

**1 JANUARI–30 JUNI 2011 (jämfört med samma period föregående år)**

- Nettoomsättningen minskade med 2 procent (ökade med 5 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 52 064 (53 266) MSEK
- Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader, minskade med 5 procent (ökade med 1 procent exklusive valutaeffekter) till 4 262 (4 467) MSEK
- Omstruktureringskostnader uppgick till 0 (451) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 8 procent (13 procent exklusive valutaeffekter) till 3,85 (3,57) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 840 (2 816) MSEK

**RESULTATUTVECKLING**

| MSEK                                   | 1106          | 1006   | %  | 2011:2        | 2010:2 | %   |
|--|---------------|--------|----|---------------|--------|-----|
| <b>Nettoomsättning<sup>1</sup></b>     | <b>52 064</b> | 53 266 | -2 | <b>26 671</b> | 27 067 | -1  |
| <b>Bruttoresultat</b>                  | <b>11 505</b> | 12 445 | -8 | <b>5 806</b>  | 6 410  | -9  |
| <b>Rörelseresultat<sup>2</sup></b>     | <b>4 262</b>  | 4 467  | -5 | <b>2 150</b>  | 2 440  | -12 |
| Finansiella poster                     | -579          | -523   |    | -277          | -244   |     |
| <b>Resultat före skatt<sup>2</sup></b> | <b>3 683</b>  | 3 944  | -7 | <b>1 873</b>  | 2 196  | -15 |
| Skatter <sup>2</sup>                   | -958          | -1 084 |    | -487          | -595   |     |
| <b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>  | <b>2 725</b>  | 2 860  | -5 | <b>1 386</b>  | 1 601  | -13 |
| Resultat per aktie, SEK                | 3,85          | 3,57   | 8  | 1,96          | 2,04   | -4  |

<sup>1</sup> Nettoomsättningen från SCAs recyclingverksamhet har omklassificerats till övrig intäkt, med retroaktiv justering för 2010.

<sup>2</sup> Exklusive föregående års omstruktureringskostnader; för belopp se sidan 17.

**KONCERNCHEFENS KOMMENTAR**

*Återhämtningen i världsekonomin fortsätter, men i långsammare takt. Tillväxtmarknaderna uppvisar fortsatt stark tillväxt medan det i Europa är stora regionala skillnader. Den snabba utvecklingen i tillväxtmarknaderna har drivit upp råvarupriserna kraftigt. Mycket tyder på att priserna nu stabiliseras på en mycket hög nivå.*

*Under året har vi höjt våra egna priser, fortsatt genomföra kostnadsbesparingar och ökat takten av nya produkt lanseringar.*

*Nettoomsättningen för andra kvartalet 2011 ökade med 5 procent och rörelseresultatet ökade med 2 procent jämfört med första kvartalet 2011. Resultatförbättringen är en följd av högre volymer och priser.*

*Nettoomsättningen för första halvåret 2011 ökade med 5 procent, exklusive valutaeffekter och avyttringar, som en följd av högre priser och volymer jämfört med motsvarande period föregående år.*

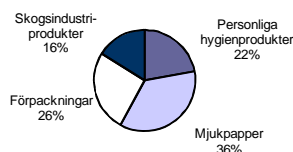
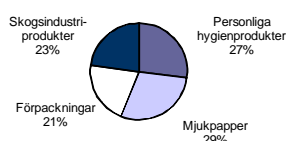
*Vid en jämförelse med första halvåret föregående år har kostnaderna för råvaror ökat med mer än 2 miljarder SEK. Vi har lyckats kompensera för detta med egna prisökningar och kostnadsbesparingar. Den svenska kronans förstärkning har medfört en minskning av rörelseresultatet med 600 MSEK. Samtliga affärsområden har påverkats. Under första halvåret 2011 har resultatet ej påverkats av omstruktureringskostnader.*

*Resultat per aktie ökade med 8 procent, 13 procent exklusive valutaeffekter.*

*Rörelseresultatet för första halvåret 2011 ökade med 1 procent, exklusive valutaeffekter och omstruktureringskostnader, jämfört med samma period föregående år. Högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar kompenserade för kraftigt ökade råvaru-, energi- och distributionskostnader. Resultatet för Personliga hygienprodukter påverkades positivt av högre volymer och kostnadsbesparingar medan 420 MSEK i ökade råvarukostnader ledde till ett minskat resultat. Högre priser och förändrad produktmix samt ökade volymer påverkade resultatet inom Mjukpapper positivt. 400 MSEK i ökade råvarukostnader samt högre energi- och distributionskostnader ledde dock till ett minskat resultat.*

*Det kraftigt förbättrade resultatet inom Förpackningar förklaras av högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar, vilket kompenserade för drygt en miljard SEK i ökade råvarukostnader. Resultatet för Skogsindustriprodukter försämrades som en följd av att ökade råvaru- och energikostnader samt svenska kronans förstärkning inte kompenserades fullt ut av högre priser och produktivitetsförbättringar.*

*Fortsatt god efterfrågan förväntas inom SCAs samtliga affärsområden.*

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING  
1106****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT  
1106****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

| MSEK                                       | 1106          | 1006    | %  | 2011:2        | 2010:2  | %   |
|--|---------------|---------|----|---------------|---------|-----|
| <b>Nettoomsättning<sup>1</sup></b>         | <b>52 064</b> | 53 266  | -2 | <b>26 671</b> | 27 067  | -1  |
| Kostnad för sålda varor                    | -40 559       | -40 821 |    | -20 865       | -20 657 |     |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>11 505</b> | 12 445  | -8 | <b>5 806</b>  | 6 410   | -9  |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -7 243        | -7 978  |    | -3 656        | -3 970  |     |
| <b>Rörelseresultat<sup>2</sup></b>         | <b>4 262</b>  | 4 467   | -5 | <b>2 150</b>  | 2 440   | -12 |
| Finansiella poster                         | -579          | -523    |    | -277          | -244    |     |
| <b>Resultat före skatt<sup>2</sup></b>     | <b>3 683</b>  | 3 944   | -7 | <b>1 873</b>  | 2 196   | -15 |
| Skatter <sup>2</sup>                       | -958          | -1 084  |    | -487          | -595    |     |
| <b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>      | <b>2 725</b>  | 2 860   | -5 | <b>1 386</b>  | 1 601   | -13 |

<sup>1</sup> Nettoomsättningen från SCAs recyclingverksamhet har omklassificerats till övrig intäkt, med retroaktiv justering för 2010.

<sup>2</sup> Exklusive föregående års omstrukturingskostnader; för belopp se sidan 17.

**Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare**

|                              |      |      |   |      |      |    |
|------------------------------|------|------|---|------|------|----|
| - efter utspädnings effekter | 3,85 | 3,57 | 8 | 1,96 | 2,04 | -4 |
|------------------------------|------|------|---|------|------|----|

**Marginaler (%)**

|                                    |             |      |  |             |      |  |
|------------------------------------|-------------|------|--|-------------|------|--|
| <b>Bruttomarginal</b>              | <b>22,1</b> | 23,4 |  | <b>21,8</b> | 23,7 |  |
| <b>Rörelsemarginal<sup>1</sup></b> | <b>8,2</b>  | 8,4  |  | <b>8,1</b>  | 9,0  |  |
| Finansnettomarginal                | -1,1        | -1,0 |  | -1,0        | -0,9 |  |
| <b>Vinstmarginal<sup>1</sup></b>   | <b>7,1</b>  | 7,4  |  | <b>7,1</b>  | 8,1  |  |
| Skatter <sup>1</sup>               | -1,8        | -2,0 |  | -1,8        | -2,2 |  |
| <b>Nettomarginal<sup>1</sup></b>   | <b>5,3</b>  | 5,4  |  | <b>5,3</b>  | 5,9  |  |

<sup>1</sup> Exklusive omstrukturingskostnader.

**RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

| MSEK                               | 1106         | 1006  | %   | 2011:2       | 2010:2 | %   |
|------------------------------------|--------------|-------|-----|--------------|--------|-----|
| Personliga hygienprodukter         | 1 165        | 1 490 | -22 | 582          | 753    | -23 |
| Mjukpapper                         | 1 295        | 1 501 | -14 | 668          | 791    | -16 |
| Förpackningar                      | 947          | 498   | 90  | 467          | 306    | 53  |
| Skogsindustriprodukter             | 1 027        | 1 178 | -13 | 532          | 691    | -23 |
| - Tryckpapper                      | 37           | -39   | n/a | 26           | -24    | n/a |
| - Massa, virke och sågade trävaror | 990          | 1 217 | -19 | 506          | 715    | -29 |
| Övrigt                             | -172         | -200  |     | -99          | -101   |     |
| <b>Totalt<sup>1</sup></b>          | <b>4 262</b> | 4 467 | -5  | <b>2 150</b> | 2 440  | -12 |

<sup>1</sup> Exklusive omstrukturingskostnader.

**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

| MSEK                       | 1106         | 1006  | %   | 2011:2       | 2010:2 | %   |
|----------------------------|--------------|-------|-----|--------------|--------|-----|
| Personliga hygienprodukter | 1 460        | 1 654 | -12 | 758          | 829    | -9  |
| Mjukpapper                 | 895          | 1 742 | -49 | 677          | 722    | -6  |
| Förpackningar              | 131          | 7     | n/a | 188          | 218    | -14 |
| Skogsindustriprodukter     | 473          | 835   | -43 | 230          | 604    | -62 |
| Övrigt                     | 20           | -103  |     | 177          | 46     |     |
| <b>Totalt</b>              | <b>2 979</b> | 4 135 | -28 | <b>2 030</b> | 2 419  | -16 |

## KONCERNEN

### MARKNAD/OMVÄRLD

Återhämtningen i världsekonomin fortsätter, men i långsammare takt. Tillväxtmarknaderna uppvisar fortsatt stark tillväxt medan det i Europa är stora regionala skillnader. Den höga tillväxten i tillväxtmarknaderna har drivit upp råvarupriserna till mycket höga nivåer.

Den globala marknaden för inkontinensskydd uppvisar fortsatt tillväxt. Efterfrågan på mjukpapper har varit stabil i Västeuropa och Nordamerika under det första halvåret 2011 jämfört med föregående år. Tillväxtmarknaderna uppvisar fortsatt god tillväxt.

Den västeuropeiska efterfrågan på wellpapp har till och med maj 2011 ökat med 3 procent jämfört med föregående år. Priserna på wellpapp har fortsatt att stiga under det andra kvartalet 2011.

Den europeiska efterfrågan på magasinssapper minskade med 2 procent under det första halvåret 2011 jämfört med samma period föregående år. Under samma period ökade efterfrågan på tidningspapper med 2 procent.

Råvarupriserna har fortsatt att stiga under det andra kvartalet 2011.

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

#### Januari–juni 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 2 procent (ökade med 5 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 52 064 (53 266) MSEK. Högre priser och volymer ökade omsättningen med 4 respektive 1 procent.

Rörelseresultatet, exklusive omstrukturingskostnader, minskade med 5 procent (ökade 1 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 4 262 (4 467) MSEK. Högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar kompenserade för kraftigt ökade råvaru-, energi- och distributionskostnader. Det lägre resultatet är en följd av den svenska kronans förstärkning.

Omstrukturingskostnader uppgick till 0 (451) MSEK.

Finansiella poster ökade till -579 (-523) MSEK. Ökningen förklaras av högre räntesatser som delvis kompenserades av en lägre nettolåneskuld. Resultat före skatt, exklusive omstrukturingskostnader, minskade med 7 procent (exklusive valutaeffekter 1 procent) och uppgick till 3 683 (3 944) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av omstrukturingskostnader, uppgick till 958 (1 084) MSEK.

Periodens resultat, exklusive omstrukturingskostnader, försämrades med 5 procent (exklusive valutaeffekter oförändrat) och uppgick till 2 725 (2 860) MSEK. Resultat per aktie ökade med 8 procent (13 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3,85 (3,57) SEK.

#### Andra kvartalet 2011 jämfört med andra kvartalet 2010

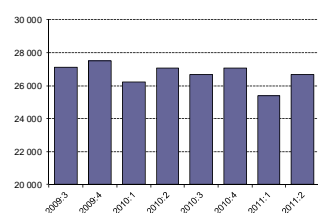
Nettoomsättningen minskade med 1 procent (ökade med 6 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 26 671 (27 067) MSEK. Högre priser och volymer ökade omsättningen med 4 respektive 2 procent.

Rörelseresultatet, exklusive omstrukturingskostnader, minskade med 12 procent (7 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 150 (2 440) MSEK. Högre volymer och priser samt kostnadsbesparingar kompenserade för ökade råvarukostnader samt högre energi- och distributionskostnader. Det lägre resultatet är en följd av den svenska kronans förstärkning, inklusive transaktionsexponeringen inom Skogsindustriprodukter.

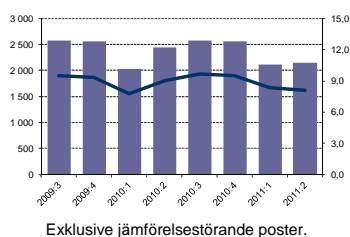
Resultat före skatt, exklusive omstrukturingskostnader, minskade med 15 procent (10 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 873 (2 196) MSEK.

Periodens resultat, exklusive omstrukturingskostnader, minskade med 13 procent (8 procent exklusive valutaeffekter), till 1 386 (1 601) MSEK. Resultat per aktie minskade med 4 procent (ökade med 1 procent exklusive valutaeffekter) till 1,96 (2,04) SEK.

Nettoomsättning

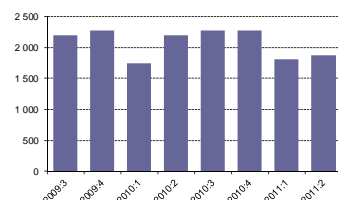


Rörelseresultat och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster.

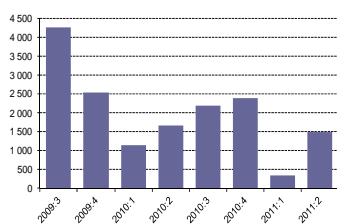
Resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Rörelsens kassaflöde



Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 6 814 (7 273) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringen uppgick till -1 945 (-1 772) MSEK. Ökningen beror främst på högre kundfordringar och lagervärden. Löpande investeringar var högre än föregående år och uppgick till 1 458 (952) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 979 (4 135) MSEK.

Finansiella poster ökade till -579 (-523) MSEK till följd av högre räntesatser som delvis kompensades av en lägre nettolåneskuld. Skattebetalningarna minskade till 578 (798) MSEK. Rörelsens kassaflöde minskade till 1 840 (2 816) främst som en följd av ett lägre kassamässigt rörelseöverskott samt högre löpande investeringar.

Strategiska investeringar uppgick till -854 (-997) MSEK. Förvärv och avyttringar uppgick till -94 (1 223) MSEK. Utdelningar uppgick till 2 809 (2 599) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -1 917 (443) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 2 224 MSEK och uppgick till 36 630 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 1 917 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärdering av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 459 MSEK. Valutakursförändringar, som en följd av svenska kronans förstärkning, minskade nettolåneskulden med 152 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,55 (0,51 vid årets början). Skuldbetalningsförmågan förbättrades till 37 (33) procent.

SCA hade per den 30 juni 2011 utestående företagscertifikat uppgående till 6 846 MSEK med förfall inom 12 månader. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 20 442 MSEK, varav långfristiga 19 796 MSEK. Likvida medel uppgick till 2 757 MSEK.

## EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital minskade under perioden med 840 MSEK och uppgick till 66 981 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 725 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 2 809 MSEK, omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde med 272 MSEK efter skatt samt omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde med 199 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, minskade eget kapital med 285 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

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

### Andra kvartalet

För att tillvarata den goda tillväxten på den ryska marknaden och ytterligare stärka vår marknadsledande position har beslut fattats 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 SCAs 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 biobränslepannor, ökad torkkapacitet och en uppgradering av såglinjen. Genom

investeringarna ökar produktionskapaciteten från 450 000 kubikmeter till 525 000 kubikmeter sågade furuprodukter per år.

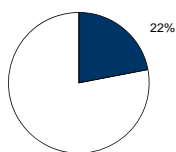
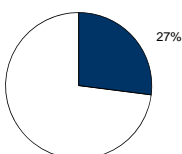
Mats Berencreutz har tillträtt som chef (COO) för SCAs globala hygienverksamhet och ingår fortsatt i koncernledningen. Tillsättningen förstärker koncernens resurser och skapar förutsättningar för att ytterligare stärka samordningen och utvecklingen av SCAs hygienaffär med målet att förbättra lönsamheten och öka tillväxten. Till ny chef för SCAs mjukpappersverksamhet i Europa, har Magnus Groth, vd för Studsvik AB, utsetts. Magnus Groth tillträder den 15 augusti och kommer att ingå i koncernledningen.

SCA har förvärvat 50 procent av det turkiska hygienföretaget Komili från Yıldız Holding, Turkiets största livsmedelskoncern. Köpeskillingen uppgår till 308 MSEK på skuldfri bas. Komili är idag den fjärde största producenten av barnblöjor och mensskydd i Turkiet och har verksamhet inom närliggande produktområden som våtservetter, tvål och schampo. Komili kommer att drivas som ett samägt bolag av SCA och Yıldız Holding. Förvärvet innefattar lokal produktion och tillgång till ett starkt distributionsnät i landet. Komili har en årsomsättning om cirka 530 MSEK.

Under kvartalet har SCA avyttrat den grekiska förpackningsverksamheten med en årlig omsättning på cirka 500 MSEK. Avyttringen har skett till ett turkiskt förpackningsföretag där SCA har 49 procents intresseandel. Efter kvartalets utgång har SCA avyttrat förpackningsanläggningen i Kuban, Ryssland, som har en årsomsättning om cirka 220 MSEK. Avyttringarna har skett utan resultatpåverkan.

SCA och norska Fred.Olsen Renewables har bildat ett samägt bolag för att bygga en vindkraftspark på SCAs marker i norra Sverige. Området har en potentiell vindkraftsproduktion om cirka 2 TWh per år.

Under kvartalet tecknades ett femårigt lån om 600 MEUR (5 489 MSEK) på den europeiska obligationsmarknaden.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
1106Andel av koncernen, rörelseresultat  
1106

## PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

| MSEK                 | 1106   | 1006   | %   | 2011:2 | 2010:2 | %   |
|----------------------|--------|--------|-----|--------|--------|-----|
| Nettoomsättning      | 11 936 | 12 527 | -5  | 6 116  | 6 418  | -5  |
| Rörelseöverskott*    | 1 712  | 2 094  | -18 | 856    | 1 051  | -19 |
| Rörelseresultat*     | 1 165  | 1 490  | -22 | 582    | 753    | -23 |
| Rörelsemarginal, %   | 9,8    | 11,9   |     | 9,5    | 11,7   |     |
| Operativt kassaflöde | 1 460  | 1 654  |     | 758    | 829    |     |

\*) Exklusive omstruktureringkostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför verksamhetsområdet Personliga hygienprodukter.

I Europa är SCA marknadsledare inom samtliga inkontinenssegment med varumärket TENA. I det andra kvartalet lanserades inkontinensskydd utformade som underkläder för både män och kvinnor.

Inom barnblöjor har SCA en stark marknadsledande position i Norden med varumärket Libero. I det andra kvartalet lanserade SCA tunna barnblöjor under varumärket Libero i Norden och Ryssland. I Europa medför volymutvecklingen i befintliga och nya avtal inom private label, successivt ökade leveranser under andra halvåret. Det innebär att SCA under 2012 kommer att utnyttja hela sin befintliga produktionskapacitet.

Under det andra kvartalet 2011 förvärvades 50 procent i ett turkiskt företag som producerar och säljer hygienprodukter. Genom förvärvet etablerar SCA en hygienverksamhet i Turkiet.

Prisökningar har genomförts och kommer att få successivt genomslag under andra halvåret 2011.

### Januari–juni 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 5 procent (ökade med 4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 11 936 (12 527) MSEK. Högre volymer som en följd av ökade marknadsaktiviteter ökade omsättningen med 2 procent och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 9 procent.

Omsättningen för inkontinensskydd under varumärket TENA ökade, exklusive valutaeffekter, med 3 procent.

Omsättningen för barnblöjor ökade, exklusive valutaeffekter, med 6 procent. Ökningen är främst relaterad till föregående års förvärv i Mexiko.

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

Rörelseresultatet var 22 procent lägre än föregående år (17 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 165 (1 490) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer och kostnadsbesparingar medan 420 MSEK i ökade råvarukostnader samt negativa valutaeffekter belastade resultatet.

Kassamässigt rörelseöverskott minskade till 1 723 (2 093) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 1 460 (1 654) MSEK som en följd av ett lägre kassamässigt rörelseöverskott och högre löpande investeringar.

### Andra kvartalet 2011 jämfört med andra kvartalet 2010

Nettoomsättningen minskade med 5 procent (ökade med 4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 6 116 (6 418) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 2 procent och förvärv ökade omsättningen med 2 procent.

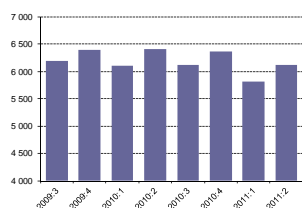
Omsättningen för inkontinensskydd med varumärket TENA ökade, exklusive valutaeffekter, med 2 procent. Tillväxten i Latinamerika var fortsatt mycket god.

Omsättningen för barnblöjor ökade, exklusive valutaeffekter, med 8 procent. Ökningen är främst relaterad till förvärvet i Mexiko.

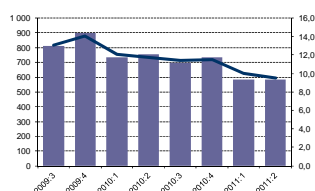
Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive valutaeffekter, med 1 procent.

Rörelseresultatet minskade med 23 procent (18 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 582 (753) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer och kostnadsbesparingar medan 190 MSEK i ökade råvarukostnader samt negativa valutaeffekter belastade resultatet.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal

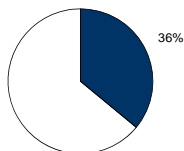
Avvikelse, rörelseresultat (%)  
1106 vs. 1006

| Avvikelse, rörelseresultat (%) | 1106 vs. 1006 | -22 |
|--------------------------------|---------------|-----|
| Pris/mix                       | -8            |     |
| Volym                          | 7             |     |
| Råmaterial                     | -28           |     |
| Energi                         | 0             |     |
| Valuta                         | -5            |     |
| Övrigt                         | 12            |     |

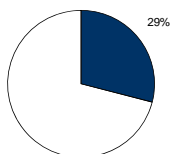


## MJUKPAPPER

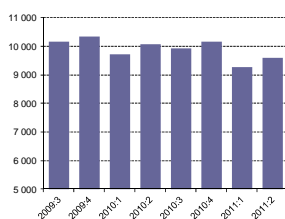
Andel av koncernen, nettoomsättning  
1106



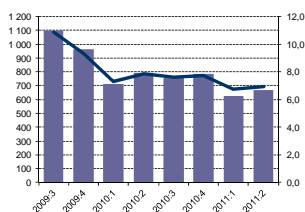
Andel av koncernen, rörelseresultat  
1106



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelse, rörelseresultat (%)

| Avvikelse, rörelseresultat (%) | 1106 vs. 1006 |
|--------------------------------|---------------|
| Pris/mix                       | 41            |
| Volym                          | 2             |
| Råmaterial                     | -26           |
| Energi                         | 0             |
| Valuta                         | -8            |
| Övrigt                         | -23           |

| MSEK                 | 1106   | 1006   | %   | 2011:2 | 2010:2 | %   |
|----------------------|--------|--------|-----|--------|--------|-----|
| Nettoomsättning      | 18 887 | 19 792 | -5  | 9 609  | 10 064 | -5  |
| Rörelseöverskott     | 2 315  | 2 589  | -11 | 1 176  | 1 333  | -12 |
| Rörelseresultat      | 1 295  | 1 501  | -14 | 668    | 791    | -16 |
| Rörelsemarginal, %   | 6,9    | 7,6    |     | 7,0    | 7,9    |     |
| Operativt kassaflöde | 895    | 1 742  |     | 677    | 722    |     |

Inom mjukpapper för storförbrukare ökade SCA, med varumärket Tork, marknadsandelarna i Europa och Nordamerika.

Prishöjningar har genomförts med successivt genomslag under senare delen av andra halvåret 2011.

### Januari–juni 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 5 procent (ökade med 4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 18 887 (19 792) MSEK. Högre priser och högre volymer ökade omsättningen med 3 procent respektive 1 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 9 procent.

Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter, med 3 procent. Tillväxtmarknaderna uppvisar en stark försäljningsökning.

Omsättningen för mjukpapper för storförbrukare ökade, exklusive valutaeffekter, med 6 procent. Ökningen är främst relaterad till stark tillväxt i Östeuropa samt Nord- och Latinamerika.

Rörelseresultatet minskade med 14 procent (6 procent exklusive valutaeffekter) till 1 295 (1 501) MSEK. Högre priser och förändrad produktmix samt ökade volymer påverkade resultatet positivt. Kraftigt ökade råvarukostnader med 400 MSEK och högre distributions- och energikostnader samt valutaeffekter ledde dock till ett minskat rörelseresultat.

Kassamässigt rörelseöverskott minskade och uppgick till 2 346 (2 617) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 895 (1 742) MSEK. Det lägre kassamässiga rörelseöverskottet och ett högre rörelsekapital minskade kassaflödet.

### Andra kvartalet 2011 jämfört med andra kvartalet 2010

Nettoomsättningen minskade med 5 procent (ökade med 4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 9 609 (10 064) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 1 procent och högre priser och en förändrad produktmix ökade omsättningen med 3 procent.

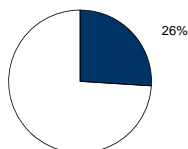
Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter, med 4 procent. Tillväxtmarknaderna uppvisar en stark försäljningsökning.

Mjukpapper för storförbrukare ökade omsättningen exklusive valutaeffekter med 6 procent. Marknaderna i Västeuropa, Nord- samt Latinamerika uppvisade ökad tillväxt.

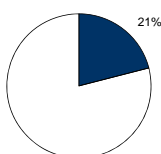
Rörelseresultatet försämrades med 16 procent (8 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 668 (791) MSEK. Högre priser och förändrad produktmix samt ökade volymer påverkade resultatet positivt. Ökade distributions-, energi- och råvarukostnader samt valutaeffekter ledde dock till ett minskat rörelseresultat.

## FÖRPACKNINGAR

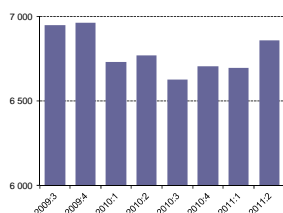
Andel av koncernen, nettoomsättning  
1106



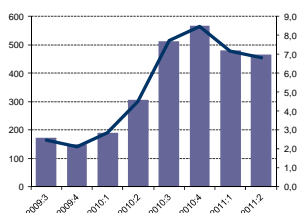
Andel av koncernen, rörelseresultat  
1106



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

| 1106 vs. 1006 | 90   |
|---------------|------|
| Pris/mix      | 298  |
| Volym         | 32   |
| Råmaterial    | -212 |
| Energi        | -6   |
| Valuta        | -12  |
| Övrigt        | -10  |

| MSEK                                | 1106   | 1006   | %  | 2011:2 | 2010:2 | %  |
|-------------------------------------|--------|--------|----|--------|--------|----|
| Leveranser                          |        |        |    |        |        |    |
| - Linerprodukter, tusen ton         | 1 082  | 1 055  | 3  | 546    | 529    | 3  |
| - Wellpapp, miljoner m <sup>2</sup> | 1 739  | 1 772  | -2 | 866    | 897    | -3 |
| Nettoomsättning*                    | 13 553 | 13 500 | 0  | 6 856  | 6 770  | 1  |
| Rörelseöverskott**                  | 1 576  | 1 228  | 28 | 778    | 661    | 18 |
| Rörelseresultat**                   | 947    | 498    | 90 | 467    | 306    | 53 |
| Rörelsemarginal, %**                | 7,0    | 3,7    |    | 6,8    | 4,5    |    |
| Operativt kassaflöde                | 131    | 7      |    | 188    | 218    |    |

<sup>\*)</sup> Från och med 2010 har nettoomsättningen från SCAs recyclingverksamhet omklassificerats till övrig intäkt vilket medfört att nettoomsättningen för föregående års period minskade med 1 336 MSEK.

<sup>\*\*)</sup> Exklusive omstrukturingskostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Priserna på wellpapp har fortsatt upp under det andra kvartalet 2011 och väntas stiga även under andra halvåret.

### Januari–juni 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år (13 procent högre exklusive valutaeffekter samt avyttringar) och uppgick till 13 553 (13 500) MSEK. Högre priser och volymer ökade nettoomsättningen med 11 respektive 2 procent. Avyttrade verksamheter minskade omsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 947 (498) MSEK. Det kraftigt förbättrade resultatet förklaras av högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar, vilket kompenserade för drygt en miljard SEK i ökade råvarukostnader samt negativa valutaeffekter.

Kassamässigt rörelseöverskott förbättrades och uppgick till 1 566 (1 213) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 131 (7) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet motverkades av en högre rörelsekapitalbindning.

### Andra kvartalet 2011 jämfört med andra kvartalet 2010

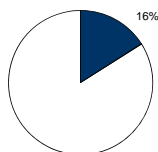
Nettoomsättningen ökade med 1 procent (11 procent exklusive valutaeffekter samt avyttringar) och uppgick till 6 856 (6 770) MSEK. Nettoomsättningen ökade med 11 procent till följd av högre priser. Avyttrade verksamheter minskade omsättningen med 4 procent.

Rörelseresultatet ökade till 467 (306) MSEK. Det kraftigt förbättrade resultatet förklaras av högre priser och volymer samt kostnadsbesparingar, vilket kompenserade för drygt en halv miljard SEK i ökade råvarukostnader samt negativa valutaeffekter.

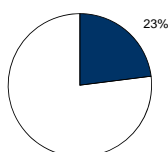


## SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

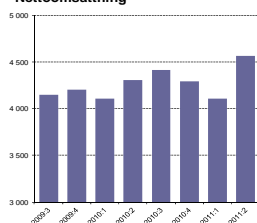
Andel av koncernen, nettoomsättning  
1106



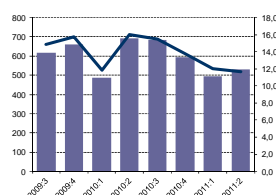
Andel av koncernen, rörelseresultat  
1106



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

| 1106 vs. 1006 | -13 |
|---------------|-----|
| Pris/mix      | 5   |
| Volym         | 0   |
| Råmaterial    | -18 |
| Energi        | -7  |
| Valuta        | 0   |
| Övrigt        | 7   |

| MSEK                                    | 1106  | 1006  | %   | 2011:2 | 2010:2 | %   |
|---|-------|-------|-----|--------|--------|-----|
| Leveranser                              |       |       |     |        |        |     |
| - Tryckpapper, tusen ton                | 780   | 785   | -1  | 403    | 388    | 4   |
| - Sågade trävaror, tusen m <sup>3</sup> | 965*  | 831   | 16  | 524**  | 440    | 19  |
| Nettoomsättning                         | 8 676 | 8 418 | 3   | 4 566  | 4 308  | 6   |
| Rörelseöverskott                        | 1 708 | 1 858 | -8  | 873    | 1 030  | -15 |
| Rörelseresultat                         | 1 027 | 1 178 | -13 | 532    | 691    | -23 |
| Rörelsemarginal, %                      | 11,8  | 14,0  |     | 11,7   | 16,0   |     |
| Operativt kassaflöde                    | 473   | 835   |     | 230    | 604    |     |

\*) Inkluderar cirka 128 000 m<sup>3</sup> från sågverken Gällö och Tjärnvik som konsoliderades från den 1 juli 2010.

\*\* Inkluderar cirka 70 000 m<sup>3</sup> från sågverken Gällö och Tjärnvik som konsoliderades från den 1 juli 2010.

Under det andra kvartalet 2011 bildade SCA och norska Fred.Olsen Renewables ett samägt bolag med syfte att bygga en vindkraftspark på SCAs marker i norra Sverige. Området har en potential för en vindkraftsproduktion om cirka 2 TWh per år. Tillsammans med det samarbete SCA sedan tidigare har med norska Statkraft kommer den totala vindkraftsproduktionen att uppgå till cirka 4,5 TWh per år, när samtliga anläggningar är färdigställda.

Inom tryckpappersverksamheten har mindre prishöjningar genomförts för samtliga kvaliteter för andra halvåret 2011.

### Januari–juni 2011 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 3 procent (ökade med 5 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 8 676 (8 418) MSEK. Högre priser på främst tryckpapper och massa ökade omsättningen. Högre volymer ökade omsättningen med 1 procent och förvärv med 3 procent.

Rörelseresultatet minskade med 13 procent och uppgick till 1 027 (1 178) MSEK. Resultatet för tryckpappersverksamheten förbättrades till 37 (-39) MSEK. Högre priser inom tryckpapper komparerade för lägre volymer, högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter. Det lägre rörelseresultatet inom massa- och sågverksrörelserna förklaras huvudsakligen av negativa valutaeffekter. Genomförda produktivitetsförbättringar påverkade resultatet positivt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 332 (1 540) MSEK och operativt kassaflöde till 473 (835) MSEK.

### Andra kvartalet 2011 jämfört med andra kvartalet 2010

Nettoomsättningen ökade med 6 procent (exklusive valutaeffekter 8 procent) och uppgick till 4 566 (4 308) MSEK. Högre priser på tryckpapper och massa samt högre volymer ökade nettoomsättningen. Förvärv ökade omsättningen med 3 procent.

Rörelseresultatet minskade med 23 procent och uppgick till 532 (691) MSEK. Minskningen av resultatet förklaras av ökade råvaru- och energikostnader samt negativa valutaeffekter.

*I vidstående avvikelseanalys uppgår valutaavvikelsen till 0 procent (2 MSEK) och utgörs av en omräkningseffekt. Inkluderas valutaeffekterna från affärsområdets transaktionsexponering är totala valutaeffekten cirka -30 procent (-340 MSEK) och med motsvarande ökning främst i pris/mix-avvikelsen.*

## AKTIEFÖRDELNING

| 30 juni 2011                  | Serie A    | Serie B     | Summa       |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|
| Registrerat antal aktier      | 97 453 423 | 607 656 671 | 705 110 094 |
| - varav aktier i eget innehav |            | 2 767 605   | 2 767 605   |

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 13,8 procent. Under andra kvartalet har på aktieägares begäran totalt 2 650 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 582 190 901. Efter utgången av andra kvartalet har på aktieägares begäran totalt 500 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 577 690 901.

## 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. Verktygen för samordningen består främst av affärsgruppernas 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 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 företagets 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

Delårsrapport för perioden januari till september lämnas den 25 oktober. Bokslutsrapporten för 2011 lämnas den 26 januari 2012.

## INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS Q2

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

Tid: torsdagen den 21 juli 2011, klockan 14.00.

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

Presskonferensen kommer att webbsändas live på [www.sca.com](http://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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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, 21 juli 2011  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)



Pär Boman  
Ledamot



Leif Johansson  
Ledamot



Lars Jonsson  
Ledamot utsedd av de anställda



Sverker Martin-Löf  
Styrelseordförande



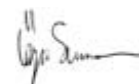
Rolf Börjesson  
Ledamot



Anders Nyström  
Ledamot



Jan Johansson  
Ledamot  
Verkställande Direktör



Örjan Svensson  
Ledamot utsedd av de anställda



Sören Gyll  
Ledamot



Barbara Milian Thoralfsson  
Ledamot



Thomas Wiklund  
Ledamot utsedd av de anställda

## GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA för perioden 1 januari till 30 juni 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 ISA och god revisionssed 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.

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 21 juli 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

**OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS**

|  |                |         |
|--|----------------|---------|
| MSEK                                       | <b>1106</b>    | 1006    |
| Kassamässigt rörelseöverskott              | 6 814          | 7 273   |
| Förändring av rörelsekapital               | -1 945         | -1 772  |
| Löpande investeringar, netto               | -1 458         | -952    |
| Strukturkostnader m.m.                     | -432           | -414    |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                | <b>2 979</b>   | 4 135   |
| Finansiella poster                         | -579           | -523    |
| Skattebetalning                            | -578           | -798    |
| Övrigt                                     | 18             | 2       |
| <b>Rörelsens kassaflöde</b>                | <b>1 840</b>   | 2 816   |
| Företagsförvärv                            | -278           | -47     |
| Expansionsinvesteringar, anläggningar      | -854           | -997    |
| Avyttringar                                | 184            | 1 270   |
| <b>Kassaflöde före utdelning</b>           | <b>892</b>     | 3 042   |
| Utdelning                                  | -2 809         | -2 599  |
| <b>Nettokassaflöde</b>                     | <b>-1 917</b>  | 443     |
| <b>Nettolåneskuld vid periodens början</b> | <b>-34 406</b> | -40 430 |
| Nettokassaflöde                            | -1 917         | 443     |
| Omvärderingar mot eget kapital             | -459           | -1 380  |
| Valutaeffekter                             | 152            | 521     |
| <b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>   | <b>-36 630</b> | -40 846 |
| <b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>             | 0,55           | 0,62    |
| <b>Skuldbetalningsförmåga, %</b>           | 37             | 33      |

**KASSAFLÖDESANALYS**

| MSEK  | 1106          | 1006          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |               |               |
| Resultat före skatt   | 3 683         | 3 493         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>                      | 2 141         | 2 826         |
|   | 5 824         | 6 319         |
| Betald skatt  | -578          | -798          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>5 246</b>  | <b>5 521</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |               |               |
| Förändring i varulager  | -460          | -1 327        |
| Förändring i rörelsefordringar  | -1 088        | -2 184        |
| Förändring i rörelseskulder   | -397          | 1 739         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>3 301</b>  | <b>3 749</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |               |               |
| Förvärv av verksamheter   | -279          | -47           |
| Avytttrade verksamheter   | -5            | 190           |
| Investering i materiella och imateriella anläggningstillgångar                      | -2 356        | -2 119        |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                     | 46            | 178           |
| Utbetalning av lån till utomstående   | 0             | -28           |
| Återbetalning av lån från utomstående   | 200           | 0             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-2 394</b> | <b>-1 826</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |               |               |
| Upptagna lån  | 2 802         | 0             |
| Amortering av skuld   | 0             | -466          |
| Utbetald utdelning  | -2 809        | -2 599        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-7</b>     | <b>-3 065</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>900</b>    | <b>-1 142</b> |
| Likvida medel vid årets början  | 1 866         | 5 148         |
| Kursdifferens i likvida medel   | -9            | -7            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>2 757</b>  | <b>3 999</b>  |

**Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen**

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Periodens kassaflöde</b>                              | <b>900</b>    | <b>-1 142</b> |
| <b>Avgår:</b>  |               |               |
| Utbetalning av lån till utomstående                      | 0             | 28            |
| Återbetalning av lån från utomstående                    | -200          | 0             |
| Upptagna lån   | -2 802        | 0             |
| Amortering av skuld                                      | 0             | 466           |
| <b>Tillkommer:</b>                                       |               |               |
| Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter   | 190           | 1 080         |
| Upplupna räntor  | -3            | 19            |
| Investering via finansiell leasing                       | -2            | -8            |
| <b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b> | <b>-1 917</b> | <b>443</b>    |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| <sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar      | 2 975        | 3 310        |
| Verkligt värde värdering/nettotillväxt av skogstillgångar       | -361         | -326         |
| Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram                    | 0            | 334          |
| Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört | -367         | -401         |
| Övrigt  | -106         | -91          |
| <b>Summa</b>  | <b>2 141</b> | <b>2 826</b> |

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**

| MSEK  | 2011:2        | 2010:2  | 2011:1  | 1106          | 1006    |
|---|---------------|---------|---------|---------------|---------|
| <b>Nettoomsättning<sup>1</sup></b>                      | <b>26 671</b> | 27 067  | 25 393  | <b>52 064</b> | 53 266  |
| Kostnad för sålda varor <sup>2</sup>                    | -20 865       | -20 657 | -19 694 | -40 559       | -40 821 |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   | <b>5 806</b>  | 6 410   | 5 699   | <b>11 505</b> | 12 445  |
| Försäljnings- och administrationskostnader <sup>2</sup> | -3 687        | -3 995  | -3 609  | -7 296        | -8 016  |
| Jämförelsestörande poster <sup>3</sup>                  | 0             | -207    | 0       | 0             | -451    |
| Intäkter från andelar i intresseföretag                 | 31            | 25      | 22      | 53            | 38      |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>2 150</b>  | 2 233   | 2 112   | <b>4 262</b>  | 4 016   |
| Finansiella poster                                      | -277          | -244    | -302    | -579          | -523    |
| <b>Resultat före skatt</b>                              | <b>1 873</b>  | 1 989   | 1 810   | <b>3 683</b>  | 3 493   |
| Skatter   | -487          | -539    | -471    | -958          | -960    |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>1 386</b>  | 1 450   | 1 339   | <b>2 725</b>  | 2 533   |

**Resultat hänförligt till:**

|                          |       |       |       |       |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Moderbolagets aktieägare | 1 376 | 1 435 | 1 327 | 2 703 | 2 509 |
| Minoritetsintressen      | 10    | 15    | 12    | 22    | 24    |

**Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare**

|                             |      |      |      |      |      |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|
| - före utspädningseffekter  | 1,96 | 2,04 | 1,89 | 3,85 | 3,57 |
| - efter utspädningseffekter | 1,96 | 2,04 | 1,89 | 3,85 | 3,57 |

**Beräkning av resultat per aktie**

|   | 2011:2 | 2010:2 | 2011:1 | 1106  | 1006  |
|---|--------|--------|--------|-------|-------|
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 376  | 1 435  | 1 327  | 2 703 | 2 509 |
| Medelantal aktier före utspädning, miljoner       | 702,3  | 702,3  | 702,3  | 702,3 | 702,3 |
| Medelantal aktier efter utspädning                | 702,3  | 702,3  | 702,3  | 702,3 | 702,3 |

<sup>1</sup> Nettoomsättningen från SCAs recyklingsverksamhet har omklassificerats till övrig intäkt, med retroaktiv justering för 2010.

<sup>2</sup> Varav avskrivningar -1 494 -1 598 -1 481 -2 975 -3 193

<sup>3</sup> Fördelning jämförelsestörande poster per funktion

|  |   |      |   |   |      |
|--|---|------|---|---|------|
| Kostnad för såld vara                      | 0 | -197 | 0 | 0 | -347 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | 0 | -10  | 0 | 0 | -104 |

|                     | 2011:2      | 2010:2 | 2011:1 | 1106        | 1006 |
|---------------------|-------------|--------|--------|-------------|------|
| Bruttomarginal      | <b>21,8</b> | 23,7   | 22,4   | <b>22,1</b> | 23,4 |
| Rörelsemarginal     | <b>8,1</b>  | 8,2    | 8,3    | <b>8,2</b>  | 7,5  |
| Finansnettomarginal | -1,0        | -0,9   | -1,2   | -1,1        | -1,0 |
| Vinstmarginal       | <b>7,1</b>  | 7,3    | 7,1    | <b>7,1</b>  | 6,5  |
| Skatter             | -1,8        | -2,0   | -1,9   | -1,8        | -1,8 |
| Nettomarginal       | <b>5,3</b>  | 5,3    | 5,2    | <b>5,3</b>  | 4,7  |

**Exklusive omstruktureringskostnader:**

|                     | 2011:2      | 2010:2 | 2011:1 | 1106        | 1006 |
|---------------------|-------------|--------|--------|-------------|------|
| Bruttomarginal      | <b>21,8</b> | 23,7   | 22,4   | <b>22,1</b> | 23,4 |
| Rörelsemarginal     | <b>8,1</b>  | 9,0    | 8,3    | <b>8,2</b>  | 8,4  |
| Finansnettomarginal | -1,0        | -0,9   | -1,2   | -1,1        | -1,0 |
| Vinstmarginal       | <b>7,1</b>  | 8,1    | 7,1    | <b>7,1</b>  | 7,4  |
| Skatter             | -1,8        | -2,2   | -1,9   | -1,8        | -2,0 |
| Nettomarginal       | <b>5,3</b>  | 5,9    | 5,2    | <b>5,3</b>  | 5,4  |

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

| MSEK  | 2011:2       | 2010:2 | 2011:1 | 1106         | 1006   |
|---|--------------|--------|--------|--------------|--------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>1 386</b> | 1 450  | 1 339  | <b>2 725</b> | 2 533  |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>                                 |              |        |        |              |        |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | -800         | -1 591 | 342    | -458         | -1 387 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas                                     | -124         | -94    | 26     | -98          | -2     |
| Kassaflödessäkringar  | -241         | 260    | 105    | -136         | 356    |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet                                | 1 693        | -99    | -1 568 | 125          | -3 290 |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet           | -756         | 469    | 348    | -408         | 2 389  |
| Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat           | 351          | 372    | -130   | 221          | 300    |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>               | <b>123</b>   | -683   | -877   | <b>-754</b>  | -1 634 |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                   | <b>1 509</b> | 767    | 462    | <b>1 971</b> | 899    |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                               |              |        |        |              |        |
| Moderbolagets aktieägare  | 1 483        | 774    | 458    | 1 941        | 934    |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                       | 26           | -7     | 4      | 30           | -35    |

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

| MSEK   | 1106          | 1006   |
|--|---------------|--------|
| <b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>                          |               |        |
| Ingående balans den 1 januari  | 67 255        | 67 156 |
| Summa totalresultat för perioden   | 1 941         | 934    |
| Utdelning  | -2 809        | -2 599 |
| Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande | -2            | 0      |
| <b>Utgående balans</b>   | <b>66 385</b> | 65 491 |
| <b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>                               |               |        |
| Ingående balans den 1 januari  | 566           | 750    |
| Summa totalresultat för perioden   | 30            | -35    |
| Utdelning  | 0             | 0      |
| Förändring i koncernens sammansättning                                   | 0             | -53    |
| <b>Utgående balans</b>   | <b>596</b>    | 662    |
| <b>Summa eget kapital, utgående balans</b>                               | <b>66 981</b> | 66 153 |



**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

| MSEK  | 30 juni 2011   | 31 december 2010 |
|---|----------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>   |                |                  |
| Goodwill  | 17 439         | 17 688           |
| Övriga immateriella tillgångar  | 3 282          | 3 270            |
| Materiella anläggningstillgångar  | 81 671         | 82 236           |
| Aktier och andelar  | 1 371          | 1 098            |
| Långfristiga finansiella tillgångar <sup>1</sup>  | 2 564          | 3 254            |
| Övriga långfristiga fordringar  | 1 674          | 1 363            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>  | <b>108 001</b> | 108 909          |
| Rörelsefordringar och varulager   | 32 927         | 31 890           |
| Kortfristiga finansiella tillgångar   | 203            | 220              |
| Anläggningstillgångar som innehas för försäljning   | 219            | 93               |
| Likvida medel   | 2 757          | 1 866            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>  | <b>36 106</b>  | 34 069           |
| <b>Summa tillgångar</b>   | <b>144 107</b> | 142 978          |
| <b>Eget kapital</b>   |                |                  |
| Eget kapital, moderbolagets aktieägare  | 66 385         | 67 255           |
| Minoritetsintressen   | 596            | 566              |
| <b>Summa eget kapital</b>   | <b>66 981</b>  | 67 821           |
| <b>Skulder</b>  |                |                  |
| Avsättningar för pensioner  | 2 866          | 3 108            |
| Övriga avsättningar   | 11 268         | 10 800           |
| Långfristiga finansiella skulder  | 29 458         | 23 459           |
| Övriga långfristiga skulder   | 846            | 791              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>   | <b>44 438</b>  | 38 158           |
| Kortfristiga finansiella skulder <sup>2</sup>   | 9 701          | 13 047           |
| Rörelseskulder  | 22 987         | 23 952           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>   | <b>32 688</b>  | 36 999           |
| <b>Summa skulder</b>  | <b>77 126</b>  | 75 157           |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>   | <b>144 107</b> | 142 978          |
| Skuldsättningsgrad, ggr   | 0,55           | 0,51             |
| Synlig soliditet  | 46%            | 47%              |
| Avkastning på sysselsatt kapital  | 9%             | 8%               |
| Avkastning på eget kapital  | 9%             | 8%               |
| <b>Exklusive omstruktureringkostnader:</b>  |                |                  |
| Avkastning på sysselsatt kapital  | 9%             | 9%               |
| Avkastning på eget kapital  | 9%             | 9%               |
| <sup>1</sup> Varav pensionstillgångar   | 735            | 1 056            |
| <sup>2</sup> Kontrakterade kreditlöften uppgår till 21 442 MSEK, varav outnyttjade 20 442 MSEK. |                |                  |
| Sysselsatt kapital  | 103 611        | 102 227          |
| - varav rörelsekapital  | 10 410         | 8 899            |
| Nettolåneskuld  | 36 630         | 34 406           |
| Eget kapital  | 66 981         | 67 821           |
| Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:                     |                |                  |
| - Övriga avsättningar *   | 596            | 595              |
| - Rörelseskulder  | 236            | 605              |
| *) varav avsättningar för skatterisker  | 247            | 246              |

**NETTOOMSÄTTNING**

| MSEK                               | 1106          | 1006          | 2011:2        | 2011:1        | 2010:4        | 2010:3        | 2010:2        | 2010:1        |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Personliga hygienprodukter         | 11 936        | 12 527        | 6 116         | 5 820         | 6 375         | 6 125         | 6 418         | 6 109         |
| Mjukpapper                         | 18 887        | 19 792        | 9 609         | 9 278         | 10 154        | 9 924         | 10 064        | 9 728         |
| Förpackningar <sup>1</sup>         | 13 553        | 13 500        | 6 856         | 6 697         | 6 704         | 6 627         | 6 770         | 6 730         |
| Skogsindustriprodukter             | 8 676         | 8 418         | 4 566         | 4 110         | 4 290         | 4 415         | 4 308         | 4 110         |
| - Tryckpapper                      | 4 294         | 4 250         | 2 241         | 2 053         | 2 145         | 2 131         | 2 086         | 2 164         |
| - Massa, virke och sågade trävaror | 4 382         | 4 168         | 2 325         | 2 057         | 2 145         | 2 284         | 2 222         | 1 946         |
| Övrigt                             | 978           | 886           | 510           | 468           | 478           | 491           | 512           | 374           |
| Internleveranser                   | -1 966        | -1 857        | -986          | -980          | -949          | -935          | -1 005        | -852          |
| <b>Summa nettoomsättning</b>       | <b>52 064</b> | <b>53 266</b> | <b>26 671</b> | <b>25 393</b> | <b>27 052</b> | <b>26 647</b> | <b>27 067</b> | <b>26 199</b> |

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

**RÖRELSERESULTAT**

| MSEK                                     | 1106         | 1006         | 2011:2       | 2011:1       | 2010:4       | 2010:3       | 2010:2       | 2010:1       |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Personliga hygienprodukter               | 1 165        | 1 490        | 582          | 583          | 735          | 697          | 753          | 737          |
| Mjukpapper                               | 1 295        | 1 501        | 668          | 627          | 787          | 753          | 791          | 710          |
| Förpackningar                            | 947          | 498          | 467          | 480          | 567          | 512          | 306          | 192          |
| Skogsindustriprodukter                   | 1 027        | 1 178        | 532          | 495          | 592          | 685          | 691          | 487          |
| - Tryckpapper                            | 37           | -39          | 26           | 11           | -11          | -38          | -24          | -15          |
| - Massa, virke och sågade trävaror       | 990          | 1 217        | 506          | 484          | 603          | 723          | 715          | 502          |
| Övrigt                                   | -172         | -200         | -99          | -73          | -114         | -73          | -101         | -99          |
| <b>Summa rörelseresultat<sup>1</sup></b> | <b>4 262</b> | <b>4 467</b> | <b>2 150</b> | <b>2 112</b> | <b>2 567</b> | <b>2 574</b> | <b>2 440</b> | <b>2 027</b> |
| Finansiella poster                       | -579         | -523         | -277         | -302         | -293         | -300         | -244         | -279         |
| <b>Resultat före skatt<sup>1</sup></b>   | <b>3 683</b> | <b>3 944</b> | <b>1 873</b> | <b>1 810</b> | <b>2 274</b> | <b>2 274</b> | <b>2 196</b> | <b>1 748</b> |
| Skatter <sup>1</sup>                     | -958         | -1 084       | -487         | -471         | -594         | -533         | -595         | -489         |
| <b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>    | <b>2 725</b> | <b>2 860</b> | <b>1 386</b> | <b>1 339</b> | <b>1 680</b> | <b>1 741</b> | <b>1 601</b> | <b>1 259</b> |

<sup>1</sup> Exkl. omstruktureringarkostnader, före skatt uppgående till:

|                             |   |      |   |   |   |      |      |      |
|-----------------------------|---|------|---|---|---|------|------|------|
|                             | 0 | -451 | 0 | 0 | 0 | -480 | -207 | -244 |
| Efter skatt uppgående till: | 0 | -327 | 0 | 0 | 0 | -362 | -151 | -176 |

**RÖRELSEMARGINAL**

| Procent                            | 1106 | 1006 | 2011:2 | 2011:1 | 2010:4 | 2010:3 | 2010:2 | 2010:1 |
|------------------------------------|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Personliga hygienprodukter         | 9,8  | 11,9 | 9,5    | 10,0   | 11,5   | 11,4   | 11,7   | 12,1   |
| Mjukpapper                         | 6,9  | 7,6  | 7,0    | 6,8    | 7,8    | 7,6    | 7,9    | 7,3    |
| Förpackningar                      | 7,0  | 3,7  | 6,8    | 7,2    | 8,5    | 7,7    | 4,5    | 2,9    |
| Skogsindustriprodukter             | 11,8 | 14,0 | 11,7   | 12,0   | 13,8   | 15,5   | 16,0   | 11,8   |
| - Tryckpapper                      | 0,9  | -0,9 | 1,2    | 0,5    | -0,5   | -1,8   | -1,2   | -0,7   |
| - Massa, virke och sågade trävaror | 22,6 | 29,2 | 21,8   | 23,5   | 28,1   | 31,7   | 32,2   | 25,8   |

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**

| MSEK                                       | 2011:2        | 2011:1        | 2010:4        | 2010:3        | 2010:2        |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                     | <b>26 671</b> | <b>25 393</b> | <b>27 052</b> | <b>26 647</b> | <b>27 067</b> |
| Kostnad för sålda varor                    | -20 865       | -19 694       | -20 990       | -20 536       | -20 657       |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>5 806</b>  | <b>5 699</b>  | <b>6 062</b>  | <b>6 111</b>  | <b>6 410</b>  |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -3 687        | -3 609        | -3 527        | -3 578        | -3 995        |
| Jämförelsestörande poster                  | 0             | 0             | 0             | -480          | -207          |
| Intäkter från andelar i intresseföretag    | 31            | 22            | 32            | 41            | 25            |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>2 150</b>  | <b>2 112</b>  | <b>2 567</b>  | <b>2 094</b>  | <b>2 233</b>  |
| Finansiella poster                         | -277          | -302          | -293          | -300          | -244          |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>1 873</b>  | <b>1 810</b>  | <b>2 274</b>  | <b>1 794</b>  | <b>1 989</b>  |
| Skatter                                    | -487          | -471          | -594          | -415          | -539          |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>1 386</b>  | <b>1 339</b>  | <b>1 680</b>  | <b>1 379</b>  | <b>1 450</b>  |

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

| MSEK                       | 1106         | 1006         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Administrationskostnader   | -247         | -240         |
| Övriga rörelseintäkter     | 98           | 99           |
| Övriga rörelsekostnader    | -98          | -99          |
| <b>Rörelseresultat</b>     | <b>-247</b>  | <b>-240</b>  |
| Finansiella poster         | 1 623        | 1 280        |
| <b>Resultat före skatt</b> | <b>1 376</b> | <b>1 040</b> |
| Skatt                      | 396          | 243          |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>1 772</b> | <b>1 283</b> |

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

| MSEK  | 30 juni 2011   | 31 december 2010 |
|---|----------------|------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                  | 1              | 1                |
| Materiella anläggningstillgångar                    | 6 432          | 6 441            |
| Finansiella anläggningstillgångar                   | 127 193        | 124 604          |
| Summa anläggningstillgångar                         | 133 626        | 131 046          |
| Omsättningstillgångar                               | 608            | 6 119            |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>134 234</b> | <b>137 165</b>   |
| Bundet eget kapital                                 | 10 996         | 10 996           |
| Fritt eget kapital                                  | 37 722         | 38 759           |
| Summa eget kapital                                  | 48 718         | 49 755           |
| Obeskattade reserver                                | 156            | 156              |
| Avsättningar  | 1 072          | 1 050            |
| Långfristiga skulder                                | 18 069         | 9 256            |
| Kortfristiga skulder                                | 66 219         | 76 948           |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b> | <b>134 234</b> | <b>137 165</b>   |

**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.