

1 JANUARI–31 MARS 2011 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent (ökade med 6 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 25 393 (26 199) MSEK
- Resultat före skatt, exklusive omstruktureringkostnader, ökade med 4 procent (10 procent exklusive valutaeffekter) till 1 810 (1 748) MSEK
- Omstruktureringkostnader uppgick till 0 (244) MSEK
- Periodens resultat, exklusive omstruktureringkostnader, ökade med 6 procent till 1 339 (1 259) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 24 procent till 1,89 (1,53) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 353 (1 148) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1103	1003	%
Nettoomsättning¹	25 393	26 199	-3
Bruttoresultat	5 699	6 035	-6
Rörelseresultat²	2 112	2 027	4
Finansiella poster	-302	-279	
Resultat före skatt²	1 810	1 748	4
Skatter ²	-471	-489	
Periodens resultat²	1 339	1 259	6
Resultat per aktie, SEK	1,89	1,53	24

¹ Nettoomsättningen från SCAs recyclingsverksamhet har omklassificerats till övrig intäkt, med retroaktiv justering för 2010.

² Exklusive föregående års omstruktureringkostnader, för belopp se sidan 16.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2011, exklusive effekter från valutakursförändringar och avyttringar, ökade med 6 procent som en följd av högre priser och volymer jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2011, exklusive omstruktureringkostnader och valutaeffekter, ökade med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar har kompenserat för 1,3 miljarder SEK i ökade råvarukostnader. Periodens resultat, exklusive omstruktureringkostnader, ökade med 6 procent (12 procent exklusive valutakurseffekter) och resultat per aktie ökade med 24 procent.

Rörelsens kassaflöde för det första kvartalet 2011 uppgick till 353 (1 148) MSEK. Minskningen är främst en följd av högre rörelsekapital och ökade löpande investeringar.

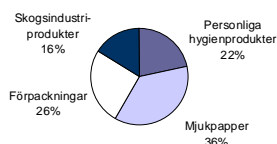
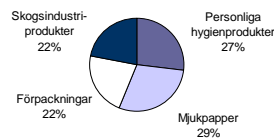
Under det första kvartalet 2011 minskade rörelseresultatet för Personliga hygienprodukter och Mjukpapper jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen förklaras i allt väsentligt av högre råvarukostnader. Det kraftigt förbättrade rörelseresultatet inom Förpackningar förklaras av högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar, vilket kompenserade för en halv miljard SEK i ökade råvarukostnader. Rörelseresultatet för Skogsindustriprodukter förbättrades tack vare ett bättre resultat för tryckpappersverksamheten.

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2011, exklusive valutaeffekter, minskade med 16 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2010. Det lägre resultatet är en följd av säsongsmässigt lägre volymer samt högre råvaru- och energikostnader.

Prishöjningar, nya produktansättningar samt aktiviteter för att sänka kostnaderna genomförs för att kompensera för de kraftigt ökade råvarukostnaderna. Effekterna av detta kommer att få genomslag under det andra halvåret. Inom Förpackningar förväntas wellpappiserna fortsätta att stiga under det andra kvartalet.

Inom Mjukpapper har beslut fattats om investeringar i utökad kapacitet i Ryssland och Tyskland för att ytterligare stärka vår marknadsposition och lönsamhet. Investeringarna i dessa två anläggningar uppgår till cirka 2,3 miljarder SEK och produktionsstart är planerad till 2013.

God efterfrågan förväntas inom SCAs samtliga affärsområden under 2011.

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING
1103****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT
1103****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

MSEK	1103	1003	%
Nettoomsättning¹	25 393	26 199	-3
Kostnad för sålda varor	-19 694	-20 164	
Bruttoresultat	5 699	6 035	-6
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 587	-4 008	
Rörelseresultat²	2 112	2 027	4
Finansiella poster	-302	-279	
Resultat före skatt²	1 810	1 748	4
Skatter ²	-471	-489	
Periodens resultat²	1 339	1 259	6

¹ Nettoomsättningen från SCAs recyclingsverksamhet har omklassificerats till övrig intäkt, med retroaktiv justering för 2010.

² Exklusive föregående års omstrukturingskostnader; för belopp se sidan 16.

Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

- efter utspädningseffekter	1,89	1,53	24
-----------------------------	------	------	----

Marginaler (%)

Bruttomarginal	22,4	23,0
Rörelsemarginal¹	8,3	7,7
Finansnettomarginal	-1,2	-1,1
Vinstmarginal¹	7,1	6,6
Skatter ¹	-1,9	-1,9
Nettomarginal¹	5,2	4,7

¹ Exklusive omstrukturingskostnader.

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1103	1003	%
Personliga hygienprodukter	583	737	-21
Mjukpapper	627	710	-12
Förpackningar	480	192	150
Skogsindustriprodukter	495	487	2
- Tryckpapper	11	-15	n/a
- Massa, virke och sågade trävaror	484	502	-4
Övrigt	-73	-99	
Totalt¹	2 112	2 027	4

¹ Exklusive omstrukturingskostnader.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1103	1003	%
Personliga hygienprodukter	702	825	-15
Mjukpapper	218	1 020	-79
Förpackningar	-57	-211	73
Skogsindustriprodukter	243	231	5
Övrigt	-157	-149	
Totalt	949	1 716	-45

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

Återhämtningen i världsekonomin fortsätter, dock är återhämtningen svagare i Europa. Den kraftiga tillväxten i Asien driver råvaruprisutvecklingen. Ett antal omvärldsfaktorer som bland annat politiska oroligheter i Nordafrika, naturkatastrofer, svaga statsfinanser i ett flertal länder och höga råvarupriser har skapat en viss osäkerhet inför den fortsatta konjunkturutvecklingen.

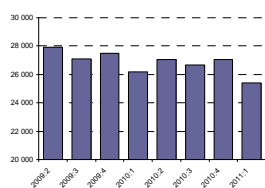
Den globala marknaden för inkontinensskydd uppvisar stabil tillväxt. Efterfrågan inom mjukpapper för konsumenter i Europa har varit stabil under början av 2011 jämfört med föregående år. Efterfrågan på mjukpapper för storförbrukare har ökat i Europa medan den minskat något i Nordamerika.

Den västeuropeiska efterfrågan på wellpapp har till och med februari 2011 ökat med drygt 3 procent jämfört med samma period föregående år. Priserna på wellpapp har fortsatt att stiga.

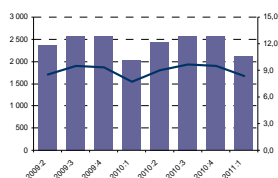
Den europeiska efterfrågan på magasinssapper minskade med 2 procent under det första kvartalet 2011 jämfört med samma period föregående år. Under samma period minskade efterfrågan på tidningspapper med 3 procent. Priserna på både magasinssapper och tidningspapper har stigit.

Priserna på returfiber, massa och oljebaserade råmaterial var betydligt högre under första kvartalet 2011 jämfört med föregående år.

Nettoomsättning

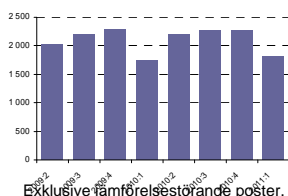


Rörelseresultat och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster.

Resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 3 procent (ökade med 6 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 25 393 (26 199) MSEK. Högre priser och volymer ökade omsättningen med 4 respektive 2 procent. Omsättningen minskade med 1 procent till följd av nedlagda och avyttrade verksamheter, varav den avyttrade asiatiska förpackningsverksamheten förklarar merparten.

Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringkostnader, ökade med 4 procent (ökade 10 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 112 (2 027) MSEK. Högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar och lägre energikostnader ökade resultatet. Kraftigt ökade råvarukostnader samt valutaeffekter minskade resultatet.

Omstruktureringkostnader uppgick till 0 (244) MSEK.

Finansiella poster ökade till -302 (-279) MSEK. Ökningen förklaras av högre räntesatser. Resultat före skatt, exklusive omstruktureringkostnader, ökade med 4 procent (exklusive valutaeffekter 10 procent) och uppgick till 1 810 (1 748) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av omstruktureringkostnader, uppgick till 471 (489) MSEK.

Periodens resultat, efter skatt och exklusive omstruktureringkostnader, förbättrades med 6 procent (12 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 339 (1 259) MSEK. Resultat per aktie ökade med 24 procent och uppgick till 1,89 (1,53) SEK.

Första kvartalet 2011 jämfört med fjärde kvartalet 2010

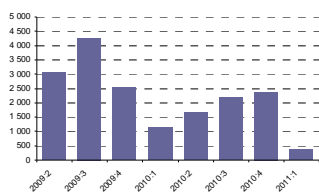
Nettoomsättningen minskade med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2010 (exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3 procent) och uppgick till 25 393 (27 052) MSEK. Högre priser ökade omsättningen med 1 procent och säsongsmässigt lägre volymer minskade omsättningen med 4 procent.

Rörelseresultatet minskade med 18 procent jämfört med fjärde kvartalet 2010 (minskade med 16 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 112 (2 567) MSEK. Säsongsmässigt lägre volymer och ökade råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Resultat före skatt, exklusive omstruktureringkostnader, minskade med 20 procent jämfört med fjärde kvartalet 2010 (minskade med 17 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 810 (2 274) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 1 339 (1 680) MSEK. Resultat per aktie minskade med 21 procent till 1,89 (2,38) SEK.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 3 337 (3 319) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringen uppgick till -1 594 (-1 107) MSEK. Ökningen beror främst på högre kundfordringar men även högre lagervärden till följd av ökade råvarukostnader. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen uppgick till 10 (9) procent. Löpande investeringar var högre än föregående år och uppgick till -619 (-326) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade därmed jämfört med föregående år och uppgick till 949 (1 716) MSEK.

Finansiella poster ökade till -302 (-279) MSEK som en följd av högre räntesatser. Skattebetalningarna var något högre än föregående år och uppgick till -304 (-290) MSEK. Rörelsens kassaflöde minskade till 353 (1 148) främst som en följd av den ovan nämnda rörelsekapitalförändringen samt högre löpande investeringar.

Strategiska investeringar uppgick till -487 (-379) MSEK. Förvärv och avyttringar uppgick till 0 (-5) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -134 (764) MSEK.

Nettolåneskulden har under året minskat med 849 MSEK och uppgick till 33 557 MSEK. Det negativa nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 134 MSEK.

Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden, tillsammans med marknadsvärdering av finansiella instrument, minskade nettolåneskulden med 368 MSEK. Valutakursförändringar, som en följd av svenska kronans förstärkning, minskade nettolåneskulden med 615 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,49 (0,51 vid årets början). Skuldbetalningsförmågan förbättrades till 39 (35) procent.

SCA hade per den 31 mars 2011 utestående företagscertifikat uppgående till 6 851 MSEK med förfall inom 12 månader. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 15 996 MSEK, varav långfristiga 15 357 MSEK. Likvida medel uppgick till 2 557 MSEK.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under perioden med 461 MSEK och uppgick till 68 282 (68 037) MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 339 (1 083) MSEK. Eget kapital ökade på grund av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 236 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade eget kapital med 107 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, minskade eget kapital med 1 221 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad motsvarande en skattesats om 26 procent vilket också bedöms bli skattesatsen för helåret 2011.

ÖVRIGA HÄNDELSER

Första kvartalet 2011

För fjärde året i rad har SCA utsetts till ett av världens mest etiska företag av amerikanska Ethisphere-institutet.

Händelser efter kvartalets utgång

För att tillvarata den goda tillväxten på den ryska marknaden och ytterligare stärka vår marknadsledande position har beslut tagits om att investera cirka 1,2 miljarder SEK i en andra mjukpappersmaskin i Sovetsk, Ryssland. Den nya mjukpappersmaskinen har en kapacitet på 60 000 årston och produktionsstart är planerad till 2013. Investeringen är ett led i strategin att växa på tillväxtmarknader och att öka andelen av försäljningen som kommer från egna varumärken.

Beslut har också fattats om att investera cirka 1,1 miljarder SEK i en ny mjukpappersmaskin i Kostheim, Tyskland för att möta ökad efterfrågan primärt inom mjukpapper för storförbrukare. Den nya mjukpappersmaskinen har en kapacitet på 60 000 årston och produktionsstart är planerad till 2013.

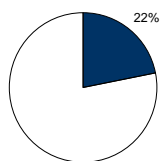
För att öka produktionskapaciteten och sänka kostnaderna har beslut tagits om att investera cirka 300 MSEK i Bollsta sågverk, Sverige. Investeringen omfattar två nya bibränslepannor, ökad torkkapacitet och en uppgradering av såglinjen. Genom investeringarna ökar produktionskapaciteten från 450 000 kubikmeter till 525 000 kubikmeter sågade furuprodukter per år.

Mats Berencreutz har utsetts till chef (COO) för SCAs globala hygienverksamhet. Tillsättningen förstärker koncernens resurser och skapar förutsättningar för att ytterligare stärka samordningen och utvecklingen av SCAs hygienaffär med målet att förbättra lönsamheten och öka tillväxten.

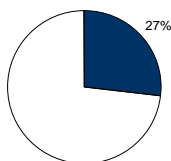
Till ny chef för SCAs mjukpappersverksamhet i Europa, har Magnus Groth, vd för Studsvik AB, utsetts. Mats Berencreutz och Magnus Groth kommer att ingå i SCAs koncernledning.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Andel av koncernen, nettoomsättning
1103



Andel av koncernen, rörelseresultat
1103



MSEK	1103	1003	%
Nettoomsättning	5 820	6 109	-5
Rörelseöverskott	856	1 043	-18
Rörelseresultat	583	737	-21
Rörelsemarginal, %	10,0	12,1	
Operativt kassaflöde	702	825	

I Europa är SCA, med varumärket TENA, marknadsledare inom samtliga inkontinenssegment. Arbetet med att påbörja lokal produktion av inkontinensskydd i Ryssland, med produktionsstart under det tredje kvartalet 2011, pågår enligt plan.

Inom barnblöjor behåller SCA med varumärket Libero sin starka marknadsledande position i Norden. Det pågående effektiviseringsprogrammet inom den europeiska barnblöjverksamheten går enligt plan.

Prisökningar, med genomslag under andra halvåret, genomförs för att kompensera för högre råvarukostnader.

Januari–mars 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 5 procent (ökade med 3 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 5 820 (6 109) MSEK. Högre volymer som en följd av ökade marknadsaktiviteter ökade omsättningen med 1 procent och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 8 procent.

Omsättningen för inkontinensskydd under varumärket TENA ökade, exklusive valutaeffekter, med 3 procent. Tillväxten i Ryssland och Asien var fortsatt mycket god.

Omsättningen för barnblöjor ökade, exklusive valutaeffekter, med 5 procent. Ökningen är främst relaterad till förvärvet i Mexiko.

Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive valutaeffekter, med 1 procent drivet av en god försäljningsökning i Latinamerika.

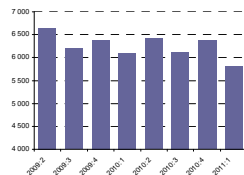
Rörelseresultatet var 21 procent lägre än föregående år (15 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 583 (737) MSEK. Rörelseresultatet påverkades negativt av kraftigt ökade råvarukostnader. Marknadsaktiviteter och mindre prisjusteringar genererade ökade volymer men påverkade resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott minskade till 851 (1 043) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 702 (825) MSEK. Det lägre kassamässiga rörelseöverskottet och högre löpande investeringar minskade kassaflödet.

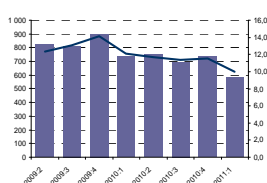
Första kvartalet 2011 jämfört med fjärde kvartalet 2010

Nettoomsättningen minskade med 9 procent (6 procent exklusive valutaeffekter) jämfört med fjärde kvartalet 2010. Rörelseresultatet minskade med 21 procent (19 procent exklusive valutaeffekter). Säsongsmissigt lägre volymer på grund av den höga försäljningen under slutet av föregående år minskade resultatet.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal

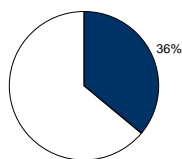


Avvikelser, rörelseresultat (%)
1103 vs. 1003

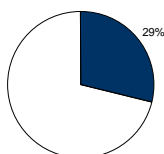
	-21
Pris/mix	-10
Volym	9
Råmaterial	-28
Energi	0
Valuta	-6
Övrigt	14

MJUKPAPPER

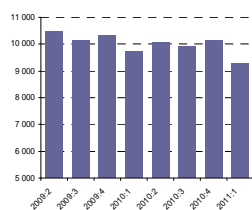
Andel av koncernen, nettoomsättning
1103



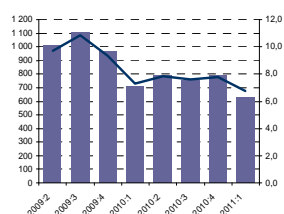
Andel av koncernen, rörelseresultat
1103



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1103 vs. 1003	Procent
Pris/mix	43
Volym	0
Råmaterial	-48
Energi	1
Valuta	-7
Övrigt	-1

MSEK	1103	1003	%
Nettoomsättning	9 278	9 728	-5
Rörelseöverskott	1 139	1 256	-9
Rörelseresultat	627	710	-12
Rörelsemarginal, %	6,8	7,3	
Operativt kassaflöde	218	1 020	

Inom mjukpapper för konsumenter i Europa fortsatte arbetet enligt plan med genomförandet av den nya varumärkesplattformen med syfte att minska antalet varumärken.

SCA har med varumärket Tork under början av 2011 fortsatt att öka marknadsandelen inom mjukpapper för storförbrukare i Nordamerika.

Prisökningar genomförs för att kompensera för högre råvarukostnader. Prishöjningar har aviserats med 5–10 procent med successivt genomslag under andra halvåret.

Januari–mars 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 5 procent (ökade med 4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 9 278 (9 728) MSEK. Högre priser ökade omsättningen med 4 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 8 procent.

Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter, med 2 procent. Ökningen är främst relaterad till en stark tillväxt i Östeuropa.

Omsättningen för mjukpapper för storförbrukare ökade, exklusive valutaeffekter, med 7 procent. Ökningen är främst relaterad till stark tillväxt i Östeuropa och Nordamerika.

Rörelseresultatet minskade med 12 procent (5 procent exklusive valutaeffekter) till 627 (710) MSEK. Genomförda prisökningar under 2010 har ej kompenserat fullt ut för ökade råvarukostnader samt negativa valutaeffekter.

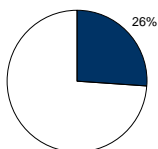
Kassamässigt rörelseöverskott minskade och uppgick till 1 155 (1 261) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 218 (1 020) MSEK. Det lägre kassamässiga rörelseöverskottet och högre löpande investeringar minskade kassaflödet.

Första kvartalet 2011 jämfört med fjärde kvartalet 2010

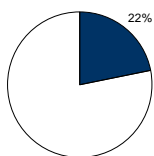
Nettoomsättningen minskade med 9 procent (6 procent exklusive valutaeffekter). Rörelseresultatet minskade med 20 procent (18 procent exklusive valutaeffekter). Säsongsmissigt lägre volymer minskade resultatet.

FÖRPACKNINGAR

Andel av koncernen, nettoomsättning
1103



Andel av koncernen, rörelseresultat
1103



MSEK	1103	1003	%
Leveranser			
- Linerprodukter, tusen ton	536	526	2
- Wellpapp, miljoner m ²	873	875	0
Nettoomsättning*	6 697	6 730	0
Rörelseöverskott**	798	567	41
Rörelseresultat**	480	192	150
Rörelsemarginal, %**	7,2	2,9	
Operativt kassaflöde	-57	-211	

^{*)} Från och med 2010 har nettoomsättningen från SCAs recyclingverksamhet omklassificerats till övrig intäkt vilket medfört att nettoomsättningen för föregående års period minskade med 523 MSEK.

^{**)} Exklusive omstrukturingskostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Wellpapppriserna har fortsatt upp under det första kvartalet 2011 och förväntas stiga även under det andra kvartalet.

Prishöjningar genomförs på wellpappråvara under det andra kvartalet 2011.

Januari–mars 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år (15 procent högre exklusive valutaeffekter samt avyttringar och nedläggningar) och uppgick till 6 697 (6 730) MSEK. Högre priser och volymer ökade omsättningen med 11 respektive 4 procent. Den under 2010 avyttrade asiatiska förpackningsverksamheten minskade omsättningen med 7 procent.

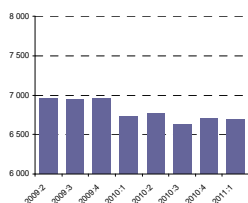
Rörelseresultatet uppgick till 480 (192) MSEK. Ökningen beror framför allt på högre priser och volymer samt besparingar från omstrukturingsprogrammet. Högre råvarukostnader samt valutaeffekter påverkade resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott förbättrades och uppgick till 794 (559) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till -57 (-211) MSEK. Högre rörelsekapitalbindning och löpande investeringar kompensterades av högre kassamässigt rörelseöverskott.

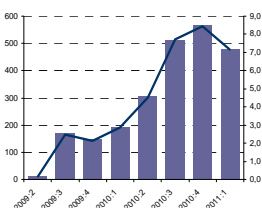
Första kvartalet 2011 jämfört med fjärde kvartalet 2010

Nettoomsättningen var i nivå med föregående kvartal (ökade 3 procent exklusive valutaeffekter). Rörelseresultatet minskade med 15 procent (9 procent exklusive valutaeffekter). Högre priser och volymer ökade resultatet. Kraftigt ökade råvarukostnader och valutaeffekter påverkade resultatet negativt.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal

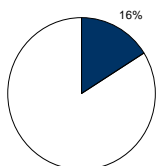


Avvikelser, rörelseresultat (%)	1103 vs. 1003
Pris/mix	377
Volym	60
Råmaterial	-271
Energi	2
Valuta	-14
Övrigt	-5

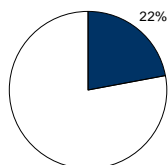
SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1103	1003	%
Leveranser			
- Tryckpapper, tusen ton	377	397	-5
- Sågade trävaror, tusen m ³	441**	391*	13
Nettoomsättning	4 110	4 110	0
Rörelseöverskott	835	828	1
Rörelseresultat	495	487	2
Rörelsemarginal, %	12,0	11,8	
Operativt kassaflöde	243	231	

Andel av koncernen, nettoomsättning
1103



Andel av koncernen, rörelseresultat
1103



*) Leveransvolymerna för tidigare perioder har justerats.

**) Inkluderar cirka 59 000 m³ från sågverken Gällö och Tjärnvik som konsoliderades från den 1 juli 2010.

Inom tryckpappersverksamheten planeras prishöjningar att genomföras för samtliga kvaliteter under andra halvåret.

För att förbättra effektiviteten och lönsamheten bildar SCA en gemensam underhållsorganisation för produktionsanläggningarna i Sundsvallsområdet under andra halvåret 2011.

Januari–mars 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år (ökade med 2 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 4 110 (4 110) MSEK. Högre priser på tryckpapper har ej kompenserat för lägre volymer och negativa valutaeffekter. Inom massa och sågade trävaror ökade omsättningen till följd av ökade priser och ökade volymer.

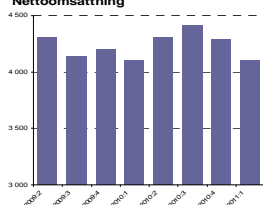
Rörelseresultatet ökade med 2 procent och uppgick till 495 (487) MSEK. Resultatet för tryckpappersverksamheten förbättrades till 11 (-15) MSEK. Det lägre rörelseresultatet inom massa- och sågverksrörelserna förklaras huvudsakligen av negativa valutaeffekter. Genomförda produktivitetsförbättringar påverkade resultatet positivt. Inom tryckpapper kompenserade högre priser för lägre volymer, högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 600 (547) MSEK och operativt kassaflöde ökade till 243 (231) MSEK.

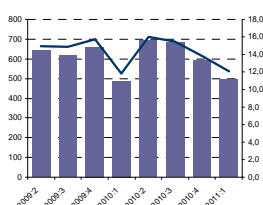
Första kvartalet 2011 jämfört med fjärde kvartalet 2010

Nettoomsättningen minskade med 4 procent (3 procent exklusive valutaeffekter). Rörelseresultatet minskade med 16 procent. Minskningen av resultatet förklaras i allt väsentligt av kraftigt ökade råvarukostnader.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1103 vs. 1003	2
Pris/mix	38
Volym	0
Råmaterial	-46
Energi	3
Valuta	0
Övrigt	7

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2011	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	100 103 423	605 006 671	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 14,2 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran totalt 1 304 855 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 606 040 901.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 44-49 i årsredovisningen för 2010. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna. Under perioden har inga väsentliga förvärv gjorts.

Processer för riskhantering

SCAs styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsgruppschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av SCAs affärsgrupper på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktögen för samordningen består främst av affärsgruppernas löpande rapportering samt den årliga strategiprocesen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

SCA har en stabsfunktion för intern revision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2010 utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar vilka har trätt i kraft per 1 januari 2011.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2011 lämnas kvartalsrapporter den 21 juli och 25 oktober.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS Q1

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna rapport presenteras av Jan Johansson, vd och koncernchef.

Tid: fredagen den 29 april 2011, klockan 14.00.

Plats: Konferensrum New York, World Trade Center, Stockholm.

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.sca.com. Det går också att delta via telefon genom att ringa +44 20 7162 0177, +1 334 323 6203 eller 08-5052 0114.

Stockholm, 29 april 2011
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson
Vd och koncernchef

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1103	1003
Kassamässigt rörelseöverskott	3 337	3 319
Förändring av rörelsekapital	-1 594	-1 107
Löpande investeringar, netto	-619	-326
Strukturkostnader m.m.	-175	-170
Operativt kassaflöde	949	1 716
Finansiella poster	-302	-279
Skattebetalning	-304	-290
Övrigt	10	1
Rörelsens kassaflöde	353	1 148
Företagsförvärv	0	-5
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-487	-379
Avyttringar	0	0
Kassaflöde före utdelning	-134	764
Utdelning	0	0
Nettokassaflöde	-134	764
Nettolåneskuld vid periodens början	-34 406	-40 430
Nettokassaflöde	-134	764
Omvärderingar mot eget kapital	368	276
Valutaeffekter	615	677
Nettolåneskuld vid periodens slut	-33 557	-38 713
Skuldsättningsgrad, ggr	0,49	0,57
Skuldbetalningsförmåga, %	39	35

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1103	1003
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 810	1 504
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 079	1 327
	2 889	2 831
Betald skatt	-304	-290
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 585	2 541
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-431	-523
Förändring i rörelsefordringar	-695	-1 527
Förändring i rörelseskulder	-468	943
Kassaflöde från den löpande verksamheten	991	1 434
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	0	-5
Avytttrade verksamheter	0	-1
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 126	-773
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	20	75
Återbetalning av lån från utomstående	117	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-989	-527
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	735	0
Amortering av skuld	0	-3 499
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	735	-3 499
Periodens kassaflöde	737	-2 592
Likvida medel vid årets början	1 866	5 148
Kursdifferens i likvida medel	-46	-22
Likvida medel vid periodens slut	2 557	2 534

Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen

Periodens kassaflöde	737	-2 592
Avgår:		
Återbetalning av lån från utomstående	-117	-177
Upptagna lån	-735	0
Amortering av skuld	0	3 499
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	1
Upplupna räntor	-18	40
Investering via finansiell leasing	-1	-7
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-134	764

¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 481	1 616
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-230	-275
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	0	223
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-178	-161
Övrigt	6	-76
Summa	1 079	1 327

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	1103	1003	1012
Nettoomsättning¹	25 393	26 199	106 965
Kostnad för sålda varor ²	-19 694	-20 164	-82 347
Bruttoresultat	5 699	6 035	24 618
Försäljnings- och administrationskostnader ²	-3 609	-4 021	-15 121
Jämförelsestörande poster ³	0	-244	-931
Intäkter från andelar i intresseföretag	22	13	111
Rörelseresultat	2 112	1 783	8 677
Finansiella poster	-302	-279	-1 116
Resultat före skatt	1 810	1 504	7 561
Skatter	-471	-421	-1 969
Periodens resultat	1 339	1 083	5 592
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 327	1 074	5 552
Minoritetsintressen	12	9	40
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare			
- före utspädningseffekter	1,89	1,53	7,90
- efter utspädningseffekter	1,89	1,53	7,90
Beräkning av resultat per aktie	1103	1003	1012
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 327	1 074	5 552
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning	702,3	702,3	702,3
¹ Nettoomsättningen från SCAs recyclingsverksamhet har omklassificerats till övrig intäkt, med retroaktiv justering för 2010.			
² Varav avskrivningar	-1 481	-1 595	-6 324
³ Fördelning jämförelsestörande poster per funktion			
Kostnad för såld vara	0	-150	-821
Försäljnings- och administrationskostnader	0	-94	-110
	1103	1003	1012
Bruttomarginal	22,4	23,0	23,0
Rörelsemarginal	8,3	6,8	8,1
Finansnettomarginal	-1,2	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	7,1	5,7	7,1
Skatter	-1,9	-1,6	-1,8
Nettomarginal	5,2	4,1	5,3
Exklusive omstruktureringskostnader:	1103	1003	1012
Bruttomarginal	22,4	23,0	23,0
Rörelsemarginal	8,3	7,7	9,0
Finansnettomarginal	-1,2	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	7,1	6,6	8,0
Skatter	-1,9	-1,9	-2,1
Nettomarginal	5,2	4,7	5,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	1103	1003	1012
Periodens resultat	1 339	1 083	5 592
Övrigt totalresultat för perioden:			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	342	204	523
Finansiella tillgångar som kan säljas	26	92	336
Kassaflödessäkringar	105	96	492
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1 568	-3 191	-8 633
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	348	1 920	4 613
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-130	-72	-292
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-877	-951	-2 961
Summa totalresultat för perioden	462	132	2 631
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	458	160	2 699
Minoritetsintressen	4	-28	-68

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1103	1003	1012
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans den 1 januari	67 255	67 156	67 156
Summa totalresultat för perioden	458	160	2 699
Utdelning	0	0	-2 599
Omvärderingseffekt minoritet	-1	0	-1
Utgående balans	67 712	67 316	67 255
Minoritetsintressen			
Ingående balans den 1 januari	566	750	750
Summa totalresultat för perioden	4	-28	-68
Utdelning	0	0	-58
Förändring i koncernens sammansättning	0	-1	-58
Utgående balans	570	721	566
Summa eget kapital, utgående balans	68 282	68 037	67 821

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mars 2011	31 december 2010
Tillgångar		
Goodwill	17 129	17 688
Övriga immateriella tillgångar	3 378	3 270
Materiella anläggningstillgångar	80 883	82 236
Aktier och andelar	1 104	1 098
Långfristiga finansiella tillgångar ¹	3 230	3 254
Övriga långfristiga fordringar	1 476	1 363
Summa anläggningstillgångar	107 200	108 909
Rörelsefordringar och varulager	32 302	31 890
Kortfristiga finansiella tillgångar	261	220
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	180	93
Likvida medel	2 557	1 866
Summa omsättningstillgångar	35 300	34 069
Summa tillgångar	142 500	142 978
Eget kapital		
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	67 712	67 255
Minoritetsintressen	570	566
Summa eget kapital	68 282	67 821
Skulder		
Avsättningar för pensioner	2 802	3 108
Övriga avsättningar	11 197	10 800
Långfristiga finansiella skulder	27 623	23 459
Övriga långfristiga skulder	772	791
Summa långfristiga skulder	42 394	38 158
Kortfristiga finansiella skulder ²	9 112	13 047
Rörelseskulder	22 712	23 952
Summa kortfristiga skulder	31 824	36 999
Summa skulder	74 218	75 157
Summa eget kapital och skulder	142 500	142 978
Skuldsättningsgrad, ggr	0,49	0,51
Synlig soliditet	48%	47%
Avkastning på sysselsatt kapital	9%	8%
Avkastning på eget kapital	9%	8%
Exklusive omstruktureringkostnader:		
Avkastning på sysselsatt kapital	9%	9%
Avkastning på eget kapital	9%	9%
¹ Varav pensionstillgångar	1 268	1 056
² Kontrakterade kreditlöften uppgår till 20 996 MSEK, varav outnyttjade 15 996 MSEK.		
Sysselsatt kapital	101 839	102 227
- varav rörelsekapital	10 354	8 899
Nettolåneskuld	33 557	34 406
Eget kapital	68 282	67 821
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar *	592	595
- Rörelseskulder	427	605
*) varav avsättningar för skatterisker	247	246

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	1103	1003	2011:1	2010:4	2010:3	2010:2	2010:1	2009:4
Personliga hygienprodukter	5 820	6 109	5 820	6 375	6 125	6 418	6 109	6 393
Mjukpapper	9 278	9 728	9 278	10 154	9 924	10 064	9 728	10 338
Förpackningar ¹	6 697	6 730	6 697	6 704	6 627	6 770	6 730	6 960
Skogsindustriprodukter	4 110	4 110	4 110	4 290	4 415	4 308	4 110	4 201
- Tryckpapper	2 053	2 164	2 053	2 145	2 131	2 086	2 164	2 292
- Massa, virke och sågade trävaror	2 057	1 946	2 057	2 145	2 284	2 222	1 946	1 909
Övrigt	71	374	71	478	491	512	374	418
Internleveranser	-583	-852	-583	-949	-935	-1 005	-852	-803
Summa nettoomsättning	25 393	26 199	25 393	27 052	26 647	27 067	26 199	27 507

¹ Nettoomsättningen från SCAs recyklingverksamhet har omklassificerats till övrig intäkt, med retroaktiv justering för 2010.

RÖRELSERESULTAT

MSEK	1103	1003	2011:1	2010:4	2010:3	2010:2	2010:1	2009:4
Personliga hygienprodukter	583	737	583	735	697	753	737	901
Mjukpapper	627	710	627	787	753	791	710	965
Förpackningar	480	192	480	567	512	306	192	149
Skogsindustriprodukter	495	487	495	592	685	691	487	661
- Tryckpapper	11	-15	11	-11	-38	-24	-15	251
- Massa, virke och sågade trävaror	484	502	484	603	723	715	502	410
Övrigt	-73	-99	-73	-114	-73	-101	-99	-108
Summa rörelseresultat¹	2 112	2 027	2 112	2 567	2 574	2 440	2 027	2 568
Finansiella poster	-302	-279	-302	-293	-300	-244	-279	-288
Resultat före skatt¹	1 810	1 748	1 810	2 274	2 274	2 196	1 748	2 280
Skatter ¹	-471	-489	-471	-594	-533	-595	-489	-553
Periodens resultat¹	1 339	1 259	1 339	1 680	1 741	1 601	1 259	1 727
¹ Exkl. omstruktureringkostnader, före skatt uppgående till:	0	-244	0	0	-480	-207	-244	-632
Efter skatt uppgående till:	0	-176	0	0	-362	-151	-176	-473

RÖRELSEMARGINAL

Procent	1103	1003	2011:1	2010:4	2010:3	2010:2	2010:1	2009:4
Personliga hygienprodukter	10,0	12,1	10,0	11,5	11,4	11,7	12,1	14,1
Mjukpapper	6,8	7,3	6,8	7,8	7,6	7,9	7,3	9,3
Förpackningar	7,2	2,9	7,2	8,5	7,7	4,5	2,9	2,1
Skogsindustriprodukter	12,0	11,8	12,0	13,8	15,5	16,0	11,8	15,7
- Tryckpapper	0,5	-0,7	0,5	-0,5	-1,8	-1,2	-0,7	11,0
- Massa, virke och sågade trävaror	23,5	25,8	23,5	28,1	31,7	32,2	25,8	21,5

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	2011:1	2010:4	2010:3	2010:2	2010:1
Nettoomsättning	25 393	27 052	26 647	27 067	26 199
Kostnad för sålda varor	-19 694	-20 990	-20 536	-20 657	-20 164
Bruttoresultat	5 699	6 062	6 111	6 410	6 035
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 609	-3 527	-3 578	-3 995	-4 021
Jämförelsestörande poster	0	0	-480	-207	-244
Intäkter från andelar i intresseföretag	22	32	41	25	13
Rörelseresultat	2 112	2 567	2 094	2 233	1 783
Finansiella poster	-302	-293	-300	-244	-279
Resultat före skatt	1 810	2 274	1 794	1 989	1 504
Skatter	-471	-594	-415	-539	-421
Periodens resultat	1 339	1 680	1 379	1 450	1 083

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1103	1003
Administrationskostnader	-109	-103
Övriga rörelseintäkter	50	50
Övriga rörelsekostnader	-50	-50
Rörelseresultat	-109	-103
Finansiella poster	-604	-303
Resultat före skatt	-713	-406
Skatt	186	120
Periodens resultat	-527	-286

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2011	31 december 2010
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	6 436	6 441
Finansiella anläggningstillgångar	124 973	124 604
Summa anläggningstillgångar	131 410	131 046
Omsättningstillgångar	376	6 119
Summa tillgångar	131 786	137 165
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	38 232	38 759
Summa eget kapital	49 228	49 755
Obeskattade reserver	156	156
Avsättningar	1 057	1 050
Långfristiga skulder	14 229	9 256
Kortfristiga skulder	67 116	76 948
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	131 786	137 165

För ytterligare information, kontakta:

Camilla Weiner, chef koncernstab Kommunikation, 08-788 52 34

Johan Karlsson, chef investerarrelationer, 08-788 51 30

Pär Altan, chef medierelationer, 08-788 52 37

Notera

Informationen är sådan som SCA ska offentliggöra enligt 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. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.