

Q4 2020

Oktober-december 2020 jämfört med juli-september 2020

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 4 592 (4 338) MSEK, vilket främst relaterade till högre leveransvolym
- Justerad EBITDA¹ ökade till 1 377 (1 032) MSEK och EBITDA-marginalen¹ ökade till 30,0 (23,8) procent
- Operativt kassaflöde uppgick till 957 (1 118) MSEK

Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019

- Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 18 410 (19 591) MSEK. Den lägre omsättningen relaterade främst till lägre försäljningspriser vilket delvis motverkades av högre leveransvolym.
- EBITDA uppgick till 3 393 (21 361) MSEK. Skillnaden relaterade främst till två väsentliga engångseffekter, en negativ resultateffekt avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten under år 2020 om -1 047 MSEK (se sida 6) och en positiv resultateffekt om cirka 16 miljarder SEK från ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar år 2019.
- Justerad EBITDA¹ var 4 440 (5 319) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 24,1 (27,2) procent. Minskningen förklarades i huvudsak av lägre försäljningspriser.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 145 (19 665) MSEK. Skillnaden var främst hänförlig till engångseffekterna avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten under år 2020 om -1 694 MSEK (se sida 6) och ändrad redovisningsmetod av skogstillgångar om cirka 16 miljarder SEK år 2019.
- Operativt kassaflöde uppgick till 2 688 (2 916) MSEK
- Resultat per aktie var 1,09 (22,10) SEK. Justerat resultat¹ per aktie uppgick till 3,19 (4,05) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 (0,00) SEK per aktie

Rapporterat resultat

MSEK	Kvartal					Helår		
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	4 592	4 312	7	4 338	6	18 410	19 591	-6
EBITDA	1 451	17 098	-92	-88	<i>n.a.</i>	3 393	21 361	-84
Rörelseresultat	1 084	16 600	-93	-1 167	<i>n.a.</i>	1 145	19 665	-94
Periodens resultat	783	13 153	-94	-958	<i>n.a.</i>	767	15 522	-95
Resultat per aktie (SEK)	1,11	18,73		-1,36		1,09	22,10	
Operativt kassaflöde	957	582		1 118		2 688	2 916	

Justerat resultat¹

MSEK	Kvartal					Helår		
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	4 592	4 312	7	4 338	6	18 410	19 591	-6
EBITDA	1 377	1 055	31	1 032	33	4 440	5 319	-17
EBITDA-marginal (%)	30,0	24,5		23,8		24,1	27,2	
Rörelseresultat	986	637	55	624	58	2 839	3 703	-23
Periodens resultat	821	478	72	475	73	2 239	2 847	-21
Resultat per aktie (SEK)	1,17	0,68		0,68		3,19	4,05	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM)	1,7x	1,6x		2,0x		1,7x	1,6x	

¹ Exklusive effekt av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten tredje och fjärde kvartalet 2020 (se sida 6) och effekt av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar fjärde kvartalet 2019



BOKSLUTSKOMMENTAR

År 2020 har till stor del präglats av COVID-19 och dess effekter på människor, samhälle och marknad. Hälsa och säkerhet har alltid högsta prioritet och SCA har vidtagit en rad åtgärder för att skydda riskgrupper, minska risken för smittspridning och för att säkerställa att produktion, försäljning och distribution upprätthålls med bibehållet fokus på att driva lönsam tillväxt.

SCA beslutade under året att avveckla tryckpapperstillverkningen bestående av tre pappersmaskiner på Ortvikens industriplats. Dessa stängs sekventiellt under första kvartalet 2021 och efter avvecklingen slutförts kommer SCA endast bedriva verksamhet inom växande produktområden med goda framtidsutsikter. SCA har även beslutat att investera 1,45 miljarder SEK för en årlig produktion av 300 000 ton CTMP (kemiskt förbehandlad termomekanisk massa) på Ortvikens industriplats, där del av befintlig infrastruktur kommer att användas. Kraftlinerexpansionen i Obbola fortlöper enligt tidplan och budget.

Efter svagare marknad med sjunkande priser och stigande lagernivåer under det första halvåret 2020 har marknaden successivt stärkts för samtliga produktområden med undantag från tryckpapper som fortsatt försvagats. SCA har haft fokus på att minska rörelsekapitalbindning under en osäker period. Detta har resulterat i starkt operativt kassaflöde under tredje och fjärde kvartalet 2020 vilket har bidragit till lägre nettolåneskuld vid utgången av året (se sida 4).

Baserat på den skogstaxering som utfördes år 2019 som visade på högre tillväxt har en ny avverkningsberäkning utarbetats som ökar den planerade årliga avverkningen successivt från tidigare 4,3 miljoner m³sk till 5,4 miljoner m³sk år 2025, en ökning med 25 procent. Under året har SCA fortsatt att förvärva skog i Baltikum.

Året och kvartalet påverkades av väsentliga engångseffekter kopplade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten (se sida 6). Det justerade resultatet¹ för det fjärde kvartalet förbättrades jämfört med föregående kvartal och jämfört med samma kvartal i fjol. Högre andel avverkning av egen skog och ett högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar till följd av den nya skogstaxeringen och avverkningsplanen påverkade resultatet positivt.

Virkesförsörjningen till SCAs industrier har varit god under kvartalet. Priset på timmer har varit stabilt medan priset för massaved har sjunkit något.

Marknaden för sågade trävaror var fortsatt stark under kvartalet, driven av hög efterfrågan inom byggvaruhandeln i USA, Skandinavien, Storbritannien och övriga norra Europa. Marknadspriserna ökade i jämförelse med föregående period.

Inom segment Massa ökade leveransvolymen jämfört med föregående kvartal. Under kvartalet genomfördes ett planerat underhållsstopp. Produktionen har efter återstart varit stabil och på planerad nivå.

Det genomsnittliga försäljningspriset för kraftliner var lägre än under föregående kvartal. Efterfrågan ökade under fjärde kvartalet och lagernivåerna minskade. Inför avvecklingen av tryckpappersverksamheten har fokus inom produktområdet varit att tidigare lägga produktion av tryckpapper inför stängning samt att minimera kostnader.

Högre transaktionspriser på skogstillgångar i Norra Sverige

SCA baserar sin värdering av skogstillgångar i Sverige på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA innehar skog. Under år 2020 har marknadsvärdet på skog ökat. Det genomsnittliga marknadspriset som används vid värdering av SCAs skogstillgångar uppgick till 291 SEK/m³sk den 31 december 2020, motsvarande ett bokfört värde om 74,9 miljarder SEK (se sida 5).

¹ Exklusive effekt av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten tredje och fjärde kvartalet 2020 (se sida 6) och effekt av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar fjärde kvartalet 2019

KONCERNEN

FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT

Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019

Nettoomsättningen uppgick till 18 410 (19 591) MSEK, en minskning med 6 procent, varav pris/mix -8 procent, volym 2 procent, valuta 1 procent och avyttringar -1 procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser inom samtliga segment samt lägre leveransvolym av tryckpapper vilket motverkades av högre leveransvolym inom övriga produktsegment.

EBITDA minskade till 3 393 (21 361) MSEK, vilket främst relaterade till två väsentliga engångseffekter, en negativ resultat effekt avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten om -1 047 MSEK (se sida 6) och en positiv resultat effekt om cirka 16 miljarder SEK från ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar år 2019.

Justerad EBITDA¹ uppgick till 4 440 (5 319) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 24,1 (27,2) procent. Förändringen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser inom samtliga segment och lägre leveransvolym av tryckpapper, vilket motverkades av högre andel avverkning av egen skog, ett högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar och lägre råvarukostnader. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 260 (248) MSEK.

Justerat rörelseresultat¹ uppgick till 2 839 (3 703) MSEK.

Oktober-december 2020 jämfört med oktober-december 2019

Nettoomsättningen ökade med 7 procent, varav volym 13 procent, pris/mix -3 procent, valuta -2 procent och avyttringar -1 procent, och uppgick till 4 592 (4 312) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre leveransvolym av massa och kraftliner samt en bättre försäljning inom segment Trä. Lägre försäljningspriser på kraftliner och tryckpapper samt negativa valuta effekter påverkade nettoomsättningen negativt.

Justerad EBITDA¹ ökade till 1 377 (1 055) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 30,0 (24,5) procent. Ökningen var främst hänförlig till högre omvärdering av biologiska tillgångar, lägre råvarukostnader och lägre kostnader för planerade underhållsstopp 130 (185) MSEK. Lägre försäljningspriser inom kraftliner och tryckpapper och lägre leveransvolym inom tryckpapper påverkade resultatet negativt.

Justerat rörelseresultat¹ uppgick till 986 (637) MSEK.

Oktober-december 2020 jämfört med juli-september 2020

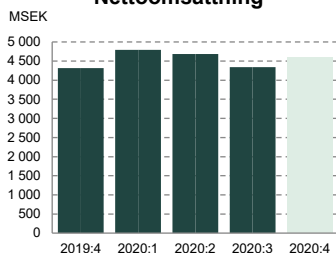
Nettoomsättningen ökade med 6 procent, varav volym 9 procent, pris/mix -1 procent, valuta -1 procent och avyttringar -1 procent, och uppgick till 4 592 (4 338) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre leveransvolym inom kraftliner och massa vilket motverkades av en avyttring av Wood Supply UK som påverkade nettoomsättningen negativt.

Justerad EBITDA¹ exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten ökade till 1 377 (1 032) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 30,0 (23,8) procent. Ökningen förklarades främst av högre andel avverkning av egen skog och ett högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar vilket motverkades av högre kostnader för planerade underhållsstopp om 130 (62) MSEK. Ett oplanerat produktionsstopp på Östrand i juli månad påverkade resultatet negativt under tredje kvartalet.

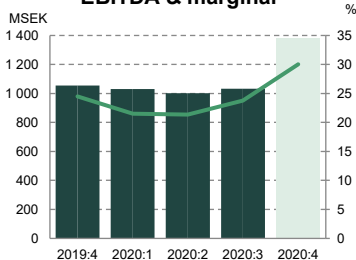
Justerat rörelseresultat¹ uppgick till 986 (624) MSEK.

Engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten justerades ner under fjärde kvartalet efter slutförd förhandling med 73 MSEK på EBITDA och 97 MSEK på rörelseresultatet (se sida 6).

Nettoomsättning



EBITDA & marginal

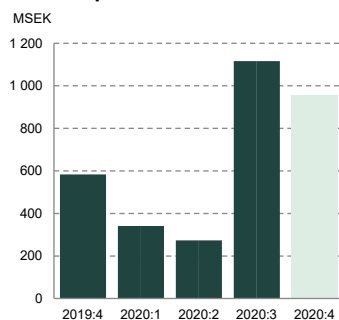


Not: EBITDA 2020:3 och 2020:4 exklusive avveckling av tryckpapper och 2019:4 exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar

Förändring av nettoomsättning (%)

	2012 vs 1912	2020:4 vs 2019:4	2020:4 vs 2020:3
Totalt	-6	7	6
Pris/mix	-8	-3	-1
Volym	2	13	9
Valuta	1	-2	-1
Förvärv	0	0	0
Avyttringar	-1	-1	-1

¹ Exklusive effekt av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten tredje och fjärde kvartalet 2020 (se sida 6) och effekt av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar fjärde kvartalet 2019

Operativt kassaflöde**KASSAFLÖDE****Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 2 792 (4 382) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till 1 131 (-186) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -1 224 (-1 132) MSEK. Operativt kassaflöde var 2 688 (2 916) MSEK (se sida 22).

Strategiska investeringar under året relaterar främst till utbyggnaden i Obbola och uppgick till -1 414 (-1 256) MSEK. Kassaflödeseffekten av företagsförvärv uppgick till -462 (-1 115) MSEK och från avyttringar till 63 (370) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 830 (-209) MSEK (se sida 16).

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 31 december 2020 till 7 671 MSEK, en minskning under kvartalet med 623 MSEK. Nettolåneskuldminskningen relaterade främst till ett starkt kassaflöde under perioden med fokus på att minska rörelsekapital. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA¹ uppgick till 1,7x jämfört med 1,6x motsvarande period föregående år.

Bruttolåneskulden uppgick per 31 december 2020 till 10 354 MSEK och har en genomsnittlig löptid på 4,5 år (inklusive leasingskulden). Lånestrukturen består av obligationer och bilaterala banklån. Leasingskulden uppgick till 751 MSEK, en minskning med 41 MSEK jämfört med föregående kvartal. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 8 918 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 273 MSEK, en minskning med 1 033 MSEK under kvartalet. Finansiella poster uppgick under januari-december år 2020 till -117 MSEK jämfört med -126 MSEK under samma period föregående år.

Under kvartalet togs ett första steg att integrera finansieringen med koncernens hållbarhetsarbete. SCAs kreditfaciliteter är från och med december 2020 länkade till koncernens hållbarhetsmål.

SKATT**Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019**

Koncernens skattekostnad uppgick till 261 (4 017) MSEK. Engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten medförde en avsättning avseende uppskjuten skatt om 223 MSEK.

EGET KAPITAL**Januari-december 2020**

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 653 MSEK och uppgick till 72 163 MSEK per 31 december 2020. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat om 3 639 MSEK och övriga poster om 14 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

SCA har en stor andel export, av försäljningen prissätts cirka 85 procent i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Majoriteten av inköpen sker i svenska kronor. SCAs valutaexponering och valutahantering beskrivs på sidan 68 i årsredovisningen för 2019.

Bolaget har för EUR/SEK, till genomsnittskursen 10,53, säkrat cirka 60 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med andra kvartalet 2021 samt cirka 30 procent för det tredje kvartalet 2021 och 10 procent för fjärde kvartalet 2021. För USD/SEK har bolaget till genomsnittskursen 9,23 säkrat cirka 60 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med andra kvartalet 2021 samt cirka 30 procent för tredje kvartalet 2021 och 10 procent för fjärde kvartalet 2021.

¹ Exklusive effekt av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten tredje och fjärde kvartalet 2020 (se sida 6) och effekt av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar fjärde kvartalet 2019

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Ett planerat underhållsstopp vid massafabriken i Östrand genomfördes under fjärde kvartalet 2020, med start i slutet av tredje kvartalet.

I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av planerade underhållsstopp, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt effekten från det sämre kapacitetsutnyttjandet av fasta kostnader som den uteblivna produktionen har orsakat.

Utfall 2019					
MSEK	2019:1	2019:2	2019:3	2019:4	Totalt
Massa	0	0	0	138	138
Papper	0	63	0	47	110
Totalt	0	63	0	185	248

Utfall 2020					
MSEK	2020:1	2020:2	2020:3	2020:4	Totalt
Massa	0	0	20	130	150
Papper	0	68	42	0	110
Totalt	0	68	62	130	260

Prognos 2021					
MSEK	2021:1	2021:2	2021:3	2021:4	Totalt
Massa	0	0	20	130	150
Papper	0	0	150	0	150
Totalt	0	0	170	130	300

COVID-19

Hälsa och säkerhet utgör alltid högsta prioritet inom SCA, så även under denna utmanande period. Effekter på produktion och leveranser av SCAs produkter, där bolaget bland annat levererar viktiga insatsvaror till hygienprodukter och förpackningar för mat och läkemedel, har hittills varit begränsade. Bolaget arbetar aktivt med att bevaka lagernivåer, säkra leverans- och distributionskedjan samt att säkerställa kassaflödet. Negativ påverkan med anledning av COVID-19 har främst skett inom produktområde tryckpapper.

Osäkerheten är fortsatt stor och kan komma att ha effekt på SCAs framtida resultat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Högre transaktionspriser på skogstillgångar i norra Sverige

SCA baserar sin värdering av skogstillgångar i Sverige på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA innehar skog. Under år 2020 har marknadsvärdet på skog ökat. Det genomsnittliga marknadspriset som används till värdering av SCAs skogstillgångar uppgick till 291 SEK/m³sk den 31 december 2020. Tillämpad på SCAs stående virkesvolym om 257 miljoner m³sk den 31 december 2020 (inklusive cirka 3,2 miljoner m³sk nettotillväxt under året) var det bokförda värdet på SCAs skogstillgångar 74,9 miljarder SEK vid utgången av året. Marknadsvärdet år 2019 uppgick till 276 SEK/m³sk och det bokförda värdet uppgick till 69,7 miljarder SEK (se sida 18, not 3).

I tabellen nedan framgår en sammanställning av värderingen av SCAs skogstillgångar.

	31 dec 2020	31 dec 2019
Marknadspris - vägt treårssnitt (kr/m ³ sk)	291	276
Virkesförråd i Sverige (miljoner m ³ sk)	252	249
Virkesförråd i Baltikum (miljoner m ³ sk)	5	3
Virkesförråd (miljoner m³sk)	257	252
Skogstillgångar i Sverige (MSEK)	73 387	68 723
Skogstillgångar i Baltikum (MSEK)	1 513	959
Skogstillgångar (MSEK)	74 900	69 682

SCA förvärvar skog i Baltikum

SCA har under fjärde kvartalet förvärvat skog i Lettland. Förvärvet omfattade markareal om cirka 19 150 hektar, varav cirka 13 100 hektar skogsmark. Förvärvet stärker SCAs möjligheter att långsiktigt anskaffa virke i regionen. Köpeskillingen var cirka 450 MSEK. Vid utgången av året uppgick SCAs skogsinnehav i Baltikum till drygt 40 000 hektar.

SCA avyttrar Wood Supply UK

SCA avyttrade under fjärde kvartalet Wood Supply UK, som tillverkar och distribuerar trä- och träbaserade produkter för byggmaterialhandeln i Storbritannien. SCA behåller sin organisation för försäljning av trävaror till industrikunder i Storbritannien. Försäljningen väntas minska SCA-koncernens nettoomsättning med cirka 1 400 MSEK per år och EBITDA med cirka 25 MSEK per år. Nettolåneskulden minskade med cirka 150 MSEK som följd av transaktionen.

SCA fastställer koncernens hållbarhetsmål

Hållbarhet är integrerat i varje del av SCAs verksamhet som är klimatpositiv. För att driva utvecklingen har bolaget antagit koncernmål på områden som är särskilt viktiga och där SCA på ett avgörande sätt kan bidra till en hållbar utveckling. Målen lanserades på SCAs kapitalmarknadsdag den 3 december 2020 och ska uppnås till år 2030. En utförligare beskrivning av målen och tillhörande delmål kommer att presenteras i årsredovisningen för år 2020.

SCA avvecklar tryckpapperstillverkningen

SCA beslutade i september att avveckla tryckpapperstillverkningen bestående av tre pappersmaskiner på Ortvikens industriplats med årlig omsättning om cirka 4 miljarder SEK. Efterfrågan på tryckpapper i har krympt successivt under många år, en negativ utveckling som accelererats sedan utbrottet av COVID-19. Omkring 800 anställda berörs av avvecklingen, framför allt på Ortvikens pappersbruk, men även i andra delar av SCAs verksamhet. Stängning av pappersmaskinerna sker sekventiellt under första kvartalet 2021.

I tabellen nedan framgår en sammanställning av engångsposter i huvudsak relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten under tredje kvartalet då beslutet togs och fjärde kvartalet efter slutförd förhandling. Engångsposterna redovisas i segment Övrigt.

MSEK	Kvartal		Helår
	2020:4	2020:3	2020
Avsättningar till följd av omstruktureringskostnader ^{1,2}	114	-870	-756
Nedskrivningar rörelsekapital	-22	-250	-272
Övrigt	-19		-19
Effekt på EBITDA	73	-1 120	-1 047
Nedskrivningar anläggningstillgångar	24	-671	-647
Effekt på rörelseresultat	97	-1 792	-1 694

¹ Med påverkan på framtida kassaflöde

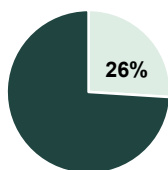
² Se not 4, övriga avsättningar

Från den 1 januari 2021 omfattar segment Papper endast kraftliner och byter namn till segment Containerboard. En sammanställning av finansiell data för Containerboard återfinns på sida 23, not 10. Tryckpappersverksamheten redovisas under första kvartalet 2021 inom segment Övrigt och beräknas därefter vara avvecklad.

SCA investerar i ökad massakapacitet

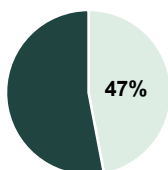
SCA investerar 1,45 miljarder SEK i produktion av kemiskt förbehandlad termomekanisk massa (CTMP) för årlig produktion av 300 000 ton CTMP-massa vid Ortvikens industriplats, där befintlig infrastruktur kommer att användas. Investeringen påbörjas år 2021 och förväntad produktionsstart i den nya anläggningen är början av år 2023. SCA har idag en kapacitet på 100 000 ton CTMP-massa vid Östrands massafabrik. Denna produktion kommer att upphöra när den nya anläggningen tas i drift.

Andel nettoomsättning Jan-dec 2020*



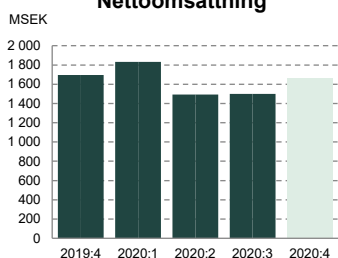
* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-dec 2020**

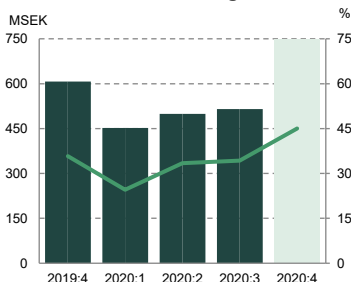


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



SKOG

SCA äger 2,6 miljoner hektar skogsmark i norra Sverige och Baltikum, 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 mer än 10 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

MSEK	Kvartal				Helår			
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 659	1 694	-2	1 500	11	6 486	6 956	-7
EBITDA	747	607	23	515	45	2 213	1 740	27
Avskrivningar	-58	-58	0	-61	-5	-226	-212	7
Rörelseresultat	689	549	26	454	52	1 987	1 528	30
EBITDA-marginal, %	45,0	35,8		34,3		34,1	25,0	
Rörelsemarginal, %	41,5	32,4		30,3		30,6	22,0	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,2	5,2		4,2		3,4	4,4	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	1 629	1 230	32	1 147	42	4 818	4 419	9
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	383	223	72	308	24	1 262	717	76

¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Förvaltning av egen skog

I segment 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 år 2020 uppgick avverkning av egen skog till cirka 4,8 miljoner m³fub. Den nuvarande planerade avverkningsnivån i egen skog förväntas successivt öka från tidigare cirka 4,3 miljoner m³fub till cirka 5,4 miljoner m³fub år 2025.

Omvärdering av skogstillgångar

SCA ändrade metod för värdering av skogstillgångar den 31 december 2019 (se sida 18, not 3). Enligt den nya metoden drivs omvärderingen av den årliga ökningen av virkesförrådet (nettotillväxt) och marknadspriset på skogsmark.

Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019

Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 6 486 (6 956) MSEK, vilket främst relaterade till lägre försäljningspriser och lägre leveransvolym till SCAs industrier, i huvudsak till följd av en svag tryckpappersmarknad.

EBITDA ökade med 27 procent och uppgick till 2 213 (1 740) MSEK. Ökningen förklarades främst av högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar till följd av ökad nettotillväxt enligt den nya skogstaxeringen.

EBITDA-marginalen ökade till 34,1 (25,0) procent, vilket främst relaterade till högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar.

Oktober-december 2020 jämfört med oktober-december 2019

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 1 659 (1 694) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser.

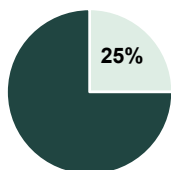
EBITDA uppgick till 747 (607) MSEK, en ökning med 23 procent. Högre avverkning av egen skog samt högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar påverkade resultatet positivt vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

Oktober-december 2020 jämfört med juli-september 2020

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 659 (1 500) MSEK vilket främst relaterade till högre leveransvolym till SCAs industrier.

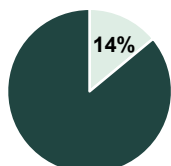
EBITDA uppgick till 747 (515) MSEK, en ökning med 45 procent. Säsongsmissigt högre avverkning av egen skog och högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar påverkade resultatet positivt.

Andel nettoomsättning Jan-dec 2020*



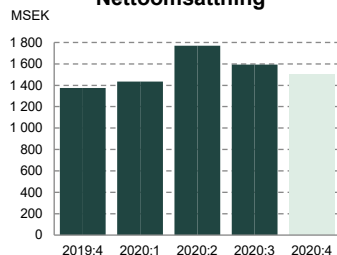
* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-dec 2020**

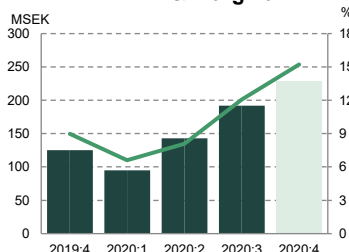


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

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 och Frankrike.

MSEK	Kvartal					Helår		
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 498	1 376	9	1 592	-6	6 296	6 325	0
EBITDA	227	125	82	192	19	657	789	-17
Avskrivningar	-59	-76	-22	-62	-5	-249	-278	-10
Rörelseresultat	168	49	243	130	29	407	511	-20
EBITDA-marginal, %	15,2	9,1		12,1		10,4	12,5	
Rörelsemarginal, %	11,2	3,6		8,2		6,5	8,1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,1	6,0		17,0		11,8	14,6	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	610	578	6	624	-2	2 553	2 506	2

Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019

Nettoomsättningen var i linje med föregående år och uppgick till 6 296 (6 325) MSEK. Högre leveransvolymerna påverkade nettoomsättningen positivt. Samgåendet med Groupe ISB under första kvartalet 2019 och avyttringen av Wood Supply UK under fjärde kvartalet 2020 påverkade nettoomsättningen negativt.

EBITDA minskade till 657 (789) MSEK, vilket främst förklarades av engångsposter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK som förstärkte resultatet under första kvartalet 2019.

Oktober-december 2020 jämfört med oktober-december 2019

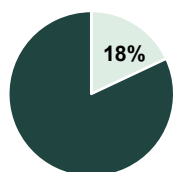
Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 1 498 (1 376) MSEK. Ökningen var främst relaterad till en bättre försäljning inom byggvaruhandeln men motverkades av negativa valutaeffekter.

EBITDA uppgick till 227 (125) MSEK, en ökning med 82 procent. Ökningen var främst relaterad till ett bättre resultat inom byggvaruhandeln.

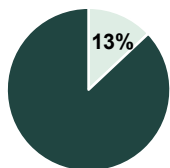
Oktober-december 2020 jämfört med juli-september 2020

Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 1 498 (1 592) MSEK. Minskningen var främst relaterad till avyttringen av Wood Supply UK som påverkade nettoomsättningen negativt vilket till del motverkades av högre försäljningspriser.

EBITDA uppgick till 227 (192) MSEK, en ökning med 19 procent. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser.

**Andel nettoomsättning
Jan-dec 2020***

*före eliminering av internförsäljning

**Andela av EBITDA
Jan-dec 2020****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

MASSA

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

MSEK	Kvartal					Helår		
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 166	900	30	986	18	4 431	4 377	1
EBITDA	109	20	445	137	-20	614	983	-38
Avskrivningar	-140	-128	9	-135	4	-540	-530	2
Rörelseresultat	-31	-109	-72	2	1 650	73	453	-84
EBITDA-marginal, %	9,3	2,2		13,9		13,8	22,5	
Rörelsemarginal, %	-2,7	-12,1		0,2		1,6	10,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,2	-4,7		0,2		0,8	4,9	
Leveranser, massa, tusen ton	223	167	34	189	18	839	741	13

Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 4 431 (4 377) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

EBITDA minskade med 38 procent och uppgick till 614 (983) MSEK vilket främst var hänförligt till lägre försäljningspriser. Lägre råvarukostnader och högre leveransvolym påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 150 (138) MSEK.

Oktober-december 2020 jämfört med oktober-december 2019

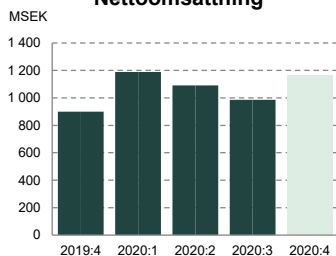
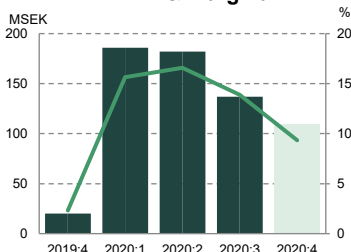
Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 1 166 (900) MSEK. Ökningen relaterade till högre leveransvolym.

EBITDA ökade till 109 (20) MSEK. Ökningen berodde främst på lägre råvarukostnader vilket motverkades av negativa valutaeffekter. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 130 (138) MSEK.

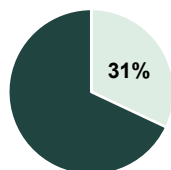
Oktober-december 2020 jämfört med juli-september 2020

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 1 166 (986) MSEK. Ökningen relaterade till högre leveransvolym. Marknadspriserna ökade under kvartalet men motverkades av negativa valutaeffekter.

EBITDA minskade till 109 (137) MSEK. Minskningen föranleddes främst av högre kostnader för planerade underhållsstopp 130 (20) MSEK. Ett oplanerat produktionsstopp på Östrand i juli månad påverkade resultatet negativt under jämförelseperioden.

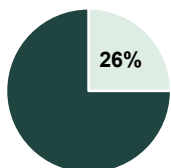
Nettoomsättning**EBITDA & marginal**

Andel nettoomsättning Jan-dec 2020*



*före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-dec 2020**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

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, verksamheten avvecklas under första kvartalet år 2021.

MSEK	Kvartal					Helår		
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 981	2 108	-6	1 817	9	7 916	9 229	-14
EBITDA	342	382	-10	240	43	1 190	2 064	-42
Avskrivningar	-125	-149	-16	-142	-12	-550	-566	-3
Rörelseresultat	217	233	-7	99	118	640	1 498	-57
EBITDA-marginal, %	17,3	18,1		13,2		15,0	22,4	
Rörelsemarginal, %	10,9	11,1		5,4		8,1	16,2	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,2	13,9		6,3		10,2	21,8	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	229	186	23	197	16	840	812	3
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	148	163	-9	135	10	587	688	-15

Tryckpappersmarknaden har minskat strukturellt under en längre tid och SCA beslutade i september att avveckla tryckpappersverksamheten vid Ortvikens industriplats. Produktionen kommer att upphöra under första kvartalet 2021. Från den 1 januari 2021 omfattar segment Papper endast kraftliner och byter namn till segment Containerboard. En sammanställning av finansiell data för Containerboard återfinns på sida 23, not 10. Tryckpappersverksamheten redovisas under första kvartalet 2021 inom segment Övrigt och beräknas därefter vara avvecklad. Även engångsposter år 2020 kopplade till avvecklingen redovisas i segment Övrigt (se sida 6).

Januari-december 2020 jämfört med januari-december 2019

Nettoomsättningen minskade med 14 procent och uppgick till 7 916 (9 229) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser på kraftliner och tryckpapper samt lägre leveransvolym av tryckpapper.

EBITDA minskade med 42 procent och uppgick till 1 190 (2 064) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser på kraftliner och tryckpapper samt lägre leveransvolym av tryckpapper. Lägre råvarukostnader påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 110 (110) MSEK.

Oktober-december 2020 jämfört med oktober-december 2019

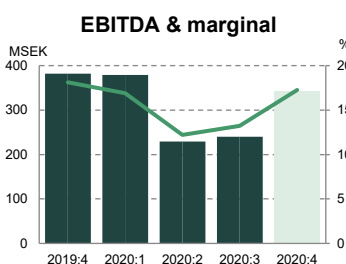
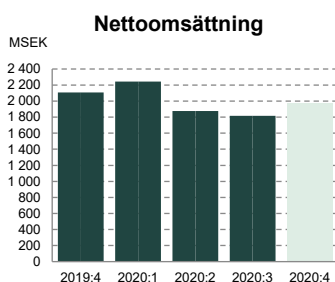
Nettoomsättningen minskade med 6 procent och uppgick till 1 981 (2 108) MSEK. Minskningen relaterade till lägre försäljningspriser för kraftliner och tryckpapper.

EBITDA uppgick till 342 (382) MSEK, en minskning med 10 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser på kraftliner och tryckpapper. Lägre råvarukostnader, högre leveransvolym av kraftliner och lägre kostnader för planerade underhållsstopp 0 (47) MSEK påverkade resultatet positivt.

Oktober-december 2020 jämfört med juli-september 2020

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 1 981 (1 817) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym av kraftliner och tryckpapper, där tidigareläggning av produktion skett för leverans till kund efter stängning. Lägre försäljningspriser för tryckpapper och kraftliner påverkade nettoomsättningen negativt.

EBITDA uppgick till 342 (240) MSEK, en ökning med 43 procent. Ökningen var främst relaterad till lägre kostnader för underhållsstopp 0 (42) MSEK samt effekter kopplade till avvecklingen avseende tidigareläggning av produktion och sänkta kostnader inför stängning som påverkade resultatet positivt. Lägre försäljningspriser för tryckpapper och kraftliner påverkade resultatet negativt.



FÖRNYBAR ENERGI

SCAs skogstillgångar och industriverksamhet ger bolaget goda möjligheter att utveckla nya affärer inom området förnybar energi. Ett ökat värdeskapande av biprodukter från skogen och industrin skapar förutsättningar för en lönsam och hållbar tillväxt.

SCA är idag en av Europas största producenter av skogsbaserad bioenergi med en total produktion på cirka 11 TWh per år. I Sverige har SCA tre pelletsfabriker som har en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton.

Den utbyggda massafabriken i Östrand har kapacitet att producera 1,2 TWh grön el, vilket motsvarar nästan 1 procent av Sveriges totala elförbrukning. Fabriken är självförsörjande på el och överskottet på 0,5 TWh säljs på elmarknaden.

SCA arrenderar ut mark för vindkraftsproduktion. Vid utgången av det fjärde kvartalet 2020 fanns det 560 vindkraftverk i drift på SCAs mark med en årlig produktionskapacitet på 5,4 TWh, vilket motsvarar cirka 20 procent av Sveriges totala vindkraftsproduktion. Tillsammans med tidigare beslutade, men ej färdigställda, projekt förväntas driftsatt kapacitet på SCA-mark öka till 9,0 TWh 2023.

SCA utvecklar även produkter inom nästa generations biodrivmedel och gröna kemikalier inklusive ett samarbete med St1 för att utveckla, producera och sälja biodrivmedel baserat på tallolja.

AKTIEFÖRDELNING

31 december 2020	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 har skett under fjärde kvartalet eller under hela året. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 283 631 537.

KOMMANDE HÄNDELSER

- Årsstämma hålls den 15 april 2021
- Bokslutsrapport för det första kvartalet publiceras den 30 april 2021
- Bokslutsrapport för det andra kvartalet publiceras den 23 juli 2021
- Bokslutsrapport för det tredje kvartalet publiceras den 29 oktober 2021

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS BOKSLUTSRAPPORT Q4 2020

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: Fredag 29 januari 2021 klockan 10:00

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 928000
USA: +1 631 510 7495

Uppge "SCA" eller konferens id 9984826.

Sundsvall, 29 januari 2021

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
Josefine Bonnevier, Chef Investerarrelationer, +46 (0)60 19 33 90

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 29 januari 2021 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, +46 (0)70 626 82 23

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Kvartal					Helår		
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	4 592	4 312	7	4 338	6	18 410	19 591	-6
Övriga rörelseintäkter	362	598	-39	385	-6	1 620	2 191	-26
Förändring av varulager	-167	114		-293		-758	304	
Värdoförändring biologiska tillgångar	383	16 265	-98	308	24	1 262	16 759	-92
Råvaror och förnödenheter	-1 298	-1 574	-18	-1 614	-20	-6 415	-7 373	-13
Personalkostnader	-552	-738	-25	-1 167	-53	-3 310	-2 997	10
Övriga rörelsekostnader	-1 880	-1 863	1	-2 052	-8	-7 436	-7 100	5
Intäkter från andelar i intresseföretag	11	-16		7		20	-14	
EBITDA	1 451	17 098	-92	-88	-1 749	3 393	21 361	-84
Av- och nedskrivningar	-367	-498	-26	-1 079	-66	-2 248	-1 696	33
Rörelseresultat	1 084	16 600	-93	-1 167	-193	1 145	19 665	-94
Finansiella poster	-34	-25		-28		-117	-126	
Resultat före skatt	1 050	16 575	-94	-1 195	-188	1 028	19 539	-95
Skatter	-267	-3 422		237		-261	-4 017	
Periodens resultat	783	13 153	-94	-958	-182	767	15 522	-95
<i>Resultat per aktie SEK ¹</i>	<i>1,11</i>	<i>18,73</i>		<i>-1,36</i>		<i>1,09</i>	<i>22,10</i>	
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	783	13 153		-958		767	15 522	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Marginaler (%)								
EBITDA-marginal	31,6	396,5		-2,0		18,4	109,0	
Rörelsemarginal	23,6	384,9		-26,9		6,2	100,4	
Nettomarginal	17,1	305,0		-22,1		4,2	79,2	

¹ Det finns inga utspädnings effekter.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Helår	
	2020:4	2019:4	2020:3	2020	2019
Periodens resultat	783	13 153	-958	767	15 522
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Värdeförändring marktillgångar	2 600	18 893	181	3 314	18 893
Resultat från egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde	-	-	-	-	-2
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	435	353	394	327	444
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-621	-3 966	-118	-746	-3 984
Summa	2 414	15 280	457	2 895	15 351
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	79	-24	99	28	-280
Säkringskostnad	10	23	1	37	23
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-78	-20	6	-75	15
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-18	0	-21	-13	53
Summa	-7	-21	85	-23	-189
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 407	15 259	542	2 872	15 162
Summa totalresultat för perioden	3 190	28 412	-416	3 639	30 684
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 190	28 412	-416	3 639	30 684
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0	-	-	0

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Helår	
	2020	2019
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	68 510	39 062
Summa totalresultat för perioden	3 639	30 684
Kassaflödessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	19	-8
Skatt på kassaflödessäkring överfört till anskaffningsvärde	-4	2
Utdelning kontant	-	-1 229
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1
Värde vid periodens slut	72 163	68 510
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	0
Värde vid periodens slut	-	0
Summa eget kapital, utgående balans	72 163	68 510

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	320	211
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	18 641	18 184
Skogstillgångar	74 900	69 682
<i>varav marktillgångar</i>	23 624	20 170
<i>varav biologiska tillgångar</i>	51 276	49 512
Nyttjanderättstillgång	729	841
Övriga anläggningstillgångar	1 808	1 468
Summa anläggningstillgångar	96 398	90 386
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 044	5 014
Kundfordringar	1 964	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	988	898
Likvida medel	1 273	454
Summa omsättningstillgångar	8 269	8 679
Summa tillgångar	104 667	99 065
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	17 320	14 693
Balanserade vinstmedel	45 663	44 637
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0
Summa eget kapital	72 163	68 510
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	8 488	5 888
Avsättningar för pensioner	530	522
Uppskjutna skatteskulder	16 648	15 780
Övriga långfristiga skulder	225	161
Summa långfristiga skulder	25 891	22 351
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	1 336	3 730
Leverantörsskulder	3 319	3 336
Övriga kortfristiga skulder	1 958	1 138
Summa kortfristiga skulder	6 613	8 204
Summa skulder	32 504	30 555
Summa eget kapital och skulder	104 667	99 065

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Helår	
	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 028	19 539
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 580	-15 404
Betald skatt	-35	-652
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 573	3 483
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	780	-605
Förändring av rörelsefordringar	-181	473
Förändring av rörelseskulder	532	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 704	3 297
Investeringsverksamheten		
Företags- och tillgångsförvärv	-462	-1 115
Avyttringar	63	370
Löpande nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 143	-1 033
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 414	-1 256
Förvärv av finansiell tillgång	-8	-26
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 964	-3 060
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	3 877	1 011
Amortering av lån	-3 584	-228
Amortering av lån, leasing	-203	-
Utdelning	-	-1 229
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	90	-446
Periodens kassaflöde	830	-209
Likvida medel vid periodens början	454	648
Kursdifferens i likvida medel	-11	15
Likvida medel vid periodens slut	1 273	454
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	5,27	4,70
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	2 248	1 696
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-1 262	-16 759
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	82	-202
Ej utbetalt avseende kostnader relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten	600	-
Övrigt	-88	-139
Summa	1 580	-15 404

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Helår	
	2020	2019
Övriga rörelseintäkter	273	235
Övriga rörelsekostnader	-235	-160
Personalkostnader	-102	-91
EBITDA	-64	-16
Avskrivningar och nedskrivningar	-89	-86
Rörelseresultat	-153	-102
Finansiella poster	33	98
Resultat före skatt	-120	-4
Bokslutsdispositioner och skatt	550	1 403
Periodens resultat	430	1 399

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

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Materiella anläggningstillgångar	8 723	8 641
Finansiella anläggningstillgångar	9 690	9 681
Summa anläggningstillgångar	18 413	18 322
Omsättningstillgångar	14 270	12 563
Summa tillgångar	32 683	30 885
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	8 981	8 551
Summa eget kapital	20 354	19 924
Avsättningar	1 611	1 594
Långfristiga skulder	7 928	5 236
Kortfristiga skulder	2 790	4 131
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	32 683	30 885

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 2019.

Definitionen för rörelseförvärv i IFRS 3 Rörelseförvärv har ändrats. Kriterierna för att ett förvärv ska klassificeras som ett rörelseförvärv är att det ska innehålla minst en resurs och en betydande process som tillsammans uppenbart bidrar väsentligt till förmågan att skapa avkastning. Ändringen i IFRS 3 hade ingen inverkan på koncernens delårsrapport, men kan påverka framtida perioder om koncernen gör förvärv.

Flera ändringar och tolkningar gäller för första gången från år 2020, men de bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens delårsrapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	Helår	
	2020	2019
Sverige	2 774	2 532
EU exklusive Sverige	10 359	11 766
Övriga Europa	1 218	1 293
Övriga världen	4 059	4 000
Summa koncernen	18 410	19 591

3. SKOGSVÄRDERING

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för skogstillgångar beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2019, not D3, sida 105.

Viktiga bedömningar och antaganden

SCA har baserat sin värdering av skogstillgångarna i Sverige på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skogstillgångar. Det framräknade marknadspriset utgörs av ett vägt snitt baserat på skogsmarkstransaktioner under de tre senaste åren. Marknadspriset uppgår per 31 december 2020 till 291 kr/m³sk. Marknadspriset per 31 december 2019 uppgick till 276 kr/ m³sk.

Under 2019 genomförde SCA en ny skogstaxering i Sverige. Som en del i den nya taxeringen har en ny beräkning avseende skogsbeståndets virkesvolym tagits fram och fastställts.

Per 31 december 2020 beräknas den totala virkesvolymen uppgå till cirka 257 miljoner m³sk, varav cirka 5 miljoner m³sk i Baltikum. Värdeförändringen till följd av förändrat marknadspris samt beräknad nettovolymtillväxt periodiseras löpande under året.

Den nya skogstaxeringen har också resulterat i en ny avverkningsberäkning. En högre tillväxt ger långsiktigt högre avverkningsmöjligheter. Den årliga planerade avverkningen kommer successivt att öka från cirka 4,3 miljoner m³fub 2020 till 5,4 miljoner m³fub 2025.

Skogstillgångar

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Skogstillgångar i Sverige ¹	73 387	68 723
Skogstillgångar i Baltikum	1 513	959
Totalt värde på skogstillgångar²	74 900	69 682
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	14 977	13 977

¹ Verkligt värde på SCAs skogstillgångar i Sverige har baserats på en virkesvolym som vid årsskiftet beräknas uppgå till 252 miljoner m³sk och 5 miljoner m³sk i Baltikum multiplicerat med marknadspriset på 291 kr/m³sk.

² Den totala värdeförändringen per 2020-12-31 uppgår till 5 218 MSEK varav 1 262 MSEK utgör värdeförändring i biologiska tillgångar.

Värdeförändringen av biologiska tillgångar har baserats på marknadsstatistik och diskonterade kassaflöden. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar har liksom tidigare en värderingsmodell använts med ett avkastningskrav uppgående till 3,6 (3,6) procent efter skatt. Värdeförändringen av biologiska tillgångar uppgick till 1 262 MSEK under 2020.

Värdet på marktillgångarna utgör residualen mellan totalt värde i enlighet med marknadspris som baserats på skogsmarkstransaktioner och värdet på de biologiska tillgångarna. Värdeförändringen avseende mark uppgick under 2020 till 3 315 MSEK och redovisas i övrigt totalresultat och påverkar inte årets resultat.

4. ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR

Redovisningsprinciper

Avsättningar redovisas i koncernens balansräkning när det finns ett legalt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse och det är troligt att utbetalningar kommer att krävas för att reglera åtagandet. Det krävs också att det belopp som ska utbetalas kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningen värderas till nuvärdet av de förväntade utgifterna för att reglera åtagandet.

En reserv för omstruktureringsåtgärder redovisas när koncernen har fastställt en detaljerad plan och där antingen genomförandet har påbörjats eller huvuddragen av åtgärderna har kommunicerats med berörda parter. Omstruktureringskostnader omfattar bland annat kostnader för stängning av fabriker, nedskrivning av produktionsmaskiner eller kostnader för minskning av personal.

Övriga avsättningar

MSEK	Effektiviseringsprogram	Miljö	Avveckling tryckpapper	Övriga	Summa
Värde vid periodens början	4	55	-	56	115
Avsättningar	0	28	761	1	790
Ianspråktaganden	-1	-29	-3	-34	-67
Omräkningsdifferenser	-	-	-2	-2	-4
Värde vid periodens slut	3	54	756	21	834

SCA beslutade i september att avveckla tryckpapperstillverkningen vid Ortviken. Cirka 800 anställda berörs av avvecklingen, framför allt på Ortvikens pappersbruk, men även i andra delar av SCAs verksamhet. Stängning av pappersmaskinerna beräknas ske sekventiellt under första kvartalet år 2021.

Avvecklingen innebar avsättningar till följd av engångskostnader som per 31 december 2020 uppgick till 756 MSEK, varav drygt 40 procent avser personalkostnader och drygt 20 procent rivningskostnader i Ortvikens pappersbruk. Avsättningarna redovisades inom segment Övrigt.

5. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskeponering och riskhantering beskrivs på sidorna 64-68 i SCAs Årsredovisning 2019.

Hälsa och säkerhet utgör alltid högsta prioritet inom SCA och inte minst under denna utmanande period med COVID-19. Effekter på produktion och leveranser av SCAs produkter, där bolaget bland annat levererar viktiga insatsvaror till hygienprodukter och förpackningar för mat och läkemedel, har hittills varit begränsade. Bolaget arbetar aktivt med att bevaka lagernivåer, säkra leverans- och distributionskedjan samt att säkerställa kassaflödet. Osäkerheten är fortsatt stor och kan komma att ha effekt på SCAs framtida resultat.

6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

7. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	Värderings- nivå	31 dec 2020	31 dec 2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	0	3
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	101	23
Summa		101	26
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	3	1
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	89	15
Summa		92	16
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Egetkapitalinstrument	3	14	14
Summa		14	14
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	7 866	5 190
Långfristiga finansiella skulder, leasing	-	603	698
Kortfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	1 176	3 574
Kortfristiga finansiella skulder, leasing	-	148	156
Summa		9 793	9 618
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella tillgångar	2	-	0
Övriga långfristiga tillgångar	2	3	2
Övriga kortfristiga fordringar	2	213	78
Summa		216	80
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	19	-
Övriga långfristiga skulder	2	43	54
Övriga kortfristiga skulder	2	96	52
Summa		158	106

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörsskulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder uppgick till 9 069 (10 216) MSEK. Elderivaten värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och räntenoteringar på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

8. EVENTUALFÖRPLIKTELSE, STÄLLDA PANTER OCH ÅTAGANDEN

MSEK	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser för dotterföretag	715	750	-	-
intresseföretag	-	-	5	5
kunder och övriga	-	-	28	31
Övriga ansvarsförbindelser	333	285	18	18
Summa	1 048	1 035	51	54
Ställda panter				
Företagsinteckningar	-	20	-	20
Summa	-	20	-	20

Åtaganden

SCA har en beslutad investering i Obbola på totalt 7,5 miljarder SEK över en femårsperiod. Per 31 december 2020 återstod 5,2 miljarder SEK, varav 3,0 miljarder SEK var ett kontrakterat åtagande. Åtagandet avsåg i sin helhet anläggningstillgångar.

9. ALTERNATIVA NYCKELTAL**RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT**

Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten år 2020 och ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar år 2019

MSEK	Kvartal					Helår		
	2020:4	2019:4	%	2020:3	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	4 592	4 312	7	4 338	6	18 410	19 591	-6
Övriga rörelseintäkter	362	598	-39	385	-6	1 620	2 191	-26
Förändring av varulager	-180	114	-258	-104	73	-582	304	
Värdeförändring biologiska tillgångar	383	222	73	308	24	1 262	717	76
Råvaror och förnödenheter	-1 313	-1 574	-17	-1 595	-18	-6 411	-7 396	-13
Personalkostnader	-724	-738	-2	-688	5	-3 003	-2 997	0
Övriga rörelsekostnader	-1 754	-1 863	-6	-1 619	8	-6 876	-7 077	-3
Intäkter från andelar i intresseföretag	11	-16		7		20	-14	
EBITDA	1 377	1 055	31	1 032	33	4 440	5 319	-17
Av- och nedskrivningar	-391	-418	-6	-408	-4	-1 601	-1 616	-1
Rörelseresultat	986	637	55	624	58	2 839	3 703	-23
Finansiella poster	-34	-25		-28		-117	-126	
Resultat före skatt	952	612	56	596	60	2 722	3 577	-24
Skatter	-131	-134		-121		-483	-730	
Periodens resultat	821	478	72	475	73	2 239	2 847	-21
<i>Resultat per aktie SEK¹</i>	<i>1,17</i>	<i>0,68</i>		<i>0,68</i>		<i>3,19</i>	<i>4,05</i>	
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	821	478		475		2 239	2 847	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Marginaler (%)								
EBITDA-marginal	30,0	24,5		23,8		24,1	27,2	
Rörelsemarginal	21,5	14,8		14,4		15,4	18,9	
Nettomarginal	17,9	11,1		10,9		12,2	14,5	

¹ Det finns inga utspädningseffekter.

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCA Årsredovisning 2019 sidorna 89-92.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

MSEK	Kvartal			Helår	
	2020:4	2019:4	2020:3	2020	2019
EBITDA	1 451	17 098	-88	3 393	21 361
Förändring av biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-510	-16 367	481	-601	-16 979
Kassamässigt rörelseöverskott	941	731	393	2 792	4 382
Förändring av rörelsekapital	275	140	1 154	1 131	-186
Löpande nettoinvesteringar ¹	-298	-370	-413	-1 224	-1 132
Övrigt operativt kassaflöde	39	81	-16	-11	-148
Operativt kassaflöde	957	582	1 118	2 688	2 916
¹⁾ Inkluderar följande värden från nya leasingkontrakt:	-8	-40	-27	-81	-99

KAPITALSTRUKTUR

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Skogstillgångar	74 900	69 682
Rörelsekapital	2 759	3 748
Uppskjuten skatt avseende skogstillgångar	-14 977	-13 977
Övrigt sysselsatt kapital, netto	17 152	17 654
Totalt sysselsatt kapital	79 834	77 107
<i>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive ny metod skogsvärdering (%) ^{1,3}</i>	3,6	6,9
<i>Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ^{1,2,3}</i>	5,4	11,9
Nettolåneskuld, MSEK	7 671	8 597
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM) ³	1,7x	1,6x
Eget kapital, MSEK	72 163	68 510
Skuldsättningsgrad (%)	10,6	12,5

¹ Rullande 12 månader² Exklusive pågående strategiska investeringar³ Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten i 2020:3 och 2020:4 samt effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar i 2019:4**RÖRELSEKAPITAL**

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Varulager	4 044	5 014
Kundfordringar	1 964	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	987	790
Leverantörsskulder	-3 319	-3 336
Övriga kortfristiga skulder	-1 200	-1 044
Justeringar ¹	283	11
Rörelsekapital	2 759	3 748
<i>Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ²</i>	18,3	20,2
¹ Justeringar:		
Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	0	-6
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	443	62
Övriga kortfristiga avsättningar	-174	-55
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	14	10
Summa justeringar	283	11

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

NETTOLÄNESKULD

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 329	1 019
Långfristiga finansiella tillgångar	81	67
Kortfristiga finansiella tillgångar	-	3
Likvida medel	1 273	454
Finansiella tillgångar	2 683	1 543
Långfristiga finansiella skulder	8 488	5 888
Avsättningar för pensioner	530	522
Kortfristiga finansiella skulder	1 336	3 730
Finansiella skulder	10 354	10 140
Nettolåneskuld	-7 671	-8 597

10. FINANSIELL DATA CONTAINERBOARD

MSEK	Kvartal				Helår			
	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	1 195	1 067	1 128	1 219	4 608	4 985	5 521	4 659
EBITDA	277	247	235	299	1 058	1 547	2 116	1 266
Rörelseresultat	167	136	126	188	618	1 117	1 692	861
EBITDA-marginal, %	23,2	23,1	20,8	24,5	23,0	31,0	38,3	27,2
Rörelsemarginal, %	14,0	12,8	11,2	15,4	13,4	22,4	30,6	18,5
Leveranser, kraftliner, tusen ton	229	197	194	220	840	812	805	846

11. KVARTALSDATA PER SEGMENT**NETTOOMSÄTTNING**

MSEK	Kvartal									
	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Skog	1 659	1 500	1 494	1 833	1 694	1 865	1 746	1 651	1 540	1 451
Trä	1 498	1 592	1 770	1 436	1 376	1 545	1 727	1 678	1 558	1 451
Massa	1 166	986	1 091	1 188	900	1 129	1 214	1 134	1 049	986
Papper	1 981	1 817	1 876	2 242	2 108	2 380	2 375	2 366	2 421	2 242
Internleveranser	-1 712	-1 557	-1 544	-1 906	-1 766	-1 944	-1 834	-1 753	-1 642	-1 557
Summa nettoomsättning	4 592	4 338	4 687	4 793	4 312	4 975	5 228	5 076	4 926	4 338

EBITDA

MSEK	Kvartal									
	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Skog	747	515	499	452	607	388	414	331	427	515
Trä	227	192	143	95	125	180	188	297	226	192
Massa	109	137	182	186	20	268	344	351	370	137
Papper	342	240	229	379	382	577	489	616	536	240
Övrigt ¹	-48	-52	-52	-82	-79	-49	-95	-35	-65	-52
Summa EBITDA^{1,2}	1 377	1 032	1 001	1 030	1 055	1 364	1 340	1 560	1 494	1 032

¹ Inklusive effekten av avvecklingen av tryckpappersverksamheten uppgick EBITDA för Övrigt till 26 MSEK i 2020:4 och -1 172 MSEK i 2020:3. För koncernen uppgick EBITDA till 1 451 i 2020:4 och -88 MSEK i 2020:3.

² Inklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar uppgick EBITDA till 16 649 MSEK för Skog och 17 097 MSEK för koncernen i 2019:4.

EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal									
	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Skog	45,0	34,3	33,4	24,6	35,8	20,8	23,7	20,0	27,7	34,3
Trä	15,2	12,1	8,1	6,6	9,1	11,6	10,8	17,7	14,5	12,1
Massa	9,3	13,9	16,7	15,6	2,2	23,8	28,4	31,0	35,3	13,9
Papper	17,3	13,2	12,2	16,9	18,1	24,2	20,6	26,0	22,2	13,2
EBITDA-marginal^{1,2}	30,0	23,8	21,3	21,5	24,5	27,4	25,6	30,7	30,3	23,8

¹ Inklusive effekten av avvecklingen av tryckpappersverksamheten uppgick EBITDA-marginalen för koncernen 31,6% i 2020:4 och till -2,0% i 2020:3.

² Inklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar uppgick EBITDA-marginalen till 82,8% för Skog och 396,5% för koncernen i 2019:4.