

Q3 2020

- Tryckpappersmarknaden har minskat strukturellt under en längre tid och SCA beslutade i september att avveckla tryckpappersverksamheten vid Ortvikens industriplats. Produktionen kommer att upphöra under första kvartalet år 2021. Avvecklingen medförde engångsposter med en negativ effekt på EBITDA om -1 120 MSEK under det tredje kvartalet (se sida 5).
- SCA investerar i utökad produktion av termomekanisk massa (CTMP). Produktionen ökar från dagens 100 000 ton till 300 000 ton årligen och flyttas från Östrand till Ortviken.

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

- Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 13 818 (15 279) MSEK. Den lägre omsättningen relaterade främst till lägre försäljningspriser.
- EBITDA uppgick till 1 943 (4 264) MSEK vilket främst relaterade till en negativ resultateffekt avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten om -1 120 MSEK (se sida 5)
- EBITDA, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, blev 3 063 (4 264) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 22,1 (27,9) procent. Minskningen förklaras i huvudsak av lägre försäljningspriser.
- Rörelseresultatet uppgick till 61 (3 066) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till en negativ resultateffekt avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten om -1 792 MSEK (se sida 5).
- Operativt kassaflöde uppgick till 1 731 (2 339) MSEK
- Resultat per aktie var -0,02 SEK. Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten uppgick resultatet per aktie till 2,02 (3,37) SEK.

Juli-september 2020 jämfört med april-juni 2020

- Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 4 338 (4 687) MSEK, vilket främst relaterade till lägre leveransvolymmer
- EBITDA, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, uppgick till 1 032 (1 001) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 23,8 (21,3) procent
- Operativt kassaflöde ökade till 1 118 (273) MSEK

MSEK	Kvartal						Jan-sep			
	2020:3	2020:3 ¹	2019:3	% ²	2020:2	% ²	2020	2020 ¹	2019	% ²
Nettoomsättning	4 338	4 338	4 975	-13	4 687	-7	13 818	13 818	15 279	-10
EBITDA	-88	1 032	1 364	-24	1 001	3	1 943	3 063	4 264	-28
EBITDA-marginal (%)	-2,0	23,8	27,4		21,3		14,1	22,1	27,9	
Rörelseresultat	-1 167	624	955	-35	600	4	61	1 853	3 066	-40
Periodens resultat	-958	475	757	-37	459	3	-16	1 417	2 369	-40
Resultat per aktie (SEK)	-1,36	0,68	1,08		0,65		-0,02	2,02	3,37	
Operativt kassaflöde	1 118	1 118	1 094		273		1 731	1 731	2 339	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM)		2,0x	1,4x		2,1x			2,0x	1,4x	

¹ Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten i Q3 2020 (se sida 5)

² Jämförelse mot resultat exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten i Q3 2020



SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2020

I linje med koncernens strategi har SCA under kvartalet beslutat att avveckla exponeringen mot den strukturellt krympande tryckpappersmarknaden. Bolaget kommer därför att stänga Ortvikens tre tryckpappersmaskiner under det första kvartalet år 2021. Efterfrågan på tryckpapper i Västeuropa har minskat med drygt 5 procent per år från 2008, och med 30-40 procent under pågående pandemi (se sida 5).

SCA har beslutat att investera 1,45 miljarder SEK för en årlig produktion av 300 000 ton CTMP-massa vid Ortviken, där delar av den befintliga infrastrukturen kommer att användas (se sida 6). SCA har även tecknat avtal med textilåtervinningsföretaget Renewcell som planerar att etablera textilåtervinning på Ortviken. SCA blir hyresvärd för Renewcells verksamhet på industriplatsen och leverantör av tjänster (se sida 6).

Under tredje kvartalet har SCA träffat avtal om förvärv av skog i Lettland. Förvärvet omfattar en markareal om cirka 19 150 hektar, varav cirka 13 100 hektar skogsmark. Förvärvet stärker SCAs möjligheter att långsiktigt anskaffa virke i regionen (se sida 6).

Med anledning av COVID-19 har SCA vidtagit en rad åtgärder för att skydda riskgrupper, minska risken för smittspridning och för att säkerställa att produktion och verksamhet upprätthålls. Fokus på kostnadskontroll har resulterat i ett starkt kassaflöde under kvartalet och en bibehållen god finansiell ställning och likviditet (se sida 4).

Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten var resultatet för det tredje kvartalet 2020 något bättre än föregående kvartal, men försämrades jämfört med motsvarande kvartal i fjol på grund av lägre försäljningspriser i samtliga segment, ett oplanerat produktionsstopp i Östrand och en positiv engångseffekt föregående år från försäljningen av terminalen i Rotterdam.

Virkesförsörjningen till SCAs industrier har varit god under kvartalet. Priserna på timmer och massaved har varit stabila.

Marknaden för sågade trävaror var fortsatt stark under kvartalet, driven av hög efterfrågan inom byggvaruhandeln i USA, Skandinavien och övriga Nordeuropa. Marknadpriserna ökade i jämförelse med föregående period.

Inom segment Massa minskade leveransvolymen jämfört med föregående kvartal, främst till följd av ett oplanerat produktionsstopp under juli månad som begränsade produktionsvolymen. Produktionen har efter återstart varit stabil och på en god nivå.

Det genomsnittliga försäljningspriset för kraftliner var lägre än föregående kvartal till följd av en prissänkning under kvartalet. Under perioden har ett planerat underhållsstopp i Munksund genomförts. Expansionsprojektet i Obbola fortlöper enligt tidplan och budget.

Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar. SCAs verksamhet är klimatpositiv och bidrar till ett fossilfritt och cirkulärt samhälle. SCA strävar efter att öka sitt bidrag, och har etablerat ett långsiktigt koncernmål att öka bolagets positiva klimatnytta från 10 till 15 miljoner ton CO₂ per år till år 2030 (se sida 6).

KONCERNEN

FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Nettoomsättningen uppgick till 13 818 (15 279) MSEK, en minskning med 10 procent, varav pris/mix -9 procent, volym -2 procent, valuta 2 procent och förvärv/avyttringar -1 procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser inom samtliga segment samt lägre leveransvolymerna inom tryckpapper, vilket motverkades av gynnsamma valutaeffekter. Samgåendet med Groupe ISB under första kvartalet 2019, inom Trä, påverkade nettoomsättningen negativt, eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget.

EBITDA minskade till 1 943 (4 264) MSEK, vilket främst relaterade till en negativ resultateffekt avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten om -1 120 MSEK (se sida 5).

EBITDA, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, minskade med 28 procent till 3 063 (4 264) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 22,1 (27,9) procent. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser inom samtliga segment och högre kostnader för planerade underhållsstopp om 130 (63) MSEK, vilket motverkades av 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 samt en positiv engångseffekt om 0 (78) MSEK från försäljningen av terminalen i Rotterdam under tredje kvartalet 2019.

Rörelseresultatet, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, uppgick till 1 853 (3 066) MSEK.

Juli-september 2020 jämfört med juli-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 13 procent, varav pris/mix -4 procent, volym -10 procent, valuta 1 procent och förvärv/avyttringar 0 procent, och uppgick till 4 338 (4 975) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre leveransvolymerna inom tryckpapper samt lägre försäljningspriser på massa och papper.

EBITDA minskade till -88 (1 364) MSEK, vilket främst relaterade till en negativ resultateffekt avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten om -1 120 MSEK (se sida 5).

EBITDA, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, uppgick till 1 032 (1 364) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 23,8 (27,4) procent. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser, lägre leveransvolymerna inom tryckpapper, högre kostnader för planerade underhållsstopp 62 (0) MSEK samt en positiv engångseffekt under föregående år om 0 (78) MSEK från försäljningen av terminalen i Rotterdam. Resultatet påverkades positivt av lägre råvarukostnader.

Rörelseresultatet, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, uppgick till 624 (955) MSEK.

Juli-september 2020 jämfört med april-juni 2020

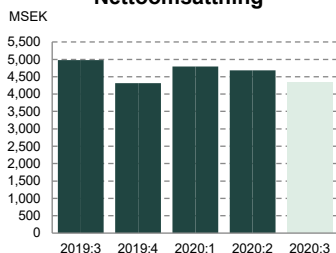
Nettoomsättningen minskade med 7 procent, varav pris/mix -1 procent, volym -5 procent, valuta -1 procent och förvärv/avyttringar 0 procent, och uppgick till 4 338 (4 687) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningsvolymerna inom trä och massa.

EBITDA minskade till -88 (1 001) MSEK, vilket främst relaterade till en negativ resultateffekt avseende avvecklingen av tryckpappersverksamheten om -1 120 MSEK (se sida 5).

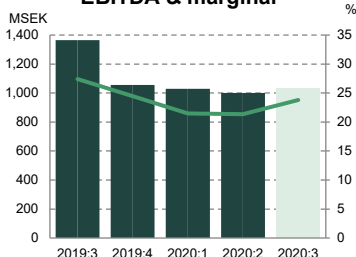
EBITDA, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, uppgick till 1 032 (1 001) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 23,8 (21,3) procent. Högre priser på sågade trävaror och säsongsmässigt lägre personalkostnader till följd av semesterperiod påverkade resultatet positivt. Ett oplanerat produktionsstopp på Östrand i juli månad påverkade resultatet negativt. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 62 (68) MSEK.

Rörelseresultatet, exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten, uppgick till 624 (600) MSEK.

Nettoomsättning



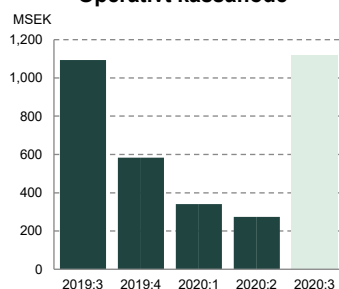
EBITDA & marginal



Not: EBITDA 2020:3 exklusive avveckling av tryckpapper och 2019:4 exklusive effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar

Förändring av nettoomsättning (%)

	2009 vs 1909	2020:3 vs 2019:3	2020:3 vs 2020:2
Totalt	-10	-13	-7
Pris/mix	-9	-4	-1
Volym	-2	-10	-5
Valuta	2	1	-1
Förvärv och avyttringar	-1	0	0

Operativt kassaflöde**KASSAFLÖDE****Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 2 168 (3 650) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till 523 (-326) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -926 (-762) MSEK. Operativt kassaflöde blev 1 731 (2 339) MSEK (se sida 22).

Strategiska investeringar under året relaterar främst till utbyggnaden i Obbola och uppgick till -1 157 (-362) MSEK. Kassaflödeseffekten av företagsförvärv uppgick till 0 (-857) MSEK och från avyttringar till 0 (370) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 1 863 (-157) MSEK (se sida 16).

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 30 september 2020 till 8 294 MSEK, en minskning under kvartalet med 1 102 MSEK. Nettolåneskuldminskningen relaterade främst till starkt kassaflöde under kvartalet. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA, justerat för engångsposter (se sida 5), uppgick till 2,0x jämfört med 1,4x motsvarande period föregående år.

Bruttolåneskulden uppgick per 30 september 2020 till 11 317 MSEK och har en genomsnittlig löptid på cirka 5 år (inklusive leasingskulden). Lånestrukturen består av kortfristiga företagscertifikat samt obligationer och bilaterala banklån. Leasingskulden uppgick till 792 MSEK, en minskning med 19 MSEK jämfört med föregående kvartal. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 7 398 MSEK, varav 1 600 MSEK med förfall 2021, 5 000 MSEK med förfall 2024 och 798 MSEK med förfall 2023-2031. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 306 MSEK, en ökning med 2 071 MSEK under kvartalet. Finansiella poster uppgick under januari-september 2020 till -83 MSEK jämfört med -101 MSEK under samma period föregående år.

SKATT**Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019**

Koncernens skatt uppgick till 6 (-596) MSEK. Engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten medförde uppskjuten skatt om 359 MSEK i tredje kvartalet.

EGET KAPITAL**Januari-september 2020**

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 460 MSEK och uppgick till 68 970 MSEK per 30 september 2020. Eget kapital ökade till följd av periodens totalresultat om 449 MSEK och övriga poster om 11 MSEK.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

SCA har en stor andel export, av försäljningen prissätts cirka 85 procent i andra valutor än SEK, i huvudsak EUR, USD och GBP. Huvuddelen av inköpen sker i svenska kronor. SCAs valutaexponering och valutahantering beskrivs på sidan 68 i årsredovisningen för 2019.

Bolaget har för EUR/SEK, till genomsnittskursen 10,61, säkrat cirka 70 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med första kvartalet 2021 samt cirka 50 procent för det andra kvartalet 2021 och 25 procent för tredje kvartalet 2021. För USD/SEK har bolaget till genomsnittskursen 9,39 säkrat cirka 75 procent av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp till och med första kvartalet 2021 samt cirka 50 procent för andra kvartalet 2021 och 25 procent för tredje kvartalet 2021.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Under tredje kvartalet 2020 genomfördes ett planerat underhållsstopp vid kraftlinerbruket i Munksund (Papper). Ett planerat underhållsstopp vid massafabriken i Östrand påbörjades i slutet av kvartalet.

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

MSEK	Utfall			Prognos	
	2020:1	2020:2	2020:3	2020:4	Totalt
Massa	0	0	20	125	145
Papper	0	68	42	0	110
Totalt	0	68	62	125	255

COVID-19

Hälsa och säkerhet utgör alltid högsta prioritet inom SCA, så även under denna utmanande period. Effekter på produktion och leveranser av SCAs produkter, där bolaget bland annat levererar viktiga insatsvaror till hygienprodukter och förpackningar för mat och läkemedel, har hittills varit begränsade. Bolaget arbetar aktivt med att bevaka lagernivåer, säkra leverans- och distributionskedjan samt att säkerställa kassaflödet. Negativ påverkan med anledning av COVID-19 har främst skett inom produktområde tryckpapper.

Osäkerheten är fortsatt stor och kan komma att ha effekt på SCAs framtida resultat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

SCA avvecklar tryckpapperstillverkningen

SCA beslutade i september att avveckla tryckpapperstillverkningen bestående av tre pappersmaskiner vid Ortvikens med en årlig omsättning om cirka 4 miljarder SEK. Efterfrågan på tryckpapper i Västeuropa har krympt med drygt 5 procent per år från 2008. Sedan utbrottet av COVID-19 har efterfrågan på SCAs kvaliteter minskat med 30-40 procent och en återhämtning till tidigare nivå är inte förväntad. Produktionen vid Ortvikens har anpassats till den minskade ordergången. Den lägre efterfrågan kombinerad med en svag prisutveckling har orsakat att verksamheten har haft en negativ lönsamhet under de två senaste kvartalen med ett rörelseresultat om cirka -40-50 MSEK per kvartal.

Omkring 800 anställda berörs av avvecklingen, framför allt på Ortvikens pappersbruk, men även i andra delar av SCAs verksamhet. Stängning av pappersmaskinerna beräknas ske sekventiellt under första kvartalet år 2021.

I tabellen nedan framgår en sammanställning av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten. Resultateffekten redovisas inom segment Övrigt.

MSEK	2020:3
Avsättningar till följd av omstruktureringkostnader ^{1,2}	-870
Nedskrivningar rörelsekapital	-250
Effekt på EBITDA	-1 120
Nedskrivningar anläggningstillgångar	-671
Effekt på rörelseresultat	-1 792
Uppskjuten skatt	359
Effekt på periodens resultat	-1 433

¹ Med påverkan på framtida kassaflöde

² Se not 4, övriga avsättningar

SCA investerar i ökad massakapacitet

SCA investerar 1,45 miljarder SEK i produktion av kemiskt förbehandlad termomekanisk massa (CTMP) för en årlig produktion av 300 000 ton CTMP-massa vid Ortviken, där befintlig infrastruktur kommer att användas. Investeringen påbörjas år 2021 och förväntad produktionsstart i den nya anläggningen är början av år 2023. SCA har idag en kapacitet på 100 000 ton CTMP-massa vid Östrands massafabrik. Denna produktion kommer att upphöra när den nya anläggningen tas i drift.

Renewcell etablerar textilåtervinning på Ortviken

SCA har tecknat avtal med textilåtervinningsföretaget Renewcell som planerar att etablera textilåtervinning på Ortviken. SCA blir hyresvärd för Renewcells verksamhet på industriplatsen och leverantör av ånga, vattenrening och andra tjänster.

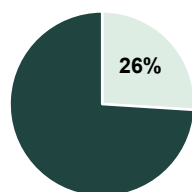
SCA förvärvar skog i Baltikum

SCA har under tredje kvartalet träffat avtal om förvärv av skog i Lettland. Förvärvet omfattar en markareal om cirka 19 150 hektar, varav cirka 13 100 hektar skogsmark. Förvärvet stärker SCAs möjligheter att långsiktigt anskaffa virke i regionen. Affären avslutades under det fjärde kvartalet 2020. Köpeskillingen var cirka 450 MSEK.

Öka klimatnyttan från 10 till 15 miljoner ton CO₂ per år till 2030

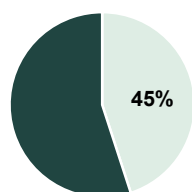
Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar. Hållbarhet är en integrerad del av SCAs verksamhet som är klimatpositiv. SCA arbetar för att öka sitt bidrag till en fossilfri värld, och har etablerat ett långsiktigt koncernmål att öka bolagets positiva klimatnytta från 10 till 15 miljoner ton CO₂ per år till år 2030. SCA bidrar till ett fossilfritt och cirkulärt samhälle genom ökad nettotillväxt i bolagets skogar som binder CO₂ och som ökar tillgången till förnybara produkter, genom innovation, produktion av förnybar energi och genom låga utsläpp i vår värdekedja. Ett delmål är att halvera de fossila utsläppen i hela värdekedjan till 2030, vilket är i linje med vetenskapligt baserade mål för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader.

Andel nettoomsättning Jan-sep 2020*



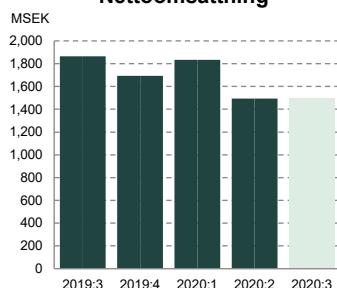
* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-sep 2020**

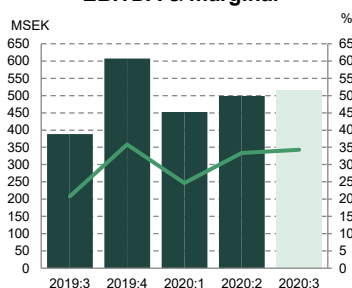


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



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 nettobinder mer än 10 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

MSEK	Kvartal				Jan-sep			
	2020:3	2019:3	%	2020:2	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 500	1 865	-20	1 494	0	4 827	5 262	-8
EBITDA	515	388	33	499	3	1 466	1 133	29
Avskrivningar	-61	-53	15	-53	15	-168	-154	9
Rörelseresultat	454	335	36	445	2	1 298	979	33
EBITDA-marginal, %	34,3	20,8		33,4		30,4	21,5	
Rörelsemarginal, %	30,3	18,0		29,8		26,9	18,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,2	4,6		4,2		3,5	4,8	
Avverkning av egen skog, tusen m ³ fub	1 147	927	24	1 291	-11	3 189	3 189	0
Omvärdering biologiska tillgångar	308	208	48	238	29	879	494	78

Förvaltning av egen skog

I segment 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 nio månader uppgick avverkning av egen skog till 3,2 miljoner m³ fub. Den nuvarande planerade avverkningstakten i egen skog förväntas successivt öka från cirka 4,3 miljoner m³ fub 2020 till cirka 5,4 miljoner m³ fub 2025.

Omvärdering av biologiska tillgångar

SCA ändrade metod för värdering av skogstillgångar den 31 december 2019 (se sidan 18, not 3). Enligt den nya metoden drivs värderingen av den årliga ökningen av virkesförrådet (nettotillväxt) och marknadspriset på skogsmark.

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 4 827 (5 262) MSEK, vilket främst relaterade till lägre leveransvolym till SCAs industrier samt lägre försäljningspriser.

EBITDA ökade med 29 procent och uppgick till 1 466 (1 133) 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 30,4 (21,5) procent, vilket främst relaterade till ett högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar.

Juli-september 2020 jämfört med juli-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 20 procent till 1 500 (1 865) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre leveransvolym samt lägre försäljningspriser.

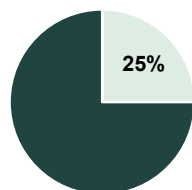
EBITDA uppgick till 515 (388) MSEK, en ökning med 33 procent. Högre avverkning från egen skog samt högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar påverkade resultatet positivt.

Juli-september 2020 jämfört med april-juni 2020

Nettoomsättningen var i linje med föregående kvartal och uppgick till 1 500 (1 494) MSEK.

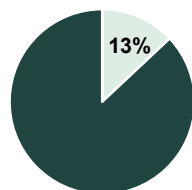
EBITDA uppgick till 515 (499) MSEK, en ökning med 3 procent. Högre resultat från omvärdering av biologiska tillgångar påverkade resultatet positivt vilket motverkades av en säsongsmässigt lägre avverkning av egen skog.

Andel nettoomsättning Jan-sep 2020*



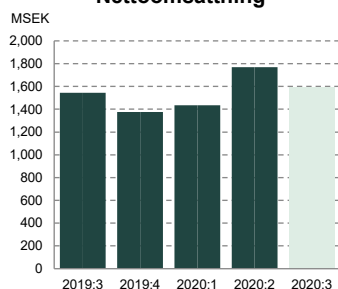
* före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-sep 2020**

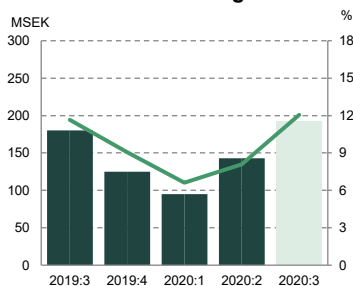


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



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					Jan-sep		
	2020:3	2019:3	%	2020:2	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 592	1 545	3	1 770	-10	4 798	4 949	-3
EBITDA	192	180	7	143	34	429	664	-35
Avskrivningar	-62	-68	-9	-64	-3	-190	-202	-6
Rörelseresultat	130	111	17	78	67	239	462	-48
EBITDA-marginal, %	12,1	11,6		8,1		8,9	13,4	
Rörelsemarginal, %	8,2	7,2		4,5		5,0	9,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,0	12,3		9,9		8,2	18,4	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	624	623	0	709	-12	1 944	1 928	1

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 4 798 (4 949) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och samgåendet med Groupe ISB under första kvartalet 2019 som påverkade nettoomsättningen negativt eftersom SCA inte konsoliderar det sammanslagna bolaget. Högre försäljningsvolymerna påverkade nettoomsättningen positivt.

EBITDA minskade till 429 (664) MSEK, vilket främst förklarades av lägre försäljningspriser och engångsposter inom SCA Wood France om 0 (90) MSEK som förstärkte resultatet under första kvartalet 2019.

Juli-september 2020 jämfört med juli-september 2019

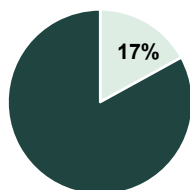
Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 1 592 (1 545) MSEK. Ökningen var främst relaterad till en bättre försäljning inom trävaror för bygghandeln.

EBITDA uppgick till 192 (180) MSEK, en ökning med 7 procent. Ökningen var främst relaterad till ett bättre resultat inom trävaror för bygghandeln.

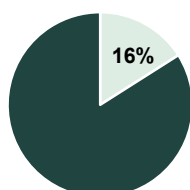
Juli-september 2020 jämfört med april-juni 2020

Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 1 592 (1 770) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre leveransvolymerna och negativa valutaeffekter, vilket till del motverkades av högre försäljningspriser.

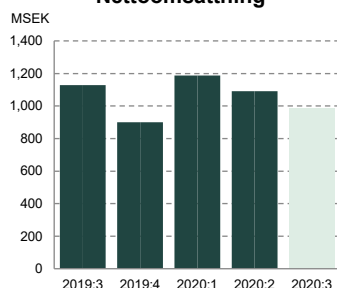
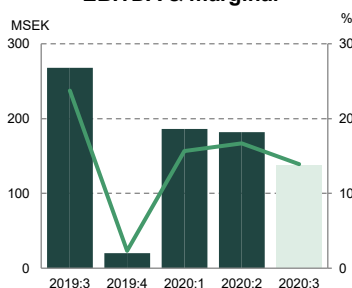
EBITDA uppgick till 192 (143) MSEK, en ökning med 34 procent. Ökningen var främst relaterad till högre försäljningspriser, bättre resultat inom trävaror för bygghandeln, och säsongsmässigt lägre personalkostnader.

**Andel nettoomsättning
Jan-sep 2020***

*före eliminering av internförsäljning

**Andel av EBITDA
Jan-sep 2020****

** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning**EBITDA & marginal****MASSA**

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

MSEK	Kvartal				Jan-sep			
	2020:3	2019:3	%	2020:2	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	986	1 129	-13	1 091	-10	3 265	3 477	-6
EBITDA	137	268	-49	182	-25	505	963	-48
Avskrivningar	-135	-141	-4	-135	0	-401	-402	0
Rörelseresultat	2	128	-98	47	96	104	562	-81
EBITDA-marginal, %	13,9	23,8		16,7		15,5	27,7	
Rörelsemarginal, %	0,2	11,3		4,3		3,2	16,2	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,2	5,4		3,2		-0,1	8,8	
Leveranser, massa, tusen ton	189	205	-8	201	-6	616	574	7

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 6 procent och uppgick till 3 265 (3 477) MSEK.

Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser vilket motverkades av högre leveransvolymen till följd av uppkörning av den utbyggda massafabriken.

EBITDA minskade med 48 procent och uppgick till 505 (963) MSEK, vilket främst förklarades av lägre försäljningspriser. Gynnsamma valutaeffekter och lägre råvarukostnader påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 20 (0) MSEK

Juli-september 2020 jämfört med juli-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 13 procent till 986 (1 129) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och lägre leveransvolymen under det tredje kvartalet begränsades av ett oplanerat produktionsstopp under juli månad vilket resulterade i ett produktionsbortfall. Produktionen har efter återstart varit stabil och på en bra nivå.

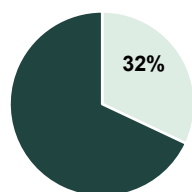
EBITDA minskade till 137 (268) MSEK. Minskningen förklarades främst av kostnaden för det oplanerade produktionsstoppet i juli månad, lägre försäljningspriser samt lägre intäkter från energi på grund av lägre elpriser. Lägre råvarukostnader och gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp i slutet av kvartalet uppgick till 20 (0) MSEK.

Juli-september 2020 jämfört med april-juni 2020

Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 986 (1 091) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre leveransvolymen till följd av det oplanerade produktionsstoppet som resulterade i ett produktionsbortfall.

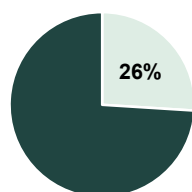
EBITDA minskade till 137 (182) MSEK. Minskningen förklarades främst av lägre försäljningspriser, lägre försäljningsvolymen och högre kostnad till följd av det oplanerade produktionsstoppet. Kostnaden för planerade underhållsstopp i slutet av kvartalet uppgick till 20 (0) MSEK.

Andel nettoomsättning Jan-sep 2020*



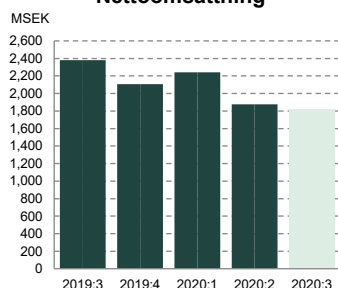
*före eliminering av internförsäljning

Andel av EBITDA Jan-sep 2020**

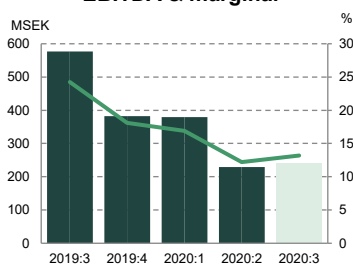


** andel beräknad av total EBITDA exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



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					Jan-sep		
	2020:3	2019:3	%	2020:2	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	1 817	2 380	-24	1 876	-3	5 935	7 121	-17
EBITDA	240	577	-58	229	5	848	1 682	-50
Avskrivningar	-142	-140	1	-139	2	-425	-417	2
Rörelseresultat	99	436	-77	89	11	424	1 265	-66
EBITDA-marginal, %	13,2	24,2		12,2		14,3	23,6	
Rörelsemarginal, %	5,4	18,3		4,7		7,1	17,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	24,7		5,3		10,1	24,3	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	197	221	-11	194	2	611	626	-2
Leveranser, tryckpapper, tusen ton	135	181	-25	129	5	440	525	-16

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 17 procent och uppgick till 5 935 (7 121) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser på kraftliner och tryckpapper samt lägre leveransvolym för tryckpapper.

EBITDA minskade med 50 procent och uppgick till 848 (1 682) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser på kraftliner och tryckpapper samt lägre leveransvolym för tryckpapper. Lägre råvarukostnader och gynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet positivt. Kostnaden för planerade underhållsstopp uppgick till 110 (63) MSEK.

Juli-september 2020 jämfört med juli-september 2019

Nettoomsättningen minskade med 24 procent och uppgick till 1 817 (2 380) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser för tryckpapper och kraftliner samt lägre leveransvolym för tryckpapper.

EBITDA uppgick till 240 (577) MSEK, en minskning med 58 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser samt 25 procent lägre leveransvolym för tryckpapper vilket medförde lägre täckning av fasta kostnader. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 42 (0) MSEK.

Juli-september 2020 jämfört med april-juni 2020

Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 1 817 (1 876) MSEK. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljningspriser för kraftliner och tryckpapper och negativa valutaeffekter, vilket till del motverkades av något högre leveransvolym.

EBITDA uppgick till 240 (229) MSEK, en ökning med 5 procent. Ökningen var främst relaterad till lägre råvarukostnader samt lägre kostnader för underhållsstopp om 42 (68) MSEK, vilket motverkades av lägre försäljningspriser.

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.

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 arrenderar ut mark för vindkraftsproduktion. Vid utgången av det tredje kvartalet 2020 fanns det 538 vindkraftverk i drift på SCAs mark med en årlig produktionskapacitet på 5,1 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.

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

AKTIEFÖRDELNING

30 september 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 har skett under de tre första kvartalen. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 283 631 537.

KOMMANDE

- Bokslutsrapport för det fjärde kvartalet publiceras den 29 januari 2021

KAPITALMARKNADSDAG

SCA håller en kapitalmarknadsdag i Galtström, Sundsvall, den 3 december 2020. Presentationerna kommer att webbsändas på www.sca.com och kommer att pågå från 8:30 till cirka 12:00 svensk tid.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2020

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Toby Lawton.

Tid: Fredag 30 oktober 2020 klockan 10:00

Plats: Kreugersalen, Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm

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 1789554.

För ytterligare information, kontakta

Toby Lawton, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0)60 19 31 09
Josefine Bonnevier, Chef Investor Relations, +46 (0)60 19 33 90

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 30 oktober 2020 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Björn Lyngfelt, Kommunikationsdirektör, +46 (0)70 626 82 23

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Kvartal					Jan-sep		
	2020:3	2019:3	%	2020:2	%	2020	2019	%
Nettoomsättning	4 338	4 975	-13	4 687	-7	13 818	15 279	-10
Övriga rörelseintäkter	385	570	-32	363	6	1 259	1 593	-21
Förändring av varulager	-293	-54		-42		-591	190	
Värdoförändring biologiska tillgångar	308	208	48	238	29	879	494	78
Råvaror och förnödenheter	-1 614	-1 905	-15	-1 777	-9	-5 117	-5 799	-12
Personalkostnader	-1 167	-685	70	-804	45	-2 758	-2 259	22
Övriga rörelsekostnader	-2 052	-1 746	18	-1 661	24	-5 556	-5 237	6
Intäkter från andelar i intresseföretag	7	1		-3		9	2	
EBITDA	-88	1 364	-106	1 001	-109	1 943	4 264	-54
Av- och nedskrivningar	-1 079	-409	164	-401	169	-1 882	-1 198	57
Rörelseresultat	-1 167	955	-222	600	-295	61	3 066	-98
Finansiella poster	-28	-26		-31		-83	-101	
Resultat före skatt	-1 195	929	-229	569	-310	-22	2 965	-101
Skatter	237	-172		-110		6	-596	
Periodens resultat	-958	757	-227	459	-309	-16	2 369	-101
<i>Resultat per aktie SEK ¹</i>	<i>-1,36</i>	<i>1,08</i>		<i>0,65</i>		<i>-0,02</i>	<i>3,37</i>	
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-958	757		459		-16	2 369	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3		702,3		702,3	702,3	
Marginaler (%)								
EBITDA-marginal	-2,0	27,4		21,3		14,1	27,9	
Rörelsemarginal	-26,9	19,2		12,8		0,4	20,1	
Nettomarginal	-22,1	15,2		9,8		-0,1	15,5	

¹ Det finns inga utspädnings effekter.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Jan-sep	
	2020:3	2019:3	2020:2	2020	2019
Periodens resultat	-958	757	459	-16	2 369
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Värdeförändring marktillgångar	181	-	533	714	-
Resultat från eget kapitalinstrument som redovisas till verkligt värde	-	-	-	-	-2
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	394	55	70	-108	91
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-118	-13	-125	-125	-18
Summa	457	42	478	481	71
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	99	-51	295	-51	-256
Säkringskostnad	1	-	33	27	-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	6	16	-75	3	35
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-21	11	-67	5	53
Summa	85	-24	186	-16	-168
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	542	18	664	465	-97
Summa totalresultat för perioden	-416	775	1 123	449	2 272
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-416	775	1 123	449	2 272
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0	-	-	0

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-sep	
	2020	2019
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	68 510	39 062
Summa totalresultat för perioden	449	2 272
Kassaflödessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	15	-21
Skatt på kassaflödessäkring överfört till anskaffningsvärde	-3	4
Utdelning kontant	-	-1 229
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1
Värde vid periodens slut	68 970	40 087
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
Summa eget kapital, utgående balans	68 970	40 087

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	30 sep 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	316	211
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	18 346	18 184
Skogstillgångar	71 537	69 682
<i>varav marktillgångar</i>	20 926	20 170
<i>varav biologiska tillgångar</i>	50 611	49 512
Nyttjanderättstillgång	771	841
Övriga anläggningstillgångar	1 117	1 468
Summa anläggningstillgångar	92 087	90 386
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 326	5 014
Kundfordringar	2 425	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	828	898
Likvida medel	2 306	454
Summa omsättningstillgångar	9 885	8 679
Summa tillgångar	101 972	99 065
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	15 255	14 693
Balanserade vinstmedel	44 535	44 637
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0
Summa eget kapital	68 970	68 510
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	8 478	5 888
Avsättningar för pensioner	308	522
Uppskjutna skatteskulder	15 791	15 780
Övriga långfristiga skulder	161	161
Summa långfristiga skulder	24 738	22 351
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	2 531	3 730
Leverantörsskulder	3 514	3 336
Övriga kortfristiga skulder	2 219	1 138
Summa kortfristiga skulder	8 264	8 204
Summa skulder	33 002	30 555
Summa eget kapital och skulder	101 972	99 065

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-sep	
	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-22	2 965
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 761	362
Betald skatt	-86	-464
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 653	2 863
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	677	-386
Förändring av rörelsefordringar	-102	-98
Förändring av rörelseskulder	282	159
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 510	2 538
Investeringsverksamheten		
Företags- och tillgångsförvärv	0	-857
Avyttringar	0	370
Löpande nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-853	-704
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 157	-362
Förvärv av finansiell tillgång	-11	-26
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 021	-1 579
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	3 915	1 181
Amortering av lån	-2 392	-1 068
Amortering av lån, leasing	-149	-
Utdelning	-	-1 229
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 374	-1 116
Periodens kassaflöde	1 863	-157
Likvida medel vid periodens början	454	648
Kursdifferens i likvida medel	-11	16
Likvida medel vid periodens slut	2 306	507
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	3,57	3,61
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 881	1 199
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-879	-494
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	-3	-26
Ej utbetalt avseende engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten	803	-
Övrigt	-41	-317
Summa	1 761	362

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sep	
	2020	2019
Övriga rörelseintäkter	192	194
Övriga rörelsekostnader	-127	-138
Personalkostnader	-81	-66
EBITDA	-16	-10
Avskrivningar och nedskrivningar	-65	-65
Rörelseresultat	-81	-75
Finansiella poster	21	68
Resultat före skatt	-60	-7
Bokslutsdispositioner och skatt	352	1 259
Periodens resultat	292	1 252

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

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Materiella anläggningstillgångar	8 708	8 641
Finansiella anläggningstillgångar	9 668	9 681
Summa anläggningstillgångar	18 376	18 322
Omsättningstillgångar	14 609	12 563
Summa tillgångar	32 985	30 885
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	8 843	8 551
Summa eget kapital	20 216	19 924
Avsättningar	1 590	1 594
Långfristiga skulder	7 862	5 236
Kortfristiga skulder	3 317	4 131
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	32 985	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. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

MSEK	Jan-sep	
	2020	2019
Sverige	2 053	1 914
EU exklusive Sverige	7 860	9 154
Övriga Europa	1 010	1 037
Övriga världen	2 895	3 174
Summa koncernen	13 818	15 279

3. SKOGSVÄRDERING

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för skogstillgångar beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2019, not D3, sidan 105.

Viktiga bedömningar och antaganden

SCA har baserat sin värdering av skogstillgångarna i Sverige på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skogstillgångar. Det framräknade marknadspriset utgörs av ett vägt snitt baserat på skogsmarkstransaktioner under de tre senaste åren. Marknadspriset uppgår per sista september till 281 kr/m³sk. Marknadspriset för 2019 uppgick till 276 kr/ m³sk.

Under 2019 genomförde SCA en ny skogstaxering i Sverige. Som en del i den nya taxeringen har en ny beräkning avseende skogsbeståndets virkesvolym tagits fram och fastställts.

Per 31 december 2020 beräknas den totala virkesvolymen uppgår till cirka 256 miljoner m³sk, varav cirka 3 miljoner m³sk i Baltikum. Värdeförändringen till följd av förändrat marknadspris samt beräknad volymtillväxt periodiseras löpande under året.

Den nya skogstaxeringen har också resulterat i en ny avverkningsberäkning. En högre tillväxt ger långsiktigt högre avverkningsmöjligheter. Den årliga avverkningsberäkningen kommer successivt att öka från cirka 4,3 miljoner m³fub 2020 till 5,4 miljoner m³fub 2025.

Skogstillgångar

MSEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Skogstillgångar i Sverige ¹	70 498	68 723
Skogstillgångar i Baltikum ²	1 039	959
Totalt värde på skogstillgångar³	71 537	69 682
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	14 366	13 977

¹ Verkligt värde på SCAs skogstillgångar i Sverige har baserats på en virkesvolym som vid årets slut beräknas uppgå till 253 miljoner m³sk multiplicerat med marknadspriset på 281 kr/m³sk. Per 30 september redovisas cirka 75 procent av den förväntade årliga värdeförändringen.

² Verkligt värde på förvärvade skogstillgångar i Baltikum har bedömts motsvara förvärvspriset.

³ Den totala värdeförändringen per 2020-09-30 uppgår till 1 855 MSEK varav 879 MSEK utgör värdeförändring i biologiska tillgångar.

Värdeförändringen av biologiska tillgångar har baserats på marknadsstatistik och diskonterade kassaflöden. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar har samma värderingsmodell som tidigare använts med ett avkastningskrav uppgående till 3,5 (3,6) procent efter skatt. Värdeförändringen av biologiska tillgångar uppgår till 879 MSEK per den 30 september 2020.

Värdet på marktillgångarna utgör residualen mellan totalt värde i enlighet med marknadspris som baserats på skogsmarkstransaktioner och värdet på de biologiska tillgångarna. Värdeförändringen avseende mark uppgår per 30 september 2020 till 714 MSEK och redovisas i övrigt totalresultat och påverkar inte årets resultat.

4. ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR

Redovisningsprinciper

Avsättningar redovisas i koncernens balansräkning när det finns ett legalt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse och det är troligt att utbetalningar kommer att krävas för att reglera åtagandet. Det krävs också att det belopp som ska utbetalas kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningen värderas till nuvärdet av de förväntade utgifterna för att reglera åtagandet.

En reserv för omstruktureringens åtgärder redovisas när koncernen har fastställt en detaljerad plan och där antingen genomförandet har påbörjats eller huvuddragen av åtgärderna har kommunicerats med berörda parter. Omstruktureringens kostnader omfattar bland annat kostnader för stängning av fabriker, nedskrivning av produktionsmaskiner eller kostnader för minskning av personal.

Övriga avsättningar

MSEK	Effektiviseringsprogram	Miljö	Avveckling	Övriga	Summa
Värde vid periodens början	4	55	-	56	115
Avsättningar	-	28	870	2	900
lanspråktaganden	-1	-28	-	-29	-58
Värde vid periodens slut	3	55	870	29	957

SCA beslutade i september att avveckla tryckpapperstillverkningen vid Ortviken. Cirka 800 anställda berörs av avvecklingen, framför allt på Ortvikens pappersbruk, men även i andra delar av SCAs verksamhet. Stängning av pappersmaskinerna beräknas ske sekventiellt under första kvartalet år 2021.

Avvecklingen innebar avsättningar till följd av engångskostnader uppgående till 870 MSEK, varav drygt hälften avser personalkostnader och knappt 20 procent rivningskostnader i Ortvikens pappersbruk. Avsättningarna redovisades inom segment Övrigt.

5. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Hälsa och säkerhet utgör alltid högsta prioritet inom SCA, så även under denna utmanande period med coronapandemin. Effekter på produktion och leveranser av SCAs produkter har hittills varit begränsade. Bolaget arbetar aktivt med att bevaka lagernivåer, säkra leverans- och distributionskedjan samt att säkerställa kassaflödet. Negativ påverkan med anledning av pandemin har främst skett inom produktområde tryckpapper. Osäkerheten är fortsatt stor och pandemin kan komma att ha effekt på SCAs framtida resultat (se sida 5).

6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

7. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	Värderings- nivå	30 sep 2020	31 dec 2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	2	3
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	50	23
Summa		52	26
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	1	1
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	52	15
Summa		53	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	-	7 817	5 190
Långfristiga finansiella skulder, leasing	-	638	698
Kortfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	3 572	3 574
Kortfristiga finansiella skulder, leasing	-	154	156
Summa		12 181	9 618
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella tillgångar	2	-	0
Övriga långfristiga tillgångar	1,2	2	2
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	106	78
Summa		108	80
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella skulder	2	24	-
Övriga långfristiga skulder	2	40	54
Övriga kortfristiga skulder	2	79	52
Summa		143	106

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörsskulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder uppgick till 10 216 (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.

8. EVENTUALFÖRPLIKTELSE, STÄLLDA PANTER OCH ÅTAGANDEN

MSEK	Moderbolaget		Koncernen	
	30 sep 2020	31 dec 2019	30 sep 2020	31 dec 2019
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser för				
dotterföretag	750	750	-	-
intresseföretag	-	-	5	5
kunder och övriga	-	-	28	31
Övriga ansvarsförbindelser	328	285	16	18
Summa	1 078	1 035	49	54
Ställda pantar				
Företagsinteckningar	-	20	-	20
Summa	-	20	-	20

Åtaganden

SCA har en beslutad investering i Obbola på totalt 7,5 miljarder SEK över en femårsperiod. Per 30 september 2020 återstod 5,7 miljarder SEK, varav 2,3 miljarder SEK var ett kontrakterat åtagande. Åtagandet avsåg i sin helhet anläggningstillgångar.

9. ALTERNATIVA NYCKELTAL

RAPPORT ÖVER KONCERNENS RESULTAT

Inklusive och exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten

MSEK	Kvartal					
	2020:3	2020:3 ¹	2019:3	% ²	2020:2	% ²
Nettoomsättning	4 338	4 338	4 975	-13	4 687	-7
Övriga rörelseintäkter	385	385	570	-32	363	6
Förändring av varulager	-293	-104	-54	93	-42	148
Värdeförändring biologiska tillgångar	308	308	208	48	238	29
Råvaror och förnödenheter	-1 614	-1 595	-1 905	-16	-1 777	-10
Personalkostnader	-1 167	-688	-685	0	-804	-14
Övriga rörelsekostnader	-2 052	-1 619	-1 746	-7	-1 661	-3
Intäkter från andelar i intresseföretag	7	7	1		-3	
EBITDA	-88	1 032	1 364	-24	1 001	3
Av- och nedskrivningar	-1 079	-408	-409	0	-401	2
Rörelseresultat	-1 167	624	955	-35	600	4
Finansiella poster	-28	-28	-26		-31	
Resultat före skatt	-1 195	596	929	-36	569	5
Skatter	237	-121	-172		-110	
Periodens resultat	-958	475	757	-37	459	3
<i>Resultat per aktie SEK¹</i>	<i>-1,36</i>	<i>0,68</i>	<i>1,08</i>		<i>0,65</i>	
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-958	475	757		459	
Medelantal aktier, miljoner	702,3	702,3	702,3		702,3	
Marginaler (%)						
EBITDA-marginal	-2,0	23,8	27,4		21,3	
Rörelsemarginal	-26,9	14,4	19,2		12,8	
Nettomarginal	-22,1	10,9	15,2		9,8	

¹ Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten i Q3 2020

² Jämförelse mot resultat exklusive effekten av avvecklingen av tryckpappersverksamheten i Q3 2020

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE

MSEK	Kvartal			Jan-sep	
	2020:3 ¹	2019:3	2020:2	2020	2019
EBITDA	1 032	1 364	1 001	3 063	4 264
Förändring biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-322	-312	-233	-895	-614
Kassamässigt rörelseöverskott	710	1 052	768	2 168	3 650
Förändring av rörelsekapital	821	325	-151	523	-326
Löpande nettoinvesteringar ²	-413	-246	-338	-926	-762
Övrigt operativt kassaflöde	0	-37	-6	-34	-223
Operativt kassaflöde	1 118	1 094	273	1 731	2 339

¹ Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten i Q3 2020

² Inkluderar 27 i 2020:3 (17 i 2019:3, 29 i 2020:2, 73 i januari-september 2020 och 59 i januari-september 2019) MSEK från nya leasingkontrakt

KAPITALSTRUKTUR

MSEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Skogstillgångar	71 537	69 682
Rörelsekapital	2 852	3 748
Uppskjuten skatt avseende skogstillgångar	-14 366	-13 977
Övrigt sysselsatt kapital, netto	17 241	17 654
Totalt sysselsatt kapital	77 264	77 107
<i>Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹</i>	23,2	36,7
<i>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive ny metod skogsvärdering (%) ¹</i>	3,5	6,9
<i>Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen (%) ^{1,2}</i>	4,2	11,9
Nettolåneskuld, MSEK	8 294	8 597
Nettolåneskuld/EBITDA (LTM) ³	2,0x	1,6x
Eget kapital, MSEK	68 970	68 510
Skuldsättningsgrad (%)	12,0	12,5

¹ Rullande 12 månader

² Exklusive pågående strategiska investeringar

³ Exklusive effekten av engångsposter relaterade till avvecklingen av tryckpappersverksamheten i 2020:3 och effekten av ändrad redovisningsmetod för värdering av skogstillgångar i 2019:4

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Varulager	4 326	5 014
Kundfordringar	2 425	2 313
Övriga kortfristiga fordringar	737	790
Leverantörsskulder	-3 514	-3 336
Övriga kortfristiga skulder	-1 272	-1 044
Justeringar ¹	150	11
Rörelsekapital	2 852	3 748
<i>Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen ²</i>	19,9	20,2
¹ Justeringar:		
Övriga kortfristiga fordringar, Gröna elcertifikat	-1	-6
Leverantörsskulder, strategiska investeringar	256	62
Övriga kortfristiga avsättningar	-174	-55
Övriga kortfristiga skulder, utsläppsrätter	69	10
Summa justeringar	150	11

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

NETTOLÄNESKULD

MSEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Överskott i fonderade pensionsplaner	632	1 019
Långfristiga finansiella tillgångar	83	67
Kortfristiga finansiella tillgångar	2	3
Likvida medel	2 306	454
Finansiella tillgångar	3 023	1 543
Långfristiga finansiella skulder	8 478	5 888
Avsättningar för pensioner	308	522
Kortfristiga finansiella skulder	2 531	3 730
Finansiella skulder	11 317	10 140
Nettoläneskuld	-8 294	-8 597

10. KVARTALSDATA PER SEGMENT**NETTOOMSÄTTNING**

MSEK	Kvartal								
	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Skog	1 500	1 494	1 833	1 694	1 865	1 746	1 651	1 540	1 455
Trä	1 592	1 770	1 436	1 376	1 545	1 727	1 678	1 558	1 712
Massa	986	1 091	1 188	900	1 129	1 214	1 134	1 049	743
Papper	1 817	1 876	2 242	2 108	2 380	2 375	2 366	2 421	2 413
Internleveranser	-1 557	-1 544	-1 906	-1 766	-1 944	-1 834	-1 753	-1 642	-1 564
Summa nettoomsättning	4 338	4 687	4 793	4 312	4 975	5 228	5 076	4 926	4 759

EBITDA

MSEK	Kvartal								
	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Skog	515	499	452	607	388	414	331	427	292
Trä	192	143	95	125	180	188	297	226	276
Massa	137	182	186	20	268	344	351	370	273
Papper	240	229	379	382	577	489	616	536	728
Övrigt	-52	-52	-82	-79	-49	-95	-35	-65	-20
Summa EBITDA^{1,2}	1 032	1 001	1 030	1 055	1 364	1 340	1 560	1 494	1 549

¹ Inklusive effekten av avvecklingen av tryckpappersverksamheten uppgick EBITDA till -1 172 MSEK för Övrigt och -88 MSEK för koncernen i 2020:3

² 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								
	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Skog	34,3	33,4	24,6	35,8	20,8	23,7	20,0	27,7	20,1
Trä	12,1	8,1	6,6	9,1	11,6	10,8	17,7	14,5	16,1
Massa	13,9	16,7	15,6	2,2	23,8	28,4	31,0	35,3	36,7
Papper	13,2	12,2	16,9	18,1	24,2	20,6	26,0	22,2	30,2
EBITDA-marginal^{1,2}	23,8	21,3	21,5	24,5	27,4	25,6	30,7	30,3	32,5

¹ Inklusive effekten av avvecklingen av tryckpappersverksamheten uppgick EBITDA-marginalen till -2,0% för koncernen i 2020:3

² 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