

Q1 2019

1 JANUARI – 31 MARS 2019

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 5 076 (4 400) MSEK, vilket främst relaterade till högre volymer inom Massa och högre försäljningspriser
- EBITDA steg med 33 procent till 1 560 (1 175) MSEK. Resultatförbättringen var främst relaterad till högre försäljningspriser.
- SCA och det franska företaget ISB har slagit samman sina träverksamheter i Frankrike, vilket skapar en ledande leverantör till fransk byggmaterialhandel. Utöver långsiktiga synergier påverkade omstruktureringen resultatet positivt med cirka 90 MSEK under första kvartalet.
- EBITDA-marginalen ökade till 30,7 (26,7) procent
- Operativt kassaflöde uppgick till 626 (591) MSEK
- Resultat per aktie steg till 1,29 (1,00) SEK

MSEK	Kvartal				
	2019:1	2018:1	%	2018:4	%
Nettoomsättning	5 076	4 400	15	4 926	3
EBITDA	1 560	1 175	33	1 494	4
<i>EBITDA-marginal (%)</i>	30,7	26,7		30,3	
Rörelseresultat	1 168	889	31	1 143	2
Periodens resultat	908	699	30	860	6
<i>Resultat per aktie (SEK)</i>	1,29	1,00		1,22	
Operativt kassaflöde	626	591		744	
Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ¹	17,2	12,4		16,4	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM) ²	1,6x	1,8x		1,3x	

¹ Rullande 12 månader

² Förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 (lease) har påverkat nettolåneskulden med cirka 1,2 miljarder SEK från 1 januari 2019 och nettolåneskuld / EBITDA med cirka 0,2x



BOOKSLUTSKOMMENTAR

Resultatet för det första kvartalet 2019 förbättrades både jämfört med föregående kvartal och med motsvarande kvartal i fjol. Resultatförbättringen kom främst från Papper och Trä. Även högre massavolymer till följd av fortsatt uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand bidrog positivt till resultatet.

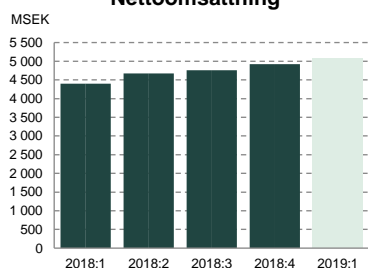
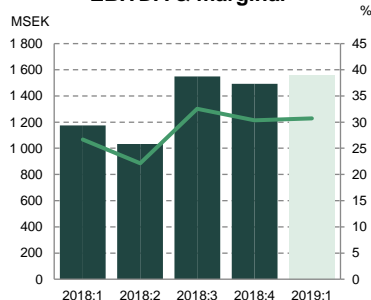
SCA Wood France och det franska företaget Groupe ISB slog samman sina verksamheter inom träförädling och distribution av träprodukter i Frankrike. Genom sammanslagningen skapas en ledande leverantör av träprodukter till fransk byggmaterialhandel med en nettoomsättning på cirka 2,7 miljarder SEK. Utöver långsiktiga synergier påverkade omstruktureringen resultatet positivt med cirka 90 MSEK under första kvartalet. SCAs ägarandel av det sammanslagna bolaget uppgår till 38,5 procent. Se sida 5 för mer information.

Efterfrågan under kvartalet var generellt stabil, men med lägre marknadspriser jämfört med föregående kvartal. Efter en längre tid av prisuppgångar minskade marknadspriserna för sågade trävaror, massa och kraftliner. Priserna är dock fortsatt kvar på en god nivå.

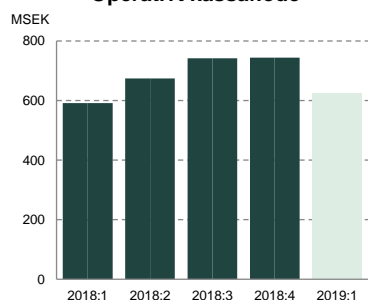
Leveranserna av virke ökade under kvartalet på grund av fortsatt uppkörning av den utbyggda massafabriken Östrand. Priserna på massaved steg något medan priset på sågtimmer var oförändrat. Efter utgången av kvartalet slutförde SCA förvärvet av Latvian Forest Company:s skogstillgångar i Lettland om cirka 10 000 hektar. Köpeskillingen uppgick till cirka 26 miljoner euro (cirka 270 MSEK) på skuldfri bas.

Inom Massa fortsätter arbetet med att successivt trimma den utbyggda massafabriken Östrand mot full kapacitet. Både produktion och leveranser ökade jämfört med föregående kvartal. Efter en stark massamarknad under 2018 med flera prishöjningar sjönk massapriset i Europa under första kvartalet 2019. Massamarknaden i Kina förbättrades efter ett svagare fjärde kvartal.

Kraftlinerpriserna sjönk i första kvartalet efter flera prisökningar under 2017 och 2018, men är fortfarande på en god nivå. Kapacitetsminskningar inom tryckpapper har för tillfället skapat en bättre balans mellan utbud och efterfrågan. Den förbättrade balansen resulterade i prisökningar för både obestruket och bestruket papper under kvartalet.

Nettoomsättning**EBITDA & marginal****Förändring av nettoomsättning (%)**

	2019:1 vs. 2018:1	2019:1 vs. 2018:4
Totalt	15	3
Pris/mix	5	-2
Volym	5	5
Valuta	5	0

Operativt kassaflöde**KONCERNEN****FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT****Januari-mars 2019 jämfört med januari-mars 2018**

Nettoomsättningen uppgick till 5 076 (4 400) MSEK, en ökning med 15 procent, varav pris/mix 5 procent, volym 5 procent och valuta 5 procent. Tillväxten relaterade främst till Trä och högre leveransvolymerna inom Massa.

EBITDA ökade med 33 procent till 1 560 (1 175) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 30,7 (26,7) procent. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser, positiva valutaeffekter och högre leveransvolymerna inom Massa. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 31 procent och uppgick till 1 168 (889) MSEK.

Januari-mars 2019 jämfört med oktober-december 2018

Nettoomsättningen för det första kvartalet visade en försäljningstillväxt på 3 procent, varav pris/mix -2 procent, volym 5 procent och valuta 0 procent, och uppgick till 5 076 (4 926) MSEK. Försäljningstillväxten relaterade främst till högre leveransvolymerna inom Massa och Trä.

EBITDA uppgick till 1 560 (1 494) MSEK, en ökning med 4 procent. Ökningen relaterade främst till lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (97) MSEK. Omstruktureringseffekter inom SCA Wood France (Trä) påverkade resultatet positivt med cirka 90 MSEK, och avser försäkringersättning för brandkostnader och resultat effekter från samgåendet med Groupe ISB. Högre leveransvolymerna påverkade resultatet positivt, medan lägre försäljningspriser och högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Rörelseresultatet ökade med 2 procent och uppgick till 1 168 (1 143) MSEK.

KASSAFLÖDE**Januari-mars 2019 jämfört med januari-mars 2018**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 1 314 (922) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -246 (-253) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -168 (-76) MSEK. Operativt kassaflöde uppgick till 626 (591) MSEK. Se sidan 19.

Strategiska investeringar uppgick till -143 (-634) MSEK. Kassaflödeseffekten av företagsförvärv uppgick till -158 (-19) MSEK och avser förvärv av aktier i Groupe ISB i samband med samgåendet. Operativt kassaflöde påverkas inte av samgåendet med Groupe ISB. Utdelning uppgick till -1 229 (0) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -172 (-45) MSEK. Se sidan 15.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 31 mars 2019 till 9 150 MSEK, en ökning under kvartalet med 2 130 MSEK. Ökningen relaterade främst till ökad upplåning och förändrade redovisningsprinciper för existerande leasingavtal enligt IFRS 16 om 1 211 MSEK.

Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 1,6x (1,3x), varav 0,2x relaterade till förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Lease.

Bruttolåneskulden uppgick per 31 mars 2019 till 10 439 MSEK och har en genomsnittlig löptid på 3,6 år. Lånestrukturen består av kortfristiga certifikat samt långfristiga obligationer och bilaterala banklån. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 6 000 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 488 MSEK.

Finansiella poster uppgick under januari-mars 2019 till -30 MSEK jämfört med 1 MSEK under samma period föregående år.

SKATT

Januari-mars 2019 jämfört med januari-mars 2018

Skattekostnaden uppgick till 230 (191 MSEK) motsvarande en skattesats om 20,2 (21,5) procent.

EGET KAPITAL

Januari-mars 2019

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 438 MSEK och uppgick till 38 624 MSEK per 31 mars 2019. Det ökade till följd av periodens totalresultat med 791 MSEK och minskade med utbetald utdelning om 1 229 MSEK. Övriga poster påverkade eget kapital med 0 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Den stora exportinriktningen gör SCAs verksamhet valutaberoende. Cirka 85 procent av försäljningen prissätts i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor, men en mindre del av inköpen görs i utländska valutor.

SCA hade per 31 mars 2019, till genomsnittskurserna EUR/SEK 10,36 samt USD/SEK 8,75, säkrat cirka 70 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp i respektive valuta till och med tredje kvartalet 2019 samt cirka 50 procent för det fjärde kvartalet 2019 och 25 procent för första kvartalet 2020. Alla balansräkningsposter i utländsk valuta säkras, liksom större beslutade och kontrakterade utlägg i utländsk valuta för investeringar i anläggningstillgångar.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Inga underhållsstopp genomfördes under första kvartalet 2019.

I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av underhållsstoppet för 2019, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt effekten från det sämre kapacitetsutnyttjandet av de fasta kostnaderna som den uteblivna produktionen har orsakat.

MSEK	Utfall				Totalt
	2018:1	2018:2	2018:3	2018:4	
Massa	0	236	0	15	251
Papper	0	34	0	82	116
Totalt	0	270	0	97	367

MSEK	Utfall	Prognos			Totalt
	2019:1	2019:2	2019:3	2019:4	
Massa	0	0	0	115	115
Papper	0	55	0	45	100
Totalt	0	55	0	160	215

INVESTERINGAR

Investering i utökad massacapacitet i Östrand

SCA har investerat cirka 8 miljarder i fördubblad produktionskapacitet i Östrands massafabrik, en investering som har finansierats med operativt kassaflöde. Den utbyggda massafabriken togs i drift enligt plan i juni 2018. Enligt uppstartskurvan väntas produktionen öka successivt fram till slutet av 2019. År 2020 beräknas därför bli det första året med full produktion 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.

SCA Wood France och Groupe ISB går samman

SCA Wood France och det franska företaget Innovation Solutions Bois, ISB, har slagit samman sina verksamheter inom träförädling och distribution av träprodukter i Frankrike. Genom sammanslagningen skapas en ledande leverantör av träprodukter till fransk byggmaterialhandel.

SCAs bidrag till det sammanslagna bolaget omfattade SCAs träverksamhet i Frankrike samt en kontant köpeskilling om 15 miljoner euro. SCAs ägarandel i det sammanslagna bolaget uppgår till 38,5 procent.

Eftersom SCA inte kommer att konsolidera det sammanslagna bolaget kommer segment Träs nettoomsättning att minska med cirka 300 MSEK på årsbasis. Samgåendet förväntas endast ha en marginell påverkan på SCAs totala resultat framgent.

Det sammanslagna bolaget är Frankrikes största leverantör av träprodukter till byggmaterialhandeln. Bolaget har försäljning över hela Frankrike och produkter omfattar bland annat panel, golv, trall och konstruktionsvirke. Det sammanslagna bolaget omsätter cirka 2 700 MSEK.

FÖRNYBAR ENERGI

SCA är idag en av Europas största producenter av skogsbaserad bioenergi med en total produktion på cirka 9 TWh per år. I Sverige har SCA tre pelletsfabriker som har en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton.

SCA arrenderar ut skogsmark för vindkraftsproduktion. Vid utgången av första kvartalet 2019 fanns det 334 vindkraftverk i drift på SCAs mark med en årlig produktion på 2,7 TWh. Tillsammans med beslutade, men ej färdigställda, projekt förväntas produktionen på SCA-mark öka till 6,7 TWh 2021.

Den utbyggda massafabriken i Östrand kommer att producera 1,2 TWh grön el, vilket motsvarar cirka 1 procent av Sveriges totala elförbrukning. Fabriken är självförsörjande på el och överskottet på 0,5 TWh säljs till nätet.

SCA utvecklar även produkter inom nästa generations biodrivmedel och gröna kemikalier.

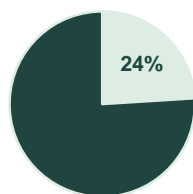
HÄNDELSER EFTER KVARTALET

SCA köper 10 000 hektar skog i Lettland

SCA förvärvade, efter utgången av kvartalet, Latvian Forest Company:s skogs- och marktillgångar i Lettland på totalt cirka 10 000 hektar. Köpeskillingen uppgick till cirka 26 miljoner euro (cirka 270 MSEK) på skuldfri bas.

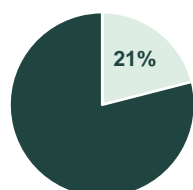
Latvian Forest Company äger och driver ett antal skogs- och jordbruksfastigheter i Lettland. Tillgångarna omfattar 7 600 hektar produktiv skogsmark, 2 000 hektar jordbruksmark och 800 hektar övrig mark. Virkesförrådet uppgår till cirka 1 miljon kubikmeter.

Andel nettoomsättning Jan-mar 2019*



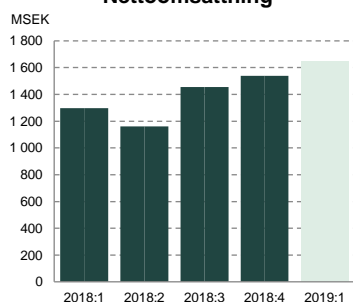
* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA 1903**

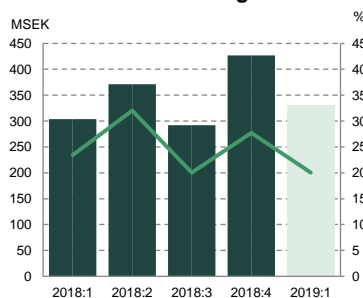


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



SKOG

SCA äger 2,6 miljoner hektar skogsmark i norra Sverige, vilket motsvarar 6 procent av Sveriges totala yta. SCAs unika skogsbestånd är en växande resurs som ger tillgång till en högkvalitativ skogsråvara samtidigt som den nettobinder 8 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

MSEK	Kvartal				
	2019:1	2018:1	%	2018:4	%
Nettoomsättning	1 651	1 298	27	1 540	7
EBITDA	331	304	9	427	-22
Avskrivningar	-50	-28	79	-32	56
Rörelseresultat	281	276	2	395	-29
EBITDA-marginal, %	20,0	23,4		27,7	
Rörelsemarginal, %	17,0	21,3		25,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1	4,1		5,7	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	745	695	7	1 280	-42
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	232	226	3	164	41

I Skog ingår nettoomsättning dels från virke från de egna skogarna, dels från virke inköpt från andra skogsägare, vilket säljs internt till SCAs skogsindustrier. Prissättningen baseras på ett genomsnitt av Skogs externa inköpspriser för virke.

Under årets första 3 månader uppgick avverkning av egen skog till 745 tusen m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten i egen skog är cirka 4,3 miljoner m³ fub per år.

Januari-mars 2019 jämfört med januari-mars 2018

Nettoomsättningen ökade med 27 procent till 1 651 (1 298) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och högre leveransvolym till den utbyggda massafabriken.

EBITDA ökade med 9 procent och uppgick till 331 (304) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och något högre andel avverkning av egen skog. Högre andel importved relaterad till ökade leveransvolym påverkade resultatet negativt.

EBITDA-marginalen minskade till 20,0 (23,4) procent. Minskningen relaterade till ökad externanskaffning av massaved för att möta ökat behov av leveransvolym till den utbyggda massafabriken. Externanskaffad ved säljs vidare till industrin till anskaffningskostnad och bidrar således till ökad nettoomsättning, men inte till ökat resultat, vilket leder till en lägre marginal.

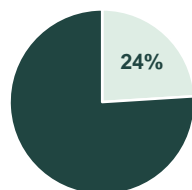
Januari-mars 2019 jämfört med oktober-december 2018

Nettoomsättningen ökade med 7 procent och uppgick till 1 651 (1 540) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser och högre leveransvolym till den utbyggda massafabriken.

EBITDA uppgick till 331 (427) MSEK, en minskning med 22 procent. Minskningen relaterade främst till säsongsmässigt lägre andel avverkning av egen skog, vilket motverkades något av högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar.

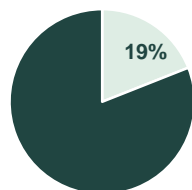
¹ Förhållandet mellan avverkning av egen skog och leveranser från externa leverantörer varierar mellan kvartalen. Den förväntade årliga omvärderingen av de biologiska tillgångarna periodiseras mellan kvartalen i förhållande till den säsongsmässiga variationen i avverkningen av egen skog. En högre andel avverkning från egen skog innebär generellt en lägre effekt från omvärdering av biologiska tillgångar.

Andel nettoomsättning Jan-mar 2019*



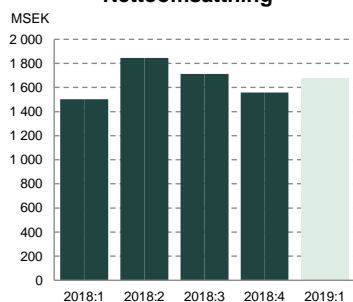
** före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA 1903**

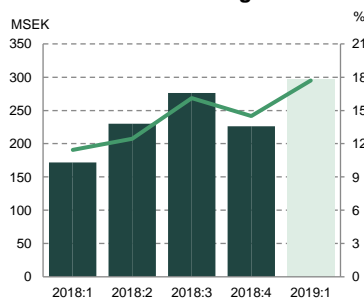


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



TRÄ

SCA är en av Europas ledande leverantörer av träbaserade produkter för industri- och byggvaruhandel med en årlig produktionskapacitet på 2,2 miljoner m³ sågade trävaror. SCA har fem kostnadseffektiva sågverk i nära anslutning till skogsinnehavet i norra Sverige, samt träförädling och distribution till byggvaruhandel i Skandinavien, Storbritannien och Frankrike.

MSEK	Kvartal				
	2019:1	2018:1	%	2018:4	%
Nettoomsättning	1 678	1 503	12	1 558	8
EBITDA	297	172	73	226	31
Avskrivningar	-68	-56	21	-56	21
Rörelseresultat	230	116	98	170	35
EBITDA-marginal, %	17,7	11,4		14,5	
Rörelsemarginal, %	13,7	7,7		10,9	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,3	15,8		21,3	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	638	607	5	590	8

Januari-mars 2019 jämfört med januari-mars 2018

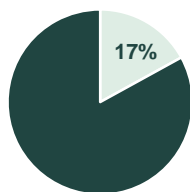
Nettoomsättningen ökade med 12 procent och uppgick till 1 678 (1 503) MSEK. Ökningen var relaterad till högre försäljningspriser, högre leveransvolym och positiva valutaeffekter.

EBITDA ökade med 73 procent och uppgick till 297 (172) MSEK. Omstruktureringseffekter inom SCA Wood France påverkade resultatet positivt med cirka 90 MSEK, och avser försäkringsersättning för brandkostnader och resultat effekter från samgåendet med Groupe ISB. Högre försäljningspriser, gynnsamma valutaeffekter och högre leveransvolym och påverkade resultatet positivt, medan högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

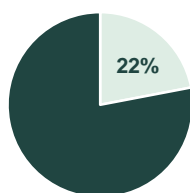
Januari-mars 2019 jämfört med oktober-december 2018

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 1 678 (1 558) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym, vilket motverkades något av lägre försäljningspriser.

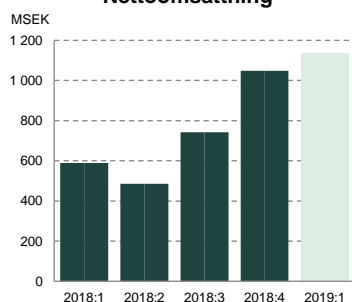
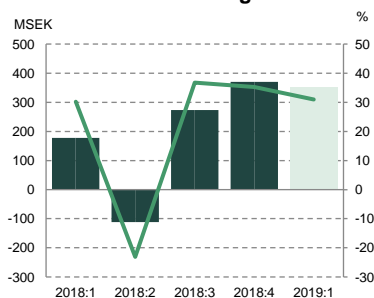
EBITDA ökade med 31 procent och uppgick till 297 (226) MSEK. Omstruktureringseffekter inom SCA Wood France påverkade resultatet positivt med cirka 90 MSEK. Lägre försäljningspriser påverkade resultatet negativt, vilket motverkades något av högre leveransvolym.

**Andel nettoomsättning
Jan-mar 2019***

*före eliminering av internförsäljning

**Andel av
EBITDA 1903****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning**EBITDA & marginal****MASSA**

SCA producerar avsalumassa vid Östrands massafabrik. Utbyggnaden av fabriken fullföljdes sommaren 2018. Östrand är nu en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för långfibrig barrsulfatmassa. Tillsammans med produktionen av termomekanisk massa uppgår Östrands årliga kapacitet till 1 miljon ton. SCAs massa har positionerat sig i de marknadssegment som efterfrågar styrka, framförallt till mjukpapper och specialpapper.

MSEK	Kvartal				
	2019:1	2018:1	%	2018:4	%
Nettoomsättning	1 134	589	93	1 049	8
EBITDA	351	178	97	370	-5
Avskrivningar	-129	-65	98	-121	7
Rörelseresultat	221	113	96	249	-11
EBITDA-marginal, %	31,0	30,2		35,3	
Rörelsemarginal, %	19,5	19,2		23,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,2	6,1		11,2	
Leveranser, massa, tusen ton	168	101	66	145	16

Den utbyggda massafabriken togs i drift i juni 2018 efter ett ombyggnadsstopp i andra kvartalet 2018. Produktionen under det första kvartalet 2019 uppgick till cirka 172 000 ton. Enligt uppstartskurvan väntas produktionen öka successivt fram till slutet av 2019.

Januari-mars 2019 jämfört med januari-mars 2018

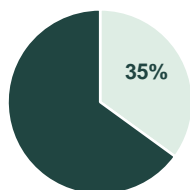
Nettoomsättningen ökade med 93 procent och uppgick till 1 134 (589) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken. Även högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt.

EBITDA ökade med 97 procent och uppgick till 351 (178) MSEK, vilket främst relaterade till högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken. Resultatet påverkades även positivt av högre försäljningspriser, positiva valutaeffekter och förbättrad energibalans i den utbyggda fabriken. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Under 2018 påverkades resultatet av projektrelaterade kostnader. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

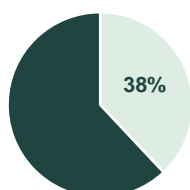
Januari-mars 2019 jämfört med oktober-december 2018

Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 1 134 (1 049) MSEK. Ökningen var relaterad till högre leveransvolym till följd av fortsatt uppkörning, vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

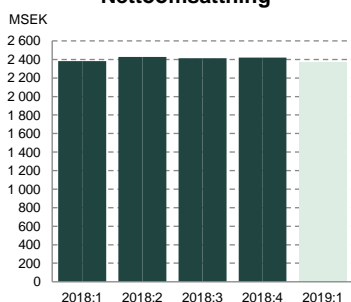
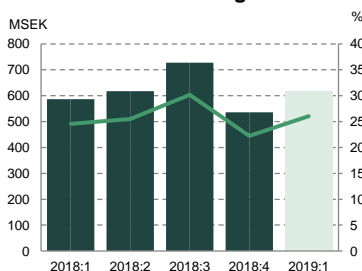
EBITDA minskade med 5 procent till 351 (370) MSEK, vilket främst relaterade till lägre försäljningspriser och högre råvarukostnader. Högre leveransvolym och förbättrad energibalans påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (15) MSEK.

**Andel nettoomsättning
Jan-mar 2019***

*före eliminering av internförsäljning

**Andel av
EBITDA 1903****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning**EBITDA & marginal****PAPPER**

SCA producerar kraftliner – papper för transportförpackningar – och tryckpapper för tidskrifter och reklamtryck. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på 865 000 ton per år. Produktionen sker vid pappersbruken i Munksund, Piteå, och i Obbola, Umeå. Tryckpapper produceras i Ortvikens pappersbruk i Sundsvall, som har en kapacitet på 775 000 ton per år.

MSEK	Kvartal				
	2019:1	2018:1	%	2018:4	%
Nettoomsättning	2 366	2 383	-1	2 421	-2
EBITDA	616	586	5	536	15
Avskrivningar	-137	-131	5	-136	1
Rörelseresultat	479	455	5	401	19
EBITDA-marginal, %	26,0	24,6		22,2	
Rörelsemarginal, %	20,2	19,1		16,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,7	30,1		24,9	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	193	207	-7	197	-2
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	174	195	-11	177	-2

Januari-mars 2019 jämfört med januari-mars 2018

Nettoomsättningen minskade med 1 procent och uppgick till 2 366 (2 383) MSEK. Lägre leveransvolymen påverkade nettoomsättningen negativt, vilket motverkades av positiva valutaeffekter och högre försäljningspriser för tryckpapper.

EBITDA ökade med 5 procent och uppgick till 616 (586) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser för tryckpapper och positiva valutaeffekter. Högre råvarukostnader och lägre leveransvolymen påverkade resultatet negativt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

Januari-mars 2019 jämfört med oktober-december 2018

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 2 366 (2 421) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre leveransvolymen och lägre försäljningspriser för kraftliner. Högre försäljningspriser för tryckpapper påverkade nettoomsättningen positivt.

EBITDA ökade med 15 procent och uppgick till 616 (536) MSEK. Ökningen var främst relaterad till lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (82) MSEK. Högre försäljningspriser för tryckpapper påverkade resultatet positivt, vilket motverkades av lägre försäljningspriser för kraftliner.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2019	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 587 672	637 754 817	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Ingen förändring av A- och B-aktier under första kvartalet. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 283 631 537.

KOMMANDE RAPPORTER

- Bokslutsrapport för det andra kvartalet publiceras den 26 juli 2019
- Bokslutsrapport för det tredje kvartalet publiceras den 30 oktober 2019
- Bokslutsrapport för det fjärde kvartalet publiceras den 30 januari 2020

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2019

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: 26 april 2019 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 5069 2180
Storbritannien: +44 (0) 2071 928 000
USA: +1 631 510 7495

Uppge "SCA" eller konferens id 8184739

Sundsvall, 26 april 2019

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Ulf Larsson
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta

Toby Lawton, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0) 60 19 31 09

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

Andreas Ewertz, Chef Investor Relations, +46 (0) 60 19 31 97

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 26 april 2019 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisoreernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Kvartal				
	2019:1	2018:1	%	2018:4	%
Nettoomsättning	5 076	4 400	15	4 926	3
Övriga rörelseintäkter	570	542	5	594	-4
Förändring av varulager	196	52		236	
Värdoförändring biologiska tillgångar	232	226	3	164	41
Råvaror och förnödenheter	-2 025	-1 654	22	-1 721	18
Personalkostnader	-767	-732	5	-827	-7
Övriga rörelsekostnader	-1 723	-1 660	4	-1 877	-8
Intäkter från andelar i intresseföretag	1	1		0	
EBITDA	1 560	1 175	33	1 494	4
Avskrivningar	-392	-286	37	-351	12
Rörelseresultat	1 168	889	31	1 143	2
Finansiella poster	-30	1		-18	
Resultat före skatt	1 138	890	28	1 125	1
Skatter	-230	-191		-265	
Periodens resultat	908	699	30	860	6
<i>Resultat per aktie SEK</i>	<i>1,29</i>	<i>1,00</i>		<i>1,22</i>	
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	908	699		860	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3	
Marginaler (%)					
EBITDA-marginal	30,7	26,7		30,3	
Rörelsemarginal	23,0	20,2		23,2	
Nettomarginal	17,9	15,9		17,5	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		
	2019:1	2018:1	2018:4
Periodens resultat	908	699	860
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Övergångseffekt vid införandet av ny redovisningsstandard	-	-	-3
Resultat från egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde	-	-	-1
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	35	-159	-367
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-4	35	75
Summa	31	-124	-296
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-2	-
Kassaflödessäkringar	-204	-97	135
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	14	46	0
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	42	22	-35
Summa	-148	-29	100
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-117	-153	-196
Summa totalresultat för perioden	791	546	664
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	791	546	666
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mar 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	221	128
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	18 551	18 713
Biologiska tillgångar	32 298	32 065
Nyttjanderättstillgång	1 206	-
Övriga anläggningstillgångar	1 215	788
Summa anläggningstillgångar	53 491	51 694
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 872	4 499
Kundfordringar	3 001	2 629
Övriga kortfristiga fordringar	952	1 079
Likvida medel	488	648
Summa omsättningstillgångar	9 313	8 855
Summa tillgångar	62 804	60 549
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	-261	-113
Balanserade vinstmedel	29 705	29 995
Summa eget kapital	38 624	39 062
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	6 255	5 263
Avsättningar för pensioner	612	528
Uppskjutna skatteskulder	8 399	8 269
Övriga långfristiga skulder	107	115
Summa långfristiga skulder	15 373	14 175
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	3 572	2 562
Leverantörsskulder	3 534	3 368
Övriga kortfristiga skulder	1 701	1 382
Summa kortfristiga skulder	8 807	7 312
Summa skulder	24 180	21 487
Summa eget kapital och skulder	62 804	60 549

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar	Helår
	2019	2018
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	39 062	36 751
Summa totalresultat för perioden	791	3 397
Kassafördessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	0	-34
Skatt på kassafördessäkring överfört till anskaffningsvärde	0	7
Utdelning kontant	-1 229	-1 054
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-5
Värde vid periodens slut	38 624	39 062
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	-	2
Summa totalresultat för perioden	-	-2
Värde vid periodens slut	-	-
Summa eget kapital, utgående balans	38 624	39 062

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 138	890
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	-21	-65
Betald skatt	-5	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 112	819
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-466	-75
Förändring av rörelsefordringar	-306	-380
Förändring av rörelseskulder	420	289
Kassaflöde från den löpande verksamheten	760	653
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-158	-19
Löpande nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-142	-76
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-143	-634
Förvärv av finansiell tillgång	-19	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-462	-729
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	759	5 626
Amortering av lån	-	-5 596
Utdelning	-1 229	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-470	31
Periodens kassaflöde	-172	-45
Likvida medel vid periodens början	648	538
Kursdifferens i likvida medel	13	13
Likvida medel vid periodens slut	489	505
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	1,08	0,93
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	392	286
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-232	-226
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	0	-25
Övrigt	-181	-100
Summa	-21	-65

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Övriga rörelseintäkter	64	62
Övriga rörelsekostnader	-44	-42
Personalkostnader	-23	-30
EBITDA	-3	-10
Avskrivningar och nedskrivningar	-22	-18
Rörelseresultat	-25	-28
Finansiella poster	30	38
Resultat före skatt	5	10
Bokslutsdispositioner och skatt	148	6
Periodens resultat	153	16

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogsmark.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mar 2019	31 dec 2018
Materiella anläggningstillgångar	8 477	8 489
Finansiella anläggningstillgångar	4 814	4 838
Summa anläggningstillgångar	13 291	13 327
Omsättningstillgångar	16 518	17 699
Summa tillgångar	29 809	31 026
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	7 306	8 381
Summa eget kapital	18 679	19 754
Avsättningar	1 586	1 575
Långfristiga skulder	5 218	5 255
Kortfristiga skulder	4 326	4 442
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	29 809	31 026

NOTER

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Redovisningsprinciper beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2018.

IFRIC 23 osäkerhet avseende inkomstskatter tillämpas från den 1 januari 2019. Denna tolkning förtydligar hur kraven på redovisning och värdering i IAS 12 ska tillämpas när det råder osäkerhet kring den inkomstskattemässiga behandlingen. Tolkningen skall tillämpas antingen retroaktivt eller genom modifierad retroaktiv tillämpning. SCA har valt att tillämpa modifierad retroaktiv tillämpning vilket innebär att ingen omräkning sker av jämförelsetalen. Efter utvärdering av tolkningsuttalandet har SCA konstaterat att tolkningen inte medför några väsentliga effekter på koncernens balansräkning.

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med den 1 januari 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. SCA har vid ikraftträdandet tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att ingen omräkning av jämförelsesiffror har skett.

Leasingskulden har värderats till nuvärdet av återstående leasingavgifter och nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden, med justering för förutbetalda leasingavgifter. Övergången medför ingen påverkan på eget kapital. SCA har valt att nyttja lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal samt avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Vidare har SCA valt att på den första tillämpningsdagen inte omvärdera huruvida ett avtal är, eller innehåller ett leasingavtal.

SCA redovisar den 1 januari 2019 en leasingskuld uppgående till 1 211 MSEK och en nyttjanderättstillgång uppgående till 1 223 MSEK. Nyttjanderättstillgången inkluderar förutbetalda leasingkostnader med 12 MSEK. Leasingskulden ger en ökning av nettolåneskulden med 1 211 MSEK per 1 januari 2019. Vid kvartalets utgång uppgick leasingskulden till 1 203 MSEK. Nyttjanderättstillgångarna presenteras på raden nyttjanderättstillgångar i koncernens balansräkning och leasingskulden presenteras på raden över långfristiga finansiella skulder samt kortfristiga finansiella skulder. En sammanställning av ingående leasingskuld framgår av tabellen nedan:

Sammanställning av leasingskuld enligt IFRS 16

MSEK	
Operationell leasing, framtida minimileaseavgifter 31 december, 2018	1 629
Nyttjade lätttnadsregler	
korttidsleasingavtal	-4
kontrakt där den underliggande tillgången är av lågt värde	-9
Effekt av nuvärdesberäkning med marginell låneränta	-405
Ingående leasingskuld den 1 januari 2019	1 211

Den genomsnittliga marginella låneräntan per den 1 januari 2019 uppgick till 3,5 procent. Efter standardens ikraftträdande värderas nyttjanderättstillgången till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Inga nedskrivningar har ägt rum under det första kvartalet. Värderingen av nyttjanderättstillgången omfattar även en eventuell omvärdering av leasingskulden. Skulden ökar med ränta på leasingskulden men minskar i takt med utbetalda leasingavgifter. Värderingen av skulden ska även återspegla eventuella förändringar av leasingavgifterna och en omvärdering redovisas som en justering av nyttjanderätten. Under det första kvartalet har inga händelser som föranleder en omvärdering av leasingskulden ägt rum.

En uppskattning av förväntade helårseffekter 2019 för koncernen och per segment framgår i tabellen nedan:

MSEK	EBITDA	Avskrivningar	EBIT	Ränta	Resultat före skatt
Skog	70	-70	0	-	-
Trä	50	-45	5	-	-
Massa	25	-20	5	-	-
Papper	50	-40	10	-	-
Övrigt	5	-5	0	-	-
Uppskattad resultateffekt koncernen	200	-180	20	-50	-30

En fullständig beskrivning av övergången till IFRS 16 har lämnats i SCAs årsredovisning 2018.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Sverige	638	582
EU exklusive Sverige	3 152	2 869
Övriga Europa	306	223
Övriga världen	980	726
Summa koncernen	5 076	4 400

3. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 51-54 i årsredovisningen för 2018. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

5. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	Värderings- nivå	31 mar 2019	31 dec 2018
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	4	9
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	15	33
Summa		19	42
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	1	-
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	50	37
Summa		51	37
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Egetkapitalinstrument	3	19	19
Summa		19	19
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kortfristiga finansiella skulder	-	5 210	5 263
Långfristiga finansiella skulder	-	3 410	2 562
Summa		8 620	7 825
Derivat som används för säkringsredovisning			
Andra långfristiga tillgångar	1,2	34	74
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	135	259
Summa		169	333
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	4	-
Övriga långfristiga skulder	2	4	2
Övriga kortfristiga skulder	2	127	92
Summa		135	94

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörs-skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder uppgick till 8 613 (7 813) MSEK. Elderivatet värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och ränter-noteringar på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

6. EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH STÄLLDA PANTER

Eventualförpliktelser	Moderbolaget		Koncernen	
	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2019	31 dec 2018
MSEK				
Borgensförbindelser för				
dotterföretag	724	704	-	-
intresseföretag	-	-	5	5
kunder och övriga	-	-	37	39
Övriga ansvarsförbindelser	223	231	19	23
Summa	947	935	61	67
Ställda panter				
MSEK	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2019	31 dec 2018
Företagsinteckningar	20	20	20	20
Summa	20	20	20	20

7. ALTERNATIVA NYCKELTAL

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCA Årsredovisning 2018 sidan 77.

OPERATIVT KASSAFLÖDE	Kvartal			Jan-mar	Helår
	2019:1	2018:1	2018:4	2019	2018
MSEK					
EBITDA	1 560	1 175	1 494	1 560	5 252
Förändring biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-246	-253	-183	-246	-749
Kassamässigt rörelseöverskott	1 314	922	1 311	1 314	4 503
Förändring av rörelsekapital	-353	-159	-217	-353	-843
Löpande nettoinvesteringar ¹	-168	-76	-472	-168	-1 002
Övrigt operativt kassaflöde	-167	-96	122	-167	93
Operativt kassaflöde	626	591	744	626	2 751

¹ Inkluderar 26 MSEK från nya leasingkontrakt under 2019

KAPITALSTRUKTUR

MSEK	31 mar 2019	31 dec 2018
Biologiska tillgångar	32 298	32 065
Uppskjuten skatt avseende biologiska tillgångar	-6 653	-6 605
Biologiska tillgångar, netto	25 645	25 460
Rörelsekapital	3 955	3 735
Övrigt sysselsatt kapital, netto	18 174	16 887
Totalt sysselsatt kapital	47 774	46 082
<i>Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹</i>	9,4	9,0
<i>Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ¹</i>	17,2	16,4
Nettolåneskuld, MSEK ²	9 150	7 020
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM)	1,6x	1,3x
Eget kapital, MSEK	38 624	39 062
Skuldsättningsgrad (%)	23,7	18,0

¹ Rullande 12 månader

² Förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 (lease) har påverkat nettolåneskulden med cirka 1,2 miljarder SEK från 1 januari 2019

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	31 mar 2019	31 dec 2018
Varulager	4 872	4 499
Kundfordringar	3 001	2 629
Övriga kortfristiga fordringar	939	1 060
Leverantörsskulder	-3 534	-3 368
Övriga kortfristiga skulder	-1 438	-1 140
Justeringar ¹	115	55
Rörelsekapital	3 955	3 735
<i>Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ²</i>	<i>18,2</i>	<i>17,5</i>
¹ Justeringar:		
Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-8	-16
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	93	167
Övriga kortfristiga avsättningar	100	-100
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	-70	4
Summa justeringar	115	55

² Genomsnittet av 13 månaders rörelsekapital i procent av 12 månaders rullande nettoomsättning

NETTOLÅNESKULD

MSEK	31 mar 2019	31 dec 2018
Överskott i fonderade pensionsplaner	731	630
Långfristiga finansiella tillgångar	65	46
Kortfristiga finansiella tillgångar	5	9
Likvida medel	488	648
Finansiella tillgångar	1 289	1 333
Långfristiga finansiella skulder	6 255	5 263
Avsättningar för pensioner	612	528
Kortfristiga finansiella skulder	3 572	2 562
Finansiella skulder	10 439	8 353
Nettolåneskuld	-9 150	-7 020

8. KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Kvartal								
	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Skog	1 651	1 540	1 455	1 162	1 298	1 287	1 261	1 210	1 312
Trä	1 678	1 558	1 712	1 846	1 503	1 426	1 567	1 637	1 364
Massa	1 134	1 049	743	485	589	672	644	585	641
Papper	2 366	2 421	2 413	2 426	2 383	2 220	2 096	2 072	2 046
Internleveranser	-1 753	-1 642	-1 564	-1 249	-1 373	-1 363	-1 337	-1 282	-1 394
Summa nettoomsättning	5 076	4 926	4 759	4 670	4 400	4 242	4 231	4 222	3 969

EBITDA

MSEK	Kvartal								
	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Skog	331	427	292	371	304	358	316	364	325
Trä	297	226	276	230	172	184	187	154	145
Massa	351	370	273	-112	178	149	158	71	104
Papper	616	536	728	618	586	481	439	291	268
Övrigt	-35	-65	-20	-73	-65	-94	-51	-156	-45
Summa EBITDA	1 560	1 494	1 549	1 034	1 175	1 078	1 049	724	797

EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal								
	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Skog	20,0	27,7	20,1	31,9	23,4	27,8	25,1	30,1	24,8
Trä	17,7	14,5	16,1	12,5	11,4	12,9	11,9	9,4	10,6
Massa	31,0	35,3	36,7	-23,1	30,2	22,2	24,5	12,1	16,2
Papper	26,0	22,2	30,2	25,5	24,6	21,7	20,9	14,1	13,1
EBITDA-marginal	30,7	30,3	32,5	22,1	26,7	25,4	24,8	17,1	20,1