

Q1 2020

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

- Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 4 793 (5 076) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser, vilket motverkades av högre leveransvolymerna från den utbyggda massfabriken.
- EBITDA minskade till 1 030 (1 560) MSEK, vilket främst förklaras av lägre försäljningspriser
- EBITDA-marginalen uppgick till 21,5 (30,7) procent
- Operativt kassaflöde minskade till 341 (626) MSEK
- Resultat per aktie blev 0,69 (1,29) SEK

Januari-mars 2020 jämfört med oktober-december 2019¹

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 4 793 (4 312) MSEK, vilket främst relaterade till högre leveransvolymerna, men motverkades av lägre försäljningspriser
- EBITDA uppgick till 1 030 (1 055¹) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,5 (24,5¹) procent. Lägre försäljningspriser motverkades av högre leveransvolymerna och lägre kostnader för underhållsstopp.

MSEK	Kvartal				
	2020:1	2019:1	%	2019:4 ¹	%
Nettoomsättning	4 793	5 076	-6	4 312	11
EBITDA	1 030	1 560	-34	1 055	-2
EBITDA-marginal (%)	21,5	30,7		24,5	
Rörelseresultat	628	1 168	-46	637	-1
Periodens resultat	483	908	-47	478	1
Resultat per aktie (SEK)	0,69	1,29		0,68	
Operativt kassaflöde	341	626		583	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM)	1,9x	1,6x		1,6x	

¹ Exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar i Q4 2019



BOKSLUTSKOMMENTAR

Resultatet för det första kvartalet 2020 var i linje med föregående kvartal, men försämrades jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Lägre försäljningspriser motverkades av högre leveransvolymen för samtliga produktområden jämfört med föregående kvartal.

Vi befinner oss i en pandemi vars konsekvenser är svåra att förutsäga, men där hälsa och säkerhet för medarbetare och samhälle utgör vår högsta prioritet. SCA har också ett ansvar att leverera viktiga insatsvaror till bland annat hygienprodukter och förpackningar för mat och läkemedel.

Effekter på produktion, leveranser och efterfrågan på SCAs produkter hänförliga till coronapandemin har hittills varit begränsade. SCA har vidtagit en rad åtgärder för att skydda riskgrupper, minska risken för smittspridning och för att kunna upprätthålla produktion och verksamhet. SCA har även en god finansiell ställning och en stark likviditet. (se sida 6)

Virkesförsörjningen till SCAs industrier har varit stabil. Virkesförbrukningen ökade under kvartalet till följd av ökade leveransvolymen inom alla affärsområden. Priserna på massaved och sågtimmer minskade något jämfört med föregående kvartal.

Konsumtionen av sågade trävaror var stabil under perioden och SCAs leveranser ökade jämfört med föregående kvartal. Marknadpriserna minskade dock något.

Massamarknaden förbättrades under kvartalet drivet av ökad efterfrågan på mjukpapper och hygienprodukter, SCAs prioriterade marknadssegment inom massa. En prisökning genomfördes under slutet av kvartalet, men det genomsnittliga försäljningspriset var lägre än föregående kvartal.

Efterfrågan på kraftliner har förbättrats och de europeiska lagernivåerna sjönk ytterligare. SCA genomförde en prishöjning för brun kraftliner från och med utgången av kvartalet, men det genomsnittliga försäljningspriset var lägre än föregående kvartal. Inom tryckpapper minskade efterfrågan och marknadpriserna sjönk.

Högre tillväxt möjliggör ökad avverkning

SCA har under 2019 genomfört en ny skogstaxering som visar högre virkesförråd och tillväxt än tidigare beräknat. Den årliga bruttotillväxten uppgår till cirka 10,5 miljoner m³sk, 1 miljon m³sk högre än enligt uppskattningen från den tidigare taxeringen. En högre tillväxt ger långsiktigt högre avverkningsmöjligheter och innebär att SCAs skogars bidrag för att motverka negativa klimatförändringar ökar ytterligare.

Baserat på den nya skogstaxeringen genomförs en ny avverkningsberäkning och enligt en preliminär bedömning kan den årliga avverkningen successivt öka från cirka 4,3 miljoner m³fub 2020 till 5,4 miljoner m³fub 2025. (se sida 5)

KONCERNEN

FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

Nettoomsättningen uppgick till 4 793 (5 076) MSEK, en minskning med 6 procent, varav pris/mix -16 procent, volym 11 procent, valuta 2 procent och förvärv/avyttringar -3 procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser inom samtliga affärsområden, vilket motverkades av högre leveransvolymerna från den utbyggda massafabriken i Östrand. Samgåendet med Groupe ISB, inom Trä, påverkade nettoomsättningen negativt, eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

EBITDA minskade med 34 procent till 1 030 (1 560) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,5 (30,7) procent. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser, vilket motverkades något av högre leveransvolymerna inom Massa och Kraftliner, lägre råvarukostnader och positiva valutaeffekter. Minskningen relaterade även till engångsposter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK som förstärkte resultatet under första kvartalet 2019.

Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

Rörelseresultatet minskade till 628 (1 168) MSEK.

Januari-mars 2020 jämfört med oktober-december 2019

Nettoomsättningen ökade med 11 procent, varav pris/mix -4 procent, volym 16 procent, valuta -1 procent och förvärv/avyttringar 0 procent, och uppgick till 4 793 (4 312) MSEK. Tillväxten var främst hänförlig till högre försäljningsvolymerna på grund av underhållsstopp i jämförelseperioden.

EBITDA uppgick till 1 030 (1 055¹) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 21,5 (24,5¹) procent. Lägre försäljningspriser motverkades av högre leveransvolymerna, lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (185) MSEK, lägre kostnader för oplanerade underhållsstopp i Östrands massafabrik och en brand i Ortvikens pappersbruk om 0 (70) MSEK och lägre råvarukostnader. Minskningen relaterade även till en positiv engångspost om 0 (115) MSEK från skogsmarksaffärer som förstärkte resultatet under fjärde kvartalet 2019.

Rörelseresultatet uppgick till 628 (637¹) MSEK.

KASSAFLÖDE

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 690 (1 314) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -146 (-353) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -175 (-168) MSEK. Operativt kassaflöde minskade till 341 (626) MSEK. Se sidan 21.

Strategiska investeringar uppgick till -189 (-143) MSEK. Kassaflödeseffekten av företagsförvärv uppgick till 0 (-158 avseende förvärv av aktier i Group ISB) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 406 (-172) MSEK. Se sidan 17.

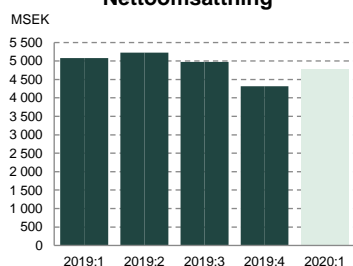
FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 31 mars 2020 till 9 087 MSEK, en ökning under kvartalet med 490 MSEK. Nettolåneskuldökningen relaterade främst till omvärdering av pensionstillgångar. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 1,9x (1,6x föregående kvartal¹).

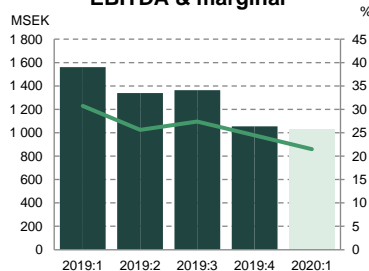
Bruttolåneskulden uppgick per 31 mars 2020 till 10 614 MSEK och har en genomsnittlig löptid på cirka 4,5 år (inklusive leasingkulden). Lånestrukturen består av kortfristiga företagscertifikat samt obligationer och bilaterala banklån. Leasingkulden uppgick till 835 MSEK, en minskning med 19 MSEK jämfört med föregående kvartal. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 5 000 MSEK och förfaller 2024. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 867 MSEK, en ökning med 413 MSEK under kvartalet. Finansiella poster uppgick under januari-mars 2020 till -24 MSEK jämfört med -30 MSEK under samma period föregående år och jämfört med -25 MSEK föregående kvartal.

¹ Exklusive ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar.

Nettoomsättning



EBITDA & marginal

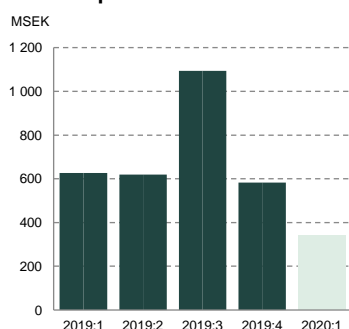


Not: EBITDA 2019:4 exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar

Förändring av nettoomsättning (%)

	2020:1 vs 2019:1	2020:1 vs 2019:4
Totalt	-6	11
Pris/mix	-16	-4
Volym	11	16
Valutakurs	2	-1
Förvärv och avyttringar	-3	0

Operativt kassaflöde



SKATT

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

Skattekostnaden uppgick till 121 (230) MSEK motsvarande en skattesats om 20,1 (20,2) procent.

EGET KAPITAL

Januari-mars 2020

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 259 MSEK och uppgick till 68 251 MSEK per 31 mars 2020. Eget kapital minskade till följd av periodens totalresultat om -258 MSEK och övriga poster om -1 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Cirka 85 procent av försäljningen prissätts i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor, men en mindre del av inköpen görs i utländska valutor.

För att minska risken av en kronförsvagning säkras alla balansräkningsposter i utländsk valuta, liksom större beslutade och kontrakterade utlägg i utländsk valuta för investeringar i anläggningstillgångar. Utöver det säkras en andel av framtida nettoflöden i de största valutorna och i vissa fall för särskilda orderflöden.

Bolaget har för EUR/SEK till genomsnittskursen 10,73, säkrat cirka 70 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med tredje kvartalet 2020 samt cirka 50 procent för det fjärde kvartalet och 25 procent för första kvartalet 2021. För USD/SEK har bolaget till genomsnittskursen 9,62 säkrat cirka 80 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med tredje kvartalet 2020 samt cirka 60 procent för fjärde kvartalet 2020 och 35 procent för första kvartalet 2021.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Inga underhållsstopp genomfördes under första kvartalet 2020.

I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av de planerade underhållsstoppen för 2020, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt effekten från det sämre kapacitetsutnyttjandet av de fasta kostnaderna som den uteblivna produktionen har orsakat.

MSEK	Utfall				
	2019:1	2019:2	2019:3	2019:4	Totalt
Massa	0	0	0	138	138
Papper	0	63	0	47	110
Totalt	0	63	0	185	248

MSEK	Utfall	Prognos			Totalt
	2020:1	2020:2	2020:3	2020:4	
Massa	0	0	35	110	145
Papper	0	65	45	0	110
Totalt	0	65	80	110	255

INVESTERINGAR

SCA investerar i kraftlinerbruket Obbola

SCA annonserade i september 2019 att bolaget bygger en ny pappersmaskin för tillverkning av kraftliner vid sitt pappersbruk Obbola i Umeå. Produktionen i Obbola ökar från dagens 450 000 ton kraftliner till 725 000 ton årligen för att möta en förväntad efterfrågeökning på förnybara förpackningar.

Den totala investeringen uppgår till cirka 7,5 miljarder SEK över en femårsperiod och kommer att redovisas som en strategisk investering. Investeringen ersätter nödvändiga reinvesteringar i Obbola om cirka 2,5 miljarder SEK. Investeringen kommer huvudsakligen att finansieras med operativt kassaflöde, kompletterat med koncernens normala finansiering.

Den nya pappersmaskinen byggs i en ny byggnad, i linje med den nuvarande pappersmaskinen. Det innebär att fabriken kommer att vara i full produktion under byggtiden för att inför starten 2023 växla över från den gamla till den nya maskinen. Uppkörningen av den nya fabriken till full kapacitet beräknas ta tre år.

Investeringen om 7,5 miljarder SEK inkluderar miljöinvesteringar om cirka 1 miljard SEK, som bland annat reducerar behovet av olja med 8 000 kubikmeter per år och förbättrar vattenreningskapaciteten. Efter investeringen är SCAs egna industriprocesser till 97 procent fossilfria.

SKOGSTAXERING

Ökat virkesförråd enligt ny skogstaxering

SCA har under 2019 genomfört en ny skogstaxering. Enligt den nya inventeringen uppskattas SCAs virkesförråd i Sverige per den 31 december 2019 till 249 miljoner m³sk. Detta kan jämföras med den tidigare skogstaxeringen som genomfördes 2012-2013 och som indikerade ett virkesförråd om 238 miljoner m³sk vid utgången av 2019. Av ökningen på 11 miljoner m³sk relaterade cirka 6 miljoner m³sk till högre tillväxt än förväntat under perioden mellan taxeringarna (6 år) och cirka 5 miljoner m³sk relaterade till bättre mätmetod i jämförelse med förra taxeringen.

Den årliga bruttotillväxten i Sverige har uppgått till cirka 10,5 miljoner m³sk, 1 miljon m³sk högre än enligt uppskattningen från den tidigare taxeringen om cirka 9,5 miljoner m³sk. Nettotillväxten, tillväxten efter avverkning och naturliga förluster, har uppgått till cirka 4,0 miljoner m³sk per år jämfört med den tidigare årliga uppskattade nettotillväxten om cirka 3,0 miljoner m³sk.

Tillsammans med 3 miljoner m³sk skog i Baltikum uppgår SCAs totala virkesförråd till 252 miljoner m³sk.

Högre tillväxt möjliggör ökad avverkning

En högre tillväxt ger långsiktigt högre avverkningsmöjligheter och innebär att SCAs skogs bidrag för att motverka negativa klimatförändringar ökar. Baserat på den nya skogstaxeringen genomförs en ny avverkningsberäkning och enligt en preliminär bedömning kan den årliga avverkningen successivt öka från cirka 4,3 miljoner m³fub 2020 till 5,4 miljoner m³fub 2025. Uppramningen av den årliga avverkningstakten förväntas vara linjär över 5 år.

Den ökade tillväxten och avverkningspotentialen är ett resultat av ambitiösa investeringar i skogsvård, effektivare skogsbruk och långsiktigt förväntas ett varmare klimat att öka tillväxten ytterligare. En högre tillväxt ökar även SCAs bidrag till ett fossilfritt samhälle. Växande skog binder koldioxid samtidigt som högre virkesproduktion möjliggör ökad substitution av fossila produkter till förnybara alternativ. SCAs klimatnytta uppgick till 10,5 miljoner ton koldioxid under 2019, vilket motsvarar utsläppen från alla personbilar i Sverige.

CORONAPANDEMIN

Under coronapandemin utgör hälsa och säkerhet för medarbetare och samhälle vår högsta prioritet. Effekter på produktion, leveranser och efterfrågan på SCAs produkter, där bolaget bland annat levererar viktiga insatsvaror till hygienprodukter och förpackningar för mat och läkemedel, har hittills varit begränsade.

SCA har en god finansiell ställning och en stark likviditet. Därtill jobbar bolaget aktivt med att säkerställa kassaflöde, bevaka lagernivåerna samt säkra leverans- och distributionskedjan. SCA har även vidtagit en rad åtgärder för att skydda riskgrupper, minska risken för smittspridning och för att kunna upprätthålla produktion och verksamhet.

Osäkerheten framgent är stor och pandemin kan komma att ha en negativ effekt på SCAs resultat.

Affärsområde Skog, där majoriteten av verksamheten är knuten till norra Sverige, har hittills inte påverkats av pandemin. Affärsområdet arbetar aktivt för att säkra råvaruförsörjningen till SCAs industrier, där tillgången till avverkningsresurser är central.

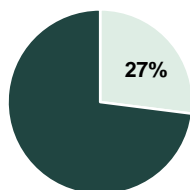
Inom sågade trävaror har effekten hittills varit begränsad, men osäkerheten framgent är betydande. Leveransvolymerna till Skandinavien har hittills varit stabila, men marknaden försvagades något i slutet av kvartalet. Efterfrågan i Asien börjar komma tillbaka efter en lägre efterfrågan i det första kvartalet 2020. I södra Europa, Storbritannien och Frankrike har efterfrågan minskat kraftigt till följd av införda restriktioner, vilket kommer att påverka SCAs träförädling och distribution till byggvaruhandel i Storbritannien och Frankrike. För att möta en lägre efterfrågan kommer sågverken att begränsa produktionen.

SCA fokuserar främst på massa till mjukpapper och hygienprodukter, produktområden där efterfrågan har ökat på grund av pandemin. Även efterfrågan av massa till specialpapper har ökat medan efterfrågan på massa till tryckpapper har minskat.

Leveranserna av kraftliner förbättrades under kvartalet och lagernivåerna sjönk. Pandemin har ökat efterfrågan av förpackningspapper till e-handel och livsmedel, medan den har minskat för förpackningar till industriprodukter.

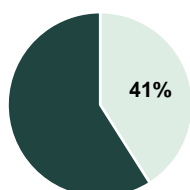
Den rådande pandemin har skapat en stor osäkerhet på tryckpappersmarknaden och efterfrågan har minskat kraftigt till följd av minskad direktreklam och annonsering. För att möta rådande osäkra marknadsförutsättningar har Ortvikens pappersbruk planerat för att kunna genomföra temporära stopp med kort varsel under kommande kvartal. I nuläget planeras cirka 5 veckors stopp under våren och sommaren.

Andel nettoomsättning Jan-mar 2020*



* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-mar 2020**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

SKOG

SCA äger 2,6 miljoner hektar skogsmark i norra Sverige och Baltikum, vilket motsvarar 6 procent av Sveriges totala yta. SCAs unika skogsbestånd är en växande resurs som ger tillgång till en högkvalitativ skogsråvara samtidigt som den nettbinder mer än 10 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

MSEK	Kvartal				
	2020:1	2019:1	%	2019:4	%
Nettoomsättning	1 833	1 651	11	1 694	8
EBITDA	452	331	37	607	-26
Avskrivningar	-54	-50	8	-58	-7
Rörelseresultat	398	281	42	549	-28
EBITDA-marginal, %	24,6	20,0		35,8	
Rörelsemarginal, %	21,7	17,0		32,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,8	4,1		5,2	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	751	745	1	1 230	-39
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	333	232	44	223	49

Förvaltning av egen skog

I Skog ingår nettoomsättning dels från virke från de egna skogarna, dels från virke inköpt från andra skogsägare, vilket säljs internt till SCAs skogsindustrier. Prissättningen baseras på ett genomsnitt av Skogs externa inköpspriser för virke.

Under årets första 3 månader uppgick avverkning av egen skog till 751 tusen m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten i egen skog är cirka 4,3 miljoner m³ fub per år.²

Omvärdering av biologiska tillgångar

Omvärderingen av biologiska tillgångar som rapporteras under segment Skog relaterar till den löpande värdeförändringen. Omvärderingen drivs främst av den årliga ökningen av virkesförrådet (nettotillväxt) och marknadspriset på skogsmark. Engångseffekten från ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar om cirka 16 miljarder SEK under fjärde kvartalet 2019 rapporterades i segment Övrigt.

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 833 (1 651) MSEK, vilket främst relaterad till högre leveransvolym till den utbyggda massafabriken.

EBITDA ökade med 37 procent och uppgick till 452 (331) MSEK. Ökningen förklarades främst av högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar till följd av ökad nettotillväxt enligt den nya skogstaxeringen samt ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar.

EBITDA-marginalen ökade till 24,6 (20,0) procent, vilket främst relaterade till ett högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar. Ökad externanskaffning av massaved för att möta ökat vedbehov till den utbyggda massafabriken påverkade EBITDA-marginalen negativt.

Externanskaffad ved säljs vidare till industrin till anskaffningskostnad och bidrar således till ökad nettoomsättning, men inte till ökat resultat, vilket leder till en lägre marginal.

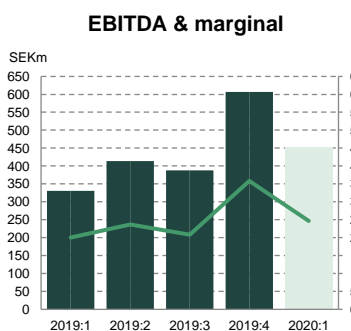
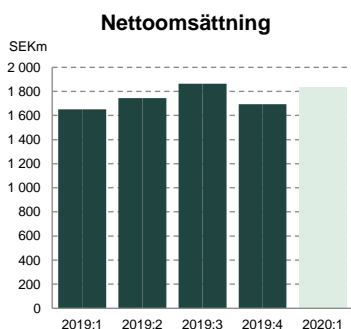
Januari-mars 2020 jämfört med oktober-december 2019

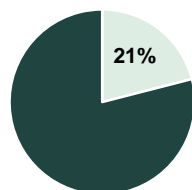
Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 1 833 (1 694) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre leveransvolym.

EBITDA uppgick till 452 (607) MSEK, en minskning med 26 procent. Minskningen relaterade främst till säsongsmässigt lägre andel avverkning av egen skog, lägre försäljningspriser och en positiv engångspost om 0 (115) miljoner SEK från skogsmarksaffärer som förstärkte resultatet under fjärde kvartalet 2019. Högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar påverkade resultatet positivt.¹

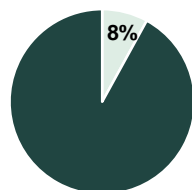
¹ Förhållandet mellan avverkning av egen skog och leveranser från externa leverantörer varierar mellan kvartalen. Den förväntade årliga omvärderingen av de biologiska tillgångarna periodiseras mellan kvartalen i förhållande till den säsongsmässiga variationen i avverkningen av egen skog. En högre andel avverkning från egen skog innebär generellt en lägre effekt från omvärdering av biologiska tillgångar.

² Enligt den tidigare skogstaxeringen från 2012-2013. Baserat på den nya skogstaxeringen genomförs en ny avverkningsberäkning och enligt en preliminär bedömning kan den årliga avverkningen successivt öka från cirka 4,3 miljoner m³fub 2020 till 5,4 miljoner m³fub 2025.



**Andel nettoomsättning
Jan-mar 2020***

* före eliminering av internförsäljning

**Andel av
EBITDA Jan-mar 2020****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

TRÄ

SCA är en av Europas ledande leverantörer av träbaserade produkter för industri- och byggvaruhandel med en årlig produktionskapacitet på 2,2 miljoner m³ sågade trävaror. SCA har fem kostnadseffektiva sågverk i nära anslutning till skogsinnehavet i norra Sverige, samt träförädling och distribution till byggvaruhandel i Skandinavien, Storbritannien och Frankrike.

MSEK	Kvartal				
	2020:1	2019:1	%	2019:4	%
Nettoomsättning	1 436	1 678	-14	1 376	4
EBITDA	95	297	-68	125	-24
Avskrivningar	-64	-68	-6	-76	-16
Rörelseresultat	31	230	-87	49	-37
EBITDA-marginal, %	6,6	17,7		9,1	
Rörelsemarginal, %	2,1	13,7		3,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,5	28,3		6,0	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	610	638	-4	578	6

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

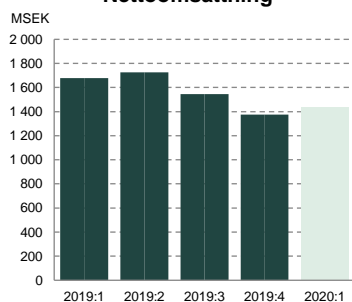
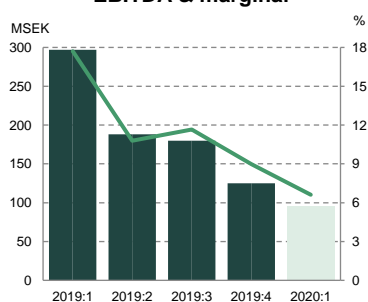
Nettoomsättningen minskade med 14 procent och uppgick till 1 436 (1 678) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och samgåendet med Groupe ISB som påverkade nettoomsättningen negativt eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

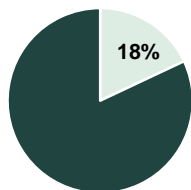
EBITDA minskade till 95 (297) MSEK, vilket främst förklarades av lägre försäljningspriser och engångsposter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK som förstärkte resultatet under första kvartalet 2019.

Januari-mars 2020 jämfört med oktober-december 2019

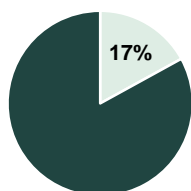
Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 1 436 (1 376) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym, vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

EBITDA uppgick till 95 (125) MSEK, en minskning med 24 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser, vilket motverkades av lägre råvarukostnader.

Nettoomsättning**EBITDA & marginal**

**Andel nettoomsättning
Jan-mar 2020***

*före eliminering av internförsäljning

**Andel av
EBITDA Jan-mar 2020****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

MASSA

SCA producerar avsalumassa vid Östrandets massafabrik. Östrand är en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för långfibrig barrsulfatmassa. Tillsammans med produktionen av termo-mekanisk massa uppgår Östrandets årliga kapacitet till 1 miljon ton. SCAs massa har positionerat sig i de marknadssegment som efterfrågar styrka, framförallt till mjukpapper och specialpapper.

MSEK	Kvartal				
	2020:1	2019:1	%	2019:4	%
Nettoomsättning	1 188	1 134	5	900	32
EBITDA	186	351	-47	20	830
Avskrivningar	-131	-129	2	-128	2
Rörelseresultat	55	221	-75	-109	150
EBITDA-marginal, %	15,6	31,0		2,2	
Rörelsemarginal, %	4,6	19,5		-12,1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,3	12,2		-4,7	
Leveranser, massa, tusen ton	226	168	35	167	35

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

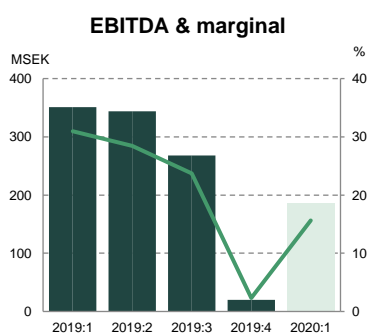
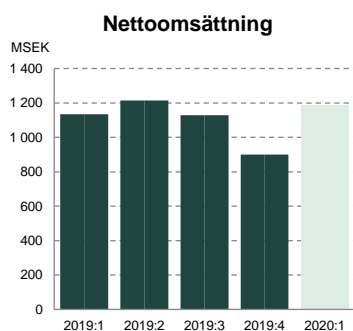
Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 1 188 (1 134) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym till den utbyggda massafabriken, vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

EBITDA minskade med 47 procent och uppgick till 186 (351) MSEK, vilket främst förklarades av lägre försäljningspriser. Högre leveransvolym och gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

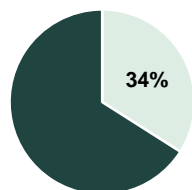
Januari-mars 2020 jämfört med oktober-december 2019

Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 1 188 (900) MSEK. Ökningen relaterad främst till högre leveransvolym. Leveransvolymerna i jämförelseperioden påverkades negativt av underhållsstopp. Lägre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen negativt.

EBITDA ökade till 186 (20) MSEK. Ökningen förklarades främst av lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (138) MSEK, lägre kostnader för oplanerade underhållsstopp om 0 (50) MSEK och lägre råvarukostnader. Lägre försäljningspriser påverkade resultatet negativt.

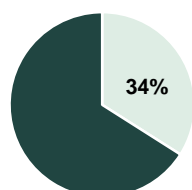


Andel nettoomsättning Jan-mar 2020*



*före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-mar 2020**



** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

PAPPER

SCA producerar kraftliner – papper för transportförpackningar – och tryckpapper för tidskrifter och reklamtryck. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på 865 000 ton per år. Produktionen sker vid pappersbruken i Munksund, Piteå, och i Obbola, Umeå. Tryckpapper produceras i Ortvikens pappersbruk i Sundsvall, som har en kapacitet på 775 000 ton per år.

MSEK	Kvartal				
	2020:1	2019:1	%	2019:4	%
Nettoomsättning	2 242	2 366	-5	2 108	6
EBITDA	379	616	-38	382	-1
Avskrivningar	-143	-137	4	-149	-4
Rörelseresultat	236	479	-51	233	1
EBITDA-marginal, %	16,9	26,0		18,1	
Rörelsemarginal, %	10,5	20,2		11,1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	28,7		13,9	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	220	193	14	186	18
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	175	174	1	163	7

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

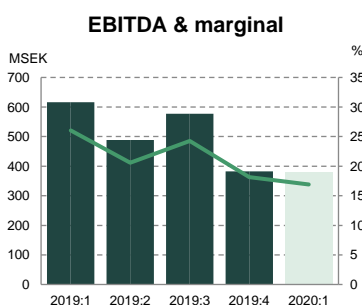
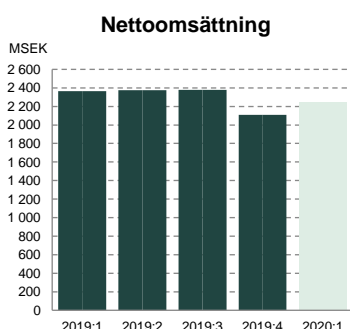
Nettoomsättningen minskade med 5 procent och uppgick till 2 242 (2 366) MSEK. Lägre försäljningspriser för kraftliner och tryckpapper påverkade nettoomsättningen negativt, vilket motverkades av högre leveransvolym för kraftliner.

EBITDA minskade med 38 procent och uppgick till 379 (616) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser för kraftliner och tryckpapper. Högre leveransvolym för kraftliner, lägre råvarukostnader och gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 0 (0) MSEK.

Januari-mars 2020 jämfört med oktober-december 2019

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 2 242 (2 108) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre leveransvolym för kraftliner och tryckpapper, vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

EBITDA uppgick till 379 (382) MSEK, en minskning med 1 procent. Lägre försäljningspriser för kraftliner och tryckpapper motverkades av högre försäljningsvolym för kraftliner och tryckpapper, lägre råvarukostnader, minskade kostnader för underhållsstopp om 0 (47) MSEK och gynnsamma valutaeffekter.



FÖRNYBAR ENERGI

SCAs skogstillgångar och industriverksamhet ger bolaget goda möjligheter att utveckla nya affärer inom området förnybar energi. Ett ökat värdeskapande av biprodukter från skogen och industrin, skapar förutsättningar för en lönsam och hållbar tillväxt.

SCA är idag en av Europas största producenter av skogsbaserad bioenergi med en total produktion på cirka 11,9 TWh per år. I Sverige har SCA tre pelletsfabriker, som har en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton.

SCA arrenderar ut mark för vindkraftsproduktion. Vid utgången av det första kvartalet 2020 fanns det 536 vindkraftverk i drift på SCAs mark med en årlig produktionskapacitet på 5,0 TWh, vilket motsvarar cirka 20 procent av Sveriges totala vindkraftsproduktion. Tillsammans med tidigare beslutade, men ej färdigställda, projekt förväntas produktionen på SCA-mark öka till 8,0 TWh 2022.

Den utbyggda massafabriken i Östrand kommer att producera 1,2 TWh grön el, vilket motsvarar nästan 1 procent av Sveriges totala elförbrukning. Fabriken är självförsörjande på el och överskottet på 0,5 TWh säljs på elmarknaden.

SCA utvecklar även produkter inom nästa generations biodrivmedel och gröna kemikalier.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2020	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 587 672	637 754 817	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Ingen förändring av A- och B-aktier under första kvartalet. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 283 631 537.

KOMMANDE

- Bokslutsrapport för det andra kvartalet publiceras den 21 juli 2020
- Bokslutsrapport för det tredje kvartalet publiceras den 30 oktober 2020
- Bokslutsrapport för det fjärde kvartalet publiceras den 29 januari 2021

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2020

Presskonferensen kan följas via webbsändning eller telefon. VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Toby Lawton kommer att presentera och svara på frågor om rapporten.

Tid: Fredag 24 april 2020 klockan 10:00

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.sca.com. Det går också att delta via telefon:

Sverige: +46 (0) 8 5069 2180
Storbritannien: +44 (0) 2071 928000
USA: +1 631 510 7495

Uppge "SCA" eller konferens id 6461139.

Sundsvall, 24 april 2020

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Ulf Larsson
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta

Toby Lawton, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0) 60 19 31 09

Andreas Ewertz, Chef Investor Relations, +46 (0) 60 19 31 97

Josefine Bonnevier, Chef Investor Relations, +46 (0) 60 19 33 90 (från och med 4 maj)

Notera:

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och 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, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2020 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, +46 (0) 60 19 34 98

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Kvartal				
	2020:1	2019:1	%	2019:4	%
Nettoomsättning	4 793	5 076	-6	4 312	11
Övriga rörelseintäkter	511	570	-10	598	-15
Förändring av varulager	-256	196		114	
Värdoförändring biologiska tillgångar	333	232	44	16 265	-98
Råvaror och förnödenheter	-1 726	-2 025	-15	-1 574	10
Personalkostnader	-787	-767	3	-738	7
Övriga rörelsekostnader	-1 843	-1 723	7	-1 863	-1
Intäkter från andelar i intresseföretag	5	1		-16	
EBITDA	1 030	1 560	-34	17 098	-94
Av- och nedskrivningar	-402	-392	3	-498	-19
Rörelseresultat	628	1 168	-46	16 600	-96
Finansiella poster	-24	-30		-25	
Resultat före skatt	604	1 138	-47	16 575	-96
Skatter	-121	-230		-3 422	
Periodens resultat	483	908	-47	13 153	-96
<i>Resultat per aktie SEK¹</i>	<i>0,69</i>	<i>1,29</i>		<i>18,73</i>	
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	483	908		13 153	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3	
Marginaler (%)					
EBITDA-marginal	21,5	30,7		396,5	
Rörelsemarginal	13,1	23,0		385,0	
Nettomarginal	10,1	17,9		305,0	

¹ Det finns inga utspädnings effekter.

För rapport över koncernens resultat exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar i 2019:4, se not 8.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		
	2020:1	2019:1	2019:4
Periodens resultat	483	908	13 153
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Värdeförändring marktillgångar ¹	-	-	18 893
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	-572	35	353
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	118	-4	-3 966
Summa	-454	31	15 280
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Kassaflödessäkringar	-445	-204	-24
Säkringskostnad	-7	-	23
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	72	14	-20
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	93	42	0
Summa	-287	-148	-21
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-741	-117	15 259
Summa totalresultat för perioden	-258	791	28 412
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-258	791	28 412
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0

¹ Effekt från byte av redovisningsprincip i 2019:4.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	349	211
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	18 309	18 184
Skogstillgångar	70 097	69 682
<i>varav marktillgångar</i>	20 192	20 170
<i>varav biologiska tillgångar</i>	49 905	49 512
Nyttjanderättstillgång	819	841
Övriga anläggningstillgångar	1 113	1 468
Summa anläggningstillgångar	90 687	90 386
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 817	5 014
Kundfordringar	2 767	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	905	898
Likvida medel	867	454
Summa omsättningstillgångar	9 356	8 679
Summa tillgångar	100 043	99 065
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	14 405	14 693
Balanserade vinstmedel	44 666	44 637
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa eget kapital	68 251	68 510
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	5 892	5 888
Avsättningar för pensioner	664	522
Uppskjutna skatteskulder	15 628	15 780
Övriga långfristiga skulder	199	161
Summa långfristiga skulder	22 383	22 351
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	4 058	3 730
Leverantörsskulder	3 420	3 336
Övriga kortfristiga skulder	1 931	1 138
Summa kortfristiga skulder	9 409	8 204
Summa skulder	31 792	30 555
Summa eget kapital och skulder	100 043	99 065

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	68 510	39 062
Summa totalresultat för perioden	-258	30 684
Kassafördessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-1	-8
Skatt på kassafördessäkring överfört till anskaffningsvärde	0	2
Utdelning kontant	-	-1 229
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-1
Värde vid periodens slut	68 251	68 510
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	0	-
Summa totalresultat för perioden	0	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Värde vid periodens slut	0	0
Summa eget kapital, utgående balans	68 251	68 510

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-mar	
	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	604	1 138
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	43	-21
Betald skatt	-42	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	605	1 112
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	202	-466
Förändring av rörelsefordringar	-267	-306
Förändring av rörelseskulder	-80	420
Kassaflöde från den löpande verksamheten	460	760
Investeringsverksamheten		
Företags- och tillgångsförvärv	0	-158
Löpande nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-158	-142
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-189	-143
Förvärv av finansiell tillgång	0	-19
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-347	-462
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	336	759
Amortering av lån, leasing	-43	0
Utdelning	-	-1 229
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	293	-470
Periodens kassaflöde	406	-172
Likvida medel vid periodens början	454	648
Kursdifferens i likvida medel	7	13
Likvida medel vid periodens slut	867	489
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	0,65	1,08
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	402	392
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-333	-232
Övrigt	-26	-181
Summa	43	-21

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mar	
	2020	2019
Övriga rörelseintäkter	66	64
Övriga rörelsekostnader	-43	-44
Personalkostnader	-27	-23
EBITDA	-4	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-22	-22
Rörelseresultat	-26	-25
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0
Finansiella poster	4	30
Resultat före skatt	-22	5
Bokslutsdispositioner och skatt	250	148
Periodens resultat	228	153

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogstillgångar.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
Materiella anläggningstillgångar	8 636	8 641
Finansiella anläggningstillgångar	9 765	9 681
Summa anläggningstillgångar	18 401	18 322
Omsättningstillgångar	13 722	12 563
Summa tillgångar	32 123	30 885
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	8 779	8 551
Summa eget kapital	20 152	19 924
Avsättningar	1 591	1 594
Långfristiga skulder	5 332	5 236
Kortfristiga skulder	5 048	4 131
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	32 123	30 885

NOTER

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Redovisningsprinciper beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2019.

Definitionen för rörelseförvärv i IFRS 3 Rörelseförvärv har ändrats. Kriterierna för att ett förvärv ska klassificeras som ett rörelseförvärv är att det ska innehålla minst en resurs och en betydande process som tillsammans uppenbart bidrar väsentligt till förmågan att skapa avkastning. Ändringen i IFRS 3 hade ingen inverkan på koncernens delårsrapport, men kan påverka framtida perioder om koncernen gör förvärv.

Flera ändringar och tolkningar gäller för första gången från 2020, men de bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens delårsrapport.

2. HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

Finansiering

Ett lån om 1 000 MSEK betalades ut i april, vilket tillsammans med kassa, har använts till att minska utestående företagscertifikat. Vidare tecknades under april en ny kompletterande kreditfacilitet med samtliga banker i bankgruppen. Faciliteten har en ram om 1 600 MSEK och löper på tolv månader med en förlängningsoption om sex månader. Tillsammans med outnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel uppgår SCAs likviditetsreserv till cirka 7,5 miljarder SEK. Det finns inga finansiella kovenanter på SCAs skulder.

3. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	Jan-mar	
	2020	2019
Sverige	599	638
EU exklusive Sverige	2 863	3 152
Övriga Europa	317	306
Övriga världen	1 014	980
Summa koncernen	4 793	5 076

4. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 64-68 i årsredovisningen för 2019.

Coronapandemin vars utgång och konsekvenser är svåra att förutsäga ökar osäkerheten och kan påverka bolagets utveckling och lönsamhet (se sida 6).

5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

6. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	Värderings- nivå	31 mar 2020	31 dec 2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	1	3
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	6	23
Summa		7	26
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	4	1
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	90	15
Summa		94	16
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Egetkapitalinstrument	3	14	14
Summa		14	14
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	5 200	5 190
Långfristiga finansiella skulder, leasing	-	679	698
Kortfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	3 897	3 574
Kortfristiga finansiella skulder, leasing	-	156	156
Summa		9 932	9 618
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella tillgångar	2	-	0
Övriga långfristiga tillgångar	1,2	50	2
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	18	78
Summa		68	80
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	13	-
Övriga långfristiga skulder	2	102	54
Övriga kortfristiga skulder	2	432	52
Summa		547	106

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörs-skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder uppgick till 9 093 (8 749) MSEK. Elderivatet värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och räntenoteringar på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

7. EVENTUALFÖRPLIKTELSE, STÄLLDA PANTER OCH ÅTAGANDEN

MSEK	Moderbolaget		Koncernen	
	31 mar 2020	31 dec 2019	31 mar 2020	31 dec 2019
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser för dotterföretag	783	750	-	-
intresseföretag	-	-	5	5
kunder och övriga	-	-	29	31
Övriga ansvarsförbindelser	316	285	16	18
Summa	1 099	1 035	50	54
Ställda pantar				
Företagsinteckningar	20	20	20	20
Summa	20	20	20	20

Åtaganden

SCA har en beslutad investering i Obbola på totalt 7,5 miljarder SEK över en femårsperiod. Per 31 mars 2020 återstod 6,5 miljarder SEK. Utav detta belopp var 2,7 miljarder SEK ett kontrakterat åtagande och avser i sin helhet anläggningstillgångar.

8. ALTERNATIVA NYCKELTAL**RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT**

Inklusive och exklusive effekt av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar

MSEK	Kvartal					
	2020:1	2019:1	%	2019:4	2019:4 ¹	% ²
Nettoomsättning	4 793	5 076	-6	4 312	4 312	11
Övriga rörelseintäkter	511	570	-10	598	598	-15
Förändring av varulager	-256	196		114	114	
Värdeförändring biologiska tillgångar	333	232	44	16 265	222	50
Råvaror och förnödenheter	-1 726	-2 025	-15	-1 574	-1 574	10
Personalkostnader	-787	-767	3	-738	-738	7
Övriga rörelsekostnader	-1 843	-1 723	7	-1 863	-1 863	-1
Intäkter från andelar i intresseföretag	5	1		-16	-16	
EBITDA	1 030	1 560	-34	17 098	1 055	-2
Av- och nedskrivningar	-402	-392	3	-498	-418	-4
Rörelseresultat	628	1 168	-46	16 600	637	-1
Finansiella poster	-24	-30		-25	-25	
Resultat före skatt	604	1 138	-47	16 575	612	-1
Skatter	-121	-230		-3 422	-134	
Periodens resultat	483	908	-47	13 153	478	1
<i>Resultat per aktie SEK¹</i>	<i>0,69</i>	<i>1,29</i>		<i>18,73</i>	<i>0,68</i>	
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	483	908		13 153	478	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3	702,3	
Marginaler (%)						
EBITDA-marginal	21,5	30,7		396,5	24,5	
Rörelsemarginal	13,1	23,0		385,0	14,8	
Nettomarginal	10,1	17,9		305,0	11,1	

¹ Exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar

² Jämförelse mot resultat exklusive effekt av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCA Årsredovisning 2019 sidan 89-92.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

MSEK	Kvartal		
	2020:1	2019:1	2019:4
EBITDA	1 030	1 560	1 055
Förändring biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-340	-246	-323
Kassamässigt rörelseöverskott	690	1 314	732
Förändring av rörelsekapital	-146	-353	140
Löpande nettoinvesteringar ¹	-175	-168	-370
Övrigt operativt kassaflöde	-28	-167	81
Operativt kassaflöde	341	626	583

¹ Inkluderar 17 MSEK (26 MSEK i 2019:1 och 99 MSEK i 2019:4) från nya leasingkontrakt

KAPITALSTRUKTUR

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
Skogstillgångar	70 097	69 682
Rörelsekapital	3 470	3 748
Uppskjuten skatt avseende skogstillgångar	-14 107	-13 977
Övrigt sysselsatt kapital, netto	17 878	17 654
Totalt sysselsatt kapital	77 338	77 107
<i>Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹</i>	31,9	36,7
<i>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive ny metod skogsvärdering (%) ¹</i>	5,3	6,9
<i>Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ^{1,2}</i>	8,6	11,9
Nettolåneskuld, MSEK	9 087	8 597
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM)	1,9x	1,6x
Eget kapital, MSEK	68 251	68 510
Skuldsättningsgrad (%)	13,3	12,5

¹ Rullande 12 månader² Exklusive pågående strategiska investeringar**RÖRELSEKAPITAL**

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
Varulager	4 817	5 014
Kundfordringar	2 767	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	815	790
Leverantörsskulder	-3 420	-3 336
Övriga kortfristiga skulder	-1 841	-1 044
Justeringar ¹	332	11
Rörelsekapital	3 470	3 748
<i>Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ²</i>	20,2	20,2

¹ Justeringar:

Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	0	-6
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	257	62
Övriga kortfristiga avsättningar	-41	-55
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	116	10
Summa justeringar	332	11

² Genomsnittet av 13 månaders rörelsekapital i procent av 12 månaders rullande nettoomsättning**NETTOLÅNESKULD**

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
Överskott i fonderade pensionsplaner	585	1 019
Långfristiga finansiella tillgångar	74	67
Kortfristiga finansiella tillgångar	1	3
Likvida medel	867	454
Finansiella tillgångar	1 527	1 543
Långfristiga finansiella skulder	5 892	5 888
Avsättningar för pensioner	664	522
Kortfristiga finansiella skulder	4 058	3 730
Finansiella skulder	10 614	10 140
Nettolåneskuld	-9 087	-8 597

9. KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Kvartal								
	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Skog	1 833	1 694	1 865	1 746	1 651	1 540	1 455	1 162	1 298
Trä	1 436	1 376	1 545	1 727	1 678	1 558	1 712	1 846	1 503
Massa	1 188	900	1 129	1 214	1 134	1 049	743	485	589
Papper	2 242	2 108	2 380	2 375	2 366	2 421	2 413	2 426	2 383
Internleveranser	-1 906	-1 766	-1 944	-1 834	-1 753	-1 642	-1 564	-1 249	-1 373
Summa nettoomsättning	4 793	4 312	4 975	5 228	5 076	4 926	4 759	4 670	4 400

EBITDA

MSEK	Kvartal								
	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Skog	452	607	388	414	331	427	292	371	304
Trä	95	125	180	188	297	226	276	230	172
Massa	186	20	268	344	351	370	273	-112	178
Papper	379	382	577	489	616	536	728	618	586
Övrigt	-82	-79	-49	-95	-35	-65	-20	-73	-65
Summa EBITDA¹	1 030	1 055	1 364	1 340	1 560	1 494	1 549	1 034	1 175

¹ Inklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar uppgick EBITDA till 16 649 MSEK för Skog och 17 097 MSEK för koncernen i 2019:4

EBITDA-MARGINAL

Procent	Kvartal								
	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Skog	24,6	35,8	20,8	23,7	20,0	27,7	20,1	31,9	23,4
Trä	6,6	9,1	11,6	10,8	17,7	14,5	16,1	12,5	11,4
Massa	15,6	2,2	23,8	28,4	31,0	35,3	36,7	-23,1	30,2
Papper	16,9	18,1	24,2	20,6	26,0	22,2	30,2	25,5	24,6
EBITDA-marginal¹	21,5	24,5	27,4	25,6	30,7	30,3	32,5	22,1	26,7

¹ Inklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar uppgick EBITDA-marginalen till 82,8% för Skog och 396,5% för koncernen i 2019:4