

Bokslutsrapport

Q4 2025

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

- Nettoomsättningen var i linje med föregående år och uppgick till 20 427 (20 232) MSEK. Högre leveransvolymen och högre försäljningspriser motverkades av negativa valutaeffekter.
- EBITDA uppgick till 6 564 (7 143) MSEK. Minskningen berodde främst på negativa valutaeffekter och högre råvarukostnader, som delvis motverkades av högre leveransvolymen och högre försäljningspriser. Hög självförsörjningsgrad inom vedråvara var fortsatt en viktig komponent för att dämpa effekten av stigande råvarukostnader.
- EBITDA-marginalen var 32,1 (35,3) procent.
- Rörelseresultatet minskade till 4 432 (5 027) MSEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till 3 078 (3 187) MSEK.
- Resultat per aktie var 4,56 (5,18) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 (3,00) SEK per aktie.

Oktober-december 2025 jämfört med oktober-december 2024

- Nettoomsättningen minskade till 4 893 (5 135) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter, vilket motverkades av högre leveransvolymen.
- EBITDA minskade till 1 236 (1 649) MSEK och EBITDA-marginalen var 25,2 (32,1) procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

Oktober-december 2025 jämfört med juli-september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 4 893 (4 993) MSEK. Omsättningen minskade på grund av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter, vilket motverkades av högre leveransvolymen.
- EBITDA minskade till 1 236 (1 644) MSEK och EBITDA-marginalen var 25,2 (32,9) procent. Minskningen berodde främst på lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

NYKELTAL

MSEK	Kvartal					Jan-dec		
	2025:4	2024:4	%	2025:3	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	4 893	5 135	-5	4 993	-2	20 427	20 232	1
EBITDA	1 236	1 649	-25	1 644	-25	6 564	7 143	-8
EBITDA-marginal, %	25,2	32,1		32,9		32,1	35,3	
Rörelseresultat	697	1 113	-37	1 112	-37	4 432	5 027	-12
Periodens resultat	485	820	-41	832	-42	3 205	3 639	-12
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,69	1,17		1,19		4,56	5,18	
Operativt kassaflöde	529	1 276		1 111		3 078	3 187	
Nettolåneskuld / EBITDA (LTM)	1,7x	1,5x		1,7x		1,7x	1,5x	

¹ Det finns inga utspädnings effekter.

BOOKSLUTSKOMMENTAR

Sammanfattning av året

Skogsindustrin möter generellt sett en tuff marknad med svag underliggande efterfrågan inom de flesta produktområdena, med höga råvarukostnader och negativa valutarörelser. I denna utmanande marknad redovisade SCA en EBITDA-marginal om 32,1 (35,3) procent. SCA har över tid arbetat för att omstrukturera produktportföljen genom att exempelvis avveckla verksamheten inom tryckpapper och parallellt investera i långsiktiga tillväxtområden som färskfiberbaserade förpackningsmaterial, massa, trävaror och förnybar energi. Ett flertal större genomförda investeringar är under upprampning och förväntas successivt bidra med ökad kassaflödesgenerering och stärkt relativ konkurrenskraft. Parallellt med genomfört investeringsprogram har SCA fokuserat på löpande kostnadskontroll och bland annat successivt anpassat bemanningen efter vid var tid givna förutsättningar. I en utmanande omvärld gynnas SCA av att ha byggt sin affär på en integrerad värdekedja som säkerställer en kostnadseffektiv råvaru- och energiförsörjning parallellt med ett servicesäkert och effektivt distributionssystem.

SCA baserar sin värdering av skogstillgångar på genomförda skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skog. Det treåriga genomsnittliga marknadspriset som används vid värderingen av SCAs svenska skogstillgång minskade till 372 SEK/m³sk den 31 december 2025 jämfört med 388 SEK/m³sk föregående år. Prisminskningen motverkades delvis av ett högre virkesförråd från fortsatt nettotillväxt i SCAs skogar. Det bokförda värdet på SCAs skogstillgångar uppgick per 31 december 2025 till 103,8 (107,3) miljarder SEK.

Sammanfattning av kvartalet

SCAs resultat i det fjärde kvartalet minskade i förhållande till motsvarande kvartal föregående år och jämfört med föregående kvartal. Resultatutvecklingen förklarades främst av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter. Det osäkra marknadsläget, präglad av en svag konjunktur, handelshinder och valutarörelser påverkar fortsatt marknadsförutsättningarna negativt.

Virkesförsörjningen till SCAs industrier var stabil under kvartalet. Medan marknaden för massaved var balanserad var utbudet av timmer fortsatt begränsat. Marknadspriserna för timmer stabiliserades på en hög nivå medan marknadspriserna på massaved sjönk något under kvartalet.

Den kraftiga stormen i slutet av året hade en marginell påverkan på SCAs skogsinnehav. Vindfällerna på SCAs mark uppskattas till 0,1-0,2 miljoner m³sk skog, varav majoriteten kommer att kunna upparbetas under 2026. På nationell nivå bedöms vindfällerna uppgå till 8-10 miljoner m³sk skog, primärt i Gävleborg och Dalarna. SCA kommer att bistå privata skogsägare med avverkning av stormskadad skog under 2026, med en uppskattad start under andra kvartalet.

Försäljningspriserna för sågade trävaror sjönk i jämförelse med föregående kvartal, främst drivet av ett högt utbud och en säsongsmässigt svagare marknad. I Europa var efterfrågan på en för årstiden normal nivå, medan marknaden i USA var fortsatt svag. SCAs leveransvolym var i linje med motsvarande kvartal föregående år, men säsongsmässigt lägre jämfört med föregående kvartal. Producentlagren i Sverige var i stort sett oförändrade under kvartalet medan lagren i kundled bedöms vara fortsatt låga.

Inom segment Massa sjönk de genomsnittliga försäljningspriserna jämfört med föregående kvartal, drivet av lägre underliggande priser och en svagare marknadsmix. Marknadspriserna för NBSK-massa i USA och Kina sjönk något under det fjärde kvartalet, medan marknadspriset i Europa var stabilt på en låg nivå. Efterfrågan på massa var god i Kina under kvartalet, medan den fortsatt var svag i såväl Europa som i USA. SCAs leveransvolym under det fjärde kvartalet var högre jämfört med föregående kvartal och motsvarande kvartal föregående år. De globala producentlagren var stabila under kvartalet.

SCAs genomsnittliga försäljningspriser för förpackningsmaterial minskade jämfört med föregående kvartal, främst drivet av en försämrad marknadsmix på grund av en svag efterfrågan i Europa. Efterfrågan på förpackningspapper påverkades av en fortsatt svag industriproduktion, vilket delvis motverkades av en starkare efterfrågan inom e-handel och förbrukningsvaror. SCAs leveransvolym var något högre jämfört med föregående kvartal och jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De europeiska producentlagren sjönk något under det fjärde kvartalet.

Marknaden för biodrivmedel fortsatte att stärkas under det fjärde kvartalet, vilket resulterade i högre försäljningspriser. Efterfrågan på fasta biobränslen var säsongsmässigt högre i det fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal. Elpriserna i norra Sverige steg något under det fjärde kvartalet men var fortsatt låga. SCAs arrendeaffär inom vindkraft var fortsatt stabil och vid utgången av fjärde kvartalet fanns cirka 20 procent av installerad vindkraftskapacitet i Sverige på SCAs mark.

KONCERNEN

FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Nettoomsättningen uppgick till 20 427 (20 232) MSEK, en ökning om 1 procent, varav volym +4 procent, pris/mix +1 procent och valuta -4 procent.

EBITDA uppgick till 6 564 (7 143) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 32,1 (35,3) procent. Minskningen relaterade främst till negativa valutaeffekter och högre råvarukostnader, vilket motverkades av högre leveransvolym och högre försäljningspriser. God kostnadskontroll tack vare den höga självförsörjningsgraden inom framför allt vedråvara dämpade effekten av ökade kostnader. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 510 (489) MSEK.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar minskade till 4 782 (5 303) MSEK.

Rörelseresultatet minskade till 4 432 (5 027) MSEK.

Oktober-december 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen uppgick till 4 893 (5 135) MSEK, en minskning om 5 procent, varav pris/mix -6 procent, valuta -6 procent och volym +7 procent.

EBITDA minskade till 1 236 (1 649) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 25,2 (32,1) procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter, vilket motverkades av högre leveransvolym. Lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 198 (338) MSEK påverkade resultatet positivt.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar minskade till 798 (1 194) MSEK.

Rörelseresultatet var 697 (1 113) MSEK.

Oktober-december 2025 jämfört med juli-september 2025

Nettoomsättningen uppgick till 4 893 (4 993) MSEK, en minskning om 2 procent, varav pris/mix -5 procent, valuta -2 procent och volym +5 procent.

EBITDA minskade med 25 procent och uppgick till 1 236 (1 644) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 25,2 (32,9) procent. Förändringen relaterade främst till lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 198 (287) MSEK.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar minskade till 798 (1 193) MSEK.

Rörelseresultatet var 697 (1 112) MSEK.

KASSAFLÖDE

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 763 (5 247) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar var -590 (-441) MSEK. Löpande nettoinvesteringar uppgick till -1 398 (-1 109) MSEK. Övrigt operativt kassaflöde uppgick till 303 (-510) MSEK, som främst består av valutasåkringar relaterade till rörelsekapitalet. Operativt kassaflöde minskade till 3 078 (3 187) MSEK (se not 10).

Strategiska investeringar uppgick till -1 273 (-689) MSEK, rörelse- och tillgångsförvärv till 0 (-117) MSEK och betald skatt till -197 (-293) MSEK för perioden. Se sida 14.

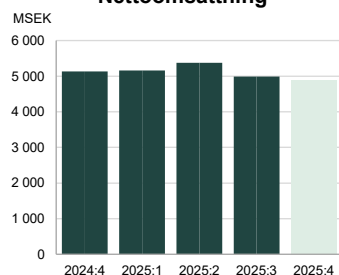
FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick per 31 december 2025 till 10 939 MSEK, en minskning under kvartalet med 795 MSEK. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 1,7x, oförändrat från föregående kvartal. Skuldsättningsgraden uppgick till 10,8 procent jämfört med 11,2 procent föregående kvartal.

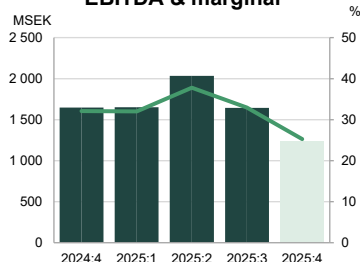
Bruttolåneskulden uppgick per 31 december 2025 till 14 937 MSEK och har en genomsnittlig löptid på 3,7 år (inklusive leasingskulden). Lånestrukturen består av bilaterala banklån och obligationer. Kassen uppgick till 590 MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 6 000 MSEK per 31 december 2025 och förfaller år 2030.

Finansiella poster uppgick till -102 MSEK i kvartalet och -433 MSEK för 2025 jämfört med -506 MSEK föregående år.

Nettoomsättning



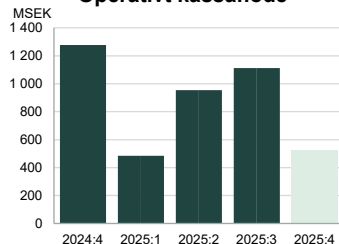
EBITDA & marginal



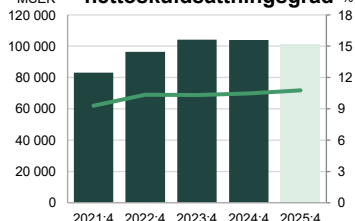
Förändring av nettoomsättning (%)

	2512 vs 2412	2025:4 vs 2024:4	2025:4 vs 2025:3
Total	1	-5	-2
Pris/mix	1	-6	-5
Volym	4	7	5
Valuta	-4	-6	-2

Operativt kassaflöde



Eget kapital och
nettoskuldsättningsgrad



EGET KAPITAL

Januari-december 2025

Eget kapital minskade under perioden med 2 514 MSEK till 101 521 MSEK per 31 december 2025. Eget kapital minskade till följd av periodens totalresultat med 460 MSEK, minskade med utbetald utdelning om 2 107 MSEK. Övriga poster ökade med 53 MSEK.

SKATT

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Koncernens skattekostnad uppgick till 794 (882) MSEK, motsvarande en skattesats om 19,8 (19,5) procent.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTASÄKRING

Den stora exportinriktningen gör SCAs verksamhet valutaberoende. 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 motverka effekten av en kronförsvagning säkras 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 valutorerna och i vissa fall för särskilda orderflöden. Bolaget hade per den 31 december 2025 följande ungefärliga andelar säkrade av den förväntade nettoexponeringen från försäljning minus inköp.

Valuta	Snittkurs	Andel av förväntad nettoexponering %			
		2026:1	2026:2	2026:3	2026:4
USD	9,62	65	60	40	20
EUR	11,06	80	65	40	10

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Under fjärde kvartalet 2025 slutfördes ett planerat underhållsstopp vid Östrands massabruk (segment Massa). I tabellen nedan framgår den uppskattade resultateffekten av planerade underhållsstopp, beräknad som summan av den direkta underhållskostnaden samt sämre täckning av fasta kostnader från det lägre kapacitetsutnyttjandet som den uteblivna produktionen orsakar.

MSEK	Utfall				Totalt
	2024:1	2024:2	2024:3	2024:4	
Massa	0	29	35	215	279
Containerboard	0	0	87	123	210
Totalt	0	29	122	338	489

MSEK	Utfall				Totalt
	2025:1	2025:2	2025:3	2025:4	
Massa	0	25	83	198	306
Containerboard	0	0	204	0	204
Totalt	0	25	287	198	510

MSEK	Prognos				Totalt
	2026:1	2026:2	2026:3	2026:4	
Massa	0	20	55	175	250
Containerboard	0	130	45	50	225
Totalt	0	150	100	225	475

SKOGSTILLGÅNGAR

SCA baserar sin värdering av skogstillgångar på genomförda skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA innehar skog. Det treåriga genomsnittliga marknadspriset som används till värdering av SCAs skogstillgångar uppgick per den 31 december 2025 till 372 (388) SEK/m³sk för det svenska innehavet och till 44 (44) EUR/m³sk för det baltiska innehavet. Tillämpad på SCAs stående virkesvolym om 277 (274) miljoner m³sk den 31 december 2025 var det bokförda värdet på SCAs skogstillgångar 103,8 (107,3) miljarder SEK, varav 99,8 (103,1) miljarder SEK i Sverige och 3,9 (4,2) miljarder SEK i Baltikum (se not 4). Minskningen i Baltikum relaterade främst till negativa valutaomvärderingseffekter.

I tabellen nedan framgår en sammanställning av SCAs skogstillgångar.

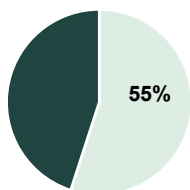
Skogstillgångar	31 dec 2025	31 dec 2024
Marknadspris Sverige - (SEK/m ³ sk)	372	388
Marknadspris Baltikum - (EUR/m ³ sk)	44	44
Virkesförråd i Sverige (miljoner m ³ sk)	268	266
Virkesförråd i Baltikum (miljoner m ³ sk)	8	8
Virkesförråd (miljoner m³sk)	277	274
MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Skogstillgångar i Sverige	99 829	103 145
Skogstillgångar i Baltikum	3 937	4 184
Totalt värde på skogstillgångar	103 766	107 329

Skogstillgångarna består dels av biologiska tillgångar, de träd som för närvarande står i skogen, och dels av marktillgångar. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar används en värderingsmodell baserad på diskonterade kassaflöden. Värdeförändringen av biologiska tillgångar redovisas i resultatet och uppgick till 1 782 (1 840) MSEK år 2025. Förändringen drevs av ett högre långsiktigt virkespris och ett högre virkesförråd från fortsatt nettotillväxt i SCAs skogar.

Värdet av marktillgången beräknas som det totala värdet på skogstillgången, baserat på skogsmarkstransaktioner, med avdrag för värdet av de biologiska tillgångarna. Värdeförändringen på mark uppgick till -5 346 (-2 376) MSEK och redovisas i övrigt totalresultat (påverkar inte periodens resultat). Förändringen drevs främst av ett lägre marknadspris på skogsmark. Övriga poster, inklusive nettoförvärv och valutaeffekter, uppgick till 1 (384) MSEK.

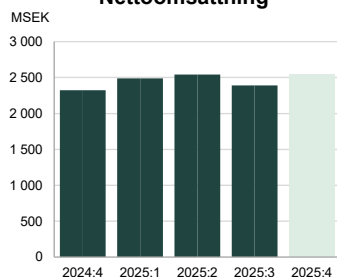
För mer information se not 4.

Andel av EBITDA Jan-dec 2025*

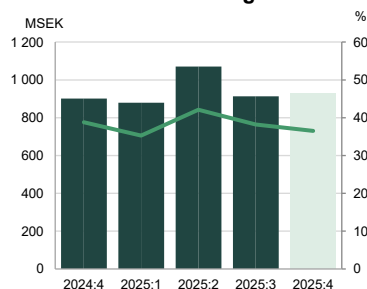


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



SKOG

SCA är Europas största privata skogsägare med ett innehav om 2,7 miljoner hektar skogsmark i norra Sverige och Baltikum. SCAs unika skogsbestånd är en växande resurs som ger tillgång till en högkvalitativ skogsråvara samtidigt som det nettobinder mer än 10 procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

MSEK	Kvartal					Jan-dec		
	2025:4	2024:4	%	2025:3	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	2 544	2 323	10	2 390	6	9 962	8 830	13
EBITDA	927	901	3	912	2	3 788	3 531	7
Avskrivningar	-67	-64	5	-71	-6	-266	-249	7
Rörelseresultat	860	837	3	841	2	3 522	3 282	7
EBITDA-marginal, %	36,4	38,8		38,2		38,0	40,0	
Rörelsemarginal, %	33,8	36,0		35,2		35,4	37,2	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,0	3,8		3,8		4,0	3,7	
Avverkning av egen skog i Sverige, tusen m ³ fub	1 470	1 531	-4	1 235	19	5 396	5 221	3
Omvärdering biologiska tillgångar ¹	438	455	-4	451	-3	1 782	1 840	-3

¹ Omvärdering av biologiska tillgångar är inkluderade i EBITDA.

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

Omvärdering av skogstillgångar

Värdet av SCAs totala skogstillgångar baseras på marknadspriset på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skog applicerat på SCAs virkesförråd. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar används en värderingsmodell baserat på diskonterade kassaflöden. Se not 4.

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 9 962 (8 830) MSEK, vilket främst relaterade till högre försäljningspriser på timmer och massaved, och högre leveransvolym till SCAs industrier.

EBITDA ökade med 7 procent och uppgick till 3 788 (3 531) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser på timmer och massaved. Högre avverkning av egen skog påverkade resultatet positivt.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 2 006 (1 691) MSEK.

Oktober-december 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 2 544 (2 323) MSEK, vilket främst relaterade till högre försäljningspriser på timmer och massaved.

EBITDA ökade med 3 procent och uppgick till 927 (901) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningspriser.

EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 489 (446) MSEK.

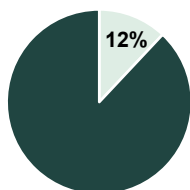
Oktober-december 2025 jämfört med juli-september 2025

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 2 544 (2 390) MSEK, vilket främst relaterade till högre leveransvolym till SCAs industrier.

EBITDA ökade med 2 procent och uppgick till 927 (912) MSEK. Ökningen var hänförlig till säsongsmässigt högre avverkning av egen skog.

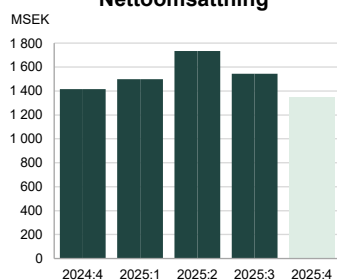
EBITDA exklusive omvärdering av biologiska tillgångar uppgick till 489 (461) MSEK.

Andel av EBITDA
Jan-dec 2025*

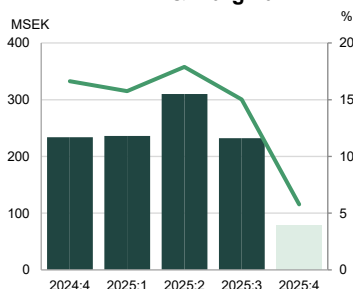


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



TRÄ

SCA är en av Europas ledande leverantörer av träbaserade produkter för träindustri och byggvaruhandel med en årlig produktionskapacitet om 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 och Frankrike.

MSEK	Kvartal					Jan-dec		
	2025:4	2024:4	%	2025:3	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 350	1 416	-5	1 544	-13	6 125	5 539	11
EBITDA	78	234	-67	232	-66	856	927	-8
Avskrivningar	-75	-73	3	-73	3	-292	-285	2
Rörelseresultat	3	161	-98	159	-98	564	642	-12
EBITDA-marginal, %	5,8	16,6		15,0		14,0	16,7	
Rörelsemarginal, %	0,2	11,4		10,3		9,2	11,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,4	17,5		17,4		15,5	17,5	
Leveranser, trävaror, tusen m ³	498	504	-1	532	-6	2 122	1 956	8

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 6 125 (5 539) MSEK. Förändringen relaterade främst till högre leveransvolym och högre försäljningspriser.

EBITDA minskade med 8 procent och uppgick till 856 (927) MSEK. Minskningen förklarades främst av högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter, vilket motverkades av högre försäljningspriser och högre leveransvolym.

Oktober-december 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen minskade med 5 procent och uppgick till 1 350 (1 416) MSEK. Minskningen relaterade främst till negativa valutaeffekter, vilket motverkades av högre försäljningspriser.

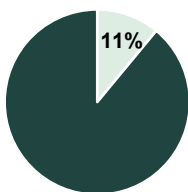
EBITDA minskade med 67 procent och uppgick till 78 (234) MSEK. Minskningen relaterade främst till högre råvarukostnader och negativa valutaeffekter, vilket motverkades av högre försäljningspriser.

Oktober-december 2025 jämfört med juli-september 2025

Nettoomsättningen minskade med 13 procent och uppgick till 1 350 (1 544) MSEK, vilket främst förklarades av säsongsmässigt lägre leveransvolym och lägre försäljningspriser.

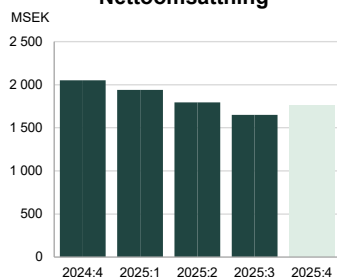
EBITDA minskade med 66 procent och uppgick till 78 (232) MSEK. Minskningen relaterade till lägre försäljningspriser, högre råvarukostnader, säsongsmässigt lägre leveransvolym och negativa valutaeffekter.

Andel av EBITDA
Jan-dec 2025*

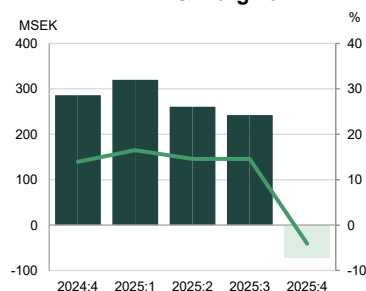


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



MASSA

SCA producerar blekt barrsulfatmassa (NBSK) vid Östrands massafabrik och kemisk termomekanisk massa (CTMP) på Ortvikens industriplats i Sundsvall, med en total kapacitet på mer än 1 miljon ton per år som förväntas öka till 1,2 miljoner ton. Östrands massabruk är en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för NBSK och är även nettoproducent av grön el och producent av biokemikalier som tallolja och terpentin.

MSEK	Kvartal					Jan-dec		
	2025:4	2024:4	%	2025:3	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 758	2 052	-14	1 651	6	7 143	8 058	-11
EBITDA	-71	286		242		752	1 680	-55
Avskrivningar	-170	-175	-3	-164	4	-672	-683	-2
Rörelseresultat	-241	111		78		80	997	-92
EBITDA-marginal, %	-4,1	13,9		14,6		10,5	20,8	
Rörelsemarginal, %	-13,7	5,4		4,7		1,1	12,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-10,6	4,7		3,3		0,9	10,3	
Leveranser, massa, tusen ton	265	257	3	223	19	987	988	0

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Nettoomsättningen minskade med 11 procent och uppgick till 7 143 (8 058) MSEK, främst drivet av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

EBITDA minskade med 55 procent och uppgick till 752 (1 680) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 10,5 (20,8) procent. Lägre försäljningspriser, negativa valutaeffekter och högre kostnader för vedråvara påverkade resultatet negativt. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 306 (279) MSEK.

Oktober-december 2025 jämfört med oktober-december 2024

Nettoomsättningen minskade med 14 procent och uppgick till 1 758 (2 052) MSEK. Minskningen var hänförlig till lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

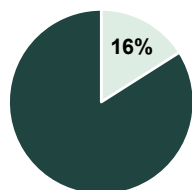
EBITDA uppgick till -71 (286) MSEK. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser, negativa valutaeffekter och högre kostnad för vedråvara. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 198 (215) MSEK.

Oktober-december 2025 jämfört med juli-september 2025

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 1 758 (1 651) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre försäljningsvolym, vilket motverkades av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

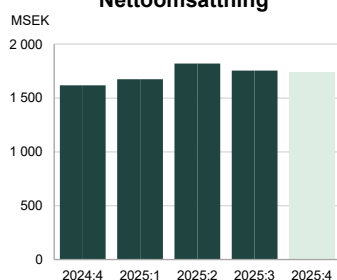
EBITDA uppgick till -71 (242) MSEK. Minskningen relaterade främst till högre kostnader för planerade underhållsstopp om 198 (83) MSEK samt lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter, vilket motverkades av högre leveransvolym.

Andel av EBITDA
Jan-dec 2025*

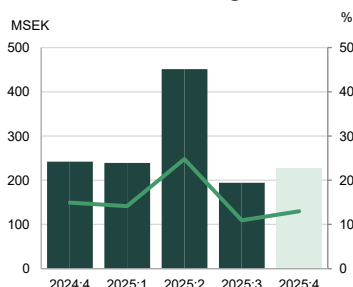


* andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Nettoomsättning



EBITDA & marginal



CONTAINERBOARD

SCA producerar kraftliner, förnybart förpackningspapper, vid pappersbruken i Munksund och i Obbola. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på mer än 865 000 ton per år som förväntas öka till 1 140 tusen ton.

MSEK	Kvartal					Jan-dec		
	2025:4	2024:4	%	2025:3	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 744	1 618	8	1 755	-1	6 992	6 434	9
EBITDA	227	242	-6	194	17	1 111	932	19
Avskrivningar	-199	-196	2	-198	1	-793	-790	0
Rörelseresultat	28	46	-39	-4		318	142	124
EBITDA-marginal, %	13,0	15,0		11,0		15,9	14,5	
Rörelsemarginal, %	1,6	2,8		-0,2		4,5	2,2	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,1	1,7		-0,2		3,0	1,3	
Leveranser, kraftliner, tusen ton	246	209	18	230	7	948	893	6

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 6 992 (6 434) MSEK. Högre försäljningspriser och högre leveransvolymen påverkade nettoomsättningen positivt, vilket motverkades av negativa valutaeffekter.

EBITDA ökade med 19 procent och uppgick till 1 111 (932) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre försäljningspriser och högre leveransvolymen, vilket motverkades av negativa valutaeffekter och högre råvarukostnader. Kostnader för planerade underhållsstopp uppgick till 204 (210) MSEK.

Oktober-december 2025 jämfört med oktober-december 2024

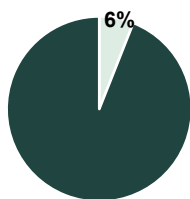
Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 1 744 (1 618) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre leveransvolymen, vilket motverkades av negativa valutaeffekter och lägre försäljningspriser.

EBITDA minskade med 6 procent och uppgick till 227 (242) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter, vilket motverkades av lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (123) MSEK och högre leveransvolymen.

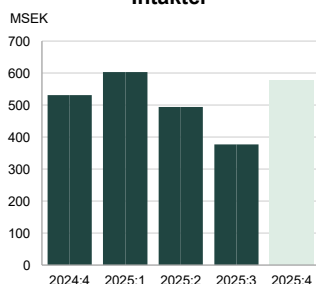
Oktober-december 2025 jämfört med juli-september 2025

Nettoomsättningen var i linje med föregående kvartal och uppgick till 1 744 (1 755) MSEK. Lägre försäljningspriser motverkades av högre leveransvolymen.

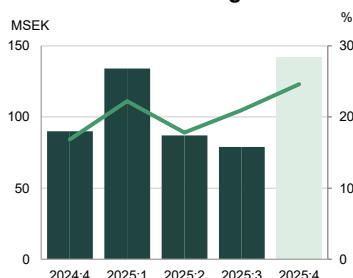
EBITDA ökade med 17 procent och uppgick till 227 (194) MSEK. Ökningen relaterade främst till lägre kostnader för planerade underhållsstopp om 0 (204) MSEK, vilket motverkades av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter.

Andel av EBITDA
Jan-dec 2025** andel beräknad av total EBITDA
exklusive centrala kostnader

Intäkter



EBITDA & marginal



FÖRNYBAR ENERGI

SCA producerar tallolja, grön el, förädlade och oförädlade biobränslen samt biodrivmedel. SCA är en av Europas största producenter av bioenergi med en årlig produktion om cirka 11 TWh. I SCAs industri och genom egen vindkraft produceras grön el motsvarande cirka en procent av svensk elkonsumtion. SCA arrenderar ut mark för produktion av vindkraft och utvecklar vindkraftsprojekt på egen mark för försäljning och tillväxt av arrendeaffären.

MSEK	Kvartal					Jan-dec		
	2025:4	2024:4	%	2025:3	%	2025	2024	%
Intäkter ¹	577	531	9	377	53	2 051	2 050	0
EBITDA	142	90	58	79	80	442	451	-2
Avskrivningar	-20	-19	5	-18	11	-74	-74	0
Rörelseresultat	122	71	72	61	100	368	377	-2
EBITDA-marginal, % ²	24,5	16,8		21,0		21,5	22,0	
Rörelsemarginal, % ²	21,1	13,3		16,1		17,9	18,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	12,0		7,4		11,8	17,1	
Leveranser, förnybar el egen vindkraft, GWh	20	75	-73	12	67	98	183	-46

¹ Intäkter består av nettoomsättning och övriga rörelseintäkter² EBITDA respektive rörelseresultat som andel av intäkter

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

Intäkterna var i linje med föregående år och uppgick till 2 051 (2 050) MSEK. Högre leveransvolym av bioenergi motverkades av lägre försäljningspriser.

EBITDA minskade med 2 procent och uppgick till 442 (451) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 21,5 (22,0) procent. Minskningen relaterade främst till lägre försäljningspriser för vind och bioenergi, vilket motverkades av ett högre resultat inom biodrivmedel.

Oktober-december 2025 jämfört med oktober-december 2024

Intäkterna ökade med 9 procent och uppgick till 577 (531) MSEK. Ökningen relaterade främst till högre leveransvolym av bioenergi.

EBITDA ökade med 58 procent och uppgick till 142 (90) MSEK. Högre leveransvolym av bioenergi och en starkare marknad inom biodrivmedel påverkade resultatet positivt.

Oktober-december 2025 jämfört med juli-september 2025

Intäkterna ökade med 53 procent och uppgick till 577 (377) MSEK. Ökningen relaterade främst till säsongsmässigt högre leveransvolym av bioenergi.

EBITDA ökade med 80 procent och uppgick till 142 (79) MSEK. Ökningen hänfördes främst till säsongsmässigt högre leveransvolym av bioenergi och ett högre resultat inom biodrivmedel.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal					Jan-dec		
	2025:4	2024:4	%	2025:3	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	4 893	5 135	-5	4 993	-2	20 427	20 232	1
Övriga rörelseintäkter	856	794	8	594	44	3 020	3 395	-11
Förändring av varulager	-58	33		-96	-40	71	105	-32
Värdeförändring biologiska tillgångar	438	455	-4	451	-3	1 782	1 840	-3
Råvaror och förnödenheter	-1 403	-1 234	14	-1 162	21	-5 610	-5 081	10
Personalkostnader	-670	-702	-5	-648	3	-2 796	-2 781	1
Övriga rörelsekostnader	-2 830	-2 763	2	-2 481	14	-10 325	-10 421	-1
Intäkter från andelar i intressebolag och JV	10	-69		-7		-5	-146	
EBITDA	1 236	1 649	-25	1 644	-25	6 564	7 143	-8
Av- och nedskrivningar	-539	-536	1	-532	1	-2 132	-2 116	1
Rörelseresultat	697	1 113	-37	1 112	-37	4 432	5 027	-12
Finansiella poster	-102	-108		-103		-433	-506	
Resultat före skatt	595	1 005	-41	1 009	-41	3 999	4 521	-12
Inkomstskatter	-110	-185		-177		-794	-882	
Periodens resultat	485	820	-41	832	-42	3 205	3 639	-12
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	485	820		832		3 205	3 639	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-		0		0	-	
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare ¹	0,69	1,17		1,19		4,56	5,18	
Marginaler, %								
EBITDA-marginal	25,2	32,1		32,9		32,1	35,3	
Rörelsemarginal	14,2	21,7		22,3		21,7	24,8	
Nettomarginal	9,9	16,0		16,7		15,7	18,0	

¹ Se not 8 för ytterligare information

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal			Jan-dec	
	2025:4	2024:4	2025:3	2025	2024
Periodens resultat	485	820	832	3 205	3 639
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Värdeförändring marktillgångar	-4 735	-1 760	-179	-5 346	-2 376
Omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner	469	-152	376	744	229
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	861	404	-60	919	453
Summa	-3 405	-1 508	137	-3 683	-1 694
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	15	-293	-64	273	-484
Säkringskostnad	12	0	-1	0	12
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	-71	58	-27	-208	125
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-6	60	14	-47	97
Summa	-50	-175	-78	18	-250
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3 455	-1 683	59	-3 665	-1 944
Summa totalresultat för perioden	-2 970	-863	891	-460	1 695
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2 970	-863	891	-460	1 695
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	0	-

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-dec	
	2025	2024
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	104 035	104 284
Summa totalresultat för perioden	-460	1 695
Kassaflödessäkring, överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	45	-1
Skatt på kassaflödessäkring överfört till anskaffningsvärde	-9	0
Utdelning kontant	-2 107	-1 931
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-12
Värde vid periodens slut	101 504	104 035
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	-	-
Summa totalresultat för perioden	0	-
Kapitaltillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	17	-
Värde vid periodens slut	17	-
Summa eget kapital, utgående balans	101 521	104 035

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	1 301	1 025
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	24 935	25 239
Skogstillgångar	103 766	107 329
<i>varav marktillgångar</i>	41 536	46 974
<i>varav biologiska tillgångar</i>	62 230	60 355
Nyttjanderättstillgångar	459	573
Övriga anläggningstillgångar	4 545	3 797
Summa anläggningstillgångar	135 006	137 963
Omsättningstillgångar		
Varulager	6 555	5 730
Kundfordringar	3 196	3 279
Övriga kortfristiga fordringar	1 110	963
Likvida medel	590	1 328
Summa omsättningstillgångar	11 451	11 300
Summa tillgångar	146 457	149 263
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	2 350	2 350
Övrigt tillskjutet kapital	6 830	6 830
Reserver	31 147	35 367
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	61 177	59 488
Innehav utan bestämmande inflytande	17	-
Summa eget kapital	101 521	104 035
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	12 620	11 519
Avsättningar för pensioner	300	325
Uppskjutna skatteskulder	24 115	24 348
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	57	58
Summa långfristiga skulder	37 092	36 250
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	2 017	3 064
Leverantörsskulder	4 580	4 440
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	1 247	1 474
Summa kortfristiga skulder	7 844	8 978
Summa skulder	44 936	45 228
Summa eget kapital och skulder	146 457	149 263

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-dec	
	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	3 999	4 521
varav erhållen ränta	14	18
varav betald ränta	-420	-571
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	433	315
Förändring av skulder avseende omstrukturingskostnader	-19	-17
Betald och erhållen skatt	-197	-293
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 216	4 526
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-856	-367
Förändring av rörelsefordringar	41	-356
Förändring av rörelseskulder	616	-317
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 017	3 486
Investeringsverksamheten		
Rörelse- och tillgångsförvärv	-	-117
Löpande investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 542	-1 482
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	233	560
Strategiska investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 273	-689
Förvärv och avyttring av finansiell tillgång	-23	24
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 605	-1 704
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	2 762	2 653
Amortering av lån	-2 576	-1 466
Amortering av lån, leasing	-223	-215
Utdelning	-2 107	-1 931
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 144	-959
Periodens kassaflöde	-732	823
Likvida medel vid periodens början	1 328	502
Kursdifferens i likvida medel	-6	3
Likvida medel vid periodens slut	590	1 328
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	2 132	2 116
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-1 782	-1 840
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	57	-72
Orealiserat resultat på säkrade poster	-143	97
Upplupen ränta	-1	-12
Övrigt	170	26
Summa	433	315

NOTER

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och rekommendation RFR 1 från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering och RFR 2 för moderbolaget. Tillämpade redovisningsprinciper beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2024. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft och förväntas inte ha någon materiell effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

2. RISKER OCH OSÄKERHETSAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs i SCAs årsredovisning 2024, sidorna 67-75. Tullar och ökade handelshinder skapar osäkerhet och riskerar att påverka marknadsförutsättningarna framgent. Under 2025 har tilläggstillkostnaderna inte haft någon materiell påverkan på resultatet.

3. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning fördelat per segment

MSEK	Jan-dec 2025						
	Skog	Trä	Massa	Containerboard	Förnybar energi	Elimineringar	Total
Sverige	9 807	2 144	1 192	502	9	-9 804	3 850
Tyskland	-	93	554	1 468	-	-	2 115
USA	-	322	1 328	318	-	-	1 968
Storbritannien	-	519	276	1 064	-	-	1 859
Övriga Europa	155	1 531	2 568	2 964	-	-	7 218
Asien	-	986	925	136	-	-	2 047
Övriga världen	-	530	300	540	-	-	1 370
Summa koncernen	9 962	6 125	7 143	6 992	9	-9 804	20 427

MSEK	Jan-dec 2024						
	Skog	Trä	Massa	Containerboard	Förnybar energi	Elimineringar	Total
Sverige	8 665	1 994	1 250	563	32	-8 661	3 843
Tyskland	-	72	682	1 504	-	-	2 258
USA	-	368	1 469	226	-	-	2 063
Storbritannien	-	501	286	1 045	-	-	1 832
Övriga Europa	165	1 280	2 955	2 628	-	-	7 028
Asien	-	908	1 122	138	-	-	2 168
Övriga världen	-	416	294	330	-	-	1 040
Summa koncernen	8 830	5 539	8 058	6 434	32	-8 661	20 232

4. SKOGSVÄRDERING

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för skogstillgångar beskrivs i SCAs årsredovisning 2024, not D3.

Viktiga bedömningar och antaganden

SCA har baserat sin värdering av skogstillgångarna på skogsmarkstransaktioner i de områden där SCA äger skog. Det av SCA bedömda marknadspriset utgörs av ett genomsnitt baserat på skogsmarkstransaktioner under de tre senaste åren. Det bedömda marknadspriset tillämpas på SCAs stående virkesvolym. Det treåriga genomsnittliga marknadspriset som användes till värdering av SCAs skogstillgångar per 31 december 2025 uppgick till 372 (388) SEK/m³sk för det svenska innehavet och 44 (44) EUR/m³sk för det baltiska innehavet. Den totala virkesvolymen uppskattades till cirka 277 (274) miljoner m³sk, varav 8 (8) miljoner m³sk i Baltikum. Det totala värdet på SCAs skogstillgångar uppgick till 103,8 (107,3) miljarder SEK, varav 99,8 (103,1) miljarder SEK i Sverige och 3,9 (4,2) miljarder i Baltikum. Minskningen i Baltikum relaterade främst till negativa valutaomvärderingseffekter.

Skogstillgångarna består redovisningsmässigt dels av biologiska tillgångar, de träd som för närvarande står i skogen, och dels av marktillgångar. För att fastställa värdeförändringen på biologiska tillgångar används en värderingsmodell baserad på diskonterade kassaflöden där värdet främst påverkas av virkespriser, avverkningskostnader, avverkad volym och diskonteringsränta. Värdeförändringen av biologiska tillgångar uppgick till 1 782 (1 840) MSEK per 31 december 2025 och redovisas i resultaträkningen på raden värdeförändring biologiska tillgångar. Förändringen drevs främst av ett högre bedömt långsiktigt virkespris om 575 (549) SEK/m³fub. Inflationen antas vara 2% under hela perioden. Avkastningskravet uppgick till 3,9 (3,8) procent efter skatt.

Värdet på marktillgången beräknas som det totala värdet på skogstillgången, baserat på skogsmarkstransaktioner, med avdrag för värdet på de biologiska tillgångarna. Värdeförändringen på mark uppgick till -5 346 (-2 376) MSEK och redovisas i övrigt totalresultat och påverkar inte periodens resultat. Förändringen drevs främst av ett lägre marknadspris på skogsmark. Övriga poster, inklusive investeringar och

valutaeffekter, uppgick till 1 (384) MSEK, varav 93 (301) MSEK avsåg biologiska tillgångar och -92 (83) MSEK marktillgången.

Skogstillgångar

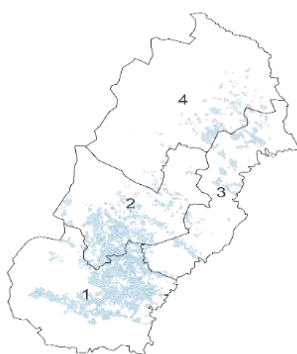
MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Skogstillgångar i Sverige	99 829	103 145
Skogstillgångar i Baltikum	3 937	4 184
Totalt värde på skogstillgångar	103 766	107 329
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	20 467	21 155

Det treåriga genomsnittliga marknadspriset som ligger till grund för värderingen av skogstillgångarna avseende det svenska skogsinnehavet inhämtas från leverantörerna Ludvig & Co och Svefa, vilka är två oberoende aktörer i förhållande till SCA. Underlaget från leverantörerna levereras till SCA fördelat på områden i norra Sverige. SCA använder leverantörernas fördelning i värderingen av skogsinnehavet. Ludvig & Co levererar statistik fördelat på län i norra Sverige och Svefa levererar sin statistik fördelat på skogsprisområden enligt tabellen nedan. Hela SCAs svenska innehav återfinns i norra Sverige med en koncentration till södra Norrland. Områdets vikt i det totala treåriga genomsnittliga marknadspriset utgörs av virkesförrådets fördelning vid den senaste företagstaxeringen (2019).

Marknadsdata per område

Område	Prisvikt	Marknadspris (treårssnitt)		Antal transaktioner (tre år)	
		2025	2024	2025	2024
Norrbottnen	5%	283	286	181	152
Västerbotten	7%	315	331	383	329
Jämtland	20%	378	398	285	295
Västernorrland	18%	414	442	200	169
Totalt svenska tillgången, Ludvig & Co	50%	372	392	1 049	945
Område 1	30%	409	426	339	293
Område 2	12%	302	313	177	155
Område 3	6%	380	378	303	259
Område 4	3%	257	261	65	60
Totalt svenska tillgången, Svefa	50%	372	384	884	767
Genomsnitt svenska tillgången	100%	372	388	967	856

Bilden till nedan visar Svefas definierade prisområden för SCAs skogsinnehav.



5. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för övriga avsättningar beskrivs utförligt i SCAs årsredovisning 2024, not D8.

MSEK	Miljö	Övriga	Summa
Värde vid periodens början	206	23	229
Avsättningar	69	5	74
Anspråktagande	-150	-19	-169
Upplösningar	-	-4	-4
Värde per 31 december 2025	125	5	130
Avsättningarna består av:			
Långfristig del			57
Kortfristig del			73

6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

7. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

SCAs principer för redovisning av derivat och säkringsredovisning framgår av SCAs årsredovisning 2024, not E6.

MSEK	Värderings- nivå	31 dec 2025	31 dec 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella tillgångar	2	1	1
Derivat - Övriga kortfristiga fordringar	2	105	8
Summa		106	9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat - Kortfristiga finansiella skulder	2	0	3
Derivat - Övriga kortfristiga skulder	2	2	45
Summa		2	48
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Egetkapitalinstrument	3	24	14
Summa		24	14
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	12 306	11 107
Långfristiga finansiella skulder, leasing	-	303	402
Kortfristiga finansiella skulder exklusive leasing	-	1 832	2 857
Kortfristiga finansiella skulder, leasing	-	185	204
Summa		14 626	14 570
Derivat som används för säkringsredovisning			
Långfristiga finansiella tillgångar	2	24	39
Övriga långfristiga tillgångar	2	6	0
Övriga kortfristiga fordringar	2	130	22
Summa tillgångar		160	61
Långfristiga finansiella skulder	2	11	10
Övriga långfristiga skulder	2	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2	6	225
Summa skulder		17	235

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörsskulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för kortfristiga och långfristiga finansiella skulder exklusive leasingsskulder uppgick till 14 114 (13 851) MSEK. Elderivatet värderas utifrån publicerade priser på aktiv marknad. Övriga finansiella instrument modellvärderas baserat på aktuella valuta- och räntenoterings på balansdagen. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

8. AKTIEFÖRDELNING OCH RESULTAT PER AKTIE

Aktiefördelning	Kvartal			Jan-dec	
	2025:4	2024:4	2025:3	2025	2024
Antal A-aktier	61 866 430	63 700 307	62 866 430	61 866 430	63 700 307
Antal B-aktier	640 476 059	638 642 182	639 476 059	640 476 059	638 642 182
Antal registrerade aktier	702 342 489	702 342 489	702 342 489	702 342 489	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,0 procent. Under fjärde kvartalet har på aktieägares begäran 1 000 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Under 2025 har totalt 1 833 877 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 259 140 359.

Resultat per aktie	Kvartal			Jan-dec	
	2025:4	2024:4	2025:3	2025	2024
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	485	820	832	3 205	3 639
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, MSEK	0	-	0	0	-
Medelantal aktier, miljoner	702	702	702	702	702
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare	0,69	1,17	1,19	4,56	5,18

9. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

MSEK	Moderbolaget		Dotterbolag	
Eventualförpliktelser	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Borgensförbindelser för				
dotterbolag	650	1 552	15	25
intressebolag och joint ventures	175	250	5	5
kunder och övriga	-	-	-	28
Övriga ansvarsförbindelser	2	2	26	26
Summa	827	1 804	46	84

SCA har en beslutad investering i vindkraftsprojekt på totalt 1 715 MSEK över en tvåårsperiod. Per 31 december 2025 återstod 145 MSEK i kontrakterade åtaganden jämfört med 583 MSEK motsvarande period föregående år varav 9 (454) MSEK i leverantörsskulder. Åtagandena avser i sin helhet anläggningstillgångar.

SCA har genom ett helägt dotterbolag förbundit sig att återbetala skulder som ett joint venture-bolag åtagit sig. Per 31 december 2025 uppgick SCA koncernens åtagande till 115 MSEK jämfört med 94 MSEK föregående år.

10. ALTERNATIVA NYCKELTAL

För definitioner av alternativa nyckeltal, se SCAs årsredovisning 2024, sidorna 95-97.

Operativt kassaflöde

MSEK	Kvartal			Jan-dec	
	2025:4	2024:4	2025:3	2025	2024
EBITDA	1 236	1 649	1 644	6 564	7 143
Förändring av biologiska tillgångar och andra icke kassaflödespåverkande poster	-462	-443	-446	-1 801	-1 896
Kassamässigt rörelseöverskott	774	1 206	1 198	4 763	5 247
Förändring av rörelsekapital	250	889	296	-590	-441
Löpande nettoinvesteringar ¹	-513	-479	-302	-1 398	-1 109
Övrigt operativt kassaflöde	18	-340	-81	303	-510
Operativt kassaflöde	529	1 276	1 111	3 078	3 187
¹ Inkluderar följande värden från nya leasingkontrakt:	-26	-61	-22	-89	-187

Kapitalstruktur

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Total tillgångar	146 457	149 263
Finansiella tillgångar	-3 998	-4 023
Långfristiga, ej räntebärande	-24 172	-24 406
Kortfristiga, ej räntebärande	-5 827	-5 914
Totalt sysselsatt kapital	112 460	114 920
Nettolåneskuld, MSEK	10 939	10 885
Nettolåneskuld/EBITDA	1,7x	1,5x
Eget kapital, MSEK	101 521	104 035
Skuldsättningsgrad (%)	10,8	10,5

Avkastning på sysselsatt kapital

Procent	Kvartal			Helår	
	2025:4	2024:4	2025:3	2025	2024
Avkastning på sysselsatt kapital	2,4	3,8	3,8	3,8	4,4
Avkastning på sysselsatt kapital - industridelen	-2,0	4,9	4,5	4,4	7,3

Rörelsekapital

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Varulager	6 555	5 730
Kundfordringar	3 196	3 279
Övriga kortfristiga fordringar	970	803
Leverantörsskulder	-4 375	-3 774
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	-1 002	-1 270
Rörelsekapital	5 344	4 768

Nettolåneskuld

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Överskott i fonderade pensionsplaner	3 168	2 448
Långfristiga finansiella tillgångar	158	155
Kortfristiga finansiella tillgångar	82	92
Likvida medel	590	1 328
Finansiella tillgångar	3 998	4 023
Långfristiga finansiella skulder	12 620	11 519
Avsättningar för pensioner	300	325
Kortfristiga finansiella skulder	2 017	3 064
Finansiella skulder	14 937	14 908
Nettolåneskuld	-10 939	-10 885

11. KVARTALSDATA PER SEGMENT**Nettoomsättning**

	Kvartal					
MSEK	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3
Skog	2 544	2 390	2 542	2 486	2 323	2 099
Trä	1 350	1 544	1 733	1 498	1 416	1 524
Massa	1 758	1 651	1 794	1 940	2 052	2 085
Containerboard	1 744	1 755	1 819	1 674	1 618	1 597
Förnybar energi	4	2	1	2	5	3
Internleveranser	-2 507	-2 349	-2 509	-2 439	-2 279	-2 060
Summa nettoomsättning	4 893	4 993	5 380	5 161	5 135	5 248

EBITDA

	Kvartal					
MSEK	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3
Skog	927	912	1 070	879	901	777
Trä	78	232	310	236	234	288
Massa	-71	242	261	320	286	562
Containerboard	227	194	451	239	242	318
Förnybar energi	142	79	87	134	90	99
Övrigt	-67	-15	-146	-157	-104	-34
Summa EBITDA	1 236	1 644	2 033	1 651	1 649	2 010

EBITDA-marginal

	Kvartal					
Procent	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3
Skog	36,4	38,2	42,1	35,3	38,8	37,0
Trä	5,8	15,0	17,9	15,8	16,6	18,9
Massa	-4,1	14,6	14,5	16,5	13,9	27,0
Containerboard	13,0	11,0	24,8	14,2	15,0	19,9
Förnybar energi ¹	24,5	21,0	17,8	22,2	16,8	22,9
EBITDA-marginal	25,2	32,9	37,8	32,0	32,1	38,3

Rörelseresultat

	Kvartal					
MSEK	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	2024:4	2024:3
Skog	860	841	1 006	815	837	714
Trä	3	159	237	165	161	215
Massa	-241	78	95	148	111	391
Containerboard	28	-4	253	41	46	117
Förnybar energi	122	61	69	116	71	81
Övrigt	-75	-23	-156	-166	-113	-42
Summa rörelseresultat	697	1 112	1 504	1 119	1 113	1 476

¹ EBITDA som andel av intäkter.

Förnybar energis intäkter uppgick till	577	377	494	603	531	435
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-dec	
	2025	2024
Övriga rörelseintäkter	393	408
Övriga rörelsekostnader	-306	-281
Personalkostnader	-77	-109
EBITDA	10	18
Avskrivningar och nedskrivningar	-108	-104
Rörelseresultat	-98	-86
Resultat från andelar i koncernföretag	800	-
Finansiella poster	89	233
Resultat efter finansiella poster	791	147
Bokslutsdispositioner	888	1 614
Resultat före skatt	1 679	1 761
Inkomstskatt	-168	-353
Periodens resultat	1 511	1 408

Övriga rörelseintäkter avser främst ersättning för upplåtelse av avverkningsrätt gällande moderbolagets skogstillgångar. Övrigt totalresultat är detsamma som periodens resultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Materiella anläggningstillgångar	9 427	9 382
Finansiella anläggningstillgångar	12 316	12 153
Summa anläggningstillgångar	21 743	21 535
Omsättningstillgångar	14 962	16 080
Summa tillgångar	36 705	37 615
Bundet eget kapital	11 373	11 373
Fritt eget kapital	7 920	8 516
Summa eget kapital	19 293	19 889
Avsättningar	1 784	1 777
Långfristiga skulder	12 323	11 117
Kortfristiga skulder	3 305	4 832
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	36 705	37 615

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS

En webbsänd presskonferens där denna delårsrapport presenteras av VD och koncernchef Ulf Larsson samt finans- och ekonomidirektör Andreas Ewertz äger rum fredagen den 30 januari kl 10:00.

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

Sverige: +46 (0)8 505 204 24
Storbritannien: +44 (0)33 0551 0200
USA: +1 786 697 3501

Uppge "SCA".

Sundsvall 30 januari 2026

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Ulf Larsson
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta

Andreas Ewertz, Finans- och ekonomidirektör, +46 (0)60 19 31 97
Tommy Olofsson, Chef Investerarrelationer, +46 (0)76 130 69 23
Anders Edholm, Hållbarhets- och kommunikationsdirektör, +46 (0)60 19 32 12

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 januari 2026 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorenas granskning.

Anders Edholm, Hållbarhets- och kommunikationsdirektör, +46 (0)60 19 32 12

KOMMANDE HÄNDELSER

Årsredovisning 2025	Publiceras 4 mars 2026
Årsstämma	Hålls 27 mars 2026
Delårsrapport, kvartal 1 2026	Publiceras 24 april 2026
Halvårsrapport, kvartal 2 2026	Publiceras 22 juli 2026
Delårsrapport, kvartal 3 2026	Publiceras 23 oktober 2026