

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2008 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 5% och uppgick till 82 290 (78 105) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 5 087 (5 895) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 4 172 (5 023) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 5,92 (7,13) SEK.
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 2 178 (3 105) MSEK.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Nettoomsättning	82 290	78 105	5	27 438	26 362	4
Bruttoresultat	16 030	15 746	2	5 426	5 326	2
Rörelseresultat	6 716	7 256	-7	2 046	2 526	-19
Finansiella poster	-1 629	-1 361		-608	-507	
Resultat före skatt	5 087	5 895	-14	1 438	2 019	-29
Skatter	-915	-872		-185	0	
Periodens resultat	4 172	5 023	-17	1 253	2 019	-38
Resultat per aktie, SEK	5,92	7,13	-17	1,78	2,87	-38

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Nettoomsättningen ökade med 5% jämfört med motsvarande period föregående år, primärt som ett resultat av förvärv. SCAs rörelseresultat försämrades jämfört med föregående år med 7% och uppgick till 6 716 MSEK (7 256). SCAs hygien del har förstärkt såväl omsättning som resultat, medan försämringen kommer från Förpackningar och Skogsindustriprodukter.

Den globala finanskrisen har accelererat den lågkonjunktur vi känt av sedan inledningen av året. SCA har en betryggande andel bindande långfristiga kreditlöften för finansieringsbehoven de närmaste åren.

SCAs hygienverksamhet, en allt viktigare del av portföljen, påverkas i mindre utsträckning än övriga produktområden av en konjunkturförsvagning. Mjukpappersverksamheten förbättrade kraftfullt omsättning och resultat jämfört med föregående år (17 respektive 44%) och även jämfört med tidigare kvartal under året. Vi arbetar intensivt mot en bättre produktmix i såväl segmentet för storförbrukare där varumärket Tork vinner allt större terräng, som i konsumentsegmentet där satsningarna riktas mot ökad andel varumärken.

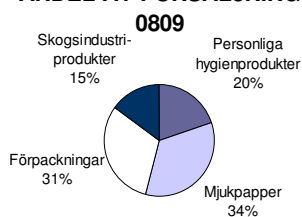
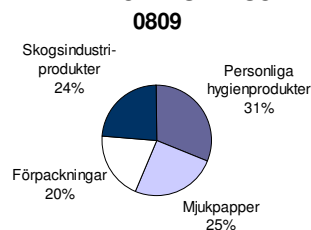
Personliga hygienprodukter ökade omsättning och rörelseresultat jämfört med föregående år och årets andra kvartal. Hösten har präglats av en större kampanjintensitet än tidigare under året. SCA agerar kraftfullt inom samtliga segment och marknadspositionerna har behållits eller stärkts. Den viktiga teknikomläggningen inom produktionen av barnblöjor, som fullt genomförd kommer att stärka vårt produkterbjudande och våra marginaler, fortsätter att påverka resultatet negativt.

I SCA har vi genom förpackningsverksamheten en tidig konjunkturindikator, och Förpackningar är också det verksamhetsområde där SCA ser ett betydligt svagare resultat jämfört med föregående år och kvartal. Efterfrågan är lägre och de höga producentlagren av wellpappråvara (liner) fortsätter att vara ett problem för branschen. SCA agerar genom att under oktober och november sänka produktionen med totalt 50 000 ton testliner. Priserna för råvaror och energi har under hösten börjat falla. Skogsindustriprodukter är i viss mån också utsatta för konjunkturförändringar och här har den negativa trend vi sett inom sågverksrörelsen fortsatt.

Vi bedömer att hygienverksamheten har fortsatt goda möjligheter att förbättra resultat och omsättning. Förpackningar och sågverksrörelsen bedöms fortsatt vara pressade resultat- och omsättningsmässigt.

För att ytterligare stärka vår konkurrenskraft har vi ökat fokus på kostnadsmedvetenhet och kassaflöde inom koncernen.

Jan Johansson, VD och Koncernchef

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

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Nettoomsättning	82 290	78 105	5	27 438	26 362	4
Kostnad för såld vara	-66 260	-62 359		-22 012	-21 036	
Bruttoresultat	16 030	15 746	2	5 426	5 326	2
Försäljnings- och administrationskostnader	-9 314	-8 490		-3 380	-2 800	
Rörelseresultat	6 716	7 256	-7	2 046	2 526	-19
Finansiella poster	-1 629	-1 361		-608	-507	
Resultat före skatt	5 087	5 895	-14	1 438	2 019	-29
Skatter	-915	-872		-185	0	
Periodens resultat	4 172	5 023	-17	1 253	2 019	-38

Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

- efter utspädnings effekter	5,92	7,13	-17	1,78	2,87	-38
------------------------------	------	------	-----	------	------	-----

Marginaler (%)

Bruttomarginal	19,5	20,2		19,8	20,2	
Rörelsemarginal	8,2	9,3		7,5	9,6	
Finansnettomarginal	-2,0	-1,7		-2,2	-1,9	
Vinstmarginal	6,2	7,6		5,3	7,7	
Skatter	-1,1	-1,1		-0,7	0,0	
Nettomarginal	5,1	6,5		4,6	7,7	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Personliga hygienprodukter	2 200	2 179	1	734	742	-1
Mjukpapper	1 756	1 216	44	633	464	36
Förfpackningar	1 384	1 959	-29	319	648	-51
Skogsindustriprodukter	1 689	2 179	-22	481	766	-37
Övrigt	-313	-277		-121	-94	
Totalt	6 716	7 256	-7	2 046	2 526	-19

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Personliga hygienprodukter	1 740	2 164	-20	762	866	-12
Mjukpapper	1 656	1 713	-3	1 071	985	9
Förfpackningar	933	489	91	462	582	-21
Skogsindustriprodukter	997	1 854	-46	311	922	-66
Övrigt	-199	-332		-130	-271	
Totalt	5 127	5 888	-13	2 476	3 084	-20

Utveckling jämfört med januari-september 2007:



Mjukpapper

Försäljning: +17%

Rörelseresultat: +44%



Personliga hygienprodukter

Försäljning: +4%

Rörelseresultat: +1%



Skogsindustriprodukter

Försäljning: -10%

Rörelseresultat: -22%



Förpackningar

Försäljning: +2%

Rörelseresultat: -29%

KONCERNEN

MARKNAD

Den globala konjunkturen har försvagats ytterligare som följd av den fördjupade finanskrisen. Tillväxtprognoserna för 2009 är dämpade med en nolltillväxt i den amerikanska ekonomin och en halv procents tillväxt för Västeuropa. Även den starka tillväxten i Asien och Latinamerika väntas avta.

Inom SCAs produktportfölj är förpackningsverksamheten den mest konjunktorkänsliga, liksom sågade trävaror. Hygienverksamheten med vardagsnära produkter är betydligt mindre konjunktorkänslig.

Personliga hygienprodukter: Efterfrågan utvecklas väl men konkurrensen är intensiv inom den europeiska detaljhandeln för mensskydd, barnblöjor och även lättare inkontinensprodukter. Inom inkontinenssegmentet offentlig upphandling, det vill säga institutioner och vårdhem, är konkurrensen hård och kostnadstrycket har ökat. Den snabbaste tillväxten sker i södra Europa, driven av en snabb organisk tillväxt av äldreården i Frankrike och Italien. Även östra Europa visar en god tillväxt.

SCA möter situationen med ökade marknadsaktiviteter som fått positivt gehör. Tena, varumärket för inkontinensskydd, har ökat starkt bland annat i Ryssland genom att SCA breddat sortiment och distribution.

Mjukpapper: I USA fortsätter försvagningen av den allmänna konjunkturen. Hotell- och restaurangnäringen visar lägre beläggningstal. Efterfrågan inom snabbmatsegmentet är fortsatt god.

I Europa har efterfrågan inom storförbrukarsektorn (AFH) varit god. Inom konsumentsektorn följer tillväxten BNP-utvecklingen.

SCA har ökat sin marknadsandel i USA på den för bolaget viktiga servettmarknaden. I Europa har SCA ökat försäljningen inom AFH, och varumärket Tork ökar starkt i samtliga regioner och bidrar till att förbättra produktmixen.

Förpackningar: Den europeiska efterfrågan på wellpapp har försvagats då samtliga större marknader visar vikande efterfrågan. Priserna på wellpapp, som har en stark korrelation med priserna på wellpappråvara (liner), har gradvis satts under press. Fortfarande ligger dock genomsnittspriserna 2% högre än vid årets början, och 4% högre än föregående år.

Det råder obalans i utbud och efterfrågan på testliner och producentlagren är höga. En rad tillverkare har aviserat prishöjningar vilka ännu inte har realiserats. Priserna på returfiber har fallit under hösten och bedöms fortsätta att sjunka.

SCA har under oktober dragit ner produktionen med 15 000 ton testliner och ytterligare 35 000 ton kommer att dras ned under de nästkommande sex veckorna.

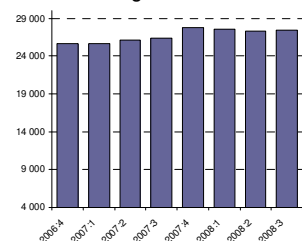
Tryckpapper: Den europeiska annonskonjunkturen har försvagats, men marknadsbalansen för magasinpapper är god och priserna har kunnat höjas efter sommaren. Vikande intäkter gör att många köpare söker minska sina kostnader genom att välja andra papperskvaliteter. Detta märks genom en förskjutning från LWC till SC-papper. Efterfrågan på tidningspapper har försvagats i Europa och lönsamheten i branschen är pressad. Prishöjningar har annonserats för 2009.

Sågade trävaror: Marknaden för sågade trävaror bedöms vara fortsatt svag till följd av nedgången på byggmarknaden.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade med 5%, motsvarande 4 185 MSEK, jämfört med föregående år och uppgick till 82 290 (78 105) MSEK. Volymtillväxten var 5%, varav den organiska tillväxten uppgick till 1%. Förvärv bidrog med 5% medan avyttringen av den nordamerikanska förpackningsverksamheten samt försäljningen av varumärket Softis minskade nettoomsättningen med 1%. Högre priser, framförallt för mjukpapper och wellpapp, ökade nettoomsättningen med 3%. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakursförändringar med 2%. Rörelseresultatet minskade med 7% till 6 716 (7 256) MSEK. Högre priser och volymer har inte kompenserat för högre tillverkningskostnader. En förbättrad produktmix och prishöjningar förbättrade resultatet med 2 300 MSEK medan kostnader för råvaror och energi ökade med 2 000 MSEK respektive 900 MSEK. Valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 1%.

Nettoomsättning



Jämfört med det tredje kvartalet 2007 ökade nettoomsättningen med 4% och uppgick till 27 438 (26 362) MSEK. Ökningen är främst en effekt av förvärv med 5% men även förbättrade priser med 4% bidrog till ökningen. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1%. Rörelseresultatet var 19% lägre och uppgick till 2 046 (2 526) MSEK då högre priser inte kompenserade för högre kostnader för råvaror och energi.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet minskade med 898 MSEK till 10 427 (11 325) MSEK. Rörelsekapitalupbyggnaden var lägre än föregående år och uppgick till 1 478 (1 876) MSEK trots innevarande års lagerupbyggnad inför omställningar i produktionen mot en ny generation barnblöjor. Rörelsekapitalets andel av nettoomsättning uppgick oförändrat till 15%. Löpande investeringar var något högre än föregående år och uppgick till 3 363 (3 076) MSEK, vilket motsvarade drygt 4% av nettoomsättningen. Det operativa kassaflödet uppgick till 5 127 (5 888) MSEK.

Finansiella poster ökade med 268 MSEK och uppgick till -1 629 MSEK, en effekt av högre räntesatser och högre nettolåneskuld. Skattebetalningarna var något lägre än föregående år och uppgick till 1 332 (1 429) MSEK. Rörelsens kassaflöde uppgick därmed till 2 178 (3 105) MSEK.

Strategiska investeringar och förvärv uppgick till 3 832 (1 536) MSEK. Utläggerna avser främst den andra och tredje delbetalningen avseende Procter & Gambles europeiska mjukpappersverksamhet och uppförandet av en andra pappersmaskin vid mjukpappersanläggningen i Barton, USA, samt ett utökat ägande i det kinesiska mjukpappersföretaget Vinda. Avyttringen av wellpappverksamheten i Storbritannien slutfördes den sista september och totalt uppgick avyttringar till 1 175 (2 846) MSEK. Utdelning till aktieägarna och minoritet uppgick till 3 127 (2 904) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -3 578 MSEK jämfört med 1 565 MSEK föregående år.

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 43 501 MSEK jämfört med 37 368 MSEK vid årets början. Nettokassaflödet uppgick till -3 578 MSEK. Vidare har nettolåneskulden påverkats av omvärderingar till följd av svenska kronans försvagning samt av marknadsvärderingar av pensionsåtaganden och finansiella instrument. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,67 (0,58 vid årets början).

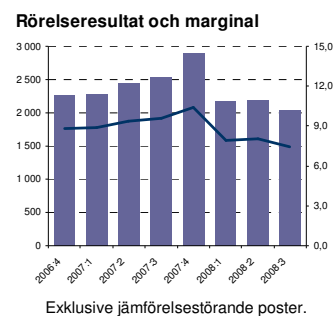
SCA hade per den 28 oktober 2008 utestående företagscertifikat uppgående till 12 405 MSEK med förfall inom fyra månader. Outnyttjade långfristiga kreditfaciliteter uppgick vid samma tidpunkt till 20 200 MSEK. Dessutom uppgick likvida medel till 4 000 MSEK.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under perioden med 341 MSEK till 64 620 MSEK. Periodens nettoresultat ökade eget kapital med 4 172 MSEK medan utdelningar minskade eget kapital med 3 127 MSEK. Effekter av omvärderingar enligt IAS 19 för pensioner och IAS 39 för finansiella instrument samt valutakursförändringar med mera, minskade eget kapital med 1 142 MSEK respektive 97 MSEK.

SKATT

Bedömd skattekostnad för året har reviderats ner från 20% till 18%. Den främsta orsaken till sänkningen är att SCA genom överföringar av skattebas till nyförvärvade tillgångar erhållit effektiv skattebefrielse på vissa kapitalvinster.



Exklusive jämförelsestörande poster.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Under andra kvartalet tecknade SCA avtal om försäljning av sin wellpappverksamhet för tillverkning av standardförpackningar i Storbritannien och Irland. Köpare är spanska SAICA och affären slutfördes den 30 september efter godkännande av konkurrensmyndigheter. Köpeskillingen uppgick till 1 200 MSEK (100 MGBP). Se vidare pressmeddelande daterat 2008-06-18.

SCA förvärvade under första kvartalet ytterligare 5% i det kinesiska mjukpappersföretaget Vinda för 119 MSEK. SCAs ägarandel uppgår efter förvärvet till 19%.

För att uppfylla EU-kommissionens villkor för godkännandet av SCAs förvärv av P&Gs europeiska mjukpappersrörelse, såldes under första kvartalet varumärket Softis tillsammans med tillhörande patent och maskiner till det italienska mjukpappersföretaget Sofidel enligt upprättad plan.

INVESTERINGAR

För att förbättra konsumenterbjudandet, stärka konkurrenskraften och lönsamheten investerar SCA 1 525 MSEK i en ny anläggning för mjukpapper i Mexiko. SCA har en stark marknadsposition i Mexiko med 18% och de senaste årens marknadstillväxt på 4-5% årligen bedöms fortsätta. Planerad uppstart är 2010.

För att stödja fortsatt tillväxt inom hygienprodukter har investeringar om tillsammans 1 050 MSEK beslutats under året i anläggningar i Nederländerna, Ryssland samt USA.

SCAs hälftenägda bolag Productos Familia, med verksamhet i Colombia, Ecuador, Peru och Venezuela, investerar 420 MSEK i en ny mjukpappersmaskin för att möta den starka försäljningsutvecklingen i regionen.

En ny anläggning för automatsortering kommer att installeras vid ett av SCAs svenska sågverk, Tunadal. Investeringen uppgår till 210 MSEK.

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Den 1 april samt 1 juli övertogs de sista två enheterna i P&G-förvärvet, Orléans, Frankrike respektive Manchester, Storbritannien. Därmed är förvärvet slutfört. Betalning för Orléans, 529 MSEK (56 MEUR) erlades den 1 april och betalningen för Manchester, 1 150 MSEK (123 MEUR) erlades den 1 juli.

Som en konsekvens av integrationsarbetet inom den europeiska mjukpappersverksamheten har SCA stängt kapacitet i Storbritannien motsvarande 30 000 ton.

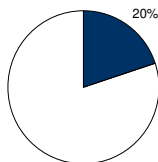
Under andra kvartalet avnoterades SCAs B-aktie från Londonbörsen och handlas nu på OMX Nordiska Börs i Stockholm och som depåbevis i USA.

SCA tillkännagav i juni att man har för avsikt att 2010 stänga testlinerbruket i New Hythe, Storbritannien. Bruket har en kapacitet på 240 000 ton.

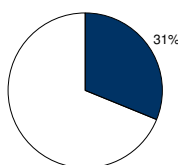
För att skapa en bättre modell för styrning och uppföljning samt ökad jämförbarhet med andra bolag, har en funktionsindelad resultaträkning införts från och med den 1 januari 2008. Se vidare i delårsrapporten publicerad 2008-04-29.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

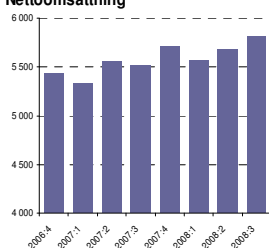
Del av koncernen, nettoomsättning
0809



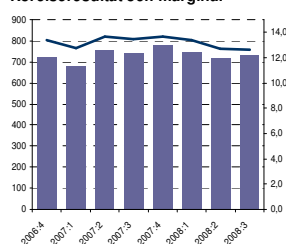
Del av koncernen, rörelseresultat
0809



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0809 vs. 0709	
Pris/mix	4
Volym	17
Råmaterial	-17
Energi	-1
Valuta	0
Övrigt	-2

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Volymutveckling	-	-	5,8	-	-	4,4
Nettoomsättning	17 042	16 395	4	5 807	5 510	5
Rörelseöverskott	2 938	2 919	1	965	995	-3
Rörelseresultat	2 200	2 179	1	734	742	-1
Rörelsemarginal, %	12,9	13,3		12,6	13,5	

Januari-september 2008 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4% och uppgick till 17 042 MSEK.

Försäljningsökningen är en effekt av högre volymer, 6%, och en förbättrad produktmix. Valutakursförändringar påverkade negativt med 1%. På tillväxtmarknader ökade omsättningen med 13%.

Rörelseresultatet var i nivå med föregående år och uppgick till 2 200 (2 179) MSEK. Effekten av den förbättrade produktmixen har reducerats av ökade kostnader för råvaror. Rörelsemarginalen var något lägre jämfört med föregående år.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 946 (2 923) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till följd av en högre rörelsekapitalbindning och uppgick till 1 740 (2 164) MSEK.

Tredje kvartalet 2008 jämfört med tredje kvartalet 2007

Omsättningen ökade med 5% och uppgick till 5 807 (5 510) MSEK.

Försäljningsökningen är främst en följd av ökade volymer för inkontinensverksamheten. Valutakursförändringar ökade omsättningen med 1%.

Omsättningsökningen för inkontinensprodukter med varumärket Tena uppgick till 7%. Försäljningen av produkter sålda till vårdsektorn har ökat med 9%. Tillväxten har varit god i Ryssland samt på de övriga mer snabbväxande marknaderna i Östeuropa. Försäljningen till detaljhandeln uppvisade fortsatt god tillväxt.

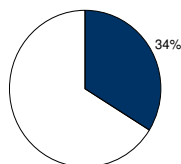
Omsättningsökningen för barnblöjor uppgick till 6%. Försäljningsutvecklingen på tillväxtmarknader som Sydamerika och Malaysia var fortsatt mycket god med tvåsiffrig tillväxt. Generationsväxlingen mot nya produkter som pågår i Europa med förändringar i produktionen påverkade tillväxten negativt medan en förändrad produktmix bidragit positivt.

Omsättningen för mensskydd ökade med 4%. En positiv volymutveckling har motverkats av negativa valutakursförändringar.

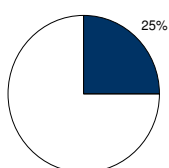
Rörelseresultatet minskade med 1% och uppgick till 734 MSEK. Generationsväxlingen mot nya produkter för barnblöjor har fortsatt att påverka resultatet negativt. Förbättrad produktmix och ökade volymer har inte fullt ut kompenserat för ökade råvarukostnader. Den förbättrade produktmixen var inom barnblöjor framför allt hänförlig till en högre andel varumärkesprodukter. Inom inkontinensverksamheten är förbättringen en följd av större andel försäljning av inkontinensprodukter av byxmodell.

MJUKPAPPER

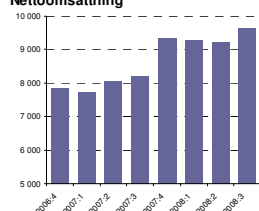
Del av koncernen, nettoomsättning
0809



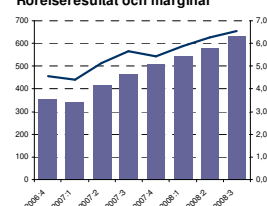
Del av koncernen, rörelseresultat
0809



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0809 vs. 0709	44
Pris/mix	120
Volym	7
Råmaterial	-63
Energi	-35
Valuta	-2
Övrigt	17

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Volymutveckling	-	-	14,1	-	-	14,9
Nettoomsättning	28 124	23 989	17	9 642	8 204	18
Rörelseöverskott	3 337	2 857	17	1 176	1 022	15
Rörelseresultat	1 756	1 216	44	633	464	36
Rörelsemarginal, %	6,2	5,1		6,6	5,7	

Januari-september 2008 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 17%, och uppgick till 28 124 (23 989) MSEK. Volymerna ökade med 14% främst till följd av förvärv. Prishöjningar under andra halvåret 2007 samt under 2008 har ökat omsättningen med 6%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3%. På tillväxtmarknader ökade omsättningen med 16%.

Resultatet förbättrades med 540 MSEK och uppgick till 1 756 (1 216) MSEK. Förvärv och högre priser bidrog med cirka 1 700 MSEK. Prisökningarna har motverkats av högre råvaru- och energikostnader. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 2%.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 218 (2 834) MSEK och operativt kassaflöde till 1 656 (1 713) MSEK. Ett bättre kassamässigt rörelseöverskott har motverkats av en högre rörelsekapitalbindning samt något högre löpande nettoinvesteringar.

Tredje kvartalet 2008 jämfört med tredje kvartalet 2007

Omsättningen ökade med 18% och uppgick till 9 642 (8 204) MSEK. Volymerna ökade med 15% varav förvärv bidrog med 12%. Högre priser har förbättrat omsättningen med 6%. Valutakursförändringar minskade omsättningen med 2%.

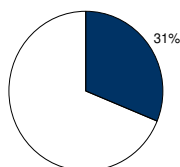
För konsumentmjukpapper ökade omsättningen med 30%. Exklusive förvärv ökade omsättningen med 8%, en effekt av högre priser och högre volymer. I Östeuropa och Latinamerika var volymtillväxten hög.

För AFH-mjukpapper ökade omsättningen med 3%, justerat för valutakursförändringar uppgick ökningen till 6%. Högre priser i samtliga regioner har motverkats av negativa volym- och valutakursförändringar hänförliga till den nordamerikanska verksamheten.

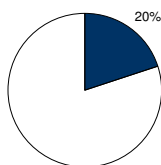
Rörelseresultatet ökade med 169 MSEK och uppgick till 633 (464) MSEK, framförallt en effekt av högre priser och förvärv vilket motverkats av ökade kostnader för massa, returfiber och energi. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 3%.

FÖRPACKNINGAR

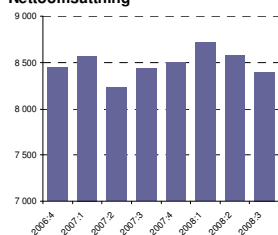
Del av koncernen, nettoomsättning
0809



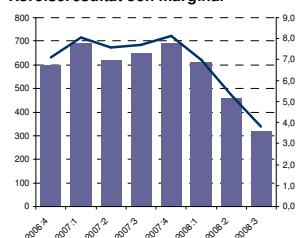
Del av koncernen, rörelseresultat
0809



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0809 vs. 0709	Avvikelse (%)
Pris/mix	49
Volym	-5
Råmaterial	-39
Energi	-15
Valuta	1
Övrigt	-20

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Leveranser						
- Linerprodukter, kton	1 777	1 775	0	583	583	0
- Wellpapp, Mm ²	3 261	3 328	-2	1 047	1 084	-3
Nettoomsättning	25 695	25 234	2	8 400	8 434	0
Rörelseöverskott	2 597	3 110	-16	729	1 044	-30
Rörelseresultat	1 384	1 959	-29	319	648	-51
Rörelsemarginal, %	5,4	7,8		3,8	7,7	

Januari-september 2008 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 461 MSEK och uppgick till 25 695 (25 234) MSEK. Justerat för avyttringen 2007 av den nordamerikanska förpackningsverksamheten, ökade nettoomsättningen med knappt 4%. Ökningen beror på prishöjningar, vilka för wellpapp uppgick till cirka 4%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1%.

Resultatet uppgick till 1 384 (1 959) MSEK, en minskning med 575 MSEK varav cirka 50 MSEK är hänförligt till avyttringen av den nordamerikanska förpackningsverksamheten. Högre wellpapppriser har inte kompenserat för högre råvaru- och energikostnader.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 534 (2 995) MSEK och operativt kassaflöde till 933 (489) MSEK. Ett lägre kassamässigt rörelseöverskott har kompenserats av lägre utbetalningar för effektiviseringsprogram och en lägre rörelsekapitalbindning.

Tredje kvartalet 2008 jämfört med tredje kvartalet 2007

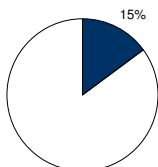
Omsättningen var i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 8 400 (8 434) MSEK. Högre priser med 1% motverkades av lägre volymer i Europa.

Rörelseresultatet minskade med 329 MSEK och uppgick till 319 (648) MSEK till följd av lägre volymer i samtliga regioner. Högre wellpapppriser har inte kompenserat för högre råvaru-, energi- och transportkostnader. Dessutom genomförde SCA under tredje kvartalet produktionsminskningar om 55 000 ton vilket påverkade resultatet negativt med cirka 35 MSEK.

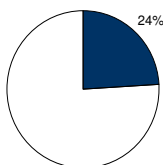
På grund av lageröverskottet på linermarknaden har SCA under tredje kvartalet ökat externförsäljningen av liner till exportmarknaderna.

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

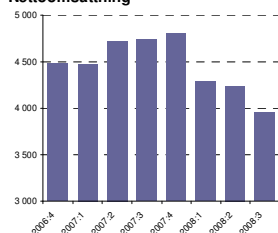
Del av koncernen, nettoomsättning
0809



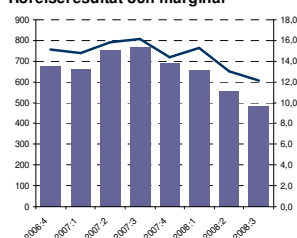
Del av koncernen, rörelseresultat
0809



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

0809 vs. 0709	-22
Pris/mix	-1
Volym	1
Råmaterial	-9
Energi	-9
Valuta	-7
Övrigt	3

MSEK	0809	0709	%	2008:3	2007:3	%
Leveranser						
- Tryckpapper, kton	1 157	1 134	2	384	405	-5
- Sågade trävaror, km ³	1 210	1 247	-3	350	395	-11
Nettoomsättning	12 485	13 941*	-4*	3 956	4 743*	-11*
Rörelseöverskott	2 641	3 173	-17	800	1 082	-26
Rörelseresultat	1 689	2 179	-22	481	766	-37
Rörelsemarginal, %	13,5	15,6		12,2	16,2	

*) I 2007 års nettoomsättning ingår SCAs transportverksamhet med 911 MSEK respektive 297 MSEK. Från och med 2008 redovisas denna omsättning som en övrig intäkt varför procentavvikelsen ovan anges exklusive den omsättningen.

Januari-september 2008 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade, justerat för att SCAs transportverksamhet från och med 2008 redovisas som en övrig intäkt, med 4% och uppgick till 12 485 (13 941, justerat 13 030) MSEK. Omsättningen för tryckpappersverksamheten var i nivå med föregående år som en följd av att högre priser motverkats av lägre volymer och negativa valutakursförändringar. För sågade trävaror minskade omsättningen till följd av lägre priser och lägre volymer.

Rörelseresultatet minskade med 490 MSEK och uppgick till 1 689 (2 179) MSEK. Trots högre försäljningspriser minskade resultatet för tryckpappersverksamheten till följd av ökade kostnader för råvaror samt negativa valutakursförändringar. För sågade trävaror minskade rörelseresultatet på grund av lägre försäljningspriser och högre virkeskostnader. Rörelseresultatet för massarörelsen var något lägre jämfört med föregående år medan resultatet för skogsrörelsen förbättrades.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 994 (2 891) MSEK och operativt kassaflöde till 997 (1 854) MSEK. Ett lägre kassamässigt rörelseöverskott har motverkats av lägre löpande nettoinvesteringar.

Tredje kvartalet 2008 jämfört med tredje kvartalet 2007

Omsättningen, justerat för hanteringen av transportverksamheten, minskade med 11% och uppgick till 3 956 (4 743, justerat 4 446) MSEK.

Omsättningen för tryckpapper var oförändrad jämfört med tredje kvartalet föregående år. Förbättrade priser kompenserade för lägre volymer samt negativa valutakursförändringar.

Omsättningen för sågverksrörelsen minskade till följd av lägre priser och volymer. Massarörelsens omsättning minskade främst på grund av negativa valutakursförändringar och skogsrörelsens av lägre volymer.

Resultatet minskade med 37% och uppgick till 481 (766) MSEK. Resultatminskningen är hänförlig till sågverksrörelsen som försämrade resultatet med cirka 250 MSEK. Främsta orsakerna till minskningen var lägre priser, högre virkeskostnader och planerade produktionsbegränsningar i syfte att balansera lagersituationen. Ett högre resultat i skogsrörelsen kompenserade inte fullt ut för ett lägre resultat i tryckpappers- och massaverksamheten. Skogsrörelsens resultat ökade till följd av högre priser vilket motverkades av högre avverkningskostnader. Det lägre resultatet för tryckpapper är hänförligt till att högre priser inte kompenserade för högre energi- och råvarukostnader. Rörelseresultatet för massaverksamheten minskade till följd av ökade råvarukostnader och negativa valutakursförändringar.

AKTIEFÖRDELNING

30 september 2008	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	112 540 207	592 569 887	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 16,0%. Till följd av utnyttjande av personaloptioner har antalet aktier i eget innehav minskat under året till 2 767 605 (3 154 812).

Beräknat enligt IFRS rekommendationer motsvarar effekterna av utestående personaloptionsprogram en maximal utspädning med 0,01%, vilket beaktats vid framräknandet av periodens vinst per aktie.

Efter utgången av kvartalet har under oktober månad på aktieägares begäran 1 530 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 704 201 957.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs finansiella riskhantering presenteras i årsredovisningen för 2007 på sidorna 72–77. Koncernens operativa verksamhet, samt de risker som denna innebär, beskrivs på sidorna 55-57 i årsredovisningen. Inga väsentliga förändringar har skett som ändrat de redovisade riskerna.

Med den senaste tidens dramatiska utveckling på de finansiella marknaderna följer en ökad allmän osäkerhet, vilket även medför risker och osäkerhet för verksamheten.

Strategiska risker

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. Förvärv som kan påverka bedömningen av SCAs finansiella och operativa risk beskrivs under rubriken "Förvärv och Avyttringar" i denna delårsrapport.

Operativa risker

Kontroll av operativa risker sker primärt av SCAs affärsansvariga. SCAs internrevisionsfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1.1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.1. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2007.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapport för 2008 lämnas den 29 januari 2009.

VALBEREDNING

I valberedningen, vars uppgift är att till årsstämman 2009 lägga fram förslag rörande sammansättningen av SCAs styrelse med mera, ingår Carl-Olof By, AB Industrivärden, tillika valberedningens ordförande, Håkan Sandberg, Handelsbankens Pensionsstiftelse med flera, Anders Oscarsson, SEB Fonder, Hans Sterte, Skandia Liv, Helen Olausson, AB Skrandan med flera, samt Sverker Martin-Löf, styrelseordförande i SCA.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas torsdagen den 2 april 2009 i Stockholm.

Stockholm, 29 oktober 2008
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson
VD och Koncernchef

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	0809	0709
Kassamässigt rörelseöverskott	10 427	11 325
Förändring av rörelsekapital	-1 478	-1 876
Löpande investeringar, netto	-3 363	-3 076
Strukturkostnader m.m.	-459	-485
Operativt kassaflöde	5 127	5 888
Finansiella poster	-1 629	-1 361
Skattebetalning	-1 332	-1 429
Övrigt	12	7
Rörelsens kassaflöde	2 178	3 105
Företagsförvärv	-1 754	-740
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-2 078	-796
Avyttringar	1 175	2 846
Kassaflöde före utdelning	-479	4 415
Utdelning	-3 127	-2 904
Kassaflöde efter utdelning	-3 606	1 511
Försäljning av egna aktier	28	54
Nettokassaflöde	-3 578	1 565
Nettolåneskuld vid periodens början	-37 368	-36 399
Nettokassaflöde	-3 578	1 565
Omvärderingar mot eget kapital	-1 787	1 841
Valutaeffekter	-768	-120
Nettolåneskuld vid periodens slut	-43 501	-33 113
Skuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,53
Skuldbetalningsförmåga, %	29	35

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	0809	0709
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	5 087	5 895
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 386	3 660
	8 473	9 555
Betald skatt	-1 332	-1 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 141	8 126
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-932	-1 354
Förändring i rörelsefordringar	-524	-1 327
Förändring i rörelseskulder	-22	805
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 663	6 250
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	-1 752	-705
Avytttrade verksamheter	1 164	2 779
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 615	-4 309
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	174	455
Utbetalning av lån till utomstående	-2	-693
Kassaflöde från investeringssverksamheten	-6 031	-2 473
Finansieringsverksamheten		
Försäljning av egna aktier	28	54
Upptagna lån	6 399	-
Amortering av skuld	-	-1 018
Utbetald utdelning	-3 127	-2 904
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 300	-3 868
Periodens kassaflöde	2 932	-91
Likvida medel vid årets början	3 023	1 599
Kursdifferens i likvida medel	25	3
Likvida medel vid periodens slut	5 980	1 511
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	2 932	-91
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	2	693
Upptagna lån	-6 399	-
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	9	32
Upplupna räntor	-122	-69
Investering via finansiell leasing	-	-18
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-3 578	1 565
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	4 558	4 577
Verkligt värdevärdering skogstillgångar	-678	-318
Utbetalningar avseende effekti viseringsprogram	-430	-446
Övrigt	-64	-153
Summa	3 386	3 660

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	2008:3	2007:3	2008:2	0809	0709
Nettoomsättning	27 438	26 362	27 339	82 290	78 105
Kostnad för såld vara ¹	-22 012	-21 036	-22 120	-66 260	-62 359
Bruttoresultat	5 426	5 326	5 219	16 030	15 746
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 380	-2 800	-3 020	-9 314	-8 490
Rörelseresultat	2 046	2 526	2 199	6 716	7 256
Finansiella poster	-608	-507	-496	-1 629	-1 361
Resultat före skatt	1 438	2 019	1 703	5 087	5 895
Skatter	-185	0	-321	-915	-872
Periodens resultat	1 253	2 019	1 382	4 172	5 023
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 248	2 014	1 377	4 159	5 008
Minoritetsintressen	5	5	5	13	15
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	1,78	2,87	1,96	5,92	7,14
- efter utspädningseffekter	1,78	2,87	1,96	5,92	7,13
¹ Varav avskrivningar	-1 553	-1 534	-1 489	-4 556	-4 583
	2008:3	2007:3	2008:2	0809	0709
Bruttomarginal	19,8	20,2	19,1	19,5	20,2
Rörelsemarginal	7,5	9,6	8,0	8,2	9,3
Finansnettomarginal	-2,2	-1,9	-1,8	-2,0	-1,7
Vinstmarginal	5,3	7,7	6,2	6,2	7,6
Skatter	-0,7	0,0	-1,2	-1,1	-1,1
Nettomarginal	4,6	7,7	5,0	5,1	6,5
Beräkning av resultat per aktie					
	2008:3	2007:3	2008:2	0809	0709
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 248	2 014	1 377	4 159	5 008
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,1	701,8	702,1	702,1	701,8
Teckningsoptioner	0,2	0,4	0,2	0,2	0,4
Medelantal aktier efter utspädning	702,3	702,2	702,3	702,3	702,2

REDOGÖRELSE ÖVER KONCERNENS REDOVISADE INTÄKTER OCH KOSTNADER

MSEK	0809	0709
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl. löneskatt	-1 600	1 848
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital	-394	51
- Överfört till resultaträkningen vid försäljning	0	-34
Kassaflödessäkringar:		
- Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	56	32
- Överfört till resultaträkningen för perioden	-54	-16
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-2	3
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	628	-308
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	182	204
Skatt på poster redovisade direkt i / överförda från eget kapital	458	-493
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-726	1 287
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	4 172	5 023
Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden	3 446	6 310
<i>Hänförligt till:</i>		
- Moderbolagets aktieägare	3 404	6 274
- Minoritetsintressen	42	36
	3 446	6 310
<i>Övriga rörelser i eget kapital:</i>		
- försäljning av egna aktier	28	54
- utdelning	-3 127	-2 904
- förändring av koncernens sammansättning	-6	-17

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

	30 september 2008	31 december 2007
	MSEK	MSEK
Tillgångar		
Goodwill	18 679	18 161
Övriga immateriella tillgångar	3 772	3 455
Materiella anläggningstillgångar	83 265	80 352
Aktier och andelar	1 030	1 018
Långfristiga finansiella tillgångar ¹	2 489	3 663
Övriga långfristiga fordringar	1 318	1 164
Summa anläggningstillgångar	110 553	107 813
Rörelsefordringar och varulager	35 433	33 793
Kortfristiga finansiella tillgångar	282	366
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	58	55
Likvida medel	5 980	3 023
Summa omsättningstillgångar	41 753	37 237
Summa tillgångar	152 306	145 050
Eget kapital		
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	63 933	63 590
Minoritetsintressen	687	689
Summa eget kapital	64 620	64 279
Skulder		
Avsättningar för pensioner	2 424	1 987
Övriga avsättningar	11 805	12 212
Långfristiga finansiella skulder	31 095	20 247
Övriga långfristiga skulder	143	133
Summa långfristiga skulder	45 467	34 579
Kortfristiga finansiella skulder ²	18 369	21 943
Rörelseskulder	23 850	24 249
Summa kortfristiga skulder	42 219	46 192
Summa skulder	87 686	80 771
Summa eget kapital och skulder	152 306	145 050
Skuldsättningsgrad	0,67	0,58
Synlig soliditet	42%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital	9%	11%
Avkastning på eget kapital	10%	12%
¹ Varav pensionstillgångar	1 406	2 137
² Kontrakterade kreditlöften uppgår till 26 499 MSEK.		
Sysselsatt kapital	108 121	101 647
- varav rörelsekapital	12 724	11 623
Nettolåneskuld	43 501	37 368
Eget kapital	64 620	64 279
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar *	884	869
- Rörelseskulder	596	1 040
*) varav avsättningar för skatterisker	249	250

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4
Personliga hygienprodukter	5 807	5 671	5 564	5 706	5 510	5 554	5 331	5 429
Mjukpapper	9 642	9 203	9 279	9 343	8 204	8 060	7 725	7 844
Förpackningar	8 400	8 582	8 713	8 494	8 434	8 229	8 571	8 445
Skogsindustriprodukter	3 956	4 239	4 290	4 803	4 743	4 726	4 472	4 480
- Tryckpapper	2 245	2 198	2 199	2 259	2 225	2 149	2 082	2 167
- Massa, virke och sågade trävaror	1 711	2 041	2 091	2 544	2 518	2 577	2 390	2 313
Övrigt	369	351	369	318	320	341	357	336
Internleveranser	-736	-707	-702	-856	-849	-782	-841	-884
Summa nettoomsättning	27 438	27 339	27 513	27 808	26 362	26 128	25 615	25 650

RÖRELSERESULTAT

MSEK	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4
Personliga hygienprodukter	734	721	745	781	742	758	679	726
Mjukpapper	633	577	546	508	464	413	339	358
Förpackningar	319	457	608	692	648	622	689	598
Skogsindustriprodukter	481	553	655	691	766	750	663	676
- Tryckpapper	78	91	83	125	143	141	128	208
- Massa, virke och sågade trävaror	403	462	572	566	623	609	535	468
Övrigt ¹	-121	-109	-83	219	-94	-95	-88	-97
Summa rörelseresultat¹	2 046	2 199	2 471	2 891	2 526	2 448	2 282	2 261
Finansiella poster	-608	-496	-525	-549	-507	-435	-419	-458
Resultat före skatt¹	1 438	1 703	1 946	2 342	2 019	2 013	1 863	1 803
Skatter	-185	-321	-409	-204	0	-443	-429	-352
Periodens resultat²	1 253	1 382	1 537	2 138	2 019	1 570	1 434	1 451

¹ Fjärde kvartalet 2007 inkluderar jämförelsestörande poster om 300 MSEK som specificeras per affärsområde i årsredovisningen för 2007.

² Fjärde kvartalet 2007 inkluderar jämförelsestörande poster om 252 MSEK.

RÖRELSEMARGINAL

Procent	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3	2007:2	2007:1	2006:4
Personliga hygienprodukter	12,6	12,7	13,4	13,7	13,5	13,6	12,7	13,4
Mjukpapper	6,6	6,3	5,9	5,4	5,7	5,1	4,4	4,6
Förpackningar	3,8	5,3	7,0	8,1	7,7	7,6	8,0	7,1
Skogsindustriprodukter	12,2	13,0	15,3	14,4	16,2	15,9	14,8	15,1
- Tryckpapper	3,5	4,1	3,8	5,5	6,4	6,6	6,1	9,6
- Massa, virke och sågade trävaror	23,6	22,6	27,4	22,2	24,7	23,6	22,4	20,2

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3
Nettoomsättning	27 438	27 339	27 513	27 808	26 362
Kostnad för såld vara	-22 012	-22 120	-22 128	-22 453	-21 036
Bruttoresultat	5 426	5 219	5 385	5 355	5 326
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 380	-3 020	-2 914	-2 464	-2 800
Rörelseresultat¹	2 046	2 199	2 471	2 891	2 526
Finansiella poster	-608	-496	-525	-549	-507
Resultat före skatt¹	1 438	1 703	1 946	2 342	2 019
Skatter	-185	-321	-409	-204	0
Periodens resultat²	1 253	1 382	1 537	2 138	2 019

¹ Fjärde kvartalet 2007 inkluderar jämförelsestörande poster om 300 MSEK.

² Fjärde kvartalet 2007 inkluderar jämförelsestörande poster om 252 MSEK.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	0809	0709
Administrationskostnader	-343	-370
Övriga rörelseintäkter	129	122
Övriga rörelsekostnader	-129	-122
Rörelseresultat	-343	-370
Finansiella poster	403	551
Resultat före skatt	60	181
Skatt	570	441
Periodens resultat	630	622

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	30 september 2008	31 december 2007
	MSEK	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	3	5
Materiella anläggningstillgångar	6 234	6 205
Finansiella anläggningstillgångar	62 540	62 576
Summa anläggningstillgångar	68 777	68 786
Omsättningstillgångar	1 125	1 604
Summa tillgångar	69 902	70 390
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	7 067	9 496
Summa eget kapital	18 063	20 492
Obeskattade reserver	128	128
Avsättningar	1 399	1 330
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	50 312	48 440
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	69 902	70 390

För ytterligare information, kontakta gärna:

Bodil Eriksson, Corporate Communications, 08-788 52 34

Johan Karlsson, Investor Relations, 08-788 51 30

Pär Altan, Media Relations, 08-788 52 37

Notera

Informationen är sådan som SCA ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.
