

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Communications and Investor Relations

Box 7827, 103 97 Stockholm, Sweden

Tel 08 788 51 00, Fax 08 660 74 30

www.sca.com

Org.nr. 556012-6293



Delårsrapport

1 januari–31 mars 2005

	2005:1	2004:1		2004:4
Vinst per aktie, kr	2:82	5:89		4:62
Rörelsens kassaflöde per aktie, kr	-0:11	3:68		8:24
Nettoomsättning, Mkr	22.518	21.687		23.128
Resultat efter finansiella poster, Mkr	894	1.883		971
Nettoresultat, Mkr	662	1.384		1.082

2005 jämfört med 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 22.518 (21.687) Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 662 (1.384) Mkr¹.
- Vinst per aktie uppgick till 2:82 (5:89) kr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 894 (1.883) Mkr. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultatet efter finansiella poster till 1.319 (1.914) Mkr, en nedgång med 31 %.

Jämfört med fjärde kvartalet 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 22.518 (23.128) Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 662 (1.082) Mkr¹.
- Vinst per aktie uppgick till 2:82 kr (4:62) kr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 894 (971) Mkr. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultatet efter finansiella poster till 1.319 (1.597) Mkr, en nedgång med 17 %.

Kostnadsbesparingsprogram

- Kostnader för de i januari beslutade effektiviseringsprogrammen har belastat kvartalet med 425 Mkr.

¹ Kvartalets resultat har, liksom första och fjärde kvartalet 2004, påverkats av effektiviseringsåtgärder. Dessutom har under fjärde kvartalet 2004 finansiella poster och skatt påverkats av positiva jämförelsestörande poster, se vidare sidan 10.

Från 2005 tillämpas internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS) vid upprättandet av koncernens rapportering. Enligt en EU-förordning är detta obligatoriskt för noterade koncerner. Effekterna av övergången är redovisade som en justering i ingående eget kapital 2004. Alla jämförande siffror för 2004 är omräknade. För ytterligare information se sidan 18.

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Första kvartalet 2005 karakteriseras av starkt skiftande förutsättningar i olika delar av världen. I Europa fortsatte den svaga ekonomiska tillväxten att prägla vår verksamhet med låga eller negativa tillväxttal, hård konkurrens samt fortsatt prispress, speciellt inom mjukpapper för konsumenter och inom wellpappförpackningar. Den betydligt starkare nordamerikanska ekonomin har resulterat i ett förbättrat efterfrågeläge för våra produkter, med stigande priser, vilka nu kompenserar för höjda råvarukostnader under 2004.

Inom hygienområdet har Personliga hygienprodukter i Europa uppvisat låga leveransvolymerna under början av året, en utveckling som dock vände mot slutet av kvartalet då normal ordergång uppnåddes. För den europeiska mjukpappersverksamheten har början på året inneburit fortsatta, om än sakta avklingande prisfall. Prisfallet har till viss del kunnat kompenseras av det effektiviserings- och rationaliseringsprogram som nu genomförs.

För både den europeiska och den nordamerikanska mjukpappersverksamheten för storförbrukare har prishöjningar kunnat genomföras under första kvartalet.

I den europeiska förpackningsrörelsen har leveransvolymerna varit låga under första kvartalet, medförande ett volymtapp på 3 % jämfört med samma period föregående år. Samtidigt har prisnivån fortsatt att falla med 1 %. Volymerna har mot slutet av första kvartalet och in i andra kvartalet normaliserats.

Inom tryckpappersområdet har de prishöjningar som aviserades 2004 lett till en höjning för tidningspapper med cirka 5 % och för LWC- och SC-papper med cirka 2 %. Samtidigt har energi- och råvarukostnaderna fortsatt att stiga.

Vad gäller marknadsandelar kan förstärkningar noteras inom vissa segment. Således har SCA inom produktkategorin barnblöjor stärkt sin ledande position på den nordiska marknaden med varumärket Libero. I Sverige har andelen under de senaste sex månaderna ökat från cirka 50 % till 62 %. Inom handelns egna varumärken för barnblöjor har SCA under kvartalet tagit två viktiga kontrakt och kommer därmed att förstärka sina positioner, framförallt i södra Europa.

Inom kategorin inkontinensprodukter för detaljhandeln i Europa har SCA under det senaste halvåret bibehållit sin marknadsandel på 70 %, medan den nordamerikanska andelen i samma kategori förstärkts.

För att förbättra SCAs konkurrenskraft och marknadspositioner kommer samtliga kategorier inom Personliga Hygienprodukter att lansera nya produkter under 2005. Exempel på dessa är en ny generation byxblöjor för barn som lanseras på den europeiska marknaden och nya inkontinensprodukter för den amerikanska detaljhandeln. Vidare etableras successivt under 2005 och 2006 nya menstruationsprodukter och en ny global varumärkesplattform på samtliga marknader.

De initierade besparingsprogrammen löper enligt plan.

MARKNADSLÄGE

Inom mjukpapper är efterfrågesituationen fortsatt god, men marknaden inom konsumentområdet i Europa präglas av överkapacitet och prispress. Efterfrågan på den europeiska förpackningsmarknaden har varit svag under kvartalet, delvis påverkad av försenade leveranser till grönsaksmarknaderna i Sydeuropa. I Nordamerika har prishöjningar kunnat genomföras för såväl mjukpappers- som förpackningsverksamheten. Dessa ger successivt kompensation för kostnadshöjningar för energi och råvaror. Inom området personliga hygienprodukter är volymtillväxten fortfarande stabil i Europa, dock med stark prispress. Marknaderna i Östeuropa, Latinamerika och Asien fortsätter att uppvisa god tillväxt. För tryckpapper är balansen mellan utbud och efterfrågan för närvarande mindre gynnsam.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2005:1 ¹	2004:1 ²	2004:4 ³
Hygienprodukter	908	1.178	998
- Mjukpapper	379	567	408
- Personliga hygienprodukter	529	611	590
Förpackningar	458	621	580
Skogsindustriprodukter	401	417	457
- Tryckpapper	121	102	137
- Massa, virke och sågade trävaror	280	315	320
Övrigt	-530	-119	-823
Rörelseresultat	1.237	2.097	1.212
Finansiella poster	-343	-214	-241
Resultat efter finansiella poster	894	1.883	971
Skatt	-232	-499	111
Nettoresultat	662	1.384	1.082
Vinst per aktie, kr	2:82	5:89	4:62

¹ Inklusive jämförelsestörande poster, -425 Mkr före skatt och -314 Mkr efter skatt.

² Inklusive jämförelsestörande poster, -30 Mkr före skatt och -21 Mkr efter skatt.

³ Inklusive jämförelsestörande poster, -626 Mkr före skatt och -81 Mkr efter skatt.

Jämförelse med första kvartalet 2004

Nettoomsättningen ökade med 4 %. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 %.

Rörelseresultatet har belastats med 425 Mkr för den utökning av effektiviseringsprogrammet som beslutades i januari. Tillsammans med kostnaden för de under fjärde kvartalet 2004 beslutade åtgärderna uppgår därmed totalkostnaden till 1.150 Mkr. Besparingarna beräknas uppgå till 1.200 Mkr per år med full effekt fr.o.m. 2006.

Exklusive kvartalets jämförelsestörande poster om -425 (-30) Mkr minskade rörelseresultatet med 22 %, resultatet efter finansiella poster minskade med 31 % samt nettoresultatet och vinst per aktie med 30 %. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med cirka 2 %.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 8 (10) % och avkastningen på sysselsatt kapital till 8 (10) %.

Jämförelse med fjärde kvartalet 2004

Nettoomsättningen minskade med 3 %. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

Exklusive jämförelsestörande poster om -425 (-726) Mkr minskade rörelseresultatet med 14 %. Valutakursförändringar hade marginell påverkan på resultatet. Rörelseresultatet för Hygienprodukter var 9 % lägre än föregående kvartal, Förpackningars resultat var 21 % lägre och Skogsindustriprodukter försämrade rörelseresultatet med 12 %.

Finansiella poster uppgick till -343 (-241) Mkr. I finansiella poster ingick jämförelsestörande poster om 100 Mkr i det fjärde kvartalet. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick därmed till 894 (971) Mkr och exklusive jämförelsestörande poster till 1.319 (1.597) Mkr, en minskning med 17 %. Valutakursförändringar påverkade resultatet endast marginellt.

Skattekostnaden i fjärde kvartalet 2004 påverkades av en positiv engångseffekt om 320 Mkr.

Vinst per aktie uppgick under det första kvartalet till 2:82 (4:62).

MJUKPAPPER**Jämfört med första kvartalet 2004**

Fortsatt intensiv konkurrens har medfört ett lägre rörelseresultat. I den europeiska rörelsen är avvikelserna främst en följd av lägre priser på mjukpapper för konsumenter. Detta har dock delvis motverkats av den prisjustering inom segmentet för storförbrukare som genomfördes under slutet av fjärde kvartalet, samt av de lägre produktionskostnader som följt av de pågående effektiviseringsprogrammen.

Den nordamerikanska AFH-rörelsen har utvecklats positivt till följd av högre priser, vilket delvis motverkats av högre energikostnader. I Latinamerika har prishöjningar genomförts under första kvartalet.

Jämfört med fjärde kvartalet 2004

I den europeiska delen av segmentet mjukpapper för konsumenter har det höga konkurrenstrycket fortsatt vilket medfört lägre priser. Även leveransvolymerna har varit lägre under kvartalet till följd av höga utleveranser under slutet av 2004. Inom segmentet för storförbrukare har något högre priser påverkat resultatet positivt. Genomförda prishöjningar och ett högre kapacitetsutnyttjande har förbättrat resultatet i den nordamerikanska verksamheten trots högre energikostnader.

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER**Jämfört med första kvartalet 2004**

Prispress i de europeiska marknaderna, kombinerat med ökade råvarukostnader, har lett till en resultatnedgång som delvis kunnat kompenseras av effektivare råvaruutnyttjande och förvärv.

Jämfört med fjärde kvartalet 2004

Höga utleveranser av inkontinensprodukter i december har återverkat på volymutvecklingen under första kvartalet. Även viss fortsatt prispress och kostnadshöjningar för oljebaserade insatsvaror har påverkat resultatet negativt.

FÖRPACKNINGAR**Jämfört med första kvartalet 2004**

I den europeiska förpackningsrörelsen har lägre volymer samt högre energikostnader medfört att resultatet minskat. De under 2004 initierade strukturåtgärderna har resulterat i en sänkning av personalkostnader och övriga indirekta kostnader. I den nordamerikanska förpackningsrörelsen har inträffade kostnadshöjningar för oljebaserade råvaror och energi, ännu inte helt kompenseras av successivt genomförda prishöjningar.

Jämfört med fjärde kvartalet 2004

Även jämfört med fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet på grund av något lägre volymer, lägre priser och energikostnadshöjningar.

TRYCKPAPPER**Jämfört med första kvartalet 2004**

Trots negativa valutakurseffekter förbättrades rörelseresultatet inom tryckpappersverksamheten. Resultatförbättringen beror framför allt på högre priser och ett högre kapacitetsutnyttjande. Detta har dock motverkats av något ökade råmaterial- och energikostnader.

Jämfört med fjärde kvartalet 2004

Prishöjningar genomfördes under kvartalet men förmådde inte helt motverka effekterna av lägre volymer och högre energi- och råvarukostnader.

MASSA, VIRKE OCH SÅGADE TRÄVAROR**Jämfört med första kvartalet 2004**

Rörelseresultatet var lägre än föregående år, beroende på lägre priser för sågade trävaror.

Jämfört med fjärde kvartalet 2004

Under det första kvartalet har massarörelsens rörelseresultat påverkats negativt av högre råvarukostnader samtidigt som resultatutvecklingen för sågverksrörelsen varit fortsatt svag.

KASSAFLÖDE

MSEK	2005:1	2004:1	2004:4
Nettoomsättning	22.518	21.687	23.128
Kassamåssigt rörelseöverskott	3.087	3.445	3.371
% av nettoomsättning	14	16	15
Löpande investeringar, netto	-750	-583	-1.596
% av nettoomsättning	3	3	7
Förändring av rörelsekapital	-1.266	-1.369	942
Övrig operativ kassaflödesförändring	-156	-78	-195
Operativt kassaflöde	915	1.415	2.522
Skattebetalning etc. ¹	-704	-406	-439
Fritt kassaflöde	211	1.009	2.083
Dito per aktie, kr	0:90	4:32	8:91
Räntebetalningar efter skatt	-237	-148	-158
Rörelsens kassaflöde	-26	861	1.925
Dito per aktie, kr	-0:11	3:68	8:24
Strategiska investeringar, netto	-662	-1.538	-2.472
Kassaflöde före utdelning	-688	-677	-547
Konvertering förlagsbevis, optioner	-	1	-
Försäljning av egna aktier	2	4	6
Nettokassaflöde	-686	-672	-541

¹ Skatt hänförlig till rörelseresultatet.

Jämfört med första kvartalet 2004

Jämfört med första kvartalet 2004 har det kassamässiga rörelseöverskottet minskat, samtidigt som löpande investeringar ökat något. Rörelsekapitalet ökade under första kvartalet i likhet med tidigare års säsongsutveckling.

Skattebetalningen ökade jämfört med första kvartalet 2004, då skatt kunde återvinnas från tidigare års betalning. Vidare ökade räntebetalningarna, främst som en följd av under 2004 genomförda förvärv.

Kassaflödet från rörelsen uppgick därmed till -26 (861) Mkr.

Jämförelse med fjärde kvartalet 2004

Rörelsekapitalet har säsongsmissigt ökat under första kvartalet medan de löpande investeringarna under inledningen av året varit lägre än under det fjärde kvartalet.

FINANSIERING

Finansiella poster ökade till -343 (-214) Mkr. Ökningen är främst hänförlig till genomförda företagsförvärv.

Nettolåneskulden uppgick till 37.598 Mkr, en ökning med 1.775 Mkr sedan årets början. Nettokassaflödet uppgick till -686 Mkr och negativa valutaeffekter m.m. till 1.089 Mkr.

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 2.023 Mkr till 57.088 Mkr. Periodens nettoresultat ökade eget kapital med 662 Mkr. Valutaeffekter påverkade det egna kapitalet positivt med 1.263 Mkr. Till den totala kapitalökningen bidrog även positiva effekter från värderingar enligt IFRS med 79 Mkr.

Skuldsättningsgraden, som vid årets ingång uppgick till 0,65 (0,42), uppgick vid utgången av perioden till 0,66 (0,51). Räntetäckningsgraden uppgick till 3,6 (9,8).

PERSONAL

Vid utgången av kvartalet uppgick medelantalet anställda till 52.211 jämfört med 46.107 vid utgången av första kvartalet 2004. Ökningen förklaras av under 2004 genomförda förvärv, samtidigt som olika rationaliseringsprogram inom koncernen minskat antalet anställda.

EFFEKTIVISERINGSPROGRAM

De program som godkändes av styrelsen i januari har satts igång och löper planenligt. Tillsammans med de under fjärde kvartalet 2004 beslutade åtgärderna uppgår den sammanlagda kostnaden för programmen till 1.150 Mkr, varav 425 Mkr belastar första kvartalets resultat.

Besparingseffekterna uppkommer successivt under 2005. För helåret 2005 bedöms effekten bli cirka 600 Mkr, varav cirka 80 Mkr påverkade resultatet redan i första kvartalet. Full effekt av programmen, 1.200 Mkr, beräknas uppnås under 2006.

ÖVRIGT

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt redovisningsrådet RR 31 och, vad gäller moderbolaget, RR 32.

Koncernens moderbolag, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), äger den skogsmark och övrig fast egendom som hör till den skogliga verksamheten och upplåter avverkningsrätter till rotstående skog till dotterbolaget SCA Skog AB. Moderbolaget är i övrigt ett holdingbolag med huvudsaklig uppgift att äga och förvalta aktier i ett antal affärsgruppsföretag samt utöva koncernövergripande ledning och administration. Rörelsens intäkter under perioden januari-mars 2005 uppgick till 42 (40) Mkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter till -263 (-285) Mkr. Moderbolaget har under kvartalet inte gjort några investeringar i aktier och andelar. Investeringar i fastigheter och anläggningar uppgick under perioden till 2 (3) Mkr. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 18 (19) Mkr.

Förvärv under perioden avser två mindre förpackningsföretag, samt reglering av köpeskilling för tidigare års förvärv.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2005	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	40.427.755	194.608.943	235.036.698
varav aktier i eget förvar	-	(1.643.117)	(1.643.117)

Under första kvartalet har 102 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Vid utgången av kvartalet uppgick andelen A-aktier till 17,2 %. Omvandling av aktier kan ske på begäran av berörda aktieägare och med stöd av det omvandlingsförbehåll som infördes i bolagsordningen 1999.

Beräknat enligt IFRS rekommendationer motsvarar effekterna av utestående personaloptionsprogram en maximal utspädning med 0,1 %, vilket beaktats vid framräknandet av periodens vinst per aktie.

Stockholm den 26 april 2005

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Åström
Verkställande direktör och koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

AFFÄRSOMRÅDE HYGIENPRODUKTER

MSEK	2005:1	2004:1	2004:4
Nettoomsättning	11.606	10.545	11.904
Mjukpapper	7.144	6.359	7.336
Personliga hygienprodukter	4.462	4.186	4.568
Rörelseöverskott	1.636	1.791	1.712
Mjukpapper	888	984	907
Personliga hygienprodukter	748	807	805
Rörelseresultat	908	1.178	998
Mjukpapper	379	567	408
Personliga hygienprodukter	529	611	590
Bruttomarginal, %	14	17	14
Mjukpapper	12	16	12
Personliga hygienprodukter	17	19	18
Rörelsemarginal, %	8	11	8
Mjukpapper	5	9	6
Personliga hygienprodukter	12	15	13
Volymutveckling, %			
Mjukpapper	-2,1 ¹	15,3 ²	-0,2 ¹
Personliga hygienprodukter	-2,7 ¹	8,7 ²	10,1 ¹

¹ Jämfört med närmast föregående kvartal.

² Jämfört med motsvarande period föregående år.

AFFÄRSOMRÅDE FÖRPACKNINGAR

MSEK	2005:1	2004:1	2004:4
Nettoomsättning	7.642	7.830	7.804
Rörelseöverskott	898	1.063	1.036
Rörelseresultat	458	621	580
Bruttomarginal, %¹	12	14	13
Rörelsemarginal, %¹	6	8	7
Produktion			
Linerprodukter, kton	666	650	637
Leveranser			
Linerprodukter, kton	651	663	630
Wellpapp, Mm ²	1.052²	1.068 ²	1.062 ²

¹ Justerat för den externa bytshandeln med liner ökar marginalerna med cirka 2 procentenheter.

² I volymerna ingår inte volymer från skyddsförpackningar och andra högvärdiga segment.

AFFÄRSOMRÅDE SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	2005:1	2004:1	2004:4
Nettoomsättning	3.762	3.813	3.814
Tryckpapper	1.932	1.905	2.005
Massa, virke och sågade trävaror	1.830	1.908	1.809
Rörelseöverskott	738	740	800
Tryckpapper	334	317	354
Massa, virke och sågade trävaror	404	423	446
Rörelseresultat	401	417	457
Tryckpapper	121	102	137
Massa, virke och sågade trävaror	280	315	320
Bruttomarginal, %	20	19	21
Tryckpapper	17	17	18
Massa, virke och sågade trävaror	22	22	25
Rörelsemarginal, %	11	11	12
Tryckpapper	6	5	7
Massa, virke och sågade trävaror	15	17	18
Produktion			
Tryckpapper, kton	367	357	383
Sågade trävaror, km ³	372	370	404
Leveranser			
Tryckpapper, kton	366	370	392
Sågade trävaror, km ³	369	340	393

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–31 mars

MSEK	2005	2004
Kassamässigt rörelseöverskott	3.087	3.445
Förändring av rörelsekapital	-1.266	-1.369
Löpande investeringar, netto	-750	-583
Övrig operativ kassaflödesförändring	-156	-78
Operativt kassaflöde	915	1.415
Finansiella poster	-343	-214
Skattebetalning	-601	-342
Övrigt	3	2
Rörelsens kassaflöde	-26	861
Företagsförvärv	-49	-988
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-601	-465
Strategiska strukturkostnader	-12	-85
Avyttringar	0	0
Kassaflöde före utdelning	-688	-677
Konvertering förlagsbevis, optioner	-	1
Försäljning av egna aktier	2	4
Nettokassaflöde	-686	-672
Nettolåneskuld vid periodens början	-35.823	-26.533
Nettokassaflöde	-686	-672
Förändringar via eget kapital	65	-
Valutaeffekter	-1.154	-1.223
Nettolåneskuld vid periodens slut	-37.598	-28.428
Skuldbetalningsförmåga	20 %	43 %
Skuldsättningsgrad	0,66	0,51

RESULTATRÄKNING

	2005:1	2004:1	2004:4
	MSEK	MSEK	MSEK
Nettoomsättning	22.518	21.687	23.128
Rörelsens kostnader ¹	-19.737	-18.199	-20.222
Rörelseöverskott	2.781	3.488	2.906
Av- och nedskrivningar, anläggningar ²	-1.550	-1.395	-1.696
Resultatandelar i intresseföretag	6	4	2
Rörelseresultat	1.237	2.097	1.212
Finansiella poster ³	-343	-214	-241
Resultat före skatt	894	1.883	971
Skatter ⁴	-232	-499	111
Nettoresultat	662	1.384	1.082

Resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	658	1.375	1.078
Minoritetsintresse	4	9	4

Vinst per aktie, kr

- före utspädningseffekter	2:83	5:90	4:63
- efter utspädningseffekter	2:82	5:89	4:62

Avkastning på eget kapital 5 % 10 % 8 %

Avkastning på sysselsatt kapital 5 % 10 % 5 %

Marginaler (procent)

Bruttomarginal	12,4	16,1	12,6
Rörelsemarginal	5,5	9,7	5,2
Finansnettomarginal	-1,5	-1,0	-1,0
Vinstmarginal	4,0	8,7	4,2
Skatt och minoritet	-1,0	-2,3	0,5
Nettomarginal	3,0	6,4	4,7

Beräkning av vinst per aktie

Periodens resultat	662,0	1.384,0	1.082,0
Minoritetsintresse	-4,0	-9,0	-4,0
Justerat resultat	658,0	1.375,0	1.078,0
Medelantal aktier före utspädning	233,4	233,3	233,3
Teckningsoptioner	0,1	0,2	0,2
Medelantal aktier efter utspädning	233,5	233,5	233,5

Fördelning av jämförelsestörande poster

¹ Rörelsens kostnader			
- Rationaliseringskostnader	-394	-30	-555

² Av- och nedskrivningar, anläggningar

- Nedskrivning i samband med effektiviseringsprogram	-31	-	-171
--	-----	---	------

³ Finansiella poster

- Försäljning av aktier i Industrivärden	-	-	100
--	---	---	-----

⁴ Skatter

- Skatteläggning av förlustavdrag samt ändrade skattesatser	-	-	320
---	---	---	-----

RESULTATRÄKNING

	2005:1	2004:1	2004:4
	MEUR ¹	MEUR ²	MEUR ³
Nettoomsättning	2.483	2.364	2.568
Rörelsens kostnader	-2.176	-1.984	-2.244
Rörelseöverskott	307	380	324
Av- och nedskrivningar, anläggningar	-171	-152	-188
Resultatandelar i intresseföretag	1	0	0
Rörelseresultat	137	228	136
Finansiella poster	-38	-23	-27
Resultat efter finansiella poster	99	205	109
Skatter	-26	-54	11
Nettoresultat	73	151	120

¹ Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,07 använts.

² Vid omräkning till EUR har genomsnittskursen 9,17 använts.

³ Isolerade kvartalsbelopp har räknats fram som skillnaden mellan två ackumulerade utfall.

BALANSRÄKNING	31 mars 2005		31 december 2004	
	MSEK	MEUR ¹	MSEK	MEUR ¹
Tillgångar				
Goodwill	17.831	1.953	17.131	1.906
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2.114	231	2.025	225
Materiella anläggningstillgångar	76.057	8.329	74.714	8.314
Aktier och andelar	670	73	696	77
Långfristiga finansiella placeringar ²	1.819	199	1.126	125
Övriga långfristiga fordringar	809	89	682	76
Summa anläggningstillgångar³	99.300	10.874	96.374	10.723
Rörelsefordringar och varulager	28.282	3.097	25.774	2.868
Kortfristiga placeringar	473	51	891	99
Kassa och bank	1.787	196	2.735	304
Summa omsättningstillgångar⁴	30.542	3.344	29.400	3.271
Summa tillgångar	129.842	14.218	125.774	13.994
Eget kapital				
Eget kapital exklusive minoritetsintresse	56.299	6.165	54.202	6.031
Minoritetsintresse	789	86	768	85
Summa eget kapital	57.088	6.251	54.970	6.116
Skulder				
Avsättningar för pensioner	4.303	471	4.388	488
Övriga avsättningar	12.628	1.383	12.346	1.374
Långfristiga räntebärande skulder	15.276	1.673	19.155	2.131
Övriga långfristiga skulder	155	17	90	10
Summa långfristiga skulder⁵	32.362	3.544	35.979	4.003
Kortfristiga räntebärande skulder	21.984	2.407	15.776	1.755
Rörelseskulder	18.408	2.016	19.049	2.120
Summa kortfristiga skulder⁶	40.392	4.423	34.825	3.875
Summa skulder⁷	72.754	7.967	70.804	7.878
Summa eget kapital och skulder	129.842	14.218	125.774	13.994
Skuldsättningsgrad	0,66		0,63	
Synlig soliditet	44 %		44 %	

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, Mkr	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004
Ingående eget kapital ⁸	54.970	49.754
Justering till IFRS regler ⁹	95	3.588
Ingående eget kapital enligt IFRS	55.065	53.342
Resultat från verkligt värde värdering		
- finansiella tillgångar som kan säljas	-16	-
- förändring i aktuariella vinster och förluster		
avseende pensioner	76	-
Kassaflödessäkringar	19	-
Kursdifferens på säkringsinstrument avseende nettoinvestering	143	-823
Omräkningsdifferens	1.120	1.756
Förändringar i minoritetsintressen		
inkl. omräkningsdifferens	17	65
Konvertering av förlagsbevis, optioner	-	1
Försäljning av egna aktier	2	4
Periodens resultat	662	1.384
Utgående eget kapital	57.088	55.729

¹ Vid omräkning till EUR har balansdagkursen 9,13 (8,99) använts.

² Varav pensionstillgångar

³ Varav derivatinstrument

⁴ Varav derivatinstrument

⁵ Varav derivatinstrument

⁶ Varav derivatinstrument

⁷ SCA har kontrakterade kreditlöften som uppgår till 25.686 Mkr. Löften överstigande ett år om 17.807 Mkr täcker kortfristiga räntebärande skulder, nyttjande av syndikerade banklån och amorteringar inom ett år. Resterande kontrakterade kreditlöften om 7.879 Mkr jämte centralt tillgängliga likvida medel om 596 Mkr, utgör koncernens likviditetsreserv om totalt 8.475 Mkr.

⁸ 2005 enligt IFRS per 2004-12-31. 2004 enligt svenska redovisningsprinciper.

⁹ 2005 avser IAS 32 och IAS 39. 2004 övergång till IFRS per 2004-01-01. För mer information se sidan 18.

Kvartalsdata**Koncernen****OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS**

Mkr	2005		2004		
	I	IV	III	II	I
Kassamässigt rörelseöverskott	3.087	3.371	3.634	3.658	3.445
Förändring av rörelsekapital	-1.266	942	554	-771	-1.369
Löpande investeringar, netto	-750	-1.596	-1.071	-1.020	-583
Övrig operativ kassaflödesförändring	-156	-195	5	-88	-78
Operativt kassaflöde	915	2.522	3.122	1.779	1.415
Finansiella poster	-343	-241	-330	-299	-214
Skattebetalning	-601	-367	-501	-878	-342
Övrigt	3	11	4	7	2
Rörelsens kassaflöde	-26	1.925	2.295	609	861
Företagsförvärv	-49	-1.757	452 ¹	-7.047	-988
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-601	-669	-752	-512	-465
Strategiska strukturkostnader	-12	-46	-63	-32	-85
Avyttringar	0	0	0	0	0
Kassaflöde före utdelning	-688	-547	1.932	-6.982	-677
Utdelning	-	-	-21	-2.450	-
Kassaflöde efter utdelning	-688	-547	1.911	-9.432	-677
Konvertering förlagsbevis, optioner	-	-	-	-	1
Försäljning av egna aktier	2	6	2	3	4
Nettokassaflöde	-686	-541	1.913	-9.429	-672

¹ Preferensaktier har omklassificerats och betraktas som lån.

Kvartalsdata**Koncernen****RESULTATRÄKNING**

MSEK	2005		2004		
	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	22.518	23.128	22.812	22.340	21.687
Rörelsens kostnader ¹	-19.737	-20.222	-19.099	-18.644	-18.199
Rörelseöverskott	2.781	2.906	3.713	3.696	3.488
Av- och nedskrivningar, anläggningar ²	-1.550	-1.696	-1.588	-1.473	-1.395
Resultatandelar i intresseföretag	6	2	4	8	4
Rörelseresultat	1.237	1.212	2.129	2.231	2.097
Finansiella poster ³	-343	-241	-330	-299	-214
Resultat efter finansiella poster	894	971	1.799	1.932	1.883
Skatter ⁴	-232	111	-465	-540	-499
Nettoresultat	662	1.082	1.334	1.392	1.384

Vinst per aktie, kr

- före utspädningseffekter	2:83	4:63	5:67	5:93	5:90
- efter utspädningseffekter	2:82	4:62	5:67	5:93	5:89

Marginaler (procent)

Bruttomarginal	12,4	12,6	16,3	16,5	16,1
Rörelsemarginal	5,5	5,2	9,3	10,0	9,7
Finansnettomarginal	-1,5	-1,0	-1,4	-1,3	-1,0
Vinstmarginal	4,0	4,2	7,9	8,7	8,7
Skatt och minoritet	-1,0	0,5	-2,0	-2,4	-2,3
Nettomarginal	3,0	4,7	5,9	6,3	6,4

Fördelning av jämförelsestörande poster¹ **Rörelsens kostnader**

- Rationaliseringskostnader	-394	-555	-	-14	-30
-----------------------------	------	------	---	-----	-----

² **Av- och nedskrivningar, anläggningar**

- Nedskrivning i samband med effektiviseringsprogram	-31	-171	-	-	-
--	-----	------	---	---	---

³ **Finansiella poster**

- Försäljning av aktier i Industrivärden	-	100	70	-	-
--	---	-----	----	---	---

⁴ **Skatter**

- Skatteläggning av förlustavdrag samt ändrade skattesatser	-	320	-	-	-
---	---	-----	---	---	---

Kvartalsdata

Affärsområden

MSEK	2005		2004		
	I	IV	III	II	I
NETTOOMSÄTTNING					
Hygienprodukter	11.606	11.904	11.761	11.149	10.545
Mjukpapper	7.144	7.336	7.249	6.652	6.359
Personliga hygienprodukter	4.462	4.568	4.512	4.497	4.186
Förpackningar	7.642	7.804	7.928	7.939	7.830
Skogsindustriprodukter	3.762	3.814	3.586	3.741	3.813
Tryckpapper	1.932	2.005	1.909	1.790	1.905
Massa, virke och sågade trävaror	1.830	1.809	1.677	1.951	1.908
Övrigt	232	298	265	268	256
Internleveranser	-724	-692	-728	-757	-757
Summa nettoomsättning	22.518	23.128	22.812	22.340	21.687
RÖRELSEÖVERSKOTT					
Hygienprodukter	1.636	1.712	1.878	1.881	1.791
Mjukpapper	888	907	1.056	1.028	984
Personliga hygienprodukter	748	805	822	853	807
Förpackningar	898	1.036	1.172	1.138	1.063
Skogsindustriprodukter	738	800	773	782	740
Tryckpapper	334	354	340	317	317
Massa, virke och sågade trävaror	404	446	433	465	423
Övrigt	-491	-642	-110	-105	-106
Summa rörelseöverskott	2.781	2.906	3.713	3.696	3.488
RÖRELSERESULTAT					
Hygienprodukter	908	998	1.093	1.186	1.178
Mjukpapper	379	408	495	556	567
Personliga hygienprodukter	529	590	598	630	611
Förpackningar	458	580	706	697	621
Skogsindustriprodukter	401	457	446	457	417
Tryckpapper	121	137	127	104	102
Massa, virke och sågade trävaror	280	320	319	353	315
Övrigt	-530	-823	-116	-109	-119
Summa rörelseresultat	1.237	1.212	2.129	2.231	2.097

Procent	2005		2004		
	I	IV	III	II	I
BRUTTOMARGINALER					
Hygienprodukter	14	14	16	17	17
Mjukpapper	12	12	15	16	16
Personliga hygienprodukter	17	18	18	19	19
Förpackningar	12	13	15	14	14
Skogsindustriprodukter	20	21	22	21	19
Tryckpapper	17	18	18	18	17
Massa, virke och sågade trävaror	22	25	26	24	22
RÖRELSEMARGINALER					
Hygienprodukter	8	8	9	11	11
Mjukpapper	5	6	7	8	9
Personliga hygienprodukter	12	13	13	14	15
Förpackningar	6	7	9	9	8
Skogsindustriprodukter	11	12	12	12	11
Tryckpapper	6	7	7	6	5
Massa, virke och sågade trävaror	15	18	19	18	17

FEMÅRSÖVERSIKT

Helår	2004 ¹	2003	2002	2001	2000 ²
Resultat efter finansiella poster, Mkr	6.585	6.967	8.078	8.090	9.327
Vinst per aktie, kr	22:11	21:84	24:54	24:05	30:64
Vinst per aktie, före goodwillavskrivningar, kr	22:11	26:51	29:15	28:40	33:76
Skuldsättningsgrad, ggr	0,63	0,44	0,49	0,51	0,39
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	11	13	14	18
Avkastning på eget kapital, %	10	10	12	13	20

¹ Omräknat för IFRS.² Historik omräknad med hänsyn till nyemissioner.

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–31 mars

MSEK	2005	2004
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	894	1.883
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1.620	1.124
	2.514	3.007
Betald skatt	-601	-342
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1.913	2.665
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-460	-267
Förändring i rörelsefordringar	368	-810
Förändring i rörelseskulder	-1.174	-292
Kassaflöde från den löpande verksamheten	647	1.296
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-49	-799
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1.345	-1.254
Försäljning av inventarier	11	206
Utbetalning av lån till utomstående	-307	-89
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.690	-1.936
Finansieringsverksamheten		
Försäljning av egna aktier	2	4
Upptagna lån	0	1.812
Amortering av skuld	-572	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-570	1.816
Periodens kassaflöde	-1.613	1.176
Likvida medel vid årets början	3.498	1.929
Kursdifferens i likvida medel	56	33
Likvida medel vid periodens slut	1.941	3.138
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-1.613	1.176
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	307	89
Amortering av skuld/upptagna lån	572	-1.812
Tillkommer:		
Nettoskuld i förvärvade bolag	0	-189
Upplupna räntor	65	63
Investering via finansiell leasing	-17	0
Konvertering av lån till eget kapital	-	1
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-686	-672

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper och effekter av övergången till IFRS

Från 2005 upprättar SCA sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). En detaljerad beskrivning av effekterna av övergången från svensk redovisningsstandard till IFRS, på ingående och utgående balans 2004 liksom på 2004 års resultat, finns i årsredovisningen för 2004 (not 33).

Övergångsdatum till IFRS är den 1 januari 2004, vilket innebär att jämförelsesiffror för 2004 är justerade till IFRS regler.

IAS 39 och 32 tillämpas från 1 januari 2005 och framåtriktat. Effekten på ingående balans 2005 av tillämpningen framgår nedan.

IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning, är en ny standard som koncernen tillämpar från 2005.

Svenska redovisningsprinciper har under senare år successivt anpassats till IFRS, varför stora delar av IFRS regelverk redan tillämpats inom koncernen. Övergången har dock medfört följande mer betydelsefulla eller principiella skillnader jämfört med 2004:

- Biologiska tillgångar, d.v.s. växande träd, värderas och redovisas till verkligt värde. Verkligt värde beräknas till nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden från tillgångarna. (IAS 41)
- Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning av goodwill görs inte längre. (IFRS 3)
- Immateriella tillgångar kan ha obestämbar livslängd. Sådana tillgångar, för närvarande endast varumärken, hanteras på motsvarande sätt som goodwill och testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. (IAS 38)
- Derivatinstrument, liksom finansiella tillgångar som innehas för handel, värderas till verkligt värde och redovisas i balansräkningen. Resultat från omvärderingen redovisas i resultaträkningen den period det uppstår. (IAS 39, för ytterligare information se nedan)
- Värdepapper som klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde. Orealiserade resultat från omvärderingen redovisas i eget kapital. Realiserade resultat liksom eventuella nedskrivningar förs till resultaträkningen. (IAS 39, för ytterligare information se nedan)
- Regler för säkringsredovisning enligt IAS 39 tillämpas och beskrivs utförligt nedan.
- Värdepapperisering nettoredovisas inte. (IAS 32 och IAS 39)
- Aktuariella vinster och förluster från beräkning av pensioner redovisas direkt i eget kapital. Detta tillägg till IAS 19 har ännu inte godkänts av EU. EUs expertorgan för redovisning, EFRAG, har tillstyrkt godkännande.
- Redovisad resultatandel i intresseföretag avser koncernens andel efter skatt.
- Minoritetens andel ingår i redovisat resultat för perioden och utgör en del i koncernens egna kapital. (IAS 1)

Den redovisning som presenteras i denna rapport baseras på IFRS standarder i dess nuvarande form. Ändringar och tolkningar kan komma att publiceras under 2005 och påverka årets slutliga redovisning.

Finansiella instrument, redovisning och värdering enligt IAS 39

SCA klassificerar sina finansiella instrument i nedanstående klasser. Klassificeringen görs i anslutning till att transaktionen utförs.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång hänförs till denna kategori om den innehas för handel. Derivatinstrument med positiva marknadsvärden hänförs till denna kategori om de inte är identifierade som säkringstransaktioner. Värdeförändringarna i denna kategori redovisas över resultaträkningen.

Lånefordringar och andra kundfordringar. Här ingår finansiella tillgångar som uppstår i och med att koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. Denna klass innehåller ej några derivatinstrument. Dessa finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är föremål för prövning av nedskrivning.

Finansiella tillgångar som kan säljas. En finansiell tillgång som inte har klassificerats i någon av ovanstående klasser och inte är ett derivatinstrument ingår i denna kategori. Dessa finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas direkt i eget kapital.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatinstrument med negativa marknadsvärden hänförs till denna kategori om de inte är identifierade som säkringstransaktioner. Värdeförändringar på dessa instrument redovisas över resultaträkningen.

Övriga skulder. Denna klass inkluderar alla skulder förutom derivatinstrument. Skulderna redovisas till upplupet anskaffningsvärde om de inte är identifierade för säkringsredovisning.

Säkringsredovisning

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde och resultatet av omvärderingen påverkar normalt resultaträkningen löpande. Undantag från denna regel sker för transaktioner där derivatinstrumenten kvalificerar för säkringsredovisning. Inom koncernen finns följande säkringsområden identifierade:

Kassaflödessäkring kan tillämpas för säkring av risken för värdeförändringar i ett mycket sannolikt prognostiserat kassaflöde. Förändringen i marknadsvärde på ett derivatinstrumentet som används för en sådan säkringstransaktion redovisas i eget kapital.

Säkring av verkligt värde på tillgångar och skulder. Förändringar i marknadsvärde på derivatinstrument som används för säkring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar av verkligt värde på den tillgång eller skuld som har gett upphov till den säkrade risken.

Säkring av nettoinvestering i utländska verksamheter. Vinster eller förluster som uppstår vid marknadsvärdering av de derivatinstrument som används för dessa säkringar, och som är hänförliga till valutakursförändringar, redovisas i eget kapital.

För att uppfylla mål och policys för finansiell riskhantering i koncernen används finansiella derivatinstrument. SCA har skapat säkringsrelationer som uppfyller villkoren för säkringsredovisning för samtliga de derivatinstrument som avser säkringar av koncernens nettoinvesteringar, för de derivatinstrument som syftar till att åstadkomma önskad räntebindning och som kan knytas till ett specifikt lån samt för de derivatinstrument som avser säkring av kommande flöden knutna till investeringar. För övriga derivatinstrument är målsättningen att under året skapa säkringsrelationer som uppfyller villkoren för säkringsredovisning för att i möjligaste mån begränsa kortsiktig resultatvolatilitet där det så är möjligt till en skälig kostnad.

Effekter på koncernens balansräkning 2005-01-01 av övergången till IAS 32 och IAS 39

Vid övergången till IAS 32 och 39 har tidigare nettoredovisad värdepapperiseringstransaktion redovisats brutto. Några inbäddade derivat har inte identifierats i koncernen. Effekten på ingående balans i övrigt kommer från marknadsvärderingen av finansiella instrument. Utgångspunkten är balansräkningen enligt IFRS per 2004-12-31 så som den presenterats i årsredovisningen 2004.

Effekten av övergången till redovisning av finansiella instrument enligt IAS 39

BALANSRÄKNING 2005-01-01

	Enligt IFRS exkl. IAS 39*)	Värde- papperisering	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkring av verkligt värde	Kassaflödes -säkring	Enligt IFRS inkl. IAS 39
MSEK							
Tillgångar							
Goodwill	17.131						17.131
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2.025						2.025
Materiella anläggningstillgångar	74.714						74.714
Aktier och andelar	696		197	0			893
Långfristiga finansiella placeringar	1.126			1	514		1.641
Övriga långfristiga fordringar	682			1			683
Summa anläggningstillgångar	96.374	0	197	2	514	0	97.087
Rörelsefordringar och varulager	25.774	1.250		64		2	27.090
Kortfristiga placeringar	891			-53	-178		660
Kassa och bank	2.735						2.735
Summa omsättningstillgångar	29.400	1.250	0	11	-178	2	30.485
Summa tillgångar	125.774	1.250	197	13	336	2	127.572
Eget kapital							
Eget kapital exklusive minoritetsintressen	54.202	0	197	-87	-4	-11	54.297
Minoritetsintresse	768						768
Summa eget kapital	54.970	0	197	-87	-4	-11	55.065
Skulder							
Avsättningar för pensioner	4.388						4.388
Övriga avsättningar	12.346			-34	-2	-4	12.306
Långfristiga räntebärande skulder	19.155			1	549		19.705
Övriga långfristiga skulder	90			7		2	99
Summa långfristiga skulder	35.979	0	0	-26	547	-2	36.498
Kortfristiga räntebärande skulder	15.776	1.250		-34	-207		16.785
Rörelseskulder	19.049			160		15	19.224
Summa kortfristiga skulder	34.825	1.250	0	126	-207	15	36.009
Summa skulder	70.804	1.250	0	100	340	13	72.507
Summa eget kapital och skulder	125.774	1.250	197	13	336	2	127.572

*) Överensstämmer med balansräkningen enligt IFRS per 2004-12-31, som den presenterats i årsredovisningen för 2004.

Effekten av övergången till IFRS på koncernens resultaträkningar per kvartal 2004

RESULTATRÄKNING	Januari - mars 2004			Januari-juni 2004		
	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
<u>MSEK</u>						
Nettoomsättning	21.687	0	21.687	44.027	0	44.027
Rörelsens kostnader	1) -18.386	187	-18.199	-37.228	385	-36.843
Rörelseöverskott	3.301	187	3.488	6.799	385	7.184
Av- och nedskrivningar, anläggningar	2) -1.393	-2	-1.395	-2.866	-2	-2.868
Goodwillavskrivningar	-286	286	0	-581	581	0
Resultatandelar i intresseföretag	5	-1	4	17	-5	12
Rörelseresultat	1.627	470	2.097	3.369	959	4.328
Finansiella poster	3) -155	-59	-214	-395	-118	-513
Resultat före skatt	1.472	411	1.883	2.974	841	3.815
Skatter	-449	-50	-499	-937	-102	-1.039
Minoritetens andel	-9	9	0	-14	14	0
Periodens resultat	1.014	370	1.384	2.023	753	2.776

Resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare			1.375			2.762
Minoritetsintresse			9			14
			1.384			2.776

1) Rörelsens kostnader

Förändring i verkligt värde på växande träd		63			126	
Ändrad kostnad för pensioner till följd av ändrad hantering av aktuariella vinster och förluster		123			258	
Effekt av omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella		2			4	
Aterläggning av resultatförd negativ goodwill		-1			-3	
		187			385	

2) Avskrivningar enligt plan

Aterläggning av avskrivning på varumärken med obestämbar livslängd		0			0	
Effekt av omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella		-2			-2	
		-2			-2	

3) Finansiella poster

Ändrad kostnad för pensioner till följd av ändrad hantering av aktuariella vinster och förluster		-58			-117	
Effekt av omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella		-1			-1	
		-59			-118	

Vinst per aktie, kr						
- före full utspädning	4,35	1,55	5,90	8,67	3,17	11,84
- efter full utspädning	4,34	1,55	5,89	8,66	3,17	11,83

Effekter av övergången till IFRS på segmentens rörelseresultat

	Januari - mars 2004			Januari - juni 2004		
	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Hygienprodukter	1.153	25	1.178	2.310	54	2.364
Mjukpapper	553	14	567	1.092	31	1.123
Personliga hygienprodukter	600	11	611	1.218	23	1.241
Förpackningar	533	88	621	1.142	176	1.318
Skogsindustriprodukter	345	72	417	730	144	874
Tryckpapper	96	6	102	192	14	206
Massa, skog	249	66	315	538	130	668
Övrigt	-118	-1	-119	-232	4	-228
Rörelseresultat						
före goodwill avskrivningar	1.913	184	2.097	3.950	378	4.328
Goodwill-avskrivningar	-286	286	0	-581	581	0
Rörelseresultat	1.627	470	2.097	3.369	959	4.328
Finansiella poster	-155	-59	-214	-395	-118	-513
Resultat efter finansiella poster	1.472	411	1.883	2.974	841	3.815

Effekten av övergången till IFRS på koncernens resultaträkningar per kvartal 2004

MSEK	Januari – september 2004			Januari – december 2004		
	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning	66.839	0	66.839	89.967	0	89.967
Rörelsens kostnader	1) -56.501	559	-55.942	-76.924	760	-76.164
Rörelseöverskott	10.338	559	10.897	13.043	760	13.803
Av- och nedskrivningar, anläggningar	2) -4.452	-4	-4.456	-6.172	20	-6.152
Goodwillavskrivningar	-895	895	0	-1.213	1.213	0
Resultatandelar i intresseföretag	26	-10	16	32	-14	18
Rörelseresultat	5.017	1.440	6.457	5.690	1.979	7.669
Finansiella poster	3) -666	-177	-843	-851	-233	-1.084
Resultat före skatt	4.351	1.263	5.614	4.839	1.746	6.585
Skatter	-1.349	-155	-1.504	-1.172	-221	-1.393
Minoritetens andel	-24	24	0	-28	28	0
Periodens resultat	2.978	1.132	4.110	3.639	1.553	5.192
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare			4.086			5.164
Minoritetsintresse			24			28
			4.110			5.192
1) Rörelsens kostnader						
Förändring i verkligt värde på växande träd		189			252	
Ändrad kostnad för pensioner till följd av ändrad hantering av aktuariella vinster och förluster		383			519	
Effekt av omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella		6			8	
Återläggning av resultatförd negativ goodwill		-19			-19	
		559			760	
2) Avskrivningar enligt plan						
Återläggning av avskrivning på varumärken med obestämbar livslängd		0			24	
Effekt av omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella		-4			-4	
		-4			20	
3) Finansiella poster						
Ändrad kostnad för pensioner till följd av ändrad hantering av aktuariella vinster och förluster		-176			-231	
Effekt av omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella		-1			-2	
		-177			-233	
Vinst per aktie, kr						
- före full utspädning	12,76	4,74	17,50	15,59	6,53	22,12
- efter full utspädning	12,75	4,74	17,49	15,58	6,53	22,11

Effekter av övergången till IFRS på segmentens rörelseresultat

	Januari - september 2004			Januari – december 2004		
	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare tillämpade principer	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Hygienprodukter	3.378	79	3.457	4.321	134	4.455
Mjukpapper	1.572	46	1.618	1.950	76	2.026
Personliga hygienprodukter	1.806	33	1.839	2.371	58	2.429
Förpackningar	1.778	246	2.024	2.268	336	2.604
Skogsindustriprodukter	1.104	216	1.320	1.487	290	1.777
Tryckpapper	313	20	333	442	28	470
Massa, skog	791	196	987	1.045	262	1.307
Övrigt	-348	4	-344	-1.173	6	-1.167
Rörelseresultat före goodwill avskrivningar	5.912	545	6.457	6.903	766	7.669
Goodwill-avskrivningar	-895	895	0	-1.213	1.213	0
Rörelseresultat	5.017	1.440	6.457	5.690	1.979	7.669
Finansiella poster	-666	-177	-843	-851	-233	-1.084
Resultat efter finansiella poster	4.351	1.263	5.614	4.839	1.746	6.585

Effekten av övergången till IFRS på koncernens egna kapital 2004

	Ingående balans 2004-01-01	Jan-mar	Jan-jun	Jan-sep	Jan-dec
Ingående eget kapital, enligt tidigare tillämpade principer	49.754	49.754	49.754	49.754	49.754
Förändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	87
Konvertering av förlagsbevis, optioner		1	1	1	1
Försäljning av egna aktier		4	7	9	15
Omräkningsdifferens		1.917	1.083	329	-1.201
Kursdifferens på säkringsinstrument		-823	-474	-155	192
Utdelning		-	-2.450	-2.450	-2.450
Periodens resultat		1.014	2.023	2.978	3.639
Utgående eget kapital enligt tidigare tillämpade principer	49.754	51.867	49.944	50.466	50.037
Effekt på eget kapital av övergången till IFRS hänförlig till:					
- ändring i ingående eget kapital 2004-01-01		3.588	3.588	3.588	3.588
- värdering av växande träd till verkligt värde	5.589	45	91	136	181
- ändrad pensionsredovisning, resultat	-	45	98	143	199
- ändrad pensionsredovisning, fria reserver	-2.853	-	-	-	-244
- omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella	50	-1	1	1	2
- ändrad redovisning av negativ goodwill	51	-1	-3	-19	-19
- återläggning av avskrivning på varumärken med obestämbar livslängd	-	-	-	-	17
- återläggning av avskrivning på goodwill	-	273	552	847	1.145
- ändrad redovisning vid successiva förvärv, bundna reserver	-	-	-	36	36
- omräkningsdifferens på gjorda IFRS justeringar	-	-161	-119	-44	11
- minoritetsintressen inkluderas i eget kapital	751	74	30	24	17
Total effekt ingående balans, 2004-01-01	3.588				
Utgående eget kapital, enligt IFRS	53.342	55.729	54.182	55.178	54.970

Presskonferens

SCAs delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2005 publiceras den 26 april 2005. En presskonferens hålls klockan 10:00 i Stockholm där Jan Åström, VD och koncernchef, presenterar resultatet. Plats: Salén Konferenser, Aulan, Norrlandsgatan 15, Stockholm.

Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls klockan 15:00 den 26 april 2005 där Jan Åström kommenterar resultatet. För att delta, ring nedanstående nummer senast fem minuter före telefonkonferensens början.

Telefonmötesnummer England:	+44 (0) 207 162 0185	uppge: SCA
Telefonmötesnummer USA:	+1 334 323 6203	uppge: SCA

Delårsrapporten och presentationen kommer att finnas tillgängliga på www.sca.com/Investors.

Webbsändning

Telefonkonferensen kommer att direktsändas via www.sca.com (enbart för avlyssning). På kvällen den 26 april kommer en inspelad version av telefonkonferensen att finnas tillgänglig på www.sca.com/Investors. Krav: Windows Media Player eller Real Player.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Jan Åström, VD och koncernchef. Telefon: 070-586 0701.

Peter Nyquist, chef Communications and Investor Relations. Telefon: 070-575 2906.