

1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2014 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 10 procent (10 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 76 657 (69 453) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent (4 procent inklusive Vindas organiska försäljningstillväxt)
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 19 procent (17 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 8 599 (7 218) MSEK
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,2 procent (10,4 procent)
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 22 procent (20 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 7 847 (6 429) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -513 (-1 024) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 7,35 (5,28) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 5 373 (4 282) MSEK
- Omräkning är gjord för tidigare perioder med anledning av nya och ändrade IFRS standarder och regler avseende koncernredovisning och samarbetsarrangemang (se not 6)

Resultatutveckling

MSEK	1409	1309	%	2014:3	2013:3	%
Nettoomsättning	76 657	69 453	10	26 594	23 002	16
Bruttoresultat	19 444	17 380	12	6 717	5 974	12
Rörelseresultat^{1,2}	8 599	7 218	19	3 035	2 625	16
Finansiella poster	-752	-789		-269	-283	
Resultat före skatt^{1,2}	7 847	6 429	22	2 766	2 342	18
Skatter ¹	-1 996	-1 706		-660	-656	
Periodens resultat¹	5 851	4 723	24	2 106	1 686	25
Resultat per aktie, SEK	7,35	5,28		2,68	2,06	
	333	128		6	7	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

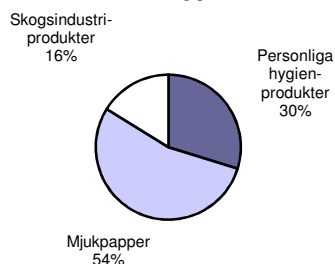
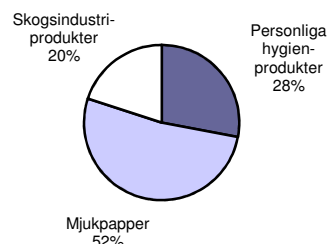
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

SCA hade ännu ett starkt kvartal och trots ökad konkurrens och låg tillväxt på mogna marknader levererade vi en bra organisk försäljningstillväxt. Vi fortsatte vårt framgångsrika innovationsarbete och introducerade under kvartalet ett flertal innovationer och produktanseringar under varumärkena Libresse, Lotus, Saba, Tempo och Tork. Vårt arbete med att uppnå ökad kostnadseffektivitet fortsatte, men högre råvarukostnader till följd av både högre priser och en starkare dollar, påverkade oss negativt.

Affärsområdet Mjukpapper uppvisade betydligt högre rörelseresultat, marginalen påverkades dock negativt av konsolideringen av Vinda. Vinda uppvisade en stark försäljningstillväxt på 22 procent. Affärsområdet Personliga hygienprodukter ökade resultatet som en följd av högre volymer och kostnadsbesparingar som kompenserade för högre råvarukostnader delvis till följd av en starkare dollar. I Europa ökade både omsättningen och rörelseresultatet för Personliga hygienprodukter och Mjukpapper. Affärsområdet Skogsindustriprodukter uppvisade en betydande resultatökning främst relaterat till högre priser (inklusive valutaeffekter) och kostnadsbesparingar.

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2014 ökade med 16 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent med tillväxt inom samtliga affärsområden. Tillväxten var främst relaterad till hygienverksamheternas tillväxtmarknader samt affärsområdet Skogsindustriprodukter. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2014, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror främst på bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärvet av majoriteten i kinesiska Vinda. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,4 procent vilket var samma nivå som föregående år. Resultat per aktie ökade med 30 procent och uppgick till 2,68 SEK. Det operativa kassaflödet ökade med 59 procent.

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING
1409****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT
1409****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

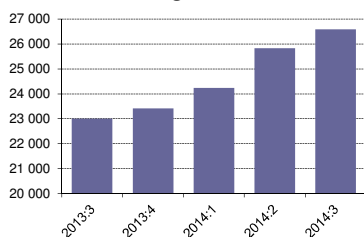
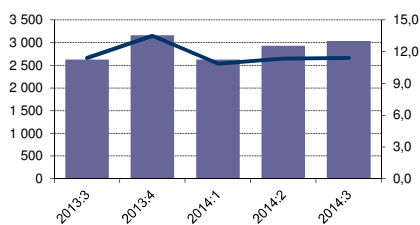
MSEK	1409	1309	%	2014:3	2013:3	%
Nettoomsättning	76 657	69 453	10	26 594	23 002	16
Kostnad för sålda varor	-57 213	-52 073		-19 877	-17 028	
Bruttoresultat	19 444	17 380	12	6 717	5 974	12
Försäljnings- och administrationskostnader	-10 845	-10 162		-3 682	-3 349	
Rörelseresultat^{1,2}	8 599	7 218	19	3 035	2 625	16
Finansiella poster	-752	-789		-269	-283	
Resultat före skatt^{1,2}	7 847	6 429	22	2 766	2 342	18
Skatter ¹	-1 996	-1 706		-660	-656	
Periodens resultat¹	5 851	4 723	24	2 106	1 686	25
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	333	128		6	7	
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- efter utspädningseffekter	7,35	5,28		2,68	2,06	
Marginaler (%)						
Bruttomarginal	25,4	25,0		25,3	26,0	
Rörelsemarginal^{1,2}	11,2	10,4		11,4	11,4	
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1		-1,0	-1,2	
Vinstmarginal^{1,2}	10,2	9,3		10,4	10,2	
Skatter ¹	-2,6	-2,5		-2,5	-2,9	
Nettomarginal¹	7,6	6,8		7,9	7,3	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	333	128		6	7	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

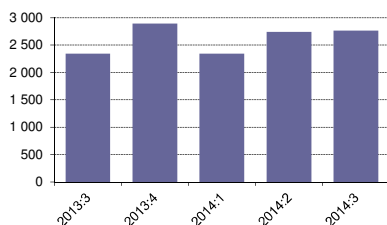
MSEK	1409	1309	%	2014:3	2013:3	%
Personliga hygienprodukter	2 596	2 660	-2	897	880	2
Mjukpapper	4 785	4 123	16	1 740	1 524	14
Skogsindustriprodukter ²	1 822	927	97	613	420	46
Övrigt	-604	-492		-215	-199	
Totalt^{1,2}	8 599	7 218	19	3 035	2 625	16
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	333	128		6	7	

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1409	1309	%	2014:3	2013:3	%
Personliga hygienprodukter	2 297	2 575	-11	1 179	1 252	-6
Mjukpapper	5 051	3 837	32	2 559	1 718	49
Skogsindustriprodukter	845	593	42	550	176	213
Övrigt	-686	-917		-273	-622	
Totalt	7 507	6 088	23	4 015	2 524	59

Nettoomsättning**Rörelseresultat och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster

Resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1409 vs. 1309	2014:3 vs. 2013:3
Totalt	10	16
Pris/mix	1	1
Volym	2	3
Valuta	2	5
Förvärv	7	7
Avyttringar	-2	0

KONCERNEN**MARKNAD/OMVÄRLD**

De första nio månaderna 2014 präglades av en svag utveckling av världsekonomin. Den globala marknaden för hygienprodukter påverkades av ökad konkurrens och låg tillväxt på mogna marknader. Tillväxten på tillväxtmarknader var god.

Tillväxten för den europeiska och nordamerikanska marknaden för inkontinensprodukter var stabil under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period föregående år. Tillväxten inom institutioner och hemvård var låg och påverkades negativt av flera länders besparingsprogram som lett till förändringar i ersättningssystemen. Detaljhandelsmarknaden för inkontinensprodukter uppvisade fortsatt god tillväxt. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på inkontinensprodukter. Marknaden för inkontinensprodukter påverkades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för barnblöjor uppvisade stabil efterfrågan under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period föregående år. Den globala marknaden för barnblöjor präglades av intensiv konkurrens och kampanjaktivitet.

Inom mensskydd var efterfrågan i Europa stabil under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period föregående år. I Latinamerika uppvisade Mexiko och Chile god tillväxt medan Colombia och Peru hade en svagare utveckling.

Den västeuropeiska efterfrågan på mjukpapper för konsumenter var stabil under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period föregående år. I Europa och Nordamerika var tillväxten låg för mjukpapper för storförbrukare. Ökad konkurrens i Nordamerika, till följd av ökade produktionsinvesteringar främst riktade till konsumentmjukpapper som även påverkade marknaden för mjukpapper för storförbrukare. Den ryska marknaden uppvisade god tillväxt för både mjukpapper för konsumenter och mjukpapper för storförbrukare. Den kinesiska marknaden uppvisade god tillväxt.

I Europa ökade efterfrågan på sågade trävaror och kraftliner under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period föregående år. Den europeiska efterfrågan på tryckpapper fortsatte att minska.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT**Januari–september 2014 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 76 657 (69 453) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 1 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. I Europa ökade omsättningen för både Personliga hygienprodukter och Mjukpapper. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av omsättningen inklusive Vinda. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 7 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter och avyttringar, var 10 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 2 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 19 procent (17 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 8 599 (7 218) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och vinster på skogsbyten ökade resultatet. Förvärvet av majoriteten i kinesiska Vinda ökade resultatet med 5 procent. Högre råvarukostnader och avyttringar påverkade resultatet negativt. Personliga hygienprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 2 procent (6 procent exklusive valutaeffekter). I Europa ökade rörelseresultatet för både Personliga hygienprodukter och Mjukpapper. Mjukpappers rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar). Inom Skogsindustriprodukter har rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrats med 97 procent (100 procent exklusive avyttringar).

Jämförelsestörande poster uppgick till -513 (-1 024) MSEK och består av omstruktureringskostnader för de effektiviseringsprogram som tidigare annonserats, omvärderingseffekter avseende Vindas varulagervärdering hänförliga till förvärvsbalansen, transaktionskostnader hänförliga till förvärv och avyttringar samt integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet.

Kostnadsbesparingarna relaterade till det kostnads- och effektiviseringsprogram som berör hela SCAs hygienverksamhet, det vill säga Personliga hygienprodukter och Mjukpapper, uppgick under de nio första månaderna 2014 till cirka 1 590 MSEK. Under det tredje kvartalet 2014 uppgick besparingarna till cirka 580 MSEK vilket motsvarar en årstakt på cirka 255 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 300 MEUR med full effekt 2015. Programmet kommer att avslutas vid årsskiftet.

Finansiella poster minskade till -752 (-789) MSEK som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 22 procent (20 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 7 847 (6 429) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 996 (1 706) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 24 procent (22 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 5 851 (4 723) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 7,35 (5,28) SEK.

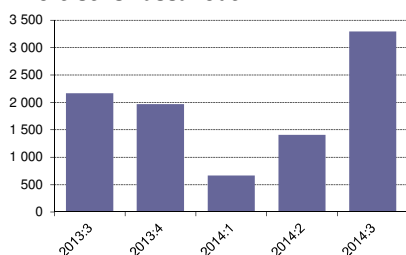
Tredje kvartalet 2014 jämfört med tredje kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 16 procent och uppgick till 26 594 (23 002) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, var 4 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. I Europa ökade omsättningen för både Personliga hygienprodukter och Mjukpapper. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av omsättningen, inklusive Vinda. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 7 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter, var 11 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent (10 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 035 (2 625) MSEK. Det högre resultatet är hänförligt till bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda. I Europa ökade rörelseresultatet för både Personliga hygienprodukter och Mjukpapper. Förvärvet av Vinda ökade resultatet med 4 procent. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 18 procent (12 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 766 (2 342) MSEK.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 11 731 (10 193) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 156 (-1 052) MSEK främst på grund av ökade kundfordringar. Löpande investeringar uppgick till -2 452 (-2 283) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 7 507 (6 088) MSEK.

Finansiella poster minskade till -752 (-789) MSEK som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 1 400 (1 166) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 5 373 (4 282) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -1 250 (-1 230) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -349 (612) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -3 442 (-3 258) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 332 (406) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 3 498 MSEK och uppgick till 37 417 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 32 621 MSEK.

Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 332 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 2 700 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 130 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,53 (0,50 vid årets början och 0,51 den 30 september 2013). Exklusive pensionskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,46 (0,47 vid årets början och 0,46 den 30 september 2013). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 39 (37) procent.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 2 456 MSEK och uppgick till 70 267 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 5 464 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 3 442 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 2 066 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 83 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 635 MSEK. Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande minskade eget kapital med 169 MSEK. Emissionskostnader i intressebolag minskade eget kapital med 49 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 996 MSEK motsvarande en skattesats om 25,5 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1 870 MSEK.

HÄNDELSER UNDER ÅRET

Den 25 mars 2014 lånade SCA, som första svenska börsnoterade bolag, 1 500 MSEK via en grön obligation. Likviden kommer att användas till investeringar inom projekt som har en positiv miljöpåverkan. Obligationen, som är i svenska kronor, har en löptid om 5 år och är emitterad under bolagets EMTN (Euro Medium Term Note) program. Obligationen består av två trancher. En om 1 miljard SEK med rörlig ränta som löper till 3 månaders STIBOR +0,68 procent årligen och en tranch om 500 MSEK som löper till fast årlig ränta om 2,50 procent.

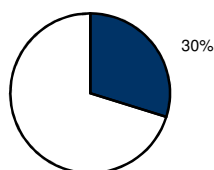
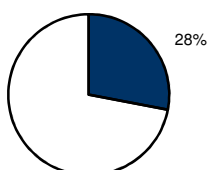
I juni 2014 stärkte SCA sin närvaro i Mellanöstern genom förvärvet av återstående 50 procent av joint venture bolaget Fine Sancelli i Jordanien från Nuqul Group. Köpeskillingen för de återstående aktierna uppgick till cirka 25 MUSD (cirka 165 MSEK) på skuldfri bas. Fine Sancelli är en ledande aktör i delar av Mellanöstern inom mensskydd med varumärkena Nana och Cinderella. Bolagets omsättning uppgick 2013 till cirka 200 MSEK.

Den 30 juni 2014 börsintroducerades SCAs joint venture bolag Asaleo Care i Australien, Nya Zeeland och Fiji på Australian Securities Exchange (ASX). SCAs ägande i Asaleo Care uppgår efter börsnoteringen till cirka 32,5 procent. Asaleo Care tillverkar och marknadsför mjukpapper för konsumenter och mjukpapper för storförbrukare, barnblöjor, mensskydd och inkontinensprodukter. Ledande varumärken inkluderar TENA, Tork, Sorbent, Libra och Treasures. 2013 hade bolaget en nettoomsättning på 625 MAUD (cirka 3,9 miljarder SEK) och ett rörelseresultat på 97 MAUD (cirka 610 MSEK). Bolaget har cirka 1 050 heltidsanställda. Börsvärdet uppgick till cirka 995 MAUD (cirka 6 300 MSEK) varav SCAs ägarandel uppgick till cirka 323 MAUD (cirka 2 040 MSEK). SCA kommer även fortsättningsvis redovisa innehavet enligt kapitalandelsmetoden. TENA och Tork är SCAs globalt ledande varumärken för inkontinensprodukter respektive mjukpapper för storförbrukare. Dessa två varumärken kommer fortsatt att ägas av SCA men licensieras ut till Asaleo Care för försäljning av produkter under dessa varumärken i Australien, Nya Zeeland och Fiji.

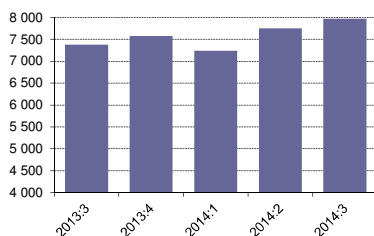
HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Den 18 juli 2014 annonserade SCA att bolaget stärker samarbetet med kinesiska Vinda genom att SCA överför sin hygienverksamhet i Kina, Hongkong och Macau till Vinda. Den 12 september 2014 godkände Vindas oberoende aktieägare transaktionen som sedan slutfördes den 1 oktober 2014. Som en del av transaktionen tecknade SCA och Vinda ett exklusivt licensavtal för Vinda att

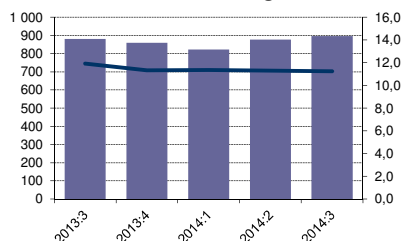
marknadsföra och sälja SCAs varumärken: TENA (inkontinensprodukter), Tork (mjukpapper för storförbrukare), Tempo (mjukpapper för konsumenter), Libero (barnblöjor) samt Libresse (mensskydd) i Kina, Hongkong och Macau. Avtalet innebär att Vinda erhåller rättigheterna till dessa varumärken på de angivna kinesiska marknaderna. Vinda förvärvade SCAs varumärken Dr P och Sealer i Kina. SCA har varit ägare i Vinda sedan 2007, blev majoritetsägare i slutet av 2013, och har konsoliderat Vinda sedan första kvartalet 2014. SCAs hygienverksamhet i Kina, Hongkong och Macau hade under 2013 en nettoomsättning på cirka 600 MSEK. Köpeskillingen uppgår till cirka 1 144 MHKD (cirka 1 000 MSEK) på skuldfri bas vilket motsvarar SCAs bokförda värde. Vinda är noterat på Hongkongbörsen.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1409Andel av koncernen, rörelseresultat
1409

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1409 vs. 1309	2014:3 vs. 2013:3
Totalt	4	8
Pris/mix	1	0
Volym	2	4
Valuta	1	4
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1409 vs. 1309	2014:3 vs. 2013:3
Totalt	-2	2
Pris/mix	2	0
Volym	8	7
Råmaterial	-16	-18
Energi	0	0
Valuta	4	6
Övrigt	0	7

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1409	1309	%	2014:3	2013:3	%
Nettoomsättning	22 960	22 158	4	7 968	7 382	8
Rörelseöverskott	3 330	3 359	-1	1 140	1 089	5
Rörelseresultat*	2 596	2 660	-2	897	880	2
Rörelsemarginal, %*	11,3	12,0		11,3	11,9	
Operativt kassaflöde	2 297	2 575		1 179	1 252	

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

Januari–september 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 22 960 (22 158) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 6 procent. I Europa ökade omsättningen. Tillväxtmarknader svarade för 42 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent. Tillväxten är främst hänförlig till tillväxtmarknaderna. Inom barnblöjor var den organiska försäljningstillväxten 0 procent. Tillväxten i Europa komprimerade för lägre försäljning i Asien och Latinamerika. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 10 procent främst hänförlig till tillväxtmarknaderna.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var 2 procent lägre än föregående år och uppgick till 2 596 (2 660) MSEK. I Europa ökade rörelseresultatet. Högre råvarukostnader delvis till följd av en starkare dollar samt investeringar i ökade marknadsaktiviteter påverkade resultatet negativt. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, bättre pris/mix samt kostnadsbesparingar. Inkontinensprodukter och mensskydd ökade sina resultat jämfört med föregående år medan barnblöjor uppvisade ett lägre resultat.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 337 (3 367) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 2 297 (2 575) MSEK som en följd av det lägre kassamässiga rörelseöverskottet samt en högre rörelsekapitalbindning och ökade investeringar.

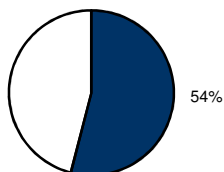
Tredje kvartalet 2014 jämfört med tredje kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 7 968 (7 382) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, uppgick till 4 procent varav pris/mix var 0 procent och volym var 4 procent. Organisk försäljningstillväxt på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 6 procent. I Europa ökade omsättningen. Tillväxtmarknader svarade för 42 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 4 procent.

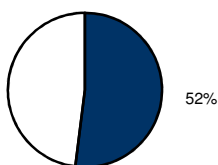
Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent till största del hänförlig till tillväxtmarknader. Inom barnblöjor uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 9 procent hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 2 procent (minskade 4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 897 (880) MSEK. I Europa ökade rörelseresultatet. Högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Resultatet påverkades negativt av högre råvarukostnader delvis till följd av en starkare dollar.

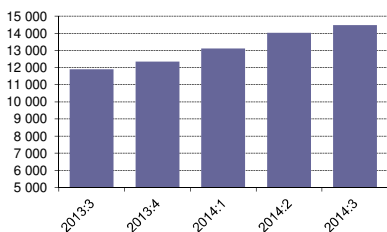
Andel av koncernen, nettoomsättning 1409



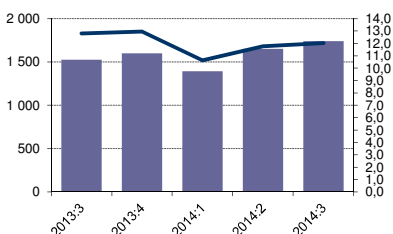
Andel av koncernen, rörelseresultat 1409



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1409 vs. 1309	2014:3 vs. 2013:3
Totalt	16	22
Pris/mix	0	0
Volym	1	1
Valuta	4	7
Förvärv	13	14
Avyttringar	-2	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1409 vs. 1309	2014:3 vs. 2013:3
Totalt	16	14
Pris/mix	3	1
Volym	3	4
Råmaterial	-1	-3
Energi	3	4
Valuta	4	6
Övrigt	4	2

MJUKPAPPER

MSEK	1409	1309	%	2014:3	2013:3	%
Nettoomsättning	41 628	35 739	16	14 473	11 910	22
Rörelseöverskott	7 088	6 018	18	2 534	2 163	17
Rörelseresultat*	4 785	4 123	16	1 740	1 524	14
Rörelsemarginal, %*	11,5	11,5		12,0	12,8	
Operativt kassaflöde	5 051	3 837		2 559	1 718	

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

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under de första nio månaderna till cirka 440 MSEK. Under det tredje kvartalet 2014 uppgick besparingarna till cirka 150 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 70 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016.

Januari–september 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 16 procent och uppgick till 41 628 (35 739) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 1 procent varav pris/mix var 0 procent och volym var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 8 procent. I Europa ökade omsättningen. Tillväxtmarknader svarade för 29 procent av omsättningen inklusive Vinda. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 13 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter och avyttringar, var 14 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 2 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 4 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 1 procent. Försäljningsökningen under egna varumärken kompenserade för lägre försäljning av detaljhandelns egna märkesvaror som en följd av beslut att under första kvartalet 2014 lämna vissa kontrakt i Västeuropa med otillräcklig lönsamhet. Tillväxtmarknaderna uppvisade en god försäljningsökning. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent. Ökningen var relaterad till Västeuropa och tillväxtmarknaderna. Försäljningen i Nordamerika påverkades negativt av den stränga vintern.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 4 785 (4 123) MSEK. I Europa ökade rörelseresultatet. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och lägre energikostnader ökade resultatet. Högre råvarukostnader samt den stränga vintern i Nordamerika påverkade resultatet negativt. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 8 procent. Avyttringar i Europa påverkade resultatet negativt med 2 procent.

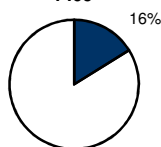
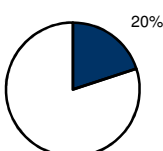
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 7 090 (6 012) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 5 051 (3 837) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet kompenserade för högre investeringar.

Tredje kvartalet 2014 jämfört med tredje kvartalet 2013

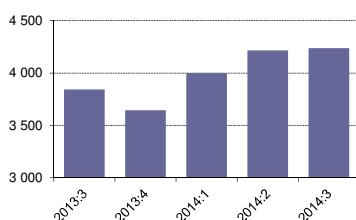
Nettoomsättningen ökade med 22 procent och uppgick till 14 473 (11 910) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 1 procent varav pris/mix var 0 procent och volym var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. I Europa ökade omsättningen. Tillväxtmarknader svarade för 30 procent av omsättningen, inklusive Vinda. Förvärvet i Kina ökade omsättningen med 14 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter, var 15 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 7 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 0 procent. Tillväxtmarknaderna uppvisade en god försäljningsökning. I Västeuropa minskade omsättningen som en följd av beslut att under första kvartalet 2014 lämna vissa kontrakt med otillräcklig lönsamhet. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent och var relaterad till Europa, Nord- och Latinamerika.

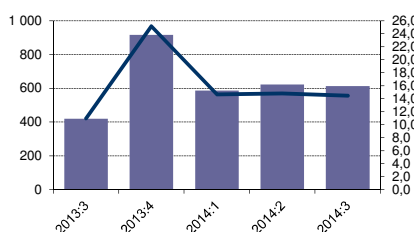
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 14 procent (8 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 740 (1 524) MSEK. I Europa ökade rörelseresultatet. Högre volymer, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och lägre energikostnader påverkade resultatet positivt. Ökade råvarukostnader och högre distributionskostnader minskade resultatet. Inom mjukpapper för storförbrukare i Nordamerika minskade resultatet främst som en följd av ökad konkurrens till följd av ökade produktionsinvesteringar främst riktade till konsumentmjukpapper som även påverkade marknaden för mjukpapper för storförbrukare. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 7 procent men påverkade marginalen negativt. Exklusive Vinda var marginalen på samma nivå som föregående år.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1409Andel av koncernen, rörelseresultat
1409

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1409 vs. 1309	2014:3 vs. 2013:3
Totalt	5	10
Pris/mix	6	4
Volym	4	5
Valuta	1	1
Förvärv	0	0
Avyttringar	-6	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1409 vs. 1309	2014:3 vs. 2013:3
Totalt	97	46
Pris/mix*	67	36
Volym	2	3
Råmaterial	-15	-30
Energi	1	2
Valuta	0	0
Övrigt**	42	35

*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka 42% (390 MSEK) respektive 48% (200 MSEK).

**I övrigt ingår vinster på skogsbyten med 22% (205 MSEK) respektive 0% (-1 MSEK).

SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1409	1309	%	2014:3	2013:3	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton	660	766	-14*	230	212	8
- Sågade trävaror, tusen m ³	1 729	1 684	3	578	544	6
- Kraftliner, tusen ton	599	551	9	198	178	11
- Massa, tusen ton	391	381	3	130	135	-4
Nettoomsättning	12 453	11 879	5	4 237	3 843	10
Rörelseöverskott	2 709	1 888	43	912	720	27
Rörelseresultat**	1 822	927	97	613	420	46
Rörelsemarginal, %**	14,6	7,8		14,5	10,9	
Operativt kassaflöde	845	593		550	176	

*) Justerat för avyttringen av Laakirchen ökade leveranserna med 6 procent.

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

Det pågående effektiviseringsprogrammet har under de första nio månaderna 2014 inneburit en resultatförbättring med cirka 760 MSEK. Under tredje kvartalet uppgick resultatförbättringen till cirka 260 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 1 030 MSEK. Den totala resultatförbättringen förväntas uppgå till 1 300 MSEK med full effekt 2015. Programmet kommer att avslutas vid årsskiftet.

Under det fjärde kvartalet 2014 kommer underhållstopp att genomföras vid en produktionsanläggning vilket beräknas innebära en negativ resultatpåverkan uppgående till cirka 30 MSEK.

Januari–september 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 12 453 (11 879) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter och avyttringar, uppgick till 10 procent varav pris/mix var 6 procent och volym var 4 procent. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen minskade omsättningen med 6 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Tryckpapper, kraftliner, massa och sågade trävaror uppvisade högre volymer och högre priser (inklusive valutaeffekter).

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 97 procent (100 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 1 822 (927) MSEK. Högre priser (inklusive valutaeffekter), högre volymer samt kostnadsbesparingar bidrog till det högre resultatet. Resultatet påverkades negativt av högre avverkningskostnader till följd av stormfällningar. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen påverkade resultatet negativt med 3 procent. I resultatet ingår även vinster på skogsbyten med 333 (128) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 850 (1 321) MSEK och operativt kassaflöde till 845 (593) MSEK.

Tredje kvartalet 2014 jämfört med tredje kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 4 237 (3 843) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till 9 procent varav pris/mix var 4 procent och volym var 5 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Omsättningen för tryckpapper och sågade trävaror ökade till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter) och högre volymer. Omsättningen för kraftliner ökade till följd av högre volymer. Omsättningen för massa ökade till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter).

Rörelseresultatet ökade, exklusive jämförelsestörande poster, med 46 procent och uppgick till 613 (420) MSEK. Det högre resultatet beror främst på högre priser (inklusive valutaeffekter), kostnadsbesparingar samt lägre energikostnader. Resultatet påverkades negativt av högre avverkningskostnader till följd av stormfällningar. I resultatet ingår även vinster på skogsbyten med 6 (7) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

30 september 2014	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	86 200 235	618 909 859	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,2 procent. Under tredje kvartalet har på aktieägares begäran totalt 871 874 aktier av serie A omvandlats till serie B. Efter utgången av det tredje kvartalet har på aktieägarnas begäran totalt 195 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 480 910 454.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapporten för 2014 kommer att publiceras den 30 januari 2015. SCAs årsredovisning för 2014 avses att publiceras under vecka 13, 2015.

Under 2015 publiceras kvartalsrapporter den 30 april, 16 juli och 29 oktober.

ÅRSSTÄMMA

Årstämma i SCA kommer att hållas klockan 15:00, den 15 april 2015 i Stockholm Waterfront Congress Centre, Stockholm, Sverige.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2014

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

Tid: klockan 10:00, onsdagen den 29 oktober 2014

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

Presentationen kommer att webbsändas på www.sca.com. För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 334 323 6201 eller +46 (0)8 5052 0110.

Stockholm, 29 oktober 2014

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

Johan Karlsson, chef investerarrelationer koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 30

Boo Ehlin, presschef koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 36

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, 08-788 52 34

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. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2014, klockan 08:00. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1409	1309
Kassamässigt rörelseöverskott	11 731	10 193
Förändring av rörelsekapital	-1 156	-1 052
Löpande investeringar, netto	-2 452	-2 283
Strukturkostnader m.m.	-616	-770
Operativt kassaflöde	7 507	6 088
Finansiella poster	-752	-789
Skattebetalning	-1 400	-1 166
Övrigt	18	149
Rörelsens kassaflöde	5 373	4 282
Företagsförvärv	-500	-942
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-1 250	-1 230
Avyttringar	151	1 554
Kassaflöde före utdelning	3 774	3 664
Utdelning	-3 442	-3 258
Nettokassaflöde	332	406
Nettolåneskuld vid periodens början	-33 919	-33 063
Nettokassaflöde	332	406
Omvärderingar mot eget kapital	-2 700	1 382
Valutaeffekter	-1 130	270
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld	0	-186
Nettolåneskuld vid periodens slut	-37 417	-31 191
Skuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,51
Skuldbetalningsförmåga, %	39	37

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1409	1309
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	7 334	5 405
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 006	3 338
	10 340	8 743
Betald skatt	-1 400	-1 166
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8 940	7 577
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	59	75
Förändring i rörelsefordringar	-966	-613
Förändring i rörelseskulder	-249	-514
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 784	6 525
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	-503	86
Avyttrade verksamheter	151	1 336
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 812	-3 830
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	110	317
Återbetalning av lån från utomstående	172	319
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 882	-1 772
Finansieringsverksamheten		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-169	-1 028
Upptagna lån	619	127
Utbetald utdelning	-3 442	-3 258
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 992	-4 159
Periodens kassaflöde	910	594
Likvida medel vid årets början	3 785	2 118
Kursdifferens i likvida medel	160	-54
Likvida medel vid periodens slut	4 855	2 658
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	11,04	9,25
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	910	594
Avgår:		
Återbetalning av lån från utomstående	-172	-319
Upptagna lån	-619	-127
Amortering av skuld	0	0
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	172	218
Upplupna räntor	41	40
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	332	406
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	4 064	3 881
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-523	-442
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-334	-176
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	23	396
Resultat vid avyttringar	0	120
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-306	-435
Omvärderingar av tidigare ägd andel vid förvärv	-35	0
Övrigt	117	-6
Summa	3 006	3 338

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2014:3	2013:3	2014:2	1409	1309
Nettoomsättning	26 594	23 002	25 829	76 657	69 453
Kostnad för sålda varor ¹	-19 877	-17 028	-19 228	-57 213	-52 073
Bruttoresultat	6 717	5 974	6 601	19 444	17 380
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 721	-3 424	-3 670	-10 878	-10 291
Jämförelsestörande poster ²	-108	-233	-158	-513	-1 024
Intäkter från andelar i intresseföretag	39	75	3	33	129
Rörelseresultat	2 927	2 392	2 776	8 086	6 194
Finansiella poster	-269	-283	-195	-752	-789
Resultat före skatt	2 658	2 109	2 581	7 334	5 405
Skatter	-635	-595	-682	-1 870	-1 457
Periodens resultat	2 023	1 514	1 899	5 464	3 948
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 883	1 448	1 784	5 159	3 711
Minoritetsintressen	140	66	115	305	237
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	2,68	2,06	2,54	7,35	5,28
- efter utspädningseffekter	2,68	2,06	2,54	7,35	5,28
Beräkning av resultat per aktie	2014:3	2013:3	2014:2	1409	1309
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 883	1 448	1 784	5 159	3 711
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 392	-1 241	-1 329	-4 021	-3 728
² Fördelning jämförelsestörande poster					
Fördelning omstruktureringskostnader med mera per funktion					
Kostnad för såld vara	-38	-63	-4	-216	-213
Försäljnings- och administrationskostnader	-36	-170	-150	-254	-658
Nedskrivningar m.m.	-34	0	-4	-43	-153
Total jämförelsestörande poster	-108	-233	-158	-513	-1 024
Bruttomarginal	25,3	26,0	25,6	25,4	25,0
Rörelsemarginal	11,0	10,4	10,7	10,5	8,9
Finansnettomarginal	-1,0	-1,2	-0,8	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	10,0	9,2	9,9	9,5	7,8
Skatter	-2,4	-2,6	-2,6	-2,4	-2,1
Nettomarginal	7,6	6,6	7,3	7,1	5,7
Exklusive omstruktureringskostnader:					
Bruttomarginal	25,3	26,0	25,6	25,4	25,0
Rörelsemarginal	11,4	11,4	11,4	11,2	10,4
Finansnettomarginal	-1,0	-1,2	-0,8	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	10,4	10,2	10,6	10,2	9,3
Skatter	-2,5	-2,9	-2,8	-2,6	-2,5
Nettomarginal	7,9	7,3	7,8	7,6	6,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2014:3	2013:3	2014:2	1409	1309
Periodens resultat	2 023	1 514	1 899	5 464	3 948
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 419	-421	-537	-2 718	1 208
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	335	127	137	652	-309
	-1 084	-294	-400	-2 066	899
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-102	68	69	17	174
Kassaflödessäkringar	169	98	21	88	9
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 556	-1 131	2 079	3 329	-685
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-532	204	-419	-889	17
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	75	-66	90	176	-254*
	1 166	-827	1 840	2 721	-739
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	82	-1 121	1 440	655	160
Summa totalresultat för perioden	2 105	393	3 339	6 119	4 108
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 680	425	3 030	5 227	4 023
Innehav utan bestämmande inflytande	425	-32	309	892	85
*) varav korrigerig av föregående år					-249

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1409	1309
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	63 271	59 706
Summa totalresultat för perioden	5 227	4 023
Utdelning	-3 336	-3 161
Emissionskostnader intressebolag	-49	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-110	-666
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-3	-3
Utgående balans	65 000	59 899
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	4 540	1 993
Summa totalresultat för perioden	892	85
Utdelning	-106	-98
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-59	-335
Utgående balans	5 267	1 645
Summa eget kapital, utgående balans	70 267	61 544

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	30 september 2014	31 december 2013
Tillgångar			
Goodwill		14 750	13 785
Övriga immateriella tillgångar		8 720	8 136
Materiella anläggningstillgångar		84 190	81 544
Aktier och andelar		1 017	1 072
Långfristiga finansiella tillgångar	4	2 599	3 190
Övriga långfristiga fordringar	4	1 702	1 819
Summa anläggningstillgångar		112 978	109 546
Rörelsefordringar och varulager	4	33 488	31 077
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	541	536
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		33	32
Likvida medel		4 855	3 785
Summa omsättningstillgångar		38 917	35 430
Summa tillgångar		151 895	144 976
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		65 000	63 271
Minoritetsintressen		5 267	4 540
Summa eget kapital		70 267	67 811
Skulder			
Avsättningar för pensioner		4 798	2 548
Övriga avsättningar		10 124	10 531
Långfristiga finansiella skulder	4	24 532	28 703
Övriga långfristiga skulder	4	582	593
Summa långfristiga skulder		40 036	42 375
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	15 953	10 009
Rörelseskulder	4	25 639	24 781
Summa kortfristiga skulder		41 592	34 790
Summa skulder		81 628	77 165
Summa eget kapital och skulder		151 895	144 976
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 675, MSEK varav outnyttjade 18 675 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,53	0,50
Synlig soliditet		43%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital		10%	10%
Avkastning på eget kapital		11%	9%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital		11%	11%
Avkastning på eget kapital		11%	11%
Eget kapital per aktie, SEK		100	96
Sysselsatt kapital		107 684	101 730
- varav rörelsekapital		8 876	7 740
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		410	416
- Rörelseskulder		517	786
*) varav avsättningar för skatterisker		307	292
Nettolåneskuld		37 417	33 919
Eget kapital		70 267	67 811

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1409	1309	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2
Personliga hygienprodukter	22 960	22 158	7 968	7 750	7 242	7 578	7 382	7 475
Mjukpapper	41 628	35 739	14 473	14 039	13 116	12 357	11 910	11 930
Skogsindustriprodukter	12 453	11 879	4 237	4 217	3 999	3 646	3 843	3 788
Övrigt	-31	99	-7	-45	21	-4	-2	26
Internleveranser	-353	-422	-77	-132	-144	-157	-131	-100
Summa nettoomsättning	76 657	69 453	26 594	25 829	24 234	23 420	23 002	23 119

RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1409	1309	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2
Personliga hygienprodukter	2 596	2 660	897	877	822	859	880	902
Mjukpapper	4 785	4 123	1 740	1 652	1 393	1 601	1 524	1 333
Skogsindustriprodukter ³	1 822	927	613	623	586	916	420	250
Övrigt	-604	-492	-215	-218	-171	-213	-199	-207
Summa rörelseresultat¹	8 599	7 218	3 035	2 934	2 630	3 163	2 625	2 278
Finansiella poster	-752	-789	-269	-195	-288	-272	-283	-227
Resultat före skatt¹	7 847	6 429	2 766	2 739	2 342	2 891	2 342	2 051
Skatter	-1 996	-1 706	-660	-722	-614	-933	-656	-524
Periodens resultat²	5 851	4 723	2 106	2 017	1 728	1 958	1 686	1 527
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-513	-1 024	-108	-158	-247	-215	-233	-373
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-387	-775	-83	-118	-186	-45	-172	-297
³ Inklusive vinster på skogsbyten före skatt	333	128	6	175	152	455	7	0

RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1409	1309	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2
Personliga hygienprodukter	11,3	12,0	11,3	11,3	11,4	11,3	11,9	12,1
Mjukpapper	11,5	11,5	12,0	11,8	10,6	13,0	12,8	11,2
Skogsindustriprodukter	14,6	7,8	14,5	14,8	14,7	25,1	10,9	6,6

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3
Nettoomsättning	26 594	25 829	24 234	23 420	23 002
Kostnad för sålda varor	-19 877	-19 228	-18 108	-17 512	-17 028
Bruttoresultat	6 717	6 601	6 126	5 908	5 974
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 721	-3 670	-3 487	-2 831	-3 424
Jämförelsestörande poster	-108	-158	-247	-215	-233
Intäkter från andelar i intresseföretag	39	3	-9	86	75
Rörelseresultat	2 927	2 776	2 383	2 948	2 392
Finansiella poster	-269	-195	-288	-272	-283
Resultat före skatt	2 658	2 581	2 095	2 676	2 109
Skatter	-635	-682	-553	-763	-595
Periodens resultat	2 023	1 899	1 542	1 913	1 514

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1409	1309
Administrationskostnader	-514	-579
Övriga rörelseintäkter	289	279
Övriga rörelsekostnader	-165	-161
Rörelseresultat	-390	-461
Finansiella poster	4 763	354
Resultat före skatt	4 373	-107
Skatt	449	432
Periodens resultat	4 822	325

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 september 2014	31 december 2013
Immateriella anläggningstillgångar	0	1
Materiella anläggningstillgångar	8 019	7 644
Finansiella anläggningstillgångar	134 090	129 651
Summa anläggningstillgångar	142 109	137 296
Omsättningstillgångar	2 725	1 895
Summa tillgångar	144 834	139 191
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	43 492	42 006
Summa eget kapital	54 488	53 002
Obeskattade reserver	197	197
Avsättningar	1 301	1 280
Långfristiga skulder	22 223	21 367
Kortfristiga skulder	66 625	63 345
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	144 834	139 191

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Från och med 1 januari 2014 tillämpar SCA följande nyheter eller tillägg till IFRS:

- IFRS 10 Koncernredovisning
- IFRS 11 Samarbetsarrangemang
- IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag
- IAS 27 Separata finansiella rapporter
- IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures
- Amendments to IAS 36: Recoverable Amount Disclosure for Non-Financial Assets
- Amendments to IAS 39: Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting

Dessa standarder tillämpas retroaktivt, vilket innebär att resultat- och balansräkningarna för 2013 och 2012 har omräknats för att reflektera förändringarna i de nya och ändrade redovisningsstandarderna, effekterna av omräkningen återfinns i not 6. Det är främst IFRS 10 koncernredovisning och IFRS 11 Samarbetsarrangemang som påverkat omräkningarna. Övriga standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2013.

Omräkning av joint ventures till dotterbolag

IFRS 10 bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Kontrolldefinitionen är uppbyggd utifrån att innehavaren har förmåga att styra företaget, har rätt till avkastning och möjlighet att styra de aktiviteter som påverkar avkastningen. Standarden ger ytterligare vägledning i de fall det inte är helt klart om bestämmande inflytande föreligger eller inte. Mot bakgrund av den nya standarden har en analys av aktieägaravtal genomförts. För några joint ventures har bedömningen blivit att SCA enligt IFRS 10 har bestämmande inflytande.

Omräkning av joint ventures

IFRS 11 Samarbetsarrangemang är en ny standard för klassificering av samarbetsarrangemang i joint ventures eller joint operations. Avgörande för klassificering är hur rättigheter och förpliktelser delas av parterna i ett "samarbetsarrangemang". I ett joint operations ges parterna i uppgörelsen rätt till tillgångar och skyldighet för skulder kopplade till investeringen, vilket innebär att innehavaren ska redovisa sin andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader enligt den så kallade klyvningsmetoden. Ett joint venture (samriskbolag) ger de gemensamma ägarna rätt till investeringens nettotillgångar. Joint ventures (samriskbolag) kommer fortsättningsvis att redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

SCA har tidigare tillämpat klyvningsmetoden för merparten av sina joint ventures. För de bolag som fortsatt kommer att klassificeras som joint ventures tas klyvningsmetoden bort och ersätts av kapitalandelsmetoden, vilket kommer att medföra att tillgångar och skulder inte längre kommer att redovisas i balansräkningen utan ersättas av en nettopost inklusive goodwill per joint venture. Detsamma gäller för resultaträkningen där intäkter och kostnader ersätts med redovisning av en resultatandel som kommer att redovisas i resultaträkningen som "resultat från innehav i intresseföretag". Fortsatt gäller dock att de samarbetsarrangemang som klassificeras som joint operations fortfarande redovisas enligt klyvningsmetoden.

För SCAs del innebär en analys av den nya standarden att de flesta av de samarbetsarrangemang som inte omklassificerats till dotterbolag (IFRS 10) kommer att klassificeras som joint ventures och omräknas till kapitalandelsmetoden. Några enstaka arrangemang kommer att klassificeras som joint operations och fortsatt redovisas enligt klyvningsmetoden.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 60-65 i årsredovisningen för 2013. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

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

Processer för riskhantering

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

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

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

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
						1	2
30 september 2014							
Derivat	958	183	775	-	-	-	958
Långfristiga finansiella tillgångar	1 687	-	-	1 687	-	1 679	8
Summa tillgångar	2 645	183	775	1 687	-	1 679	966
Derivat	732	403	329	-	-	-	732
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	24 373	3 189	-	-	21 184	-	3 189
Långfristiga finansiella skulder	15 614	13 177	-	-	2 437	-	13 177
Summa skulder	40 719	16 769	329	-	23 621	-	17 098
31 december 2013							
Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 739	273	809	1 657	-	1 649	1 090
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 934	521	-	-	9 413	-	521
Långfristiga finansiella skulder	28 406	15 796	-	-	12 610	-	15 796
Summa skulder	38 987	16 503	461	-	22 023	-	16 964

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för finansiella skulder uppgår till 40 853 (39 010) MSEK.

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

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp

av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Under fjärde kvartalet 2013 förvärvade SCA ytterligare aktier i Vinda. SCA blev majoritetsägare med 51,4 procent ägarandel. Vinda är ett kinesiskt mjukpappersbolag och noterat på Hongkongbörsen. Den preliminära förvärvsanalysen återfinns i bokslutsrapporten 2013. Vindas nettoomsättning för de första nio månaderna 2014 uppgick till 4 837 MSEK och rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 430 MSEK och inklusive jämförelsestörande poster till 348 MSEK. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 750 MSEK. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 143 MSEK och inklusive jämförelsestörande poster till 176 MSEK.

I juni förvärvade SCA återstående 50 procent i Fine Sancelli i Jordanien från Nuqul Group. Överförd ersättning uppgick till cirka 25 MUSD (cirka 165 MSEK) Fine Sancelli har sedan tidigare konsoliderats som ett dotterbolag eftersom SCA bedömts ha ett bestämmande inflytande. Därmed är det en eget kapital transaktion vilket medför att ingen ny förvärvsanalys upprättas.

6 EFFEKTER AV OMRÄKNINGAR AV FÖREGÅNDE PERIODER

I denna not återfinns effekterna från omräkningar av jämförelseperioders kassaflöde, resultat- och balansräkningar samt kvartalsöversikt för segmenten och noten för finansiella instrument.

Effekter av omräkningar, operativt kassaflöde januari - september 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Kassamässigt rörelseöverskott	9 809	384	10 193
Förändring av rörelsekapital	-1 019	-33	-1 052
Löpande investeringar, netto	-2 258	-25	-2 283
Strukturkostnader m.m.	-769	-1	-770
Operativt kassaflöde	5 763	325	6 088
Finansiella poster	-745	-44	-789
Skattebetalning	-1 084	-82	-1 166
Övrigt	126	23	149
Rörelsens kassaflöde	4 060	222	4 282
Företagsförvärv	-940	-2	-942
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-1 213	-17	-1 230
Avyttringar	1 554	0	1 554
Kassaflöde före utdelning	3 461	203	3 664
Utdelning	-3 193	-65	-3 258
Kassaflöde efter utdelning	268	138	406
Nettokassaflöde från avyttringsgrupp	0	0	0
Nettokassaflöde	268	138	406
Nettolåneskuld vid periodens början	-32 927	-136	-33 063
Nettokassaflöde	268	138	406
Omvärderingar mot eget kapital	1 382	0	1 382
Valutaeffekter	231	39	270
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld*	-186	0	-186
Nettolåneskuld vid periodens slut	-31 232	41	-31 191
Skuldsättningsgrad, ggr	0,52		0,51
Skuldbetalningsförmåga, %	36		37

* Avsättning för löneskatt har omklassificeras till nettolåneskuld enligt IAS 19.

Effekter av omräkningar, kassaflödesanalys januari - september 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	5 116	289	5 405
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 268	70	3 338
	8 384	359	8 743
Betald skatt	-1 084	-82	-1 166
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 300	277	7 577
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	128	-53	75
Förändring i rörelsefordringar	-571	-42	-613
Förändring i rörelseskulder	-576	62	-514
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 281	244	6 525
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	88	-2	86
Avytttrade verksamheter	1 336	0	1 336
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 787	-43	-3 830
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	316	1	317
Återbetalning av lån från utomstående	377	-58	319
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 670	-102	-1 772
Finansieringsverksamheten			
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1 028	0	-1 028
Upptagna lån	155	-28	127
Utbetald utdelning	-3 193	-65	-3 258
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 066	-93	-4 159
Periodens kassaflöde	545	49	594
Likvida medel vid årets början	2 017	101	2 118
Kursdifferens i likvida medel	-44	-10	-54
Likvida medel vid periodens slut	2 518	140	2 658
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	8,91	0,35	9,25
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	545	49	594
Avgår:			
Återbetalning av lån från utomstående	-377	58	-319
Upptagna lån	-155	28	-127
Tillkommer:			
Nettolåneskuld i förvärvade och avytttrade verksamheter	218	0	218
Upplupna räntor	37	3	40
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	268	138	406
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	3 825	56	3 881
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-442	0	-442
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	0	-176	-176
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	396	0	396
Resultat vid avyttringar	120	0	120
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-435	0	-435
Övrigt	-196	190	-6
Summa	3 268	70	3 338

Effekter av omräkningar, rapport över resultat

MSEK	2013:3			1309		
	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Nettoomsättning	22 046	956	23 002	66 577	2 876	69 453
Kostnad för sålda varor ¹	-16 383	-645	-17 028	-50 156	-1 917	-52 073
Bruttoresultat	5 663	311	5 974	16 421	959	17 380
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 212	-212	-3 424	-9 660	-631	-10 291
Jämförelsestörande poster ²	-233	0	-233	-1 024	0	-1 024
Intäkter från andelar i intresseföretag	73	2	75	124	5	129
Rörelseresultat	2 291	101	2 392	5 861	333	6 194
Finansiella poster	-268	-15	-283	-745	-44	-789
Resultat före skatt	2 023	86	2 109	5 116	289	5 405
Skatter	-574	-21	-595	-1 378	-79	-1 457
Periodens resultat	1 449	65	1 514	3 738	210	3 948
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 449	-1	1 448	3 711	0	3 711
Minoritetsintressen	0	66	66	27	210	237
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- före utspädningseffekter	2,06		2,06	5,28		5,28
- efter utspädningseffekter	2,06		2,06	5,28		5,28
Beräkning av resultat per aktie						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 449	-1	1 448	3 711	0	3 711
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3		702,3	702,3		702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3		702,3	702,3		702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 222	-19	-1 241	-3 672	-56	-3 728
² Fördelning jämförelsestörande poster						
Fördelning omstruktureringskostnader med mera per funktion						
Kostnad för såld vara	-63	0	-63	-213	0	-213
Försäljnings- och administrationskostnader	-160	-10	-170	-648	-10	-658
Nedskrivningar m.m.	-10	10	0	-163	10	-153
Total jämförelsestörande poster	-233	0	-233	-1 024	0	-1 024
Bruttomarginal	25,7	0,3	26,0	24,7	0,3	25,0
Rörelsemarginal	10,4	0,0	10,4	8,8	0,1	8,9
Finansnettomarginal	-1,2	0,0	-1,2	-1,1	0,0	-1,1
Vinstmarginal	9,2	0,0	9,2	7,7	0,1	7,8
Skatter	-2,6	0,0	-2,6	-2,1	0,0	-2,1
Nettomarginal	6,6	0,0	6,6	5,6	0,1	5,7
Exklusive omstruktureringskostnader:						
Bruttomarginal	25,7	0,3	26,0	24,7	0,3	25,0
Rörelsemarginal	11,4	0,0	11,4	10,3	0,1	10,4
Finansnettomarginal	-1,2	0,0	-1,2	-1,1	0,0	-1,1
Vinstmarginal	10,2	0,0	10,2	9,2	0,1	9,3
Skatter	-2,9	0,0	-2,9	-2,4	-0,1	-2,5
Nettomarginal	7,3	0,0	7,3	6,8	0,0	6,8

Omräkning av balansräkning för koncernen 31 december 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Tillgångar			
Goodwill	13 630	155	13 785
Övriga immateriella tillgångar	8 031	105	8 136
Materiella anläggningstillgångar	80 570	974	81 544
Aktier och andelar	1 310	-238	1 072
Långfristiga finansiella tillgångar	3 221	-31	3 190
Övriga långfristiga fordringar	1 720	99	1 819
Summa anläggningstillgångar	108 482	1 064	109 546
Rörelsefordringar och varulager	29 882	1 195	31 077
Kortfristiga finansiella tillgångar	227	309	536
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	32	0	32
Likvida medel	3 649	136	3 785
Summa omsättningstillgångar	33 790	1 640	35 430
Summa tillgångar	142 272	2 704	144 976
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	63 271	0	63 271
Minoritetsintressen	3 033	1 507	4 540
Summa eget kapital	66 304	1 507	67 811
Skulder			
Avsättningar för pensioner	2 546	2	2 548
Övriga avsättningar	10 432	99	10 531
Långfristiga finansiella skulder	28 444	259	28 703
Övriga långfristiga skulder	586	7	593
Summa långfristiga skulder	42 008	367	42 375
Kortfristiga finansiella skulder	9 828	181	10 009
Rörelseskulder	24 132	649	24 781
Summa kortfristiga skulder	33 960	830	34 790
Summa skulder	75 968	1 197	77 165
Summa eget kapital och skulder	142 272	2 704	144 976
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51		0,50
Synlig soliditet	44%		44%
Avkastning på sysselsatt kapital	9%		10%
Avkastning på eget kapital	9%		9%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital	11%		11%
Avkastning på eget kapital	10%		11%
Eget kapital per aktie, SEK	94	2	96
Sysselsatt kapital	100 190	1 540	101 730
- varav rörelsekapital	7 224	516	7 740
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *	786	-370	416
- Rörelseskulder	414	372	786
*) varav avsättningar för skatterisker	293	-1	292
Nettolåneskuld	33 886	33	33 919
Eget kapital	66 304	1 507	67 811

Omräkning av koncernens rapport över resultat och övrigt resultat tredje kvartalet 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Periodens resultat	1 449	65	1 514
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-421	0	-421
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	127	0	127
	-294	0	-294
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Finansiella tillgångar som kan säljas	68	0	68
Kassaflödessäkringar	98	0	98
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1 036	-95	-1 131
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	204	0	204
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-66	0	-66
	-732	-95	-827
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 026	-95	-1 121
Summa totalresultat för perioden	423	-30	393
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	425	0	425
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-30	-32

Omräkning av koncernens rapport över resultat och övrigt resultat januari-september 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Periodens resultat	1 826	87	1 913
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	766	-47	719
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-191	12	-179
	575	-35	540
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Finansiella tillgångar som kan säljas	75	0	75
Kassaflödessäkringar	-57	0	-57
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 355	-14	1 341
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-440	0	-440
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	123	0	123
	1 056	-14	1 042
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 631	-49	1 582
Summa totalresultat för perioden	3 457	38	3 495
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 373	0	3 373
Innehav utan bestämmande inflytande	84	38	122
*) varav korrigerigering av föregående år	-249		-249

Omräkning av koncernens förändringar i eget kapital januari - september 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans den 1 januari	59 706	0	59 706
Summa totalresultat för perioden	4 023	0	4 023
Utdelning	-3 161	0	-3 161
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-666	0	-666
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-3	0	-3
Utgående balans	59 899	0	59 899
Innehav utan bestämmande inflytande			
Ingående balans den 1 januari	458	1 535	1 993
Summa totalresultat för perioden	50	35	85
Utdelning	-32	-66	-98
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-335	0	-335
Utgående balans	141	1 504	1 645
Summa eget kapital, utgående balans	60 040	1 504	61 544

Omräkning av finansiella instrument not 4, december 2013
Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
						1	2
Tidigare redovisat							
Derivat	1 077	268	809	-	-	-	1 077
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 734	268	809	1 657	-	1 649	1 085
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 874	521	-	-	8 353	-	521
Långfristiga finansiella skulder	26 516	15 796	-	-	10 720	-	15 796
Summa skulder	36 037	16 503	461	-	19 073	-	16 964
Omräkning IFRS10 & IFRS11							
Derivat	5	5	-	-	-	-	5
Långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	5	5	-	-	-	-	5
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	1 060	-	-	-	1 060	-	-
Långfristiga finansiella skulder	1 890	-	-	-	1 890	-	-
Summa skulder	2 950	-	-	-	2 950	-	-
Efter omräkning							
Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 739	273	809	1 657	-	1 649	1 090
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 934	521	-	-	9 413	-	521
Långfristiga finansiella skulder	28 406	15 796	-	-	12 610	-	15 796
Summa skulder	38 987	16 503	461	-	22 023	-	16 964

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3