 september 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	111	27 007
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	16 354	62 184
Biologiska tillgångar	31 285	30 770
Övriga finansiella tillgångar	1 213	4 784
Summa anläggningstillgångar	48 963	124 745
Rörelsefordringar och varulager		
Varulager	3 163	14 347
Kundfordringar	2 632	17 811
Övriga kortfristiga fordringar	672	4 363
Likvida medel	936	4 482
Summa omsättningstillgångar	7 403	41 003
Summa tillgångar	56 366	165 748
Eget kapital		
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	-357	400
Balanserade vinstmedel	27 317	63 562
Innehav utan bestämmande inflytande	2	6 377
Summa eget kapital	36 142	79 519
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	5 072	31 360
Avsättningar för pensioner	312	5 602
Uppskjutna skatteskulder	8 308	11 718
Övriga långfristiga skulder	115	1 594
Summa långfristiga skulder	13 807	50 274
Kortfristiga finansiella skulder	2 520	5 357
Leverantörsskulder	2 756	15 750
Övriga kortfristiga skulder	1 141	14 848
Summa kortfristiga skulder	6 417	35 955
Summa eget kapital och skulder	56 366	165 748
Skuldsättningsgrad, ggr	0,16	0,44
Soliditet	64%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital ¹	5,5%	5,8%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital ¹	5,8%	5,5%

¹ rullande 12 månader

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1709	1612
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	73 142	70 401
Summa totalresultat för perioden	141 437	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	-3	0
Utgående balans	36 140	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	36 142	79 519
Eget kapital per aktie, SEK	51	113

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1709	1609
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	1 639	1 679
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	317	92
Betald skatt	-24	-9
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	1 932	1 762
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	5 651	8 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 583	10 199
Förändring i varulager	229	229
Förändring i rörelsefordringar	-438	-70
Förändring i rörelseskulder	-30	47
Kassaflöde från löpande verksamhet, kvarvarande verksamhet	1 693	1 968
Kassaflöde från löpande verksamhet, avvecklad verksamhet	4 517	8 691
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 210	10 659
Investeringsverksamheten		
Avyttringar	0	120
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 503	-1 952
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	61	73
Återbetalning av lån från utomstående	259	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet, kvarvarande verksamhet	-2 183	-1 764
Utdelning av Essity ²	-4 170	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet, avvecklad verksamhet	-15 591	-8 139
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-21 944	-9 903
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	419
Nyupplåning	10 254	15 773
Amortering av lån	-4 719	-13 756
Noteringskostnader	-125	0
Utdelning	-4 214	-4 176
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, kvarvarande verksamhet	1 196	
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, avvecklad verksamhet	11 022	
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	12 218	-1 799
Periodens kassaflöde	-3 516	-1 043
Kursdifferens i likvida medel	-30	117
Likvida medel vid årets början	4 482	5 041
Likvida medel vid periodens slut	936	4 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK, kvarvarande verksamhet	2,41	2,79
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	845	827
Verklig värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-515	-569
Resultat vid försäljning/byten av tillgångar	2	-29
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-1	-7
Resultat vid avyttringar	56	-116
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-16	-32
Övrigt	-54	18
Summa	317	92

² Motsvarar Essitys likvida medel på avyttringsdagen

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1709	1609
Kassamässigt rörelseöverskott	2 167	1 870
Förändring av rörelsekapital	-239	206
Löpande netto investeringar	-418	-687
Strukturkostnader m.m.	-79	-42
Operativt kassaflöde, kvarvarande verksamhet	1 431	1 347
Operativt kassaflöde, avvecklad verksamhet	4 649	9 659
Operativt kassaflöde	6 080	11 006
Finansiella poster	-86	-60
Skattebetalning	-24	-9
Övrigt	3	3
Rörelsens kassaflöde, kvarvarande verksamhet	1 324	1 281
Rörelsens kassaflöde, avvecklad verksamhet	3 040	6 313
Rörelsens kassaflöde	4 364	7 594
Företagsförvärv	0	-55
Strategiska investeringar i anläggningar	-2 085	-1 456
Avyttringar	0	120
Kassaflöde före utdelning, kvarvarande verksamhet	-761	-110
Kassaflöde före utdelning, avvecklad verksamhet	-22 257	-1 467
Kassaflöde före utdelning	-23 018	-1 577
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	420
Utdelning	-4 214	-4 176
Nettokassaflöde från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	-27 232	-5 333
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 361	-29 478
Nettokassaflöde	-27 232	-5 333
Nettolåneskuld avvecklad verksamhet ¹	56 010	0
Omvärderingar mot eget kapital	1 183	-5 278
Omräkningsdifferenser	-422	-192
Nettolåneskuld vid periodens slut	-5 822	-40 281
Skuldsättningsgrad, ggr	0,16	0,54

¹ Essitys likvida medel uppgick på noteringsdagen till 4 170 MSEK

AVSTÄMNING MELLAN KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1709	1609
Periodens kassaflöde	-3 516	-1 043
Återbetalning av lån från utomstående	-259	0
Nyupplåning	-10 254	-15 773
Amortering av lån	4 719	13 756
Justering avvecklad verksamhet	-17 911	-2 127
Upplupna räntor	-11	6
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-27 232	-5 333

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

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

MSEK	1709	1609
Övriga rörelseintäkter	136	191
Övriga rörelsekostnader	-528	-346
Personalkostnader	-45	-252
Rörelseresultat för av- och nedskrivningar (EBITDA)	-437	-407
Avskrivningar och nedskrivningar	-55	-50
Rörelseresultat	-492	-457
Finansiella poster	2	43 047
Resultat före skatt	-490	42 590
Bokslutsdispositioner och skatt	287	216
Periodens resultat	-203	42 806

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogsmark. I övriga rörelsekostnader ingår en realisationsförlust uppgående till -419 mkr som är hänförlig till en koncernintern överlåtelse av skogsmark.

De finansiella posterna är lägre i relation till jämförelseperioden vilket förklaras av att moderbolaget inte erhållit några aktieutdelningar från dotterbolagen under 2017.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 september 2017	31 december 2016
Materiella anläggningstillgångar	8 321	8 271
Finansiella anläggningstillgångar	4 866	79 880
Summa anläggningstillgångar	13 187	88 151
Omsättningstillgångar	14 603	61 147
Summa tillgångar	27 790	149 298
Bundet eget kapital	11 323	10 996
Fritt eget kapital	7 250	87 390
Summa eget kapital	18 573	98 386
Obeskattade reserver	0	242
Avsättningar	1 410	1 330
Långfristiga skulder	4 985	2 272
Kortfristiga skulder	2 822	47 068
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	27 790	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 funktionsindeland till kostnadslagsindeland, vilket 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.

Från och med 1 januari 2018 kommer SCA att tillämpa de nya IFRS-regelverken IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. De nya IFRS-regelverken bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning. Dessutom pågår arbete med att anpassa koncernens redovisning till IFRS 16 Leasing vilken träder ikraft den 1 januari 2019.

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 avvecklad verksamhet.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riske exponering 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.
- **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 september 2017 uppgick kreditexponeringen i kundfordringar till 2 632 MSEK och den finansiella kreditexponeringen, där motparten är en finansiell aktör eller en förvaltare av pensionsmedel, till 2 230 MSEK. I denna exponering ingår kreditrisk för likvida medel med 936 MSEK. Kreditexponeringen i derivatinstrument uppgick till 156 MSEK.

- **Likviditets- och refinansieringsrisk.** Koncernens finansiering består i huvudsak av banklån från en grupp av fyra banker med god kreditvärdighet, ett bilateralt lån från Svensk Exportkredit och emitterade företagscertifikat. Bruttolåneskulden per 30 september 2017 uppgick till 7 592 MSEK och har en genomsnittlig löptid på 3,9 år. Outnyttjade kreditlöften uppgick vid denna tidpunkt till cirka 4 500 MSEK. Likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 936 MSEK.
- **Ränterisk.** Bruttolåneskulden inklusive derivatinstrument hade per 30 september 2017 en genomsnittlig räntebindning på 5,5 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 2017 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.

I tabellen nedan för perioden 1709 redovisas hygienverksamhetens resultaträkning samt kassaflödesanalys från räkenskapsårets början fram till och med 13 juni 2017. I perioden 1609 ingår nio månaders verksamhet. Kassaflöde från finansieringsverksamheten kan inte särredovisas från avyttrad verksamhet då finansieringen inte var särredovisad vid den tidpunkten.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1709	1609
Nettoomsättning	47 854	74 466
Rörelseresultat	4 965	6 552
Finansiella poster	-487	-570
Resultat före skatt	4 478	5 982
Skatter	-1 111	-2 911
Periodens resultat	3 367	3 071

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1709	1609
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 517	8 691
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 591	-8 139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 022	
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	-52	

5. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Per den 30 september 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 september 2017								
Derivat	116	12	104	0	0	0	0	116
Långfristiga finansiella tillgångar	16	0	0	16	0	0	0	8
Summa tillgångar	132	12	104	16	0	0	0	124
Derivat	30	26	4	0	0	0	0	30
Kortfristiga finansiella skulder	2 496	0	0	0	2 496	0	0	0
Långfristiga finansiella skulder	5 072	0	0	0	5 072	0	0	0
Summa skulder	7 598	26	4	0	7 568	0	0	30

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	0	1 259
Långfristiga finansiella tillgångar	90	0	0	90	0	82	8	8
Summa tillgångar	1 349	313	946	90	0	82	1 267	
Derivat	705	567	138	0	0	0	0	705
Kortfristiga finansiella skulder	4 656	425	0	0	4 231	0	0	425
Långfristiga finansiella skulder	31 338	16 021	0	0	15 317	0	0	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 7 579 (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. Derivaten 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 september 2017	31 december, 2016
Borgensförbindelser för dotterföretag	651	76 476
Övriga ansvarsförbindelser	0	17
Summa	651	76 493

Ställda pantar

MSEK	30 september 2017	31 december, 2016
Företagsinteckningar	20	20
Övrigt	0	130
Summa	20	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 företagens 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
Justerad 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	Akkumulerad 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 årets ackumulerade nettoomsättning uppräknat till helårsvärde	Anger hur mycket av omsättningen som binds i rörelsekapital

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

MSEK	1709	1612
Totala tillgångar	56 366	52 958
-Finansiella tillgångar	-2 082	-1 421
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 423	-7 961
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-3 897	-3 699
Tillgångar som innehas för värdeöverföring	0	307
Skulder som innehas för värdeöverföring	0	-57
Sysselsatt kapital	41 964	40 127
Avkastning på sysselsatt kapital ¹	5,5%	5,8%
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , exkl jämförelsestörande poster	5,8%	5,5%

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	1709	1612
Varulager	3 163	3 402
Kundfordringar	2 632	1 968
Övriga kortfristiga fordringar	662	566
Leverantörsskulder	-2 756	-2 778
Övriga kortfristiga skulder	-1 093	-863
Justeringar ²	293	243
Tillgångar som innehas för värdeöverföring	0	259
Skulder som innehas för värdeöverföring	0	-57
Rörelsekapital	2 901	2 740
Rörelsekapital i procent av omsättningen ¹	17,5%	17,8%

NETTOLÅNESKULD

MSEK	1709	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 117	851
Långfristiga finansiella tillgångar	20	8
Kortfristiga finansiella tillgångar	9	809
Likvida medel	936	238
Finansiella tillgångar	2 082	1 906
Långfristiga finansiella skulder	5 072	63
Avsättningar för pensioner	312	329
Kortfristiga finansiella skulder	2 520	1 702
Finansiella skulder	7 904	2 094
Nettolåneskuld	-5 822	-188

¹ rullande 12 månader

² Justeringar

Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-13	-34
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	290	274
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	16	3
	293	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, Storbritannien och Frankrike 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	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Skog	1 261	1 210	1 312	1 296	1 261	1 234
Trä	1 567	1 637	1 364	1 361	1 320	1 496
Massa	644	585	641	668	668	556
Papper	2 096	2 072	2 046	1 998	1 859	1 889
Internleveranser	-1 337	-1 282	-1 394	-1 384	-1 339	-1 303
Summa nettoomsättning	4 231	4 222	3 969	3 939	3 769	3 872

JUSTERAD EBITDA

MSEK	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Skog	316	364	325	338	295	312
Trä	187	154	145	161	143	140
Massa	158	71	104	102	160	105
Papper	439	291	268	276	290	259
Övrigt	-51	-53	-35	-51	-47	-27
Summa justerad EBITDA¹	1 049	827	807	826	841	789

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

Procent	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Skog	25,1	30,1	24,7	26,1	23,4	25,3
Trä	11,9	9,4	10,6	11,8	10,8	9,4
Massa	24,5	12,1	16,3	15,3	24,0	18,9
Papper	20,9	14,0	13,1	13,8	15,6	13,7
Justerad EBITDA-marginal¹	24,8	19,6	20,3	21,0	22,3	20,4

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

MSEK	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Skog	288	336	297	310	269	285
Trä	133	99	83	108	95	93
Massa	102	16	31	37	97	39
Papper	308	156	141	139	165	118
Övrigt	-55	-53	-44	-55	-49	-29
Summa justerat rörelseresultat¹	776	554	508	539	577	506

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

Procent	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Skog	22,8	27,8	22,6	23,9	21,3	23,1
Trä	8,5	6,0	6,1	7,9	7,2	6,2
Massa	15,8	2,7	4,9	5,5	14,5	7,0
Papper	14,7	7,5	6,9	7,0	8,9	6,2
Justerad rörelsemarginal¹	18,3	13,1	12,8	13,7	15,3	13,1

¹ Exklusive jämförelsestörande poster