

### 1 JANUARI – 31 MARS 2017 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 25 268 (24 248) MSEK
- Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,0 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 1 procent och uppgick till 2 596 (2 558) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 6 procent och uppgick till 2 917 (2 744) MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 7 procent och uppgick till 2 896 (2 713) MSEK
- Justerad EBITA marginal uppgick till 11,5 procent (11,3 procent)
- Justerat resultat före skatt ökade med 9 procent till 2 630 (2 410) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -409 (-191) MSEK varav -134 (-185) MSEK är kassaflödespåverkande
- Periodens resultat uppgick till 1 656 (1 625) MSEK
- Resultat per aktie<sup>1</sup> uppgick till 2,08 (2,15) SEK
- Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,6 procent (15,5 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 2 282 (1 043) MSEK
- Förvärvet av BSN medical slutfördes den 3 april 2017
- SCAs årsstämma har beslutat att dela ut och notera hygienverksamheten, det blivande hygien- och hälsobolaget Essity AB. Förberedelserna för att genomföra utdelningen och noteringen av SCA Hygiene AB fortgår med inriktning mot första dag för separat handel i de båda bolagen under juni månad 2017
- De finansiella målen har uppdaterats för koncernen och är en årlig organisk tillväxt på över 3 procent och en justerad avkastning på sysselsatt kapital på över 15 procent

<sup>1</sup> Indikativ vinst per aktie under antagande att antalet utgivna aktier i SCA Hygiene AB per den 31 mars 2017 motsvarar antalet utgivna aktier i SCA (702,3 miljoner) vid samma tidpunkt. Det faktiska antalet utgivna aktier i SCA Hygiene AB per den 31 mars 2017 var 5 000.

### RESULTATUTVECKLING

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	25 268	24 248	4
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) <sup>2</sup>	2 917	2 744	6
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	2 596	2 558	1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-21	-31	
Justerat rörelseresultat <sup>2</sup>	2 896	2 713	7
Jämförelsestörande poster	-409	-191	
Rörelseresultat	2 487	2 522	-1
Finansiella poster	-266	-303	
Resultat före skatt	2 221	2 219	0
Justerat resultat före skatt <sup>2</sup>	2 630	2 410	9
Skatter	-565	-594	
Periodens resultat	1 656	1 625	2
Resultat per aktie, SEK	2,08	2,15	

<sup>2</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

SCAs aktieägare beslutade på årsstämman den 5 april 2017 att dela SCA i två noterade bolag. Det ena bolaget, ett effektivt och välinvesterat skogsbolag, SCA. Det andra bolaget, ett ledande globalt hygien- och hälsobolag, Essity. Delningen syftar till att långsiktigt öka värdet för aktieägarna genom ökat fokus, kundnytta, utvecklingsmöjligheter samt möjliggöra för respektive bolag att framgångsrikt realisera sina strategier. Vi ser fram emot en spännande framtid för dessa två starka noterade bolag.

Den 3 april 2017 slutfördes förvärvet av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag. Förvärvet av BSN medical passar SCA strategiskt mycket väl och kommer att bidra till att förverkliga vår vision att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa. BSN medical har ledande marknadspositioner inom flera attraktiva medicintekniska produktkategorier och utgör en ny tillväxtplattform.

Vi vidareutvecklade våra kund- och konsumenterbjudanden och lanserade fem innovationer under kvartalet. I Latinamerika lanserade vi innovationer inom Consumer Tissue under varumärket Familia samt inom Feminine Care under varumärket Saba. I Ryssland upgraderade vi vårt erbjudande inom Baby Care under varumärket Libero. Inom Incontinence Products lanserade vi två innovationer under det världsledande varumärket TENA. I Frankrike lanserade vi under april 2017 produkter inom Baby Care under vårt starka varumärke Lotus.

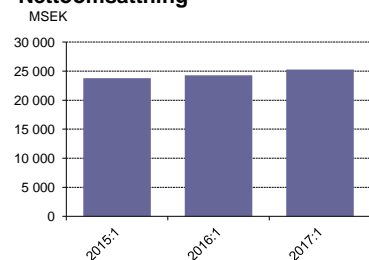
Vårt arbete med kontinuerliga effektiviseringar och kostnadsbesparingar inom hela värdekedjan har fortsatt. Under kvartalet har vi som en del av vår Tissue roadmap beslutat om investeringar i Mexiko och Storbritannien för att stärka våra produkterbjudanden. Dessutom har en stängning av en mjukpappersmaskin och avyttring av en mjukpappersanläggning genomförts i Storbritannien. Detta ligger i linje med vår strategi att effektivisera produktionen och säkerställa kapacitet för framtida tillväxt för att öka värdeskapandet inom affärsområdena Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Vårt arbete med att förbättra eller lämna underpresterande marknadspositioner har fortsatt. En betydligt bättre lönsamhet inom Incontinence Products i Nordamerika, avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien har under första kvartalet haft en positiv påverkan på marginalen inom Personal Care.

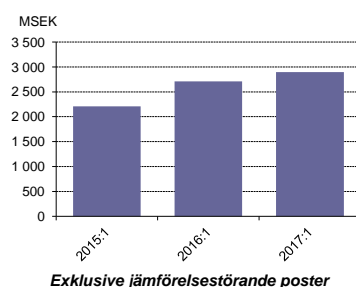
Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2017 ökade med 4,2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningen ökade med 1,0 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 5,2 procent och på mogna marknader minskade den med 0,9 procent.

Koncernens justerade EBITA för det första kvartalet 2017, exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar samt andra åtgärder för att förbättra lönsamheten. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre energi- och råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Koncernens justerade EBITA-marginal ökade med 0,2 procentenheter och uppgick till 11,5 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 60 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 0,1 procentenhet och uppgick till 15,6 procent.

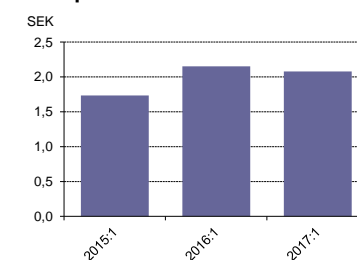
### Nettoomsättning



### Justerad EBITA



### Vinst per aktie



**JUSTERAD RESULTATUTVECKLING**

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	25 268	24 248	4
Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>	-18 050	-17 576	
Justerat bruttoresultat <sup>1</sup>	7 218	6 672	8
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup>	-4 301	-3 928	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) <sup>1</sup>	2 917	2 744	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar <sup>1</sup>	-21	-31	
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	2 896	2 713	7
Finansiella poster	-266	-303	
Justerat resultat före skatt <sup>1</sup>	2 630	2 410	9
Justerade skatter <sup>1</sup>	-659	-634	
Justerat resultat för perioden <sup>1</sup>	1 971	1 776	11
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			
Justerade Marginaler (%)			
Bruttomarginal <sup>1</sup>	28,6	27,5	
EBITA marginal <sup>1</sup>	11,5	11,3	
Rörelsemarginal <sup>1</sup>	11,5	11,2	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	
Vinstmarginal <sup>1</sup>	10,4	10,0	
Skatter <sup>1</sup>	-2,6	-2,6	
Nettomarginal <sup>1</sup>	7,8	7,4	
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			

**JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1703	1603	%
Personal Care	1 228	977	26
Consumer Tissue	1 151	1 078	7
Professional Hygiene	720	777	-7
Övrigt	-182	-88	
Totalt <sup>1</sup>	2 917	2 744	6
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			

**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1703	1603	%
Personal Care	1 224	974	26
Consumer Tissue	1 149	1 061	8
Professional Hygiene	705	765	-8
Övrigt	-182	-87	
Totalt <sup>1</sup>	2 896	2 713	7
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			

**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1703	1603	%
Personal Care	1 063	930	14
Consumer Tissue	1 245	1 272	-2
Professional Hygiene	848	152	458
Övrigt	-70	-420	
Totalt	3 086	1 934	60

## KONCERNEN

### MARKNAD/OMVÄRLD

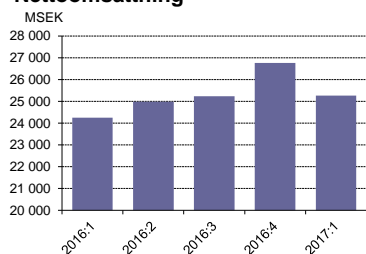
#### Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Den globala marknaden för hygienprodukter var delvis utmanande under det första kvartalet 2017.

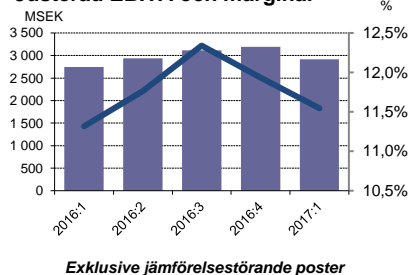
De europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn uppvisade högre efterfrågan men fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens. De europeiska och nordamerikanska detaljhandelsmarknaderna för incontinence products uppvisade hög tillväxt. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan på incontinence products. Den globala marknaden för incontinence products präglades av fortsatt hög konkurrens. I Europa var efterfrågan stabil på baby care men minskade något på feminine care. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på baby care och feminine care. Den globala marknaden för baby care och flera marknader för feminine care präglades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för consumer tissue uppvisade låg tillväxt och ökad konkurrens. Den kinesiska consumer tissue marknaden uppvisade högre efterfrågan. De europeiska och nordamerikanska marknaderna för professional hygiene uppvisade låg tillväxt.

#### Nettoomsättning



#### Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

#### Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>4,2</b>
Pris/mix	0,3
Volym	0,7
Valuta	2,6
Förvärv	0,6
Avyttringar	0

#### Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>6</b>
Pris/mix	2
Volym	4
Råmaterial	-1
Energi	-1
Valuta	1
Övrigt	1

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

#### Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4,2 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 25 268 (24 248) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,0 procent varav volym var 0,7 procent och pris/mix var 0,3 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 0,9 procent och ökade på tillväxtmarknader med 5,2 procent. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 0,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 6 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 917 (2 744) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet av Wausau Paper Corp. samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Kostnadsbesparingarna uppgick till 214 MSEK. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre energi- och råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

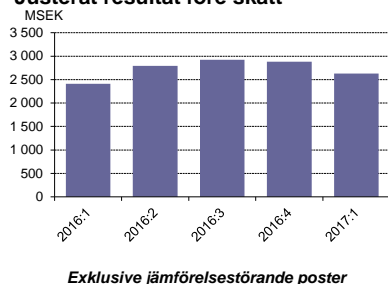
Jämförelsestörande poster uppgick till -409 (-191) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -460 MSEK hänförliga till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag, största delen avser utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige. Dessutom ingår integreringskostnader relaterade till Wausau Paper Corp förvärvet om cirka -30 MSEK, omstruktureringskostnader om -80 MSEK hänförliga till stängning av en mjukpappersmaskin i Storbritannien samt övriga kostnader om -104 MSEK. En upplösning av en reservering avseende konkurrens mål i Polen påverkade positivt med cirka 265 MSEK.

Finansiella poster minskade till -266 (-303) MSEK. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden.

Justerat resultat före skatt ökade med 9 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 630 (2 410) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 659 (634) MSEK.

Justerat resultat för perioden, ökade med 11 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 971 (1 776) MSEK.

**Justerat resultat före skatt**

Periodens resultat ökade med 2 procent (minskade med 1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 656 (1 625) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,08 (2,15) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,6 (15,5) procent.

**KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING****Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 146 (3 900) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -253 (-1 071) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade. Löpande investeringar uppgick till -596 (-664) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 3 086 (1 934) MSEK.

Finansiella poster minskade till -266 (-303) MSEK. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 627 (662) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 2 282 (1 043) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till en lägre rörelsekapitalbindning och ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -256 (-422) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 23 (-6 474) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 2 262 (-5 317) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden minskat med 3 051 MSEK och uppgick till 32 122 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 28 030 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 2 262 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 779 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 10 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,75 (0,53). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,65 (0,42). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 37 (56) procent.

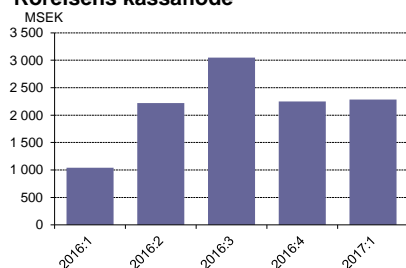
**EGET KAPITAL****Januari–mars 2017**

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 528 MSEK och uppgick till 43 108 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 656 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 543 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 135 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 306 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 960 MSEK. Transaktioner med aktieägare (SCA AB) ökade eget kapital med 243 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 45 MSEK.

**SKATT****Januari–mars 2017**

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 659 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 25,1 procent för perioden.

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 565 MSEK, motsvarande en skattesats om 25,4 procent för perioden.

**Rörelsens kassaflöde**

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

### **SCA Hygiene AB stärker mjukpappersverksamheten i Storbritannien**

Den 26 januari 2017 meddelade SCA att bolaget för att möta ökad efterfrågan på högkvalitativt mjukpapper och stärka produkterbudandet i Storbritannien investerar i en TAD-maskin (Through Air Drying) vid sin mjukpappersanläggning i Skelmersdale. SCA Hygiene AB har också beslutat om stängning av en äldre mjukpappersmaskin i Stubbins samt tecknat avtal om att avyttra mjukpappersanläggningen i Chesterfield till Sidcot Group Limited. Åtgärderna är en del av SCA Hygiene ABs Tissue Roadmap och ligger i linje med bolagets strategi att effektivisera produktionen och säkerställa kapacitet för framtida tillväxt för att öka värdeskapandet inom affärsområdena Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Efter investeringen vid mjukpappersanläggningen i Skelmersdale om cirka 160 MSEK, kommer produktionskapaciteten av högkvalitativa TAD-produkter att uppgå till 28 000 ton.

Kostnaden för stängningen av den äldre mjukpappersmaskinen i Stubbins, med en årlig produktionskapacitet på 20 000 ton, förväntas uppgå till cirka 120 MSEK och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post varav 80 MSEK har redovisats i det första kvartalet 2017. Av kostnaderna förväntas cirka 70 MSEK vara kassaflödespåverkande.

Sidcot Group Limited betalade en köpeskilling om cirka 3 MGBP (cirka 35 MSEK) för produktionsanläggningen i Chesterfield. Anläggningen producerar moderrullar men har ingen konverteringskapacitet. SCA Hygiene AB kommer inte ha ett internt behov av den typ av moderrullar som produceras vid anläggningen. Den årliga produktionskapaciteten uppgår till 31 000 ton. En nedskrivning om cirka 10 MSEK redovisades som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2016. Transaktionen slutfördes under första kvartalet 2017.

### **SCA Hygiene AB investerar för att ytterligare stärka mjukpappersverksamheten i Mexiko samt barnblöjverksamheten i Europa**

Den 23 februari 2017 meddelade SCA att bolaget för att ytterligare stärka konkurrenskraften och möjliggöra framtida tillväxt inom mjukpappersverksamheten i Mexiko beslutat att investera cirka 105 MUSD (cirka 950 MSEK) vid en av bolagets anläggningar i landet. SCA Hygiene AB har även, för att stärka produkterbudandet inom barnblöjor i Europa, beslutat att investera cirka 40 MEUR (cirka 380 MSEK) vid anläggningar i Europa. Investeringen i Mexiko kommer att stärka SCAs produkterbudande av högkvalitativt mjukpapper under varumärket Regio.

### **SCA Hygiene AB lånar 2 miljarder euro på obligationsmarknaden**

Den 15 mars 2017 meddelade SCA att SCA Hygiene AB under sitt EMTN (Euro Medium Term Note) program lånat 2 miljarder euro till en genomsnittsränta om 0,98 procent och en genomsnittlig löptid på 6,35 år. Syftet med transaktionen var att finansiera förvärvet av BSN medical.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET

### SCA Hygiene ABs förvärv av BSN medical slutfört

Den 3 april 2017 meddelade SCA att bolagets förvärv av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, har slutförts. BSN medical utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgår till 1 400 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR<sup>1)</sup>. SCA Hygiene AB konsoliderar BSN medical från och med den 3 april 2017.

BSN medicals omsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK) och justerad EBITDA<sup>2)</sup> för 2016 uppgick till 210 MEUR (1 986 MSEK). Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,3 procent.

BSN medical kommer att inkluderas i affärsområdet Personal Care. Tillsammans med affärsenheten, Incontinence Care, bildar BSN medical den nya affärsenheten Health and Medical Solutions. Affärsenheten leds av Margareta Lehmann, tidigare Chef för SCA Incontinence Care.

Förvärvet av BSN medical passar SCA Hygiene AB strategiskt mycket väl och stöder bolagets vision; att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa, två områden som är nära sammankopplade. SCA Hygiene ABs Incontinence Products verksamhet, med det globalt ledande varumärket TENA, delar samma positiva marknadsegenskaper, kundbas och försäljningskanaler som BSN medical, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

BSN medical har med välkända varumärken som Leukoplast, Cutimed, JOBST, Delta och Actimove, ledande marknadspositioner inom flera attraktiva medicintekniska produktkategorier och skapar en ny tillväxtplattform med framtida möjligheter för branschkonsolidering.

Förvärvet förväntas generera årliga synergier om minst 30 MEUR, med full effekt tre år efter att transaktionen slutförts. Omstrukturingskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 10 MEUR under de första tre åren efter slutförandet av transaktionen. BSN medical förvärvet förväntas bidra positivt till SCA Hygiene ABs vinst per aktie från första året. Bolaget har en affärsmodell med starkt kassaflöde och låg kapitalbindning. Förvärvet är helt lånefinansierat. SCA Hygiene ABs avsikt är att även fortsättningsvis upprätthålla en solid investment grade rating.

<sup>1)</sup> Baserad på nettolåneskuld per 31 december 2016. Slutgiltig övertagen nettolåneskuld baseras på 31 mars, 2017.

<sup>2)</sup> Exklusive jämförelsestörande poster

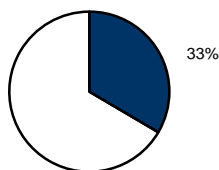
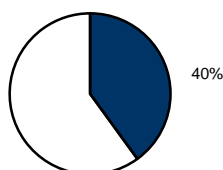
### SCA blir två noterade bolag: Skogsbolaget SCA och Hygien- och hälsobolaget Essity

SCAs årsstämma 2017 beslutade den 5 april 2017 att samtliga aktier i det helägda dotterbolaget SCA Hygiene AB (under namnändring till Essity Aktiebolag), innehållande SCA koncernens hygienverksamhet, ska delas ut till aktieägarna i SCA. Förberedelserna för att genomföra utdelningen och noteringen av SCA Hygiene AB fortgår med inriktning mot första dag för separat handel i de båda bolagen under juni månad 2017.

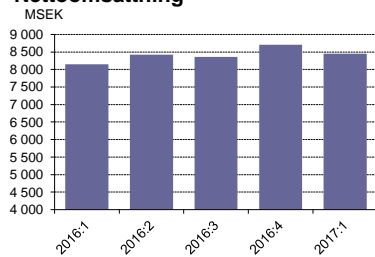
SCA har även kallat till extra bolagsstämma den 17 maj 2017 kl. 12.00 i Sundsvall för nyval av styrelseledamöter i SCA, vilka avses tillträda vid tidpunkten för första dag för separat handel i de båda bolagen.

### Förändring av finansiella mål

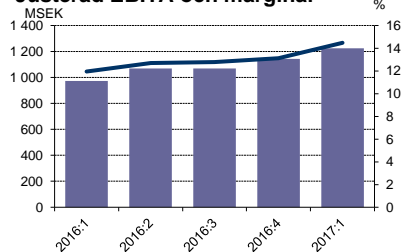
Den 27 april 2017 meddelade SCA att i samband med uppdelningen av koncernen har de finansiella målen för hygienverksamheten uppdaterats. Befintliga mål för Personal Care och Tissue har ersatts med mål för koncernen. Även fortsättningsvis används mål för organisk försäljningstillväxt och justerad avkastning på sysselsatt kapital (definierad som justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA)/sysselsatt kapital). Nivån på målen har bestämts med utgångspunkt i det vägda genomsnittet av de tidigare målen samt beaktande av bedömd påverkan från BSN medical förvärvet. De nya målen för koncernen är en årlig organisk tillväxt på över 3 procent och en justerad avkastning på sysselsatt kapital på över 15 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
1703Andel av koncernen, justerad EBITA  
1703

## Nettoomsättning



## Justerad EBITA och marginal



## Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>3,8</b>
Pris/mix	0,7
Volym	0,4
Valuta	2,7
Förvärv	0
Avyttringar	0

## Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>26</b>
Pris/mix	5
Volym	5
Råmaterial	1
Energi	0
Valuta	2
Övrigt	13

## PERSONAL CARE

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	8 455	8 151	4
Justerad EBITA*	1 228	977	26
Justerad EBITA marginal, %*	14,5	12,0	
Justerat rörelseresultat*	1 224	974	26
Justerad rörelsemarginal, %*	14,5	11,9	
Justerad ROCE, %*	35,4	28,9	
Operativt kassaflöde	1 063	930	

\*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

## Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 3,8 procent och uppgick till 8 455 (8 151) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,1 procent varav volym var 0,4 procent och pris/mix var 0,7 procent.

Avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 0,3. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 42 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 3,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,7 procent.

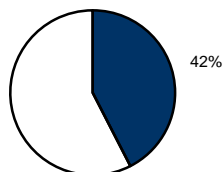
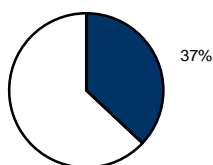
Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 2,0 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Nordamerika. I Europa uppvisade detaljhandeln en god tillväxt medan en lägre försäljning till vårdsektorn påverkade tillväxten negativt. Inom Baby Care minskade den organiska försäljningen med 4,2 procent. Minskningen var främst hänförlig till avvecklingarna av Baby Care verksamheterna i Mexiko och Indien. Inom Feminine Care ökade den organiska försäljningen med 4,5 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 26 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 228 (977) MSEK. EBITA resultatet påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer, lägre råvarukostnader, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes.

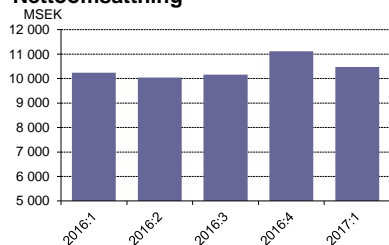
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 35,4 (28,9) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 491 (1 218) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 1 063 (930) MSEK.

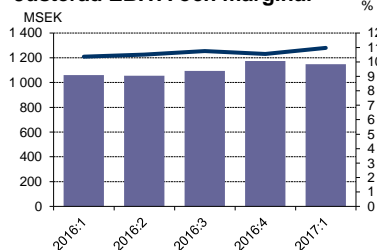


Andel av koncernen, nettoomsättning  
1703Andel av koncernen, justerad EBITA  
1703

## Nettoomsättning



## Justerad EBITA och marginal



## Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>2,3</b>
Pris/mix	-0,3
Volym	0,9
Valuta	1,7
Förvärv	0
Avyttringar	0

## Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>7</b>
Pris/mix	-2
Volym	2
Råmaterial	6
Energi	-3
Valuta	3
Övrigt	1

## CONSUMER TISSUE

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	10 473	10 238	2
Justerad EBITA*	1 151	1 078	7
Justerad EBITA marginal, %*	11,0	10,5	
Justerat rörelseresultat*	1 149	1 061	8
Justerad rörelsemarginal, %*	11,0	10,4	
Justerad ROCE, %*	11,4	10,6	
Operativt kassaflöde	1 245	1 272	

\*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

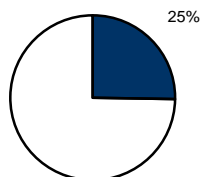
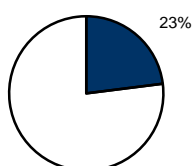
## Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 2,3 procent och uppgick till 10 473 (10 238) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,6 procent varav volym var 0,9 procent och pris/mix var -0,3 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 1,6 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljning av produkter under detaljhandelns egna varumärken och lägre försäljning av moderrullar. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 5,2 procent. Ökningen var relaterad till Asien, Latinamerika och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,7 procent.

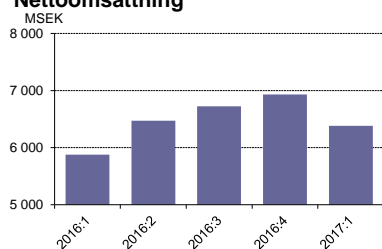
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 7 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 151 (1 078) MSEK. Ökningen var relaterad till högre volymer, lägre råvarukostnader och kostnadsbesparingar. Lägre priser och högre energikostnader påverkade resultatet negativt.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,4 (10,6) procent.

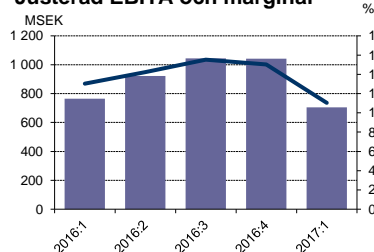
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 1 661 (1 573) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade och uppgick till 1 245 (1 272) MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
1703Andel av koncernen, justerad EBITA  
1703

## Nettoomsättning



## Justerad EBITA och marginal



## Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>8,6</b>
Pris/mix	0,9
Volym	1,2
Valuta	4,0
Förvärv	2,5
Avyttringar	0

## Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
<b>Totalt</b>	<b>-7</b>
Pris/mix	4
Volym	4
Råmaterial	-15
Energi	0
Valuta	4
Övrigt	-4

## PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	6 383	5 876	9
Justerad EBITA*	720	777	-7
Justerad EBITA marginal, %*	11,3	13,2	
Justerat rörelseresultat*	705	765	-8
Justerad rörelsemarginal, %*	11,0	13,0	
Justerad ROCE, %*	13,7	17,8	
Operativt kassaflöde	848	152	

\*) Exklusive omstruktureringkostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

## Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,6 procent och uppgick till 6 383 (5 876) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,1 procent varav volym var 1,2 procent och pris/mix var 0,9 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 2,5 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader var i nivå med föregående år. En ökad försäljning i Västeuropa kompenserade för en lägre försäljning i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 17 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 13,2 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Latinamerika. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,0 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 7 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 720 (777) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre returpapperspriser. Högre försäljningskostnader påverkade resultatet negativt. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade resultatet.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 13,7 (17,8) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott minskade till 1 153 (1 178) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 848 (152) MSEK.

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

Stockholm, 27 april 2017  
SCA Hygiene AB (publ)

Pär Boman  
Styrelseordförande

Ewa Björling  
Ledamot

Maija-Liisa Friman  
Ledamot

Annemarie Gardshol  
Ledamot

Johan Malmquist  
Ledamot

Bert Nordberg  
Ledamot

Louise Svanberg  
Ledamot

Lars Rebień Sörensen  
Ledamot

Barbara Milian Thoralfsson  
Ledamot

Magnus Groth  
Ledamot  
Verkställande direktör

## Revisors granskningsrapport SCA Hygiene AB (publ), org.nr 556325-5511

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för SCA Hygiene AB (publ) per 31 mars 2017 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Stockholm den 27 april 2017  
Ernst & Young AB

Hamish Mabon  
Auktoriserad revisor

## KOMMANDE RAPPORTER

Under 2017 publiceras kvartalsrapporter den 18 juli och 26 oktober. Bokslutsrapporten för 2017 kommer att publiceras den 26 januari 2018.

## INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2017

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av Magnus Groth, vd och koncernchef.

Tid: klockan 10.00, torsdagen den 27 april, 2017

Plats: SCAs huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presentationen kommer att webbsändas på [www.sca.com](http://www.sca.com). För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 646 851 2407 eller +46 (0)8 5052 0110. Uppge "SCA" eller konferens id 961663.

Stockholm, 27 april 2017  
SCA Hygiene AB (publ)

Magnus Groth  
Vd och koncernchef

### För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, +46 8 788 51 31

Johan Karlsson, chef Investerarrelationer, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 51 30

Linda Nyberg, chef Mediarelationer och Onlinekommunikation, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 51 58

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 34

### Notera

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. 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 27 april 2017 kl. klockan 08:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

Karl Stoltz, Media Relations Manager, +46 8 788 51 55

## RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:1	2016:1	2016:4	1703	1603
Nettoomsättning	25 268	24 248	26 772	25 268	24 248
Kostnad för sålda varor <sup>1,2</sup>	-18 050	-17 576	-19 131	-18 050	-17 576
Jämförelsestörande poster <sup>1,2</sup>	-212	-22	-49	-212	-22
Bruttoresultat	7 006	6 650	7 592	7 006	6 650
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1,2</sup>	-4 330	-3 960	-4 495	-4 330	-3 960
Jämförelsestörande poster <sup>1,2</sup>	-109	-164	-630	-109	-164
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	29	32	49	29	32
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	2 596	2 558	2 516	2 596	2 558
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar <sup>1</sup>	-21	-31	-51	-21	-31
Jämförelsestörande poster <sup>1,2</sup>	-88	-5	-9	-88	-5
Rörelseresultat	2 487	2 522	2 456	2 487	2 522
Finansiella poster	-266	-303	-265	-266	-303
Resultat före skatt	2 221	2 219	2 191	2 221	2 219
Skatter	-565	-594	-1 021	-565	-594
Periodens resultat	1 656	1 625	1 170	1 656	1 625
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 460	1 512	985	1 460	1 512
Innehav utan bestämmande inflytande	196	113	185	196	113
Medelantal aktier före utspädning, miljoner <sup>3</sup>	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner <sup>3</sup>	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare <sup>3</sup>					
- före utspädningseffekter	2,08	2,15	1,40	2,08	2,15
- efter utspädningseffekter	2,08	2,15	1,40	2,08	2,15
<sup>1</sup> Varav avskrivningar	-1 270	-1 223	-1 350	-1 270	-1 223
<sup>2</sup> Varav nedskrivningar	-186	-1	-146	-186	-1
<sup>3</sup> Antal aktier motsvarar antalet utgivna aktier i SCA					
Bruttomarginal	27,7	27,4	28,4	27,7	27,4
EBITA marginal	10,3	10,5	9,4	10,3	10,5
Rörelsemarginal	9,8	10,4	9,2	9,8	10,4
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,2
Vinstmarginal	8,7	9,2	8,2	8,7	9,2
Skatter	-2,2	-2,4	-3,8	-2,2	-2,4
Nettomarginal	6,5	6,8	4,4	6,5	6,8
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
<b>Bruttomarginal</b>	28,6	27,5	28,5	28,6	27,5
EBITA marginal	11,5	11,3	11,9	11,5	11,3
Rörelsemarginal	11,5	11,2	11,7	11,5	11,2
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,2
Vinstmarginal	10,4	10,0	10,7	10,4	10,0
Skatter	-2,6	-2,6	-4,1	-2,6	-2,6
Nettomarginal	7,8	7,4	6,6	7,8	7,4

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:1	2016:1	2016:4	1703	1603
Periodens resultat	1 656	1 625	1 170	1 656	1 625
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	779	-1 833	3 501	779	-1 833
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-236	455	-795	-236	455
	543	-1 378	2 706	543	-1 378
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	1	-2	-3	1	-2
Kassaflödessäkringar	-187	-25	232	-187	-25
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	443	160	238	443	160
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-177	-464	648	-177	-464
Övrigt totalresultat från intressebolag	-29	-24	18	-29	-24
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	91	117	-208	91	117
	142	-238	925	142	-238
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	685	-1 616	3 631	685	-1 616
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2 341</b>	<b>9</b>	<b>4 801</b>	<b>2 341</b>	<b>9</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	2 167	-41	4 550	2 167	-41
Innehav utan bestämmande inflytande	174	50	251	174	50

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1703	1603
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		
Ingående balans den 1 januari	33 204	42 986
Summa totalresultat för perioden	2 167	-41
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) <sup>1</sup>	243	453
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	499	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-287	0
Utgående balans	35 826	43 398
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		
Ingående balans den 1 januari	6 376	5 289
Summa totalresultat för perioden	174	50
Utdelning	-16	-13
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	461	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	287	0
Utgående balans	7 282	5 326
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>43 108</b>	<b>48 724</b>
<sup>1</sup> Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	194	43
Skatteeffekter	49	410
Total	243	453

**KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1703	1603
Kassamässigt rörelseöverskott	4 146	3 900
Förändring av rörelsekapital	-253	-1 071
Löpande netto investeringar	-596	-664
Omstruktureringskostnader m.m.	-211	-231
Operativt kassaflöde	3 086	1 934
Finansiella poster	-266	-303
Skattebetalning	-627	-662
Övrigt	89	74
Rörelsens kassaflöde	2 282	1 043
Företagsförvärv	0	-6 492
Strategiska investeringar i anläggningar	-256	-422
Avyttringar	23	18
Kassaflöde före utdelning	2 049	-5 853
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	18	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-13
Transaktioner med aktieägare	211	549
Nettokassaflöde	2 262	-5 317
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 173	-19 058
Nettokassaflöde	2 262	-5 317
Omvärderingar mot eget kapital	779	-1 834
Omräkningsdifferenser	10	414
Nettolåneskuld vid periodens slut	-32 122	-25 795
Skuldsättningsgrad, ggr	0,75	0,53
Skuldbetalningsförmåga, %	37	56

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1703	1603
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	2 221	2 219
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	1 545	1 211
	3 766	3 430
Betald skatt	-627	-662
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	3 139	2 768
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring i varulager	-606	-43
Förändring i rörelsefordringar	342	158
Förändring i rörelseskulder	12	-1 186
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	2 887	1 697
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Företagsförvärv	0	-4 387
Avyttringar	23	18
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-880	-1 091
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	31	5
Utbetalning av lån till utomstående	-297	-138
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-1 123	-5 593
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	18	0
Förändring fordringar på koncernbolag	-927	-181
Upptagna lån	29 977	6 535
Amortering av lån	-4 654	-3 394
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-13
Transaktioner med aktieägarna	211	549
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	24 609	3 496
<b>Periodens kassaflöde</b>	26 373	-400
Likvida medel vid periodens början	4 244	4 828
Kursdifferens i likvida medel	-1	9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	30 616	4 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,11	2,42
<b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>		
<b>Periodens kassaflöde</b>	26 373	-400
Amortering av lån	4 654	3 394
Upptagna lån	-29 977	-6 535
Utbetalning av lån till utomstående	297	138
Investering via finansiell lease	-3	0
Förändring fordringar på koncernbolag	927	181
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	-2 105
Upplupna räntor	-9	10
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	2 262	-5 317
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 457	1 224
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	8	-1
Reversering av reserv för pågående konkurrens mål	-266	0
Resultat vid avyttringar	-1	0
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-107	0
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-121	-77
Reservering för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	450	0
Övrigt	125	65
<b>Summa</b>	1 545	1 211



**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	19 099	19 253
Övriga immateriella tillgångar	7 833	7 665
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	47 882	47 494
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 045	1 096
Aktier och andelar	33	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	530	335
Långfristiga fordringar koncernbolag	1	0
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	3
Långfristiga finansiella tillgångar	620	714
Uppskjutna skattefordringar	1 565	1 457
Andra långfristiga tillgångar	218	241
Summa anläggningstillgångar	78 826	78 290
<b>Varulager</b>		
Kundfordringar	11 484	10 944
Aktuella skattefordringar	15 628	15 843
Kortfristiga fordringar koncernbolag	867	740
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	36	57
Övriga kortfristiga fordringar	2 362	1 433
Kortfristiga finansiella fordringar	2 346	2 333
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	518	244
Likvida medel <sup>1</sup>	130	156
Summa omsättningstillgångar	30 616	4 244
Summa tillgångar	63 987	35 994
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	142 813	114 284
Övrigt tillskjutet kapital	0	0
Reserver	0	0
Balanserade vinstmedel	4 254	4 061
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 572	29 143
Innehav utan bestämmande inflytande	35 826	33 204
Summa eget kapital	7 282	6 376
Summa eget kapital	43 108	39 580
<b>Skulder</b>		
Långfristiga finansiella skulder <sup>1</sup>	51 593	31 299
Långfristiga skulder koncernbolag	29	48
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	0	0
Avsättningar för pensioner	4 622	5 273
Uppskjutna skatteskulder	3 938	3 872
Övriga långfristiga avsättningar	1 182	1 407
Övriga långfristiga skulder	85	72
Summa långfristiga skulder	61 449	41 971
Kortfristiga finansiella skulder	10 069	5 089
Kortfristiga skulder koncernbolag	178	259
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	484	485
Leverantörsskulder	12 812	12 972
Aktuella skatteskulder	1 041	915
Kortfristiga avsättningar	1 645	1 409
Övriga kortfristiga skulder	12 027	11 604
Summa kortfristiga skulder	38 256	32 733
Summa skulder	99 705	74 704
Summa eget kapital och skulder	142 813	114 284

<sup>1</sup> Ökningen av likvida medel och långfristiga finansiella skulder beror främst på nyupptagna lån i samband med finansieringen av förvärvet av BSN medical. Förvärvet slutfördes den 3 april 2017.

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)**

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Skuldsättningsgrad, ggr	0,75	0,89
Soliditet	25%	29%
Eget kapital	43 108	39 580
Eget kapital per aktie, SEK	61	56
Avkastning på eget kapital	9,5%	9,3%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	15,3%	14,5%
Sysselsatt kapital	75 230	74 753
- varav rörelsekapital	3 831	4 143
Avkastning på sysselsatt kapital*	11,8%	12,1%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	16,3%	16,4%
Nettolåneskuld	32 122	35 173
Avsättningar för omstruktureringkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 182	1 407
- Rörelseskulder	638	866
***) varav avsättningar för skatterisker	558	516
*) rullande 12 månaders		

**NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)**

MSEK	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	8 455	8 151	8 455	8 711	8 362	8 427	8 151	8 681
Consumer Tissue	10 473	10 238	10 473	11 115	10 164	10 043	10 238	10 630
Professional Hygiene	6 383	5 876	6 383	6 929	6 725	6 471	5 876	5 736
Övrigt	-43	-17	-43	17	-16	42	-17	2
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>25 268</b>	<b>24 248</b>	<b>25 268</b>	<b>26 772</b>	<b>25 235</b>	<b>24 983</b>	<b>24 248</b>	<b>25 049</b>

**JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)**

MSEK	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	1 228	977	1 228	1 161	1 072	1 073	977	1 088
Consumer Tissue	1 151	1 078	1 151	1 190	1 110	1 072	1 078	1 052
Professional Hygiene	720	777	720	1 059	1 060	940	777	918
Övrigt	-182	-88	-182	-215	-128	-146	-88	-172
<b>Summa justerat EBITA</b>	<b>2 917</b>	<b>2 744</b>	<b>2 917</b>	<b>3 195</b>	<b>3 114</b>	<b>2 939</b>	<b>2 744</b>	<b>2 886</b>

**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)**

MSEK	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	1 224	974	1 224	1 143	1 068	1 070	974	1 086
Consumer Tissue	1 149	1 061	1 149	1 173	1 093	1 055	1 061	1 035
Professional Hygiene	705	765	705	1 042	1 044	922	765	908
Övrigt	-182	-87	-182	-214	-129	-147	-87	-172
<b>Summa justerat rörelseresultat <sup>1</sup></b>	<b>2 896</b>	<b>2 713</b>	<b>2 896</b>	<b>3 144</b>	<b>3 076</b>	<b>2 900</b>	<b>2 713</b>	<b>2 857</b>
Finansiella poster	-266	-303	-266	-265	-156	-111	-303	-233
Justerat resultat före skatt <sup>1</sup>	2 630	2 410	2 630	2 879	2 920	2 789	2 410	2 624
Justerade skatter	-659	-634	-659	-1 096	-451	-2 174	-634	-913
Justerat periodens resultat <sup>2</sup>	1 971	1 776	1 971	1 783	2 469	615	1 776	1 711
<sup>1</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-409	-191	-409	-688	-714	-1 232	-191	773
<sup>2</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-315	-151	-315	-613	-597	-1 040	-151	816

**JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)**

Procent	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	14,5	12,0	14,5	13,3	12,8	12,7	12,0	12,5
Consumer Tissue	11,0	10,5	11,0	10,7	10,9	10,7	10,5	9,9
Professional Hygiene	11,3	13,2	11,3	15,3	15,8	14,5	13,2	16,0

**RAPPORT ÖVER RESULTAT**

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Nettoomsättning	25 268	26 772	25 235	24 983	24 248
Kostnad för sålda varor	-18 050	-19 131	-17 881	-17 850	-17 576
Jämförelsestörande poster	-212	-49	-353	-108	-22
Bruttoresultat	7 006	7 592	7 001	7 025	6 650
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 330	-4 495	-4 283	-4 227	-3 960
Jämförelsestörande poster	-109	-630	-213	-1 106	-164
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	29	49	43	33	32
EBITA	2 596	2 516	2 548	1 725	2 558
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-21	-51	-38	-39	-31
Jämförelsestörande poster	-88	-9	-148	-18	-5
Rörelseresultat	2 487	2 456	2 362	1 668	2 522
Finansiella poster	-266	-265	-156	-111	-303
Resultat före skatt	2 221	2 191	2 206	1 557	2 219
Skatter	-565	-1 021	-334	-1 982	-594
Periodens resultat	1 656	1 170	1 872	-425	1 625

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK		
MSEK	1703	1603
Administrationskostnader	-178	0
Övriga rörelseintäkter	8	0
Rörelseresultat	-170	0
Finansiella poster	3 879	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 709</b>	<b>0</b>
Skatt	85	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 794</b>	<b>0</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	6	7
Finansiella anläggningstillgångar	167 815	167 852
Summa anläggningstillgångar	167 821	167 859
Omsättningstillgångar	883	149
<b>Summa tillgångar</b>	<b>168 704</b>	<b>168 008</b>
Bundet eget kapital	0	0
Fritt eget kapital	78 780	74 986
Summa eget kapital	78 780	74 986
Obeskattade reserver	0	0
Avsättningar	848	839
Långfristiga skulder	45 265	23 006
Kortfristiga skulder	43 811	69 177
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>168 704</b>	<b>168 008</b>

### Händelser under kvartalet

Under det första kvartalet 2017 fortsatte förberedelserna inför en eventuell utdelning av aktierna i SCA Hygiene AB, koncernens hygienverksamhet, till SCAs aktieägare. Innan årsskiftet överfördes samtliga tillgångar och skulder som är hänförliga till hygien- och huvudkontorsverksamheten, inklusive pensionsåtaganden och finansiella avtal, från SCA till SCA Hygiene AB. Samtliga anställningsavtal i Svenska Cellulosa Aktiebolaget flyttades till SCA Hygiene AB från och med den 1 januari 2017. Överlåtelsen av aktierna i SCA Försäkringsaktiebolag förutsätter enligt lag Finansinspektionens samtycke till ägarbyte, och sådan ansökan gjordes under kvartalet. Under kvartalet har bolaget ökat sin externa upplåning med 27 295 MSEK, framförallt hänförligt till förvärvet av BSN medical.

### Händelser efter kvartalets utgång

Vid SCAs årsstämma den 5 april 2017 beslutades att samtliga aktier i SCA Hygiene AB ska delas ut till SCAs aktieägare per den avstämningsdag styrelsen bestämmer. Vidare offentliggjordes att bolaget ska byta namn till Essity Aktiebolag.

## NOTER

### 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 1 januari 2017 tillämpar SCA följande nyheter och tillägg till IFRS:

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

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

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

På SCAs bolagsstämma den 5 april 2017 togs beslut om att dela ut hygienverksamheten. En översyn enligt IFRS 8 Segment har därför genomförts. SCA Hygiene AB beslöt att dela in verksamheten i tre segment varvid Mjukpapper har delats i Consumer Tissue och Profesional Hygiene. Därutöver kommer Personal Care fortsatt vara ett eget segment som även från andra kvartalet 2017 kommer att innefatta det nya förvärvet av BSN medical, Medical Solutions, vilket är i linje med hur den nya organisationen fortsatt kommer att utvecklas och styras. Jämförelseperioder har omräknats på motsvarande sätt.

SCA Hygiene AB har också beslutat att fortsatt redovisa resultaträkningen funktionsindeldad men utöka antalet rader i resultaträkningen genom att redovisa avskrivningar för förvärvsrelaterade immateriella tillgångar på en separat rad, vilket medför att det blir lättare att jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt. Bolaget har dessutom valt att introducera EBITA som delsumma i koncernens resultaträkning, se not 6 för ytterligare information.

### 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCA Hygiene ABs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 25-31 i SCA Hygiene ABs årsredovisning för 2016. 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.

#### 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 affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av SCAs affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisiker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energirisikpolicy 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.

### 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

SCA-Hygiene-koncernen har haft ett flertal transaktioner med enheter inom Skogsindustriprodukter samt med moderbolaget SCA AB, dessa transaktioner och mellanhavanden åskådliggörs i tabellen nedan. Inköpen från Skogsindustriprodukter avser primärt pappersmassa som används i SCA Hygiene-koncernens tillverkningsprocess. Prissättning mellan enheterna har följt den transfer pricing policy som föreligger inom SCA-koncernen.

Joint ventures och samarbetsarrangemang rubriceras som närstående. Transaktioner med dessa parter är inte väsentliga och specificeras ej särskilt nedan. Det förekommer också ersättningar i form av löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser.

Transaktioner i form av utlåning och omallokering av nettolåneskuld har i samband med att SCA Hygiene AB förvärvat hygienverksamheten klassificerats som transaktioner med ägare. De transaktioner med ägare som genomförts via eget kapital återfinns i rapporten, Koncernens förändringar i eget kapital.

#### Transaktioner och mellanhavanden med koncernföretag

MSEK	1703	1612	1603	1512	1412
Försäljning	-	-	-	-	-
Inköp	132	511	126	482	424
Övriga intäkter	-	56	14	57	14
Finansiella intäkter	43	108	28	132	230
Finansiella kostnader	-7	-2	-	-2	-7
Långfristiga fordringar koncernbolag	1	-	35	39	11
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	-	3	3	3	3
Kortfristiga fordringar koncernbolag	36	57	76	166	117
<i>varav kundfordringar</i>	12	18	20	79	39
<i>varav valutaderivat</i>	13	33	4	10	30
<i>varav energiderivat</i>	11	6	52	77	48
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	2 362	1 433	12 331	12 207	12 764
Långfristiga skulder koncernbolag	29	48	1	-	4
<i>varav valutaderivat</i>	8	12	0	0	3
<i>varav energiderivat</i>	21	36	1	0	1
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder koncernbolag	178	259	234	341	273
<i>varav leverantörsskulder</i>	90	100	100	106	88
<i>varav valutaderivat</i>	34	64	103	29	1
<i>varav energiderivat</i>	25	58	8	3	1
<i>varav övriga kortfristiga skulder</i>	29	37	23	203	183
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	484	485	801	852	1 797

## 4 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå <sup>1</sup>	
31 mars 2017						1	2
Derivat	884	294	590	-	-	-	884
Långfristiga finansiella tillgångar	83	-	-	83	-	83	-
Summa tillgångar	967	294	590	83	-	83	884
Derivat	766	577	189	-	-	-	766
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 361	-	-	-	9 361	-	-
Långfristiga finansiella skulder	51 556	15 901	-	-	35 655	-	15 901
Summa skulder	61 683	16 478	189	0	45 016	0	16 667
31 december 2016							
Derivat	1 259	440	819	-	-	-	1 259
Långfristiga finansiella tillgångar	82	-	-	82	-	82	-
Summa tillgångar	1 341	440	819	82	-	82	1 259
Derivat	705	576	129	-	-	-	705
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	4 656	425	-	-	4 231	-	425
Långfristiga finansiella skulder	31 338	16 021	-	-	15 317	-	16 021
Summa skulder	36 699	17 022	129	-	19 548	-	17 151

<sup>1</sup> Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder uppgår till 61 707 (36 719) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

## 5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

### Förvärv efter rapportperiodens slut

Den 19 december 2016 meddelades att ett avtal om att förvärva BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, träffats. BSN medical utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 1 400 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR. Förvärvet har helt lånefinansierats. Transaktionen som var villkorad av sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter slutfördes den 3 april 2017.

Nedan redovisas en preliminär förvärvsanalys. Den preliminära förvärvsanalysen bygger på den Q1 rapport som SCA erhållit från BSN. SCA har inte haft tillgång till någon mer detaljerad information om ingående poster i öppningsbalansen eftersom förvärvet genomfördes först den 3 april. Det innebär att verkligt värde justeringar och beräkningar av immateriella tillgångar ännu inte genomförts vilket innebär att goodwill endast är preliminärt beräknad.

BSN medicals redovisade nettoomsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK), justerad EBITDA 210 MEUR (1 986 MSEK) och justerad EBITA 197 MEUR (1 863 MSEK).

<b>Förvärvsanalys BSN medical</b>	Preliminär
<b>MSEK</b>	
Immateriella tillgångar	9 995
Anläggningstillgångar	1 447
Omsättningstillgångar	3 121
Likvida medel	497
Låneskulder	-13 184
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-2 684
Rörelseskulder	-1 392
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>-2 200</b>
Goodwill	15 474
Innehav utan bestämmande inflytande	86
<b>Överförd ersättning</b>	<b>13 359</b>
Överförd ersättning	-13 359
Likvida medel i förvärvad verksamhet	497
<b>Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)</b>	<b>-12 863</b>
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-13 184
<b>Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)</b>	<b>-26 047</b>

## 6 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmått

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har under 2016 givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som inte stöds av IFRS.

I kvartalsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I SCA Hygiene årsredovisning för 2016 beskrivs de olika IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några IFRS-resultatmått, exempelvis EBITA, har tillkommit sedan årsredovisningen publicerades, dessa har beskrivits nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmått har beräknats.

Det är viktigt för SCA Hygiene-koncernen att ha en effektiv kapitalstruktur samtidigt som långsiktig tillgång till lånefinansiering skall säkerställas. Kassaflöde i förhållande till nettolåneskuld beaktas med målsättning att upprätthålla en solid investment grade rating. Nedan beskrivs ett antal finansiella resultatmått och hur dessa mått används för att analysera företagets målsättning.

### BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

**Avkastningsmått – Avkastning är ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt**

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE</b>	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.



Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
<b>Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE</b>	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
<b>Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA</b>	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.
<b>Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA</b>	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.
<b>EBITA marginal</b>	Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar i procent av årets nettoomsättning	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på genom förvärv eller genom organisk tillväxt.
<b>Justerad EBITA marginal</b>	Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning	Justerad rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande
<b>Justerat rörelseresultat</b>	Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat.

**Sysselsatt kapital**

MSEK	1703	1612
Totala tillgångar	142 813	114 284
-Finansiella tillgångar	-34 646	-6 973
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-5 234	-5 399
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-27 703	-27 159
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>75 230</b>	<b>74 753</b>

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Personal Care	14 051	13 665	12 680	13 577	13 904
Consumer Tissue	40 898	40 082	41 160	40 963	40 132
Professional Hygiene	20 915	21 253	20 858	20 942	20 773
Övrigt	-634	-247	163	-1 224	-289
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>75 230</b>	<b>74 753</b>	<b>74 861</b>	<b>74 258</b>	<b>74 520</b>

**Rörelsekapital**

MSEK	1703	1612
Varulager	11 484	10 944
Kundfordringar	15 628	15 843
Övriga kortfristiga fordringar	2 382	2 390
Leverantörsskulder	-12 812	-12 972
Övriga kortfristiga skulder	-12 205	-11 863
Justeringar	-646	-199
<b>Rörelsekapital</b>	<b>3 831</b>	<b>4 143</b>

**Nettolåneskuld**

MSEK	1703	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	530	335
Långfristiga finansiella tillgångar	620	717
Kortfristiga finansiella tillgångar	2 880	1 677
Likvida medel	30 616	4 244
Finansiella tillgångar	34 646	6 973
Långfristiga finansiella skulder	51 593	31 299
Avsättningar för pensioner	4 622	5 273
Kortfristiga finansiella skulder	10 553	5 574
Finansiella skulder	66 768	42 146
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>32 122</b>	<b>35 173</b>

**EBITA**

MSEK	1703	1603
Rörelseresultat	2 487	2 522
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	21	31
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	88	5
-Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	2 596	2 558
EBITA marginal	10,3	10,5
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	212	22
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	109	164
Justerad EBITA	2 917	2 744
Justerad EBITA marginal	11,5%	11,3%

**Operativt kassaflöde**

MSEK	1703	1603
<b>Personal Care</b>		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 491	1 218
Förändring av rörelsekapital	-263	-115
Löpande netto investeringar	-174	-144
Strukturkostnader m.m.	9	-29
Operativt kassaflöde	1 063	930
<b>Consumer Tissue</b>		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 661	1 573
Förändring av rörelsekapital	77	42
Löpande netto investeringar	-286	-277
Strukturkostnader m.m.	-207	-66
Operativt kassaflöde	1 245	1 272
<b>Professional Hygiene</b>		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 153	1 178
Förändring av rörelsekapital	-92	-742
Löpande netto investeringar	-105	-210
Strukturkostnader m.m.	-108	-74
Operativt kassaflöde	848	152

**Organisk försäljning**

MSEK	1703
<b>Personal Care</b>	
Organisk försäljning	87
Valutaeffekt*	216
Förvärv/Avyttringar	0
Rapporterad förändring	303
<b>Consumer Tissue</b>	
Organisk försäljning	60
Valutaeffekt*	175
Förvärv/Avyttringar	0
Rapporterad förändring	235
<b>Professional Hygiene</b>	
Organisk försäljning	124
Valutaeffekt*	233
Förvärv/Avyttringar	149
Rapporterad förändring	506
<b>Hygiene Koncernen</b>	
Organisk försäljning	246
Valutaeffekt*	625
Förvärv/Avyttringar	149
Rapporterad förändring	1 020

\* Består endast av omräkningsvalutaeffekter