

1 JANUARI–31 MARS 2012 (jämfört med samma period föregående år)

Förpackningsverksamheten som är under försäljning redovisas enbart som en rad i resultaträkningen - **Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning**. Kommentarererna i rapporten är därmed exklusive Förpackningsverksamheten.

Bildandet av ett samägt bolag i Australien/Nya Zeeland med försäljning av 50 procent av aktierna och med en dekonsolidering av verksamheten från årets början utgör den avyttring som kommenteras i rapporten.

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent (4 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 19 490 (19 231) MSEK
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 4 procent (7 procent exklusive avyttringar) till 1 834 (1 767) MSEK
- Jämförelsestörande poster, omstruktureringskostnader m.m. uppgick till -150 (0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 1,73 (1,89) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 301 (446) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1203	1103	%
Nettoomsättning	19 490	19 231	1
Bruttoresultat	4 821	4 714	2
Rörelseresultat¹	1 834	1 767	4
Finansiella poster	-331	-314	
Resultat före skatt¹	1 503	1 453	3
Skatter ¹	-413	-346	
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	269	232	
Periodens resultat¹	1 359	1 339	1
Resultat per aktie, SEK	1,73	1,89	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster för kvarvarande verksamhet, 150 MSEK (0) före skatt.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

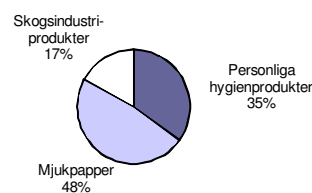
Processerna med att slutföra köpet av Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet och försäljningen av förpackningsverksamheten, exklusive de två kraftlinerbruken i Sverige, går enligt plan.

Hygienverksamheten utvecklas väl med fortsatt tillväxt, ökade marknadsandelar och en betydande resultatförbättring jämfört med föregående år. Skogsindustriprodukter påverkades negativt av högre råvaru- och energikostnader samt en svag marknadsutveckling inom tryckpapper, sågade trävaror och kraftliner. För första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet har vi också en sedvanlig säsongpåverkan. Vidare har verksamheten i Australien/Nya Zeeland dekonsoliderats från årsskiftet.

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2012, exklusive valutaeffekter och avyttringar, ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till god volymtillväxt inom samtliga verksamhetsområden. Försäljningsökningen har varit fortsatt hög på tillväxtmarknaderna där Personliga hygienprodukter och Mjukpapper ökade omsättningen med 23 respektive 14 procent.

Det operativa kassaflödet ökade till 1 778 (1 030) MSEK. Förbättringen är främst hänförlig till en lägre rörelsekapitalbindning jämfört med samma period föregående år.

För att stärka SCAs ställning på den viktiga asiatiska hygienmarknaden har SCA under början av 2012 tillkännagivit två förvärv. Under det första kvartalet 2012 träffade SCA avtal om förvärv av den Taiwan-baserade hygienkoncernen Everbeauty, ett ledande asiatiskt företag inom personliga hygienprodukter. Förvärvet skapar goda tillväxtpotentialer på en strategisk tillväxtmarknad och ger SCA en ledande position inom inkontinensprodukter i Asien, exklusive Japan. Dessutom innebär förvärvet att SCA även inom barnblöjor stärker sin position och geografiska närvaro i Asien. Under början av april beslutade SCA att öka ägandet i kinesiska Vinda, Kinas tredje största mjukpappersföretag.

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING
1203****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT
1203****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

MSEK	1203	1103	%
Nettoomsättning	19 490	19 231	1
Kostnad för sålda varor	-14 669	-14 517	
Bruttoresultat	4 821	4 714	2
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 987	-2 947	
Rörelseresultat¹	1 834	1 767	4
Finansiella poster	-331	-314	
Resultat före skatt¹	1 503	1 453	3
Skatter ¹	-413	-346	
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	269	232	
Periodens resultat¹	1 359	1 339	1

¹ Exklusive jämförelsestörande poster för kvarvarande verksamhet, 150 MSEK (0) före skatt.

Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

- efter utspädningseffekter	1,73	1,89	
Marginaler (%)			
Bruttomarginal	24,7	24,5	
Rörelsemarginal¹	9,4	9,2	
Finansnettomarginal	-1,7	-1,6	
Vinstmarginal¹	7,7	7,6	
Skatter ¹	-2,1	-1,8	
Nettomarginal²	5,6	5,8	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster för kvarvarande verksamhet, 150 MSEK (0) före skatt.

² Exklusive jämförelsestörande poster för kvarvarande verksamhet och periodens resultat från avyttringsgrupp.

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1203	1103	%
Personliga hygienprodukter	668	583	15
Mjukpapper	925	627	48
Skogsindustriprodukter	331	631	-48
Övrigt	-90	-74	
Totalt¹	1 834	1 767	4

¹ Exklusive jämförelsestörande poster för kvarvarande verksamhet, 150 MSEK (0) före skatt.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1203	1103	%
Personliga hygienprodukter	631	702	-10
Mjukpapper	1 234	218	466
Skogsindustriprodukter	177	270	-34
Övrigt	-264	-160	
Totalt	1 778	1 030	73

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

Den globala ekonomin väntas bromsa in något under 2012 jämfört med 2011. Utsikterna har ljusnat något i USA.

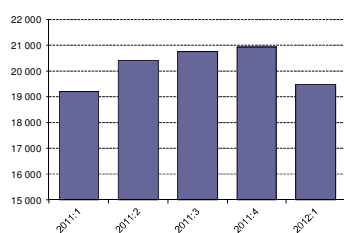
Den globala marknaden för personliga hygienprodukter uppvisar fortsatt tillväxt med en god utveckling på tillväxtmarknaderna. Även i Västeuropa och Nordamerika växer marknaderna men i en långsammare takt.

Efterfrågan på mjukpapper har ökat i Västeuropa och i Nordamerika under det första kvartalet 2012 och tillväxtmarknaderna uppvisar fortsatt god tillväxt. Mjukpapperspriserna har varit stabila under det första kvartalet 2012.

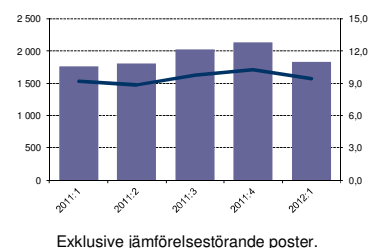
Den västeuropeiska efterfrågan på magasins- och tidningspapper har under det första kvartalet 2012 minskat jämfört med samma period föregående år. Priserna för tryckpapper ligger fortsatt kvar på en oacceptabelt låg nivå. Efterfrågan på sågade trävaror är fortsatt svag och priserna på en otillfredsställande låg nivå även om marknadsläget förbättrats något under början av året.

Råvarupriserna för massa, returpapper och oljebaserade produkter är lägre i första kvartalet 2012 jämfört med samma period föregående år. Under det första kvartalet 2012 har dock råvarupriserna successivt stigit.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster.

Resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2012 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 1 procent (4 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 19 490 (19 231) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 5 procent. Lägre priser inom Skogsindustriprodukter minskade omsättningen med 1 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 4 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster ökade med 4 procent (7 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 1 834 (1 767) MSEK. Resultatet för Personliga hygienprodukter och Mjukpapper ökade med 15 respektive 48 procent. Resultatet för Skogsindustriprodukter försämrades med 48 procent. Högre volymer och priser och förbättrad produktmix samt lägre råvarukostnader och kostnadsbesparingar inom hygienverksamheterna förbättrade resultatet. Inom Skogsindustriprodukter har främst lägre priser för massa, kraftliner och sågade trävaror försämrat resultatet. Valutaeffekterna var marginella.

Jämförelsestörande poster består av omstruktureringkostnader och transaktionskostnader och uppgick till 150 (0) MSEK.

Finansiella poster ökade till -331 (-314) MSEK som en följd av högre räntesatser, som delvis kompenseras av en lägre nettolåneskuld. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 3 procent och uppgick till 1 503 (1 453) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 413 (346) MSEK.

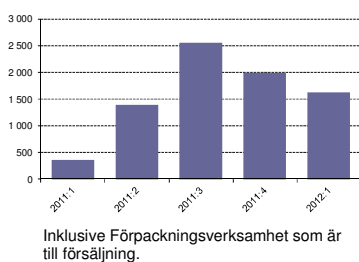
Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 1 procent och uppgick till 1 359 (1 339) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1,73 (1,89) SEK.

Första kvartalet 2012 jämfört med fjärde kvartalet 2011

Nettoomsättningen minskade med 7 procent (2 procent exklusive avyttringar) jämfört med fjärde kvartalet 2011. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 14 procent (7 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar). Det lägre resultatet är främst en följd av dekonsolideringen av hygienverksamheten i Australien/Nya Zeeland och ett lägre resultat för Skogsindustriprodukter samt sedvanliga säsongvariationer.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Rörelsens kassaflöde



Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 2 691 (2 745) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringen uppgick till -273 (-1 010) MSEK. Ökningen av rörelsekapitalet beror främst på högre kundfordringar. Löpande investeringar uppgick till -456 (-578) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 1 778 (1 030) MSEK.

Finansiella poster ökade till -331 (-314) MSEK som en följd av högre räntesatser, som delvis kompensades av en lägre nettolåneskuld. Skattebetalningarna minskade till 172 (277) MSEK. Rörelsens kassaflöde ökade till 1 301 (446) MSEK främst som en följd av en lägre rörelsekapitalbinding för perioden jämfört med föregående år.

Strategiska investeringar ökade till -403 (-363) MSEK. Förvärv och avyttringar uppgick till 2 980 (0) MSEK. Nettokassaflödet från förpackningsverksamheten som är under försäljning uppgick till 263 (-217) MSEK. Nettokassaflödet ökade till 4 141 (-134) MSEK.

Nettolåneskulden, inklusive den nuvarande finansieringen av förpackningsverksamheten som är under försäljning, har under året minskat med 3 853 MSEK och uppgick till 32 795 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 28 204 MSEK.

Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 4 141 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärdering av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 263 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 25 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,55 (0,60 vid årets början). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,48 (0,52 vid årets början). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 37 (39) procent.

SCA hade per den 31 mars 2012 utestående företagscertifikat uppgående till 4 747 MSEK med förfall inom 12 månader. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 20 493 MSEK, varav långfristiga 20 175 MSEK. Dessutom finns ett lånelöfte om 1 100 MEUR (9 721 MSEK) relaterat till avtalad köpeskilling om 1 320 MEUR för förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet. Likvida medel uppgick till 4 572 MSEK.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 2 125 MSEK och uppgick till 59 166 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 231 MSEK. Eget kapital minskade på grund av att utdelningen 2 950 MSEK till aktieägare överförts till kortfristig skuld inför utbetalningen i april. Omvärdering av nettopensionsskulden till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 332 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade egna kapitalet med 269 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, minskade eget kapital med 343 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, motsvarande en skattesats om 29 procent.

ÖVRIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Etableringen av det samägda bolaget i Australien/Nya Zeeland skedde vid årsskiftet genom en försäljning av 50 procent av SCAs existerande verksamhet i regionen till det australiensiska företaget Pacific Equity Partners (PEP). Samarbetet möjliggör en mer effektiv finansiering och ökar utvecklingstakten i verksamheten. I samband med etablerandet har SCA från och med 2012 dekonsoliderat verksamheten och redovisar den enligt kapitalandelsmetoden.

Den 10 november 2011 lade SCA ett bindande bud på att förvärva Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet. Under kvartalet har Georgia-Pacific efter överläggningar med berörda arbetstagarrepresentanter antagit SCAs bindande bud om 1,32 miljarder EUR. Som ett resultat har ett försäljnings- och köpeavtal undertecknats av båda parter. Affären kräver bland annat godkännande från EU-kommissionens konkurrensmyndighet.

Den 17 januari 2012 träffades avtal med DS Smith om en avyttring av SCAs förpackningsverksamhet, exklusive de två kraftlinerbruken i Sverige. Köpeskillingen uppgår till 1,7 miljarder EUR på skuldfri bas. Den 3 februari 2012 godkände DS Smiths aktieägare budet. Avseende den franska delen av förpackningsrörelsen har DS Smith lagt ett formellt

bud att förvärva verksamheten. Processen involverar överläggningar med berörda arbetstagarrepresentanter och kommer att hanteras separat. Affären kräver bland annat godkännande från EU-kommissionens konkurrensmyndighet och förväntas slutföras under andra kvartalet 2012.

SCA har träffat avtal om förvärv av den Taiwan-baserade hygienkoncernen Everbeauty, ett ledande asiatiskt företag inom personliga hygienprodukter med försäljning i Kina, Taiwan och Sydostasien. Bolaget tillverkar och marknadsför barnblöjor och inkontinensskydd med starka varumärken som Dr P för inkontinensskydd och Sealer för barnblöjor. Inom inkontinensskydd har bolaget en position som nummer två i Kina och nummer ett i Taiwan. Inom barnblöjor är bolaget nummer fem i såväl Kina som Taiwan. Transaktionen ger SCA tillgång till ett omfattande distributionsnät och en stark säljorganisation samt egen produktion i Kina och Taiwan. Köpeskillingen uppgår till cirka 1,9 miljarder SEK, på skuldfri bas. Förvärvet förväntas kunna slutföras under sommaren 2012.

SCA har förvärvat det franska träförädlingsföretaget PLF som är den största fristående träleverantören till byggvaruhandeln i Frankrike. PLF vidareförädlar cirka 70 000 kubikmeter trävaror årligen, bland annat genom hyvling och ytbehandling. PLF har en årlig omsättning om cirka 250 MSEK och har 70 anställda. Förvärvet medför att SCA kommer närmare kunderna och ökar andelen vidareförädlade produkter i Frankrike på motsvarande sätt som redan skett i Storbritannien och Skandinavien. Verksamheten konsolideras från och med mars 2012.

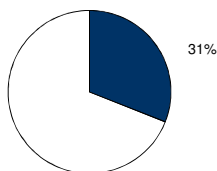
HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

I april beslutade SCA att förvärva ytterligare 5 procent av aktierna i den kinesiska mjukpapperskoncernen Vinda. Säljare i affären är Fu An, ett bolag som till största delen ägs av Vindas styrelseordförande Mr Li. Köpeskillingen uppgår till cirka 600 MSEK. Efter transaktionen kommer SCAs andel i Vinda att uppgå till 22,6 procent. Affären är föremål för godkännande av Vindas långivande banker. Vinda är noterat på Hong Kong-börsen och hade en försäljning 2011 motsvarande cirka 4 miljarder SEK.

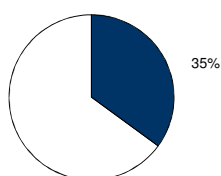
Kersti Strandqvist, chef koncernstab Corporate Sustainability, har i tillägg till sin tjänst utsetts till tf. chef koncernstab Corporate Communications och tillträder den 18 april, då Camilla Weiner, chef koncernstab Corporate Communications lämnar sin position.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Andel av koncernen, nettoomsättning
1203



Andel av koncernen, rörelseresultat
1203



MSEK	1203	1103	%
Nettoomsättning	6 241	5 820	7**
Rörelseöverskott	902	856	5
Rörelseresultat*	668	583	15
Rörelsemarginal, %*	10,7	10,0	
Operativt kassaflöde	631	702	

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

***) Exklusive avyttringen av Australien/Nya Zeeland 12 procent.

SCA har träffat avtal om förvärv av den Taiwan-baserade hygienkoncernen Everbeauty, ett ledande asiatiskt företag inom personliga hygienprodukter med försäljning i Kina, Taiwan och Sydostasien. Bolaget tillverkar och marknadsför barnblöjor och inkontinensskydd med starka varumärken som Dr P för inkontinensskydd och Sealer för barnblöjor. Inom inkontinensskydd har bolaget en position som nummer två i Kina och nummer ett i Taiwan. Inom barnblöjor är bolaget nummer fem i såväl Kina som Taiwan. Köpeskillingen uppgår till cirka 1,9 miljarder SEK, på skuldfri bas. Förvärvet förväntas kunna slutföras under sommaren 2012.

I Malaysia har barnvårdsprodukter lanserats under varumärket Drypers.

Efter att ha tagit nya kundkontrakt under föregående år har barnblöjverksamheten för detaljhandels egna märkesvaror i Europa under det första kvartalet 2012 haft fullt kapacitetsutnyttjande.

Januari–mars 2012 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7 procent (11 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 6 241 (5 820) MSEK. Högre volymer och förvärv ökade omsättningen med 8 respektive 3 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 5 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 23 procent.

Omsättningen för inkontinensprodukter under varumärket TENA ökade, exklusive valutaeffekter och avyttringar, med 10 procent drivet av tillväxtmarknaderna. Omsättningen för barnblöjor ökade, exklusive valutaeffekter och avyttringar, med 16 procent, främst relaterat till Latinamerika och nya kontrakt i Europa. Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive avyttringar och valutaeffekter, med 11 procent främst drivet av tillväxtmarknaderna.

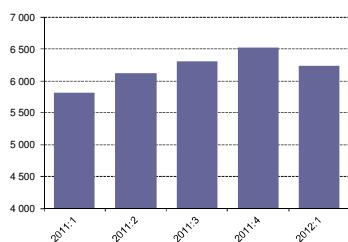
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var 15 procent högre än föregående år (24 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 668 (583) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer och priser, förbättrad produktmix samt kostnadsbesparingar.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 904 (851) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 631 (702) MSEK som en följd av ett högre rörelsekapital.

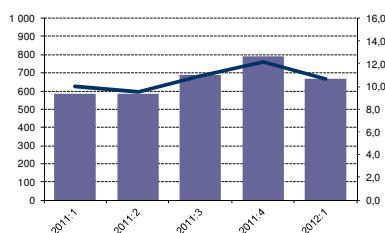
Första kvartalet 2012 jämfört med fjärde kvartalet 2011

Nettoomsättningen minskade med 4 procent (ökade med 1 procent exklusive avyttringar). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 16 procent (5 procent exklusive avyttringar). Resultatminskningen är till största delen hänförlig till avyttringen i Australien/Nya Zeeland och säsongvariationer.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal

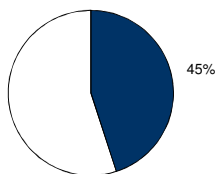


Avvikelser, rörelseresultat (%)

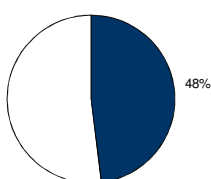
1203 vs. 1103	15
Pris/mix	7
Volym	18
Råmaterial	-2
Energi	1
Valuta	1
Övrigt	-10

MJUKPAPPER

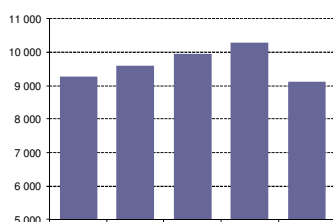
Andel av koncernen, nettoomsättning
1203



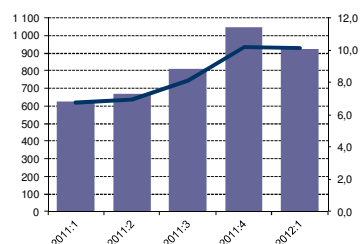
Andel av koncernen, rörelseresultat
1203



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1203 vs. 1103	Avvikelse (%)
Pris/mix	20
Volym	15
Råmaterial	38
Energi	1
Valuta	0
Övrigt	-26

MSEK	1203	1103	%
Nettoomsättning	9 121	9 278	-2**
Rörelseöverskott	1 416	1 139	24
Rörelseresultat*	925	627	48
Rörelsemarginal, %*	10,1	6,8	
Operativt kassaflöde	1 234	218	

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

***) Exklusive avyttringen i Australien/Nya Zeeland en ökning med 5 procent

SCA har träffat avtal om förvärv av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet, med en årlig försäljning på cirka 12 miljarder SEK. Georgia-Pacific har en väletablerad närvaro i Europa inom både mjukpapper för storförbrukarsegmentet och för konsumenter. Produkterna marknadsförs huvudsakligen under det välkända varumärket Lotus. Under perioden har en ny Tork Elevation-behållare med beröringsfri sensor lanserats. Papper matas fram utan att behållaren behöver vidröras. Den globala lanseringen har startat i Europa och Nordamerika. En ny design av servettbehållaren Tork Xpressnap har lanserats i Nordamerika.

Januari–mars 2012 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 2 procent (ökade med 4 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 9 121 (9 278) MSEK. Högre volymer och priser ökade omsättningen med 3 respektive 1 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 7 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutakursförändringar, med 14 procent.

Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter och avyttringar, med 7 procent.

Omsättningen för mjukpapper för storförbrukare ökade, exklusive valutaeffekter och avyttringar, med 2 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrades med 48 procent till 925 (627) MSEK. Högre priser, en förbättrad produktmix samt ökade volymer och lägre råvarukostnader bidrog till resultatförbättringen.

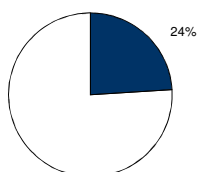
Kassamässigt rörelseöverskott ökade och uppgick till 1 435 (1 155) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 1 234 (218) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet och ett lägre rörelsekapital bidrog till ökningen.

Första kvartalet 2012 jämfört med fjärde kvartalet 2011

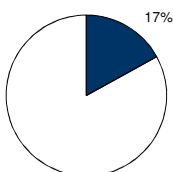
Nettoomsättningen minskade med 11 procent (3 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 12 procent (6 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till följd av ökade marknadsaktiviteter och säsongsvariationer.

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

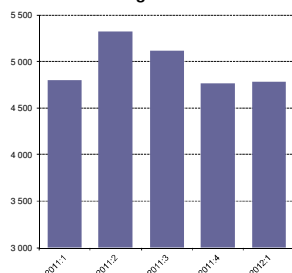
Andel av koncernen, nettoomsättning 1203



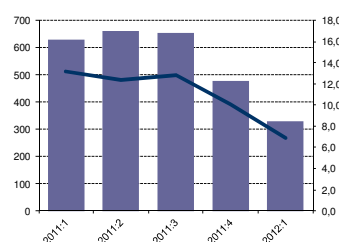
Andel av koncernen, rörelseresultat 1203



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1203 vs. 1103	Avvikelse (%)
Pris/mix	-44
Volym	7
Råmaterial	-14
Energi	-1
Valuta	0
Övrigt	4

MSEK	1203	1103	%
Leveranser			
- Tryckpapper, tusen ton	397	377	5
- Sågade trävaror, tusen m ³	497	441	13
- Kraftliner, tusen ton	200	182	10
- Massa, tusen ton	137	127	8
Nettoomsättning	4 783	4 800	0
Rörelseöverskott	715	1 037	-31
Rörelseresultat*	331	631	-48
Rörelsemarginal, %*	6,9	13,1	
Operativt kassaflöde	177	270	

* Exklusive omstruktureringkostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

SCA har förvärvat det franska träförädlingsföretaget PLF som är den största fristående träleverantören till byggvaruhandeln i Frankrike. PLF vidareförädlar cirka 70 000 kubikmeter trävaror årligen, bland annat genom hyvling och ytbehandling. PLF har en årlig omsättning på cirka 250 MSEK och har 70 anställda. Genom förvärvet av PLF blir SCA en av de större leverantörerna direkt till byggvaruhandeln i Frankrike. Frankrike är en av SCAs största marknader för sågade trävaror. Verksamheten konsolideras från och med mars 2012.

Januari–mars 2012 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år och uppgick till 4 783 (4 800) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 7 procent. Lägre priser minskade omsättningen med 7 procent.

Omsättningen för tryckpapper ökade till följd av högre volymer och något bättre priser för magasinpaper. Omsättningen för kraftliner minskade till följd av lägre priser. För sågade trävaror ökade omsättningen som en följd av att högre volymer kompenserade för lägre priser. Omsättningen för massa minskade som en följd av lägre priser.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 48 procent och uppgick till 331 (631) MSEK. Det lägre resultatet förklaras till största delen av lägre priser inom massa, kraftliner och sågade trävaror. Genomförda produktivetsförbättringar påverkade resultatet positivt. Tryckpapper uppvisade ett förbättrat resultat till följd av högre priser och volymer samt något lägre råvarukostnader.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 411 (803) MSEK och operativt kassaflöde till 177 (270) MSEK.

Första kvartalet 2012 jämfört med fjärde kvartalet 2011

Nettoomsättningen var i nivå med föregående kvartal. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 31 procent. Resultatförsämringen beror på lägre priser för kraftliner, massa och sågade trävaror samt högre energi och råvarukostnader.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2012	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	96 040 430	609 069 664	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 13,6 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran totalt 550 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 569 473 964.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 58-63 i årsredovisningen för 2011. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

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

Processer för riskhantering

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

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens 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 delårsrapport 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 2011 utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar vilka har trätt i kraft per 1 januari 2012. Dessa bedöms inte ha någon väsentligt effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

Den 17 januari 2012 offentliggjordes avsikten att sälja förpackningsverksamheten, med undantag av kraftlinerverksamheten, till förpackningsföretaget DS Smith. Affären beräknas slutföras under andra kvartalet 2012. Baserat på detta har den del av verksamheten som avses att säljas klassificerats och redovisats som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5. I beräkningen av avyttringsgruppens resultat för perioden, tillgångar och skulder samt kassaflöden, har SCA använt samma redovisningsprinciper som för övriga koncernen, med vissa särskilda tillägg, vilka redogörs för i detta avsnitt. Redovisad skattekostnad samt uppskjuten skatt har baserats på vad som beräknats för respektive enhet med tillämpliga justeringar för avyttringsgruppen och övriga koncernen i helhet. Detta tillvägagångssätt har också tillämpats för poster i finansnettot. Övriga poster har beräknats och klassificerats på samma grunder som för den övriga SCA-koncernen.

Samägda bolag etablerade eller förvärvade under 2011 och 2012 har redovisats enligt kapitalandelsmetoden eftersom det är den metod som kommer att gälla för samriskbolag från 2013. Befintliga samägda bolag före 2011 har fortsatt redovisats enligt klyvningsmetoden.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2012 lämnas kvartalsrapporter den 19 juli och 18 oktober.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS Q1

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

Tid: onsdagen den 18 april 2012, klockan 14:00.

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

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

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1203	1103
Kassamässigt rörelseöverskott	2 691	2 745
Förändring av rörelsekapital	-273	-1 010
Löpande investeringar, netto	-456	-578
Strukturkostnader m.m.	-184	-127
Operativt kassaflöde	1 778	1 030
Finansiella poster	-331	-314
Skattebetalning	-172	-277
Övrigt	26	7
Rörelsens kassaflöde	1 301	446
Företagsförvärv	-134	0
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-403	-363
Avyttringar	3 114	0
Kassaflöde före utdelning	3 878	83
Utdelning	0	0
Kassaflöde efter utdelning	3 878	83
Nettokassaflöde från avyttringsgrupp	263	-217
Nettokassaflöde	4 141	-134
Nettolåneskuld vid periodens början*	-36 648	-34 406
Nettokassaflöde	4 141	-134
Omvärderingar mot eget kapital	-263	368
Valutaeffekter	-25	615
Nettolåneskuld vid periodens slut	-32 795	-33 557
Skuldsättningsgrad, ggr	0,55	0,49
Skuldbetalningsförmåga, %	37	39

*Inklusive den förpackningsverksamhet som är under försäljning

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1203	1103	1203*	1103*
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	1 715	1 810		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	975	1 079		
	2 690	2 889		
Betald skatt	-219	-304		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 471	2 585		
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring i varulager	53	-431		
Förändring i rörelsefordringar	-495	-695		
Förändring i rörelseskulder	34	-468		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 063	991	358	-55
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-86	0		
Avytttrade verksamheter	3 108	0		
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-974	-1 126		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	24	20		
Återbetalning av lån från utomstående	103	117		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 175	-989	-94	-167
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	735		
Amortering av skuld	-2 418	0		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 418	735	-101	-56
Periodens kassaflöde	1 830	737	163	-278
Likvida medel vid årets början	2 752	1 866		
Kursdifferens i likvida medel	-10	-46		
Likvida medel vid periodens slut	4 572	2 557		

*Varav den förpackningsverksamhet som är under försäljning

Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen

Periodens kassaflöde	1 830	737		
Avgår:				
Återbetalning av lån från utomstående	-103	-117		
Upptagna lån	0	-735		
Amortering av skuld	2 408	0		
Tillkommer:				
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-47	0		
Upplupna räntor	53	-18		
Investering via finansiell leasing	0	-1		
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	4 141	-134		

¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 402	1 481		
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-297	-230		
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	135	0		
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-100	-178		
Övrigt	-165	6		
Summa	975	1 079		

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN, enligt IAS 34 och IFRS 5

Samtliga rader förutom periodens resultat är exklusive den förpackningsverksamhet som är under försäljning

MSEK	1203	1103	1112
Nettoomsättning	19 490	19 231	81 337
Kostnad för sålda varor ¹	-14 669	-14 517	-61 701
Bruttoresultat	4 821	4 714	19 636
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-2 992	-2 970	-11 981
Jämförelsestörande poster ²	-150	0	-5 439
Intäkter från andelar i intresseföretag	5	23	83
Rörelseresultat	1 684	1 767	2 299
Finansiella poster	-331	-314	-1 325
Resultat före skatt	1 353	1 453	974
Skatter	-391	-346	-1 267
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	962	1 107	-293
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning ³	269	232	900
Periodens resultat	1 231	1 339	607
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 216	1 327	548
Minoritetsintressen	15	12	59
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet			
- före utspädningseffekter	1,73	1,89	0,78
- efter utspädningseffekter	1,73	1,89	0,78
Beräkning av resultat per aktie	1203	1103	1112
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 216	1 327	548
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 152	-1 231	-4 913
² Fördelning jämförelsestörande poster			
Fördelning omstruktureringsskostnader per funktion			
Kostnad för såld vara	-2	0	-676
Försäljnings- och administrationskostnader	-148	0	-99
Goodwill nedskrivningar m.m.	0	0	-4 664
Total jämförelsestörande poster	-150	0	-5 439
	1203	1103	1112
Bruttomarginal	24,7	24,5	24,1
Rörelsemarginal	8,6	9,2	2,8
Finansnettomarginal	-1,7	-1,6	-1,6
Vinstmarginal	6,9	7,6	1,2
Skatter	-2,0	-1,8	-1,6
Nettomarginal ¹	6,3	5,8	-0,4

¹ Exklusive periodens resultat från avyttringsgrupp

Exklusive omstruktureringsskostnader:	1203	1103	1112
Bruttomarginal	24,7	24,5	24,1
Rörelsemarginal	9,4	9,2	9,5
Finansnettomarginal	-1,7	-1,6	-1,6
Vinstmarginal	7,7	7,6	7,9
Skatter	-2,1	-1,8	-1,6
Nettomarginal ¹	5,6	5,8	6,3

¹ Exklusive periodens resultat från avyttringsgrupp

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	1203	1103	1112
Periodens resultat	1 231	1 339	607
Övrigt totalresultat för perioden:			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-408	342	-3 512
Finansiella tillgångar som kan säljas	190	26	-352
Kassaflödessakringar	117	105	-462
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-865	-1 568	-945
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	523	348	13
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	38	-130	1 023
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-405	-877	-4 235
Summa totalresultat för perioden	826	462	-3 628
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	819	458	-3 690
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	62

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1203	1103	1112
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans den 1 januari	60 752	67 255	67 255
Summa totalresultat för perioden	819	458	-3 690
Utdelning	-2 950	0	-2 809
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-1	-1	-4
Utgående balans	58 620	67 712	60 752
Innehav utan bestämmande inflytande			
Ingående balans den 1 januari	539	566	566
Summa totalresultat för perioden	7	4	62
Utdelning	0	0	-89
Förändring i koncernens sammansättning	0	0	0
Utgående balans	546	570	539
Summa eget kapital, utgående balans	59 166	68 282	61 291

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mars 2012	31 december 2011
Tillgångar		
Goodwill	9 358	9 433
Övriga immateriella tillgångar	2 653	2 629
Materiella anläggningstillgångar	69 395	69 328
Aktier och andelar	1 858	1 136
Långfristiga finansiella tillgångar ¹	2 196	2 083
Övriga långfristiga fordringar	643	902
Summa anläggningstillgångar	86 103	85 511
Rörelsefordringar och varulager	24 391	25 577
Kortfristiga finansiella tillgångar	210	292
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	1	3 379
Likvida medel	4 338	2 644
Summa omsättningstillgångar	28 940	31 892
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	21 509	21 601
Summa tillgångar	136 552	139 004
Eget kapital		
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	58 620	60 752
Minoritetsintressen	546	539
Summa eget kapital	59 166	61 291
Skulder		
Avsättningar för pensioner	3 405	3 301
Övriga avsättningar	9 218	9 350
Långfristiga finansiella skulder	26 497	27 711
Övriga långfristiga skulder	809	857
Summa långfristiga skulder	39 929	41 219
Kortfristiga finansiella skulder ²	8 427	9 266
Rörelseskulder	18 619	19 627
Övriga kortfristiga skulder ³	2 950	0
Summa kortfristiga skulder	29 996	28 893
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7 461	7 601
Summa skulder	77 386	77 713
Summa eget kapital och skulder	136 552	139 004
Skuldsättningsgrad, ggr	0,55	0,60
Synlig soliditet	43%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital*	3%	3%
Avkastning på eget kapital*	-1%	0%
Exklusive jämförelsestörande poster:		
Avkastning på sysselsatt kapital*	10%	9%
Avkastning på eget kapital*	7%	7%
<i>* Beräkningen baseras på rullande tolv månaders resultat i förhållande till genomsnittligt kapital.</i>		
¹ Varav pensionstillgångar	0	2
² Kontrakterade kreditlöften uppgår till 20 493 MSEK, varav outnyttjade 20 493 MSEK. Dessutom finns ett lånelöfte om 1 100 MEUR (9 721 MSEK).		
³ I kortfristiga skulder ingår ej utbetald utdelning om 2 950 MSEK.		
Sysselsatt kapital	76 861	82 745
- varav rörelsekapital	6 685	6 816
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar *	343	329
- Rörelseskulder	340	396
*) varav avsättningar för skatterisker	247	247
I nedanstående information ingår den förpackningsverksamhet som är under försäljning		
Nettolåneskuld	32 795	36 648
Eget kapital	59 166	61 291

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	1203	1103	2012:1	2011:4	2011:3	2011:2	2011:1	2010:4
Personliga hygienprodukter	6 241	5 820	6 241	6 529	6 310	6 116	5 820	6 375
Mjukpapper	9 121	9 278	9 121	10 280	9 951	9 609	9 278	10 154
Skogsindustriprodukter	4 783	4 800	4 783	4 767	5 114	5 322	4 800	4 995
Övrigt	380	468	380	393	510	510	468	478
Internleveranser	-1 035	-1 135	-1 035	-1 034	-1 129	-1 142	-1 135	-1 119
Summa nettoomsättning	19 490	19 231	19 490	20 935	20 756	20 415	19 231	20 883

RÖRELSERESULTAT

MSEK	1203	1103	2012:1	2011:4	2011:3	2011:2	2011:1	2010:4
Personliga hygienprodukter	668	583	668	792	688	582	583	735
Mjukpapper	925	627	925	1 046	809	668	627	787
Skogsindustriprodukter	331	631	331	479	654	659	631	800
Övrigt	-90	-74	-90	-178	-129	-99	-74	-113
Summa rörelseresultat¹	1 834	1 767	1 834	2 139	2 022	1 810	1 767	2 209
Finansiella poster	-331	-314	-331	-367	-361	-283	-314	-305
Resultat före skatt¹	1 503	1 453	1 503	1 772	1 661	1 527	1 453	1 904
Skatter ¹	-413	-346	-413	-480	-443	-366	-346	-492
Resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	269	232	269	265	178	225	232	271
Periodens resultat¹	1 359	1 339	1 359	1 557	1 396	1 386	1 339	1 683
¹ Exkl. jämförelsestörande poster för kvarvarande verksamhet, före skatt uppgående till:	-150	0	-150	-5 287	-152	0	0	-3
Efter skatt uppgående till:	-128	0	-128	-4 959	-112	0	0	-2

RÖRELSEMARGINAL

Procent	1203	1103	2012:1	2011:4	2011:3	2011:2	2011:1	2010:4
Personliga hygienprodukter	10,7	10,0	10,7	12,1	10,9	9,5	10,0	11,5
Mjukpapper	10,1	6,8	10,1	10,2	8,1	7,0	6,8	7,8
Skogsindustriprodukter	6,9	13,1	6,9	10,0	12,8	12,4	13,1	16,0

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	2012:1	2011:4	2011:3	2011:2	2011:1
Nettoomsättning	19 490	20 935	20 756	20 415	19 231
Kostnad för sålda varor	-14 669	-15 726	-15 879	-15 579	-14 517
Bruttoresultat	4 821	5 209	4 877	4 836	4 714
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 992	-3 087	-2 877	-3 047	-2 970
Jämförelsestörande poster	-150	-5 287	-152	0	0
Intäkter från andelar i intresseföretag	5	17	22	21	23
Rörelseresultat	1 684	-3 148	1 870	1 810	1 767
Finansiella poster	-331	-367	-361	-283	-314
Resultat före skatt	1 353	-3 515	1 509	1 527	1 453
Skatter	-391	-152	-403	-366	-346
Resultat från avyttringsgrupp som innehas förförsäljning	269	265	178	225	232
Periodens resultat	1 231	-3 402	1 284	1 386	1 339

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1203	1103
Administrationskostnader	-225	-109
Övriga rörelseintäkter	57	50
Övriga rörelsekostnader	-57	-50
Rörelseresultat	-225	-109
Finansiella poster	-716	-604
Resultat före skatt	-941	-713
Skatt	217	186
Periodens resultat	-724	-527

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2012	31 december 2011
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	6 495	6 504
Finansiella anläggningstillgångar	127 353	127 503
Summa anläggningstillgångar	133 849	134 008
Omsättningstillgångar	518	1 512
Summa tillgångar	134 367	135 520
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	34 564	38 238
Summa eget kapital	45 560	49 234
Obeskattade reserver	169	169
Avsättningar	913	915
Långfristiga skulder	16 264	15 811
Kortfristiga skulder*	71 461	69 391
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	134 367	135 520

* I kortfristiga skulder per 2012-03-31 ingår ännu ej utbetald utdelning om 2 950 MSEK.

För ytterligare information, kontakta:

Johan Karlsson, chef investerarrationer, 08-788 51 30

Pär Altan, chef medierationer, 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. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 april 2012, klockan 13.00.