



BILLERUDKORSNÄS

Kv 1

Januari–mars 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2018

Kvartalsresultat

- Nettoomsättningen var MSEK 5 897 (5 636), en ökning med 5% främst till följd av ökade försäljningspriser.
- EBITDA var MSEK 1 065 (923), en ökning med 15% främst till följd av ökade försäljningspriser vilket motverkades av ökade vedkostnader.
- Justerat EBITDA var MSEK 1 102 (938), en ökning med 17%.
- Justerat rörelsemarginal uppgick till 12% (10%).
- Justerat rörelseresultat var MSEK 729 (572), en ökning med 27%.
- Resultat per aktie uppgick till SEK 2,40 (1,94).

Huvudbudskap

- Stabil produktion
- Starkt resultat drivet av ökade försäljningspriser
- Fortsatt hög efterfrågan i samtliga affärsområden
- Negativ resultat effekt från kostnadsinflation och vedbrist
- Strategiska investeringar fortskrider enligt plan
- Positiva marknadsutsikter både på kort- och lång sikt

NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Förändring	Kv 4 2017	Förändring
Nettoomsättning	5 897	5 636	5%	5 565	6%
EBITDA	1 065	923	15%	923	15%
EBITDA, %	18%	16%		17%	
Justerat EBITDA	1 102	938	17%	950	16%
Justerat EBITDA, %	19%	17%		17%	
Rörelseresultat	677	550	23%	521	30%
Rörelseresultat, %	11%	10%		9%	
Justerat rörelseresultat	729	572	27%	587	24%
Justerat rörelseresultat, %	12%	10%		11%	
Periodens resultat	498	401	24%	368	35%
Resultat per aktie, SEK	2,40	1,94	24%	1,78	35%
Justerat resultat per aktie, SEK	2,60	2,02	29%	2,03	28%
Operativt kassaflöde	-326	-294		-761	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13%	11%		12%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	14%	13%		13%	
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,55	1,19		1,53	

För nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 18-19.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör, +46 8 553 335 00

Christopher Casselblad, Investor Relations, +46 8 553 335 08

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderrinformation. BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 april 2018 kl. 07:00.

VD HAR ORDET

Stark efterfrågan



Petra Einarsson,
VD och koncernchef

MSEK 5 897

Nettoomsättning

MSEK 1 065

EBITDA

MSEK 1 102

Justerat EBITDA

19 %

Justerad EBITDA-marginal

"Kvartalet kännetecknades av stabil produktion och att den starka efterfrågan på innovativa- och hållbara förpackningsmaterial fortsätter. Som marknadsledande inom våra valda produktområden är vi väl positionerade för att fånga tillväxten. Intäkterna under kvartalet ökade med 5 procent jämfört med samma period förra året vilket i huvudsak förklaras av ökade försäljningspriser. Till följd av den väderrelaterade vedbristen som påverkat hela sektorn har vi haft svårt att möta kundefterfrågan fullt ut under perioden.

Våra investeringar utvecklas enligt plan. Pappersmaskinen i Skärblacka är just nu under uppstart och förväntas bidra positivt till resultatet mot slutet av året. I Gruvön har vi stärkt upp programledningen samt skapat ett tydligare ägarskap för respektive moment i projektet. När vi rustar för framtiden handlar det inte bara om att bygga ut kapaciteten för att möta en ökad efterfrågan utan också om att optimera produktionen mellan bruken. Vi ska säkerställa ett kunddrivet erbjudande producerat i resurseffektiva anläggningar med stabil tillgänglighet och hög säkerhet".

Resultatet

EBITDA för kvartalet ökade med 15% och uppgick till MSEK 1 065. Försäljningsvolymerna minskade jämfört med föregående år medan nettoomsättningen ökade med 5% drivet av höjda priser och positiv påverkan från valutor. De rörliga kostnaderna ökade, i huvudsak kopplat till efterfrågedrivna prisökningar på ved och kemikalier.

Samtliga affärsområden fortsätter leverera stabila resultat. Packaging Paper levererar ett starkt resultat drivet av ökad efterfrågan och höjda priser. Inom Consumer Board var tillgängligheten god och EBITDA ökade med 8% jämfört med föregående år. Managed Packaging, inom Corrugated Solutions, fortsätter leverera stark försäljningstillväxt.

Tillgängligheten i produktionen har varit god under kvartalet. Detta är en förutsättning för lönsam tillväxt och fortsatta investeringar för framtiden. Produktionsstörningar eller uppstartsproblem slår direkt på hur kunderna upplever kvalitet och på koncernens resultat. För att framöver minimera problem i produktionen har en koncernenhet inrättats som ska harmonisera arbetet med att öka säkerheten samt säkerställa stabiliteten och kvaliteten i samtliga anläggningar. Utgångspunkten för arbetet är att från ett mer kundorienterat perspektiv fokusera på förebyggande åtgärder.

Marknadsutsikter

Den starka efterfrågan inom samtliga affärsområden förväntas bestå under kommande kvartal. Vi har ett gynnsamt orderläge med möjligheter till fortsatta prishöjningar för att motverka de ökande råvarupriserna som påverkar hela sektorn negativt.

På längre sikt förstärks bilden av de marknadstrenderna där urbaniseringen, digitaliseringen, globaliseringen och hållbarhet innebär stora möjligheter för fortsatt tillväxt. Vi är rätt positionerade med ett brett erbjudande av innovativa och hållbara förpackningar och lösningar. Efterfrågan på ett komplett erbjudande där hållbarheten i materialet är en central del ökar. Förpackningen får en allt viktigare roll i många varumärkesägares strävan att stärka konkurrenskraften hos sina produkter. Detta ger oss fortsatt stark tilltro till våra produkter och vår utveckling.

Strategi

För att leverera lönsam tillväxt om 3-4 procent bedrivs målmedvetet och intensivt arbete inom fyra strategiska områden; position, innovation, hållbarhet och effektivitet. Just nu ligger mycket fokus på att fånga tillväxten inom valda produktområden, tillgodose våra nuvarande och framtida kunder med hållbara förpackningsmaterial och -lösningar av högsta kvalitet. Vi har genom våra två stora investeringsprojekt inte bara visat vår ambition att möta marknadens ökade behov, vi har också visat vår potential att skapa en produktionsstruktur som är effektiv.

Försäljning och resultat

EBITDA har förbättrats med 15 % jämfört med fjärde kvartalet trots ökade vedkostnader och vedbrist.

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 1 2017

Nettoomsättningen ökade med 5% jämfört med motsvarande period föregående år. Priserna på främst säckpapper, fluting och massa fortsatte att utvecklas positivt och situationen förstärktes ytterligare av en gynnsam valutautveckling. Den höga efterfrågan från Kina fortsätter att driva priset på massa.

Försäljningsvolymen minskade med 5% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den huvudsakliga orsaken till tappet är den väderrelaterade vedbristen.

EBITDA förbättrades med MSEK 142 från MSEK 923 till MSEK 1 065. Förbättringen förklarades av ökade lokala priser samt ett förbättrat valutaläge vilket motverkades av ökade ved-, och kemikaliepriser. Kvartal 1 föregående år belastades med MSEK 75 relaterat till underhållsstopp i Gruvön samt med MSEK 80 för kvalitets- och produktionsstörningar i Rockhammar.

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 4 2017

Nettoomsättningen för första kvartalet var 6% högre än föregående kvartal. En fortsatt gynnsam prisutveckling på främst massa, liner och säckpapper i kombination med högre försäljningsvolym förklarar förbättringar.

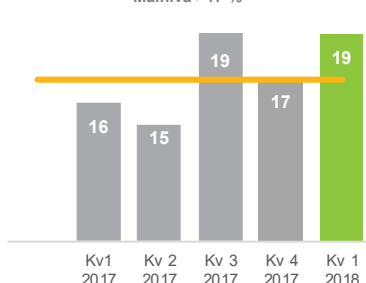
EBITDA var bättre än motsvarande period föregående år drivet av förbättrade lokala priser samt ett gynnsamt valutaläge.

De högre försäljningsvolymerna gentemot föregående kvartal är en konsekvens av det fortsatt starka marknadsläget och de underhållsstopp som genomfördes under föregående period i Frövi, Rockhammar samt Skärblacka. Mot detta skall ställas de produktionsförluster som uppstått på grund av den fortsatt utmanande vedsituationen där en väderrelaterad vedbrist initialt uppstod i Baltikum och påverkade koncernens importmöjligheter av lövved. Efter en problematisk senhöst med höga vattenstånd följde därpå en snörik vinter i Sverige vilket även påverkade koncernens möjligheter till köp av barrved. Störst påverkan har vedbristen haft för bruken i Gruvön respektive Skärblacka med tydliga volymförluster för Packaging Paper där massan påverkats mest samt Corrugated solutions med negativ påverkan på Fluting. På grund av detta har i kvartalet Packaging Paper tappat cirka 20 kton och Corrugated Solutions cirka 10 kton. Den negativa effekten på resultat för vedbristen under första kvartalet uppgick till MSEK 116 mot tidigare kommunicerade MSEK 80-100.

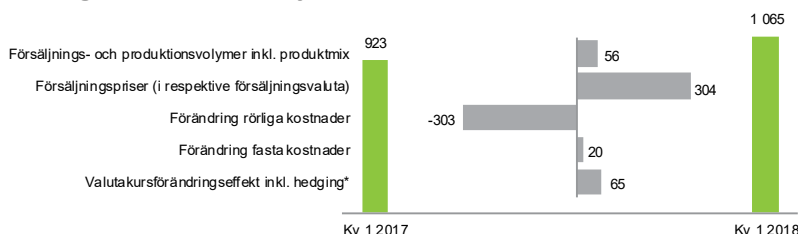
EBITDA ökade med 15%, MSEK 142, jämfört med fjärde kvartalet. Detta beror på den förbättrade nettoomsättningen samt på lägre kostnader för planerade underhållsstopp vilka under föregående kvartal uppgick till MSEK 140. Lägre etableringskostnader inom Managed Packaging samt en positiv engångseffekt inom koncernens verksamhet i USA har bidragit till ökningen. Under kvartalet har dock kostnaderna för koncernens vedinköp stigit både som en konsekvens av konjunkturutvecklingen och den ökade efterfrågan på massaved men också på grund av ökade kostnader för alternativa försörjningskällor såsom import av eukalyptus.

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17 %



Förändring i EBITDA Kv 1 2018 jämfört med Kv 1 2017, MSEK



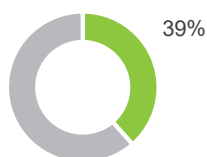
* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 65 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 43, valutasäkring MSEK -51 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK 73.

Affärsområde Packaging Paper

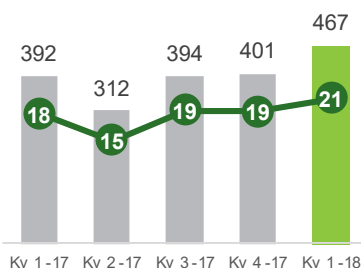
KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED TUFFA KRAV

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper av premiumkvalitet samt smarta lösningar för kunder inom industri, medicinsk utrustning och konsumentsektorn. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion. Koncernens nettoexponering för avsalumassa bedöms i snitt uppgå till cirka 150 kton 2018 och 0 kton 2021.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2018



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Kv 4 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	2 276	2 141	2 147	8 529
<i>varav kraftpapper</i>	931	976	893	3 685
<i>varav säckpapper</i>	835	637	683	2 631
Rörelsens kostnader, netto	-1 809	-1 749	-1 746	-7 030
EBITDA	467	392	401	1 499
EBITDA, %	21%	18%	19%	18%
Rörelseresultat	358	276	285	1 035
Rörelsemarginal, %	16%	13%	13%	12%
Försäljningsvolym, kton	278	293	282	1 152

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 1 2017

Nettoomsättningen första kvartalet 2018 var 6% högre jämfört med första kvartalet 2017 som ett resultat av förbättrade försäljningspriser och en bättre försäljningsmix. Försäljningsvolymen i kvartalet var lägre jämfört med föregående år på grund av vedbristen.

EBITDA ökade med 19% jämfört med samma period föregående år som ett resultat av högre försäljningspriser och en gynnsam produktmix.

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 4 2017

Nettoomsättningen under kvartal 1 2018 ökade med 6 % jämfört med kvartal 4 2017 till följd av en gynnsam försäljningsmix och högre priser i lokal valuta. Försäljningsvolymen var i nivå med föregående kvartal.

EBITDA ökade med 16% jämfört med föregående kvartal som ett resultat av en bättre försäljningsmix och högre priser och lägre fasta kostnader.

Marknadsutveckling

Marknadsläget var stabilt och gynnsamt under kvartalet. Jämfört med tidigare kvartal förbättrades marknaden för alla typer av säck- och kraftpapper. Priserna i lokal valuta ökade för både säckpapper och kraftpapper jämfört med föregående kvartal.

Marknaden för NBSK-massa var stabil och bra under kvartalet i linje med föregående kvartal. Priserna låg på cirka USD 1 090 per ton i slutet av kvartalet, jämfört med USD 1 000 i slutet av föregående kvartal. Detta är en kraftig uppgång i pris jämfört med utgången av kvartal 1 2017 då priset låg på USD 820 per ton.

Utsikter

Marknaden för kraft- och säckpapper är fortsatt stabil och stark.

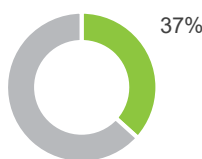


Affärsområde Consumer Board

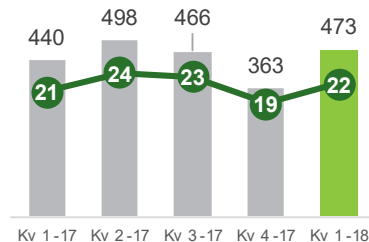
VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

Consumer Board levererar förpackningsmaterial av nyfiberbaserad högkvalitativ kartong för drycker och livsmedel samt konsumentvaror av olika slag. Smarta lösningar för funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2018



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Kv 4 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	2 164	2 128	1 943	8 189
varav vätskekartong	1 817	1 832	1 633	6 936
varav förpackningskartong	344	294	309	1 245
Rörelsens kostnader, netto	-1 691	-1 688	-1 580	-6 422
EBITDA	473	440	363	1 767
EBITDA, %	22%	21%	19%	22%
Rörelseresultat	271	246	168	983
Rörelsemarginal, %	13%	12%	9%	12%
Försäljningsvolym, kton	281	285	252	1 081

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 1 2017

Jämfört med första kvartalet 2017 ökade nettoomsättningen med 2%. Efterfrågan överstiger för närvarande vår möjlighet att leverera medan prisnivåerna är stabila vilket främst förklaras av långa avtal med de större kunderna. Tillgängligheten i produktion har varit god under perioden och Frövi taktar nu i linje produktionsplan.

EBITDA ökade med 8% jämfört med första kvartalet 2017. Resultatökningen beror främst på en stabilare produktion, en mer gynnsam valutakurs och en bättre produktmix.

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 4 2017

Jämfört med fjärde kvartalet 2017 ökade nettoomsättningen med 11%. Främsta orsaken till ökningen är att kvartal 4 är ett säsongsmässigt svagt kvartal.

EBITDA ökade med 30% jämfört med fjärde kvartalet 2017. Resultatökningen beror främst på att produktionsenheten i Frövi hade sitt årliga underhållsstopp i fjärde kvartalet tillsammans med att fjärde kvartalet är säsongsmässigt svagare än första kvartalet.

Marknadsutveckling

Vi ser en fortsatt god efterfrågan inom affärsområde Consumer Board. Priserna i lokal valuta var i stort sett oförändrade jämfört med föregående kvartal. Priserna för förpackningskartong har höjts men full effekt kommer inte uppnås förrän i andra kvartalet.

Utsikter

Orderläget för Consumer Board väntas vara fortsatt stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer.

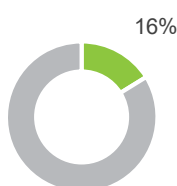


Affärsområde Corrugated Solutions

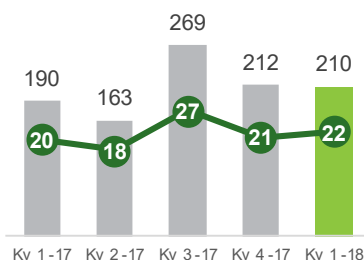
FLUTING OCH LINER SKAPAR MERVÄRDE

Corrugated Solutions levererar material till wellpaptillverkare och förpackningslösningar till varumärkesägare. Starka och lätta material, fluting och liner, används i wellådor för känsliga varor och krävande transporter. Smarta förpackningar tillhandahålls via konceptet Managed Packaging, det vill säga supply chain-lösningar och förpackningsoptimering till varumärkesägare i syfte att utmana konventionella lösningar.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2018



EBITDA



NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Kv 4 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	953	931	1 011	3 856
varav fluting	462	470	459	1 779
varav liner	325	347	338	1 389
varav Managed Packaging	152	113	198	662
Rörelsens kostnader, netto	-743	-741	-799	-3 022
EBITDA	210	190	212	834
EBITDA, %	22%	20%	21%	22%
Rörelseresultat	168	145	168	656
Rörelsemarginal, %	18%	16%	17%	17%
Försäljningsvolym, kton	127	144	132	542

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 1 2017

Nettoomsättningen ökade med 2% jämfört med motsvarande kvartal 2017 tack vare förbättrade priser i lokal valuta och stark försäljning för Managed Packaging vilket motverkade effekten från lägre försäljningsvolym kopplat till vedbristen.

EBITDA ökade med 11% jämfört med första kvartalet 2017, framförallt på grund av högre försäljningspriser men även lägre fasta kostnader. Detta komprimerade för högre rörliga kostnaderna kopplat till ökade vedpriser.

Kvartal 1 2018 jämfört med kvartal 4 2017

Nettoomsättningen minskade under kvartal 1 2018 med 6% jämfört med kvartal 4 2017 främst till följd av säsongsmässigt lägre försäljning i Managed Packaging.

EBITDA minskade med 1% jämfört med kvartal 4 2017 som ett resultat av ökade rörliga kostnader kopplat till vedpriser samt lägre försäljnings- och produktionsvolym som en konsekvens av vedbristen. Dessa vägdes upp av lägre fasta kostnader samt bättre resultat i Managed Packaging.

Marknadsutveckling

Marknaden för liner och fluting var fortsatt god med stärkt prisbild och hög efterfrågan under det första kvartalet, framförallt i Europa men även på övriga marknader. Managed Packaging fortsatte att leverera stark försäljningstillväxt i kvartalet som är säsongsmässigt svagare på grund av det kinesiska nyåret.

Utsikter

Orderläget förväntas vara fortsatt stabilt och marknaden för fluting och liner väntas förbli stark med hög efterfrågan. Managed Packaging förväntas fortsätta växa starkt.



Jämförbara enheter

Nettoomsättningen för jämförbara enheter ökade med 5 %, och EBITDA ökade med 17 %.

MSEK	Kv 1 -18	Kv 1 -17
Nettoomsättning	5 897	5 636
Nine AB	-	-4
SIA Freja	-	-1
Nettoomsättning jämförbara enheter	5 897	5 631
Justerat EBITDA	1 102	938
Nine AB	-	2
SIA Freja	-	-
Justerat EBITDA jämförbara enheter	1 102	940

Valutasäkring

MSEK -62 i effekt på nettoomsättningen för kvartalet.

Valutasäkringen gav en sammanlagd nettoomsättningseffekt på MSEK -62 (-11) för första kvartalet (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 31 mars 2018 till MSEK -257, varav MSEK -47 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det första kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK -210.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden** för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (31 mars 2018)

Valuta		Kv 2 -18	Kv 3 -18	Kv 4 -18	Kv 1 -19	Kv 2 -19	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	80%	80%	80%	80%	78%	80%
	Kurs	9,60	9,69	9,57	9,83	9,99	9,73
USD	Andel av nettoflödet	73%	46%	13%	-	-	24%
	Kurs	8,25	8,23	8,24	-	-	8,24
GBP	Andel av nettoflödet	29%	-	-	-	-	6%
	Kurs	11,29	-	-	-	-	11,29
Valutakontraktens marknadsvärde*		-67	-56	-66	-42	-26	-257

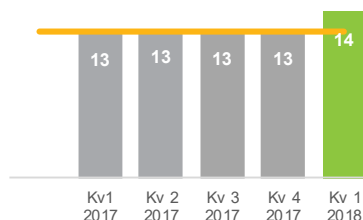
* Den 31 mars 2018

** Exklusive valutaflöden från investeringar i en ny kartongmaskin i Gruvön, vilka för närvarande ej säkras.

Valutasäkringspolicyn är att valutasäkra 0–80% av nettoflödena under kommande 15 månader. Eventuella avvikelser från policyn måste godkännas av styrelsen.

Investeringar och sysselsatt kapital

Justerad avkastning på sysselsatt kapital
Målnivå > 13%



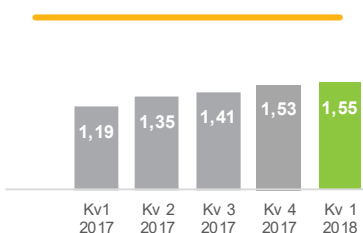
Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 1 132 (555) för det första kvartalet. Investeringarna avser främst den nya kartongmaskinen i Gruvön samt MG-maskinen i Skärblackska.

Sysselsatt kapital uppgick den 31 mars 2018 till MSEK 20 369 (17 586). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE), beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 13% (11%). ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 14% (13 %).

Avkastningen på eget kapital var 13% (11%).

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettoskuld/EBITDA
målnivå <2,5



Kassaflödesanalys i sammandrag

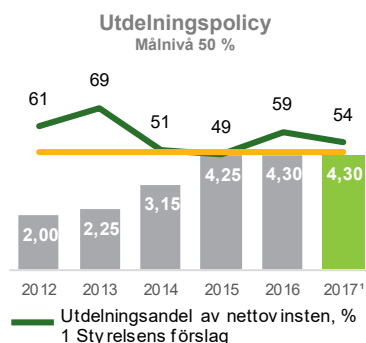
MSEK	Kvartal	
	Kv 1 -18	Kv 1 -17
Rörelseöverskott m.m.	1 050	895
Rörelsekapitalförändring m.m.	-83	-485
Finansnetto, skatter m.m.	-161	-149
Kassaflöde från löpande verksamhet	806	261
Löpande nettoinvesteringar	-1 132	-555
Operativt kassaflöde	-326	-294

Det operativa kassaflödet uppgick under första kvartalet till MSEK -326 (-294).

Förändringarna inom kassaflödet beror främst på investeringarna i Gruvön och Skärblackska. Rörelsekapital i förhållande till försäljning var 9 % för kvartalet, vilket det även uppgick till under det fjärde kvartalet 2017.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2018 till MSEK 6 056 (4 165). Koncernens räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var vid periodens utgång 1,55 gånger (1,19). Målet är att ha en relation på mindre än 2,5 gånger.

Finansiering



Den räntebärande skulden uppgick till MSEK 6 351, en ökning med MSEK 1 214 sedan föregående kvartal. Under kvartalet emitterades sammanlagt MSEK 2 300 i obligationslån inom MTN programmet och MSEK 1 500 återbetalades. I mars 2018 undertecknades avtal om ett lån på sammanlagt MSEK 800 med Nordiska Investeringsbanken.

Jämfört med motsvarande period föregående år ökade den räntebärande skulden med MSEK 1 331.

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500			-	
Term loans (eng)			255	1 316	
Obligationslån inom MTN-program	5 000			4 300	
Företagscertifikat	3 000			-	
Term loan (eng), Bomhus Energi A		46	46	388	
Koncernen totalt		46	301	6 004	
				6 351	

Skatter

För det första kvartalet 2018 uppgick skattekostnaden till MSEK 139 (111), vilket ungefär motsvarar 22% (22%) av resultatet före skatt.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår försäljningsorganisationen för den nordiska marknaden och marknader utanför Europa samt huvudkontorsfunktionerna.

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2018 uppgick till MSEK -34 jämfört med MSEK -42 för det första kvartalet 2017. Rörelseresultatet innehåller effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Detta resultat uppgick till MSEK -62 (-11).

Medelantalet anställda var 110 (100). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 903 (1 448).

Säsongseffekter



BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongsvängningar. Störst påverkan har de periodiska underhållsstoppen, då respektive enhet står stilla under cirka en vecka. Den uteblivna produktionen medför något lägre leveranser under en längre tid både före, under och efter stoppet. Det bör också noteras att koncernen brukar ha en något högre kostnadsnivå i fjärde kvartalet än i tidigare kvartal.

Planerade underhållsstopp

Förutom löpande underhåll under pågående drift kan BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också behöva mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong. Kostnaden för ett underhållsstopp består huvudsakligen av volymbortfall relaterat till stoppet och fasta kostnader, främst i form av kostnader för underhåll och övertidsarbete, samt till viss del av rörliga kostnader såsom högre förbrukning av el och ved vid återstarten av produktionen. Stoppens påverkan på resultatet varierar med omfattningen av de åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad stoppkostnad är en bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.

Under första kvartalet 2018 genomfördes inga planerade underhållsstopp.

Uppskattad kostnad för underhållsstopp

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		MSEK	Packaging Paper	Consumer Board	Corrugated Solutions	2018	2017
Gävle	~ 140	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Gruvön*	~ 140	~ 40%	~ 10%	~ 50%	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Frövi	~ 90	0%	100%	0%	Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 120	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Skärblacka**	~ 20	100%	0%	0%	-	Kv 3	-
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	Kv 4	Kv 2	-
Rockhammar	~ 15	0%	100%	0%	Kv 4	Kv 4	Kv 4

*Gruvön hade ett underhållsstopp i slutet av mars 2017, vilket påverkade både första och andra kvartalets rapporter. Första kvartalet uppgick kostnaden till MSEK 75 och andra kvartalet till MSEK 70.

**Skärblacka hade ytterligare ett underhållsstopp på PM7 under hösten 2017 och detta påverkade rapporterna för både tredje och fjärde kvartalet. Under tredje kvartalet uppgick kostnaden till MSEK 5 och under fjärde kvartalet uppgick kostnaden till MSEK 25, vilket påverkade affärsområdet Packaging Paper.

¹ Underhållsstopp i Beetham har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.

Största aktieägarna

BillerudKorsnäs tio största ägare (31 mars 2018)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15.1
AMF Försäkring och Fonder	18 578 342	9.0
Swedbank Robur Fonder	9 703 091	4.7
Fjärde AP-fonden	8 717 237	4.2
Alecta	6 566 200	3.2
Vanguard	4 284 997	2.1
AFA Insurance	4 107 850	2.0
Dimensional Fund Advisors	2 782 352	1.3
Saudi Arabian Monetary Authority	2 736 741	1.3
SEB Fonder	2 721 190	1.3
Totalt de 10 största aktieägarna	91 498 000	44.2
Totalt antal aktier på marknaden	206 956 668	100.0

Aktiefördelning

Aktiefördelning (31 mars 2018)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 263 166
Totalt antal aktier på marknaden	206 956 668

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutakursförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta, medan en stor del av rörelsekostnaderna är i svenska kronor. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 68-75 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan BillerudKorsnäs och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat.



Händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

Finansiell kalender

Årsstämma 2018 – 15 maj 2018

Kv 2 2018 – 18 juli 2018

Kapitalmarknadsdag 17 september 2018

Kv 3 2018 – 16 oktober 2018

Solna, 19 april 2018

BillerudKorsnäs AB (publ)

Petra Einarsson
VD och koncernchef

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår 2017
	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 1 -17	
Nettoomsättning	5 897	5 565	5 636	22 345
Övriga intäkter	50	74	59	220
Rörelsens intäkter	5 947	5 639	5 695	22 565
Förändring av varulager	119	151	-160	-182
Råvaror och förnödenheter	-2 984	-2 759	-2 606	-10 567
Övriga externa kostnader	-1 129	-1 214	-1 154	-4 626
Personalkostnader	-900	-891	-851	-3 423
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-388	-402	-373	-1 519
Resultatandel i intressebolag	12	-3	-1	-7
Rörelsens kostnader	-5 270	-5 118	-5 145	-20 324
Rörelseresultat	677	521	550	2 241
Finansiella poster	-40	-33	-38	-138
Resultat före skatt	637	488	512	2 103
Skatt	-139	-120	-111	-465
Periodens resultat	498	368	401	1 638
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	498	368	401	1 638
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	498	368	401	1 638
Resultat per aktie, SEK	2,40	1,78	1,94	7,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,40	1,78	1,93	7,90

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår 2017
	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 1 -17	
Periodens resultat	498	368	401	1 638
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-29	-	-29
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog*	3	25	9	43
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	6	-	6
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	3	2	9	20
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	67	43	-7	32
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-87	-111	-11	28
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	19	25	2	-6
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1	-43	-16	54
Periodens totalresultat	500	327	394	1 712
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	500	327	394	1 712
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	500	327	394	1 712

*Klassificeringen har ändrats från Poster som har och kan omföras till periodens resultat, till Poster som inte kan omföras till periodens resultat till följd av införandet av IFRS 9.



Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	2 212	2 310	2 248
Materiella anläggningstillgångar	18 492	15 104	17 690
Övriga anläggningstillgångar	1 637	1 472	1 566
Summa anläggningstillgångar	22 341	18 886	21 504
Varulager	3 159	3 003	2 912
Kundfordringar	2 812	2 588	2 713
Övriga omsättningstillgångar	1 012	869	899
Likvida medel	1 068	1 617	168
Summa omsättningstillgångar	8 051	8 077	6 692
Summa tillgångar	30 392	26 963	28 196
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 313	13 419	13 811
Innehav utan bestämmande inflytande	-	1	0
Eget kapital	14 313	13 420	13 811
Räntebärande skulder	6 305	2 878	3 586
Avsättningar för pensioner	790	778	784
Övriga skulder och avsättningar	232	251	227
Uppskjutna skatteskulder	3 410	3 396	3 392
Summa långfristiga skulder	10 737	7 303	7 989
Räntebärande skulder	46	2 142	1 551
Leverantörsskulder	3 332	2 454	3 294
Övriga skulder och avsättningar	1 964	1 644	1 551
Summa kortfristiga skulder	5 342	6 240	6 396
Summa eget kapital och skulder	30 392	26 963	28 196

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -18	Kv 1 -17	2017
Ingående eget kapital	13 811	13 022	13 022
Periodens totalresultat	500	394	1 712
Aktierelaterade ersättningar	2	4	10
Återköp av egna aktier	-	-	-41
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-891
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1
Utgående eget kapital	14 313	13 420	13 811
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	14 313	13 419	13 811
Innehav utan bestämmande inflytande	-	1	-
Utgående eget kapital	14 313	13 420	13 811

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår 2017
	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 1 -17	
Rörelseöverskott m m*	1 050	896	895	3 650
Rörelsekapitalförändring m m	-83	68	-485	242
Finansnetto, skatter m m	-161	-266	-149	-576
Kassaflöde från den löpande verksamheten	806	698	261	3 316
Investering i anläggningstillgångar	-1 122	-1 457	-533	-4 196
Förvärv av finansiella tillgångar/tillskott intressebolag	-10	-2	-22	-65
Försäljning av dotterbolag	-	-	15	15
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0	-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 132	-1 459	-540	-4 244
Förändring av räntebärande fordringar	-	1	-	-
Förändring av räntebärande skulder	1 194	8	1 191	1 308
Återköp av egna aktier	-	-	-	-41
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-891
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 194	9	1 191	375
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	868	-752	912	-553
Likvida medel vid periodens början	168	899	708	708
Omräkningsdifferens i likvida medel	32	21	-3	13
Likvida medel vid periodens slut	1 068	168	1 617	168

*I beloppet ingår för perioden januari–mars 2018 rörelseresultat MSEK 677, återlagda avskrivningar MSEK 388, resultat från intressebolag MSEK -12, ökning övriga avsättningar MSEK 13, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -18, samt incitamentsprogram MSEK 2. I beloppet ingår för perioden januari–mars 2017 rörelseresultat MSEK 550, återlagda avskrivningar MSEK 373, resultat från försäljning av verksamhet MSEK -5, resultat från intressebolag MSEK 1, minskning av pensionsskulden MSEK -5, övriga avsättningar MSEK -13, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -10 samt incitamentsprogram MSEK 4.



Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i denna delårsrapport är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2017, förutom IFRS 9 och IFRS 15 som redogörs för nedan, se sidorna 84-90 i årsredovisningen samt sidan 127 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 20 i denna rapport.

Utöver finansiell data som definieras i IFRS, presenteras specifika nyckeltal, s.k. alternativa nyckeltal för att återspegla resultatet i den underliggande verksamheten och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Dessa alternativa nyckeltal ersätter inte finansiell data som definieras i IFRS.

IFRS 9 Finansiella instrument

BillerudKorsnäs tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 9 – *Finansiella instrument*. Den nya redovisningsstandarden innebär förändringar i hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, den nya klassificeringen framgår bland annat av not 2 Finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 har även medfört att en nedskrivningsmodell införts som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bland annat med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företagets interna riskhanteringsstrategi. Införandet av IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på BillerudKorsnäs finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* är en heltäckande standard för att bestämma hur intäkter ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. BillerudKorsnäs tillämpar IFRS 15 från och med 1 januari 2018. Den nya redovisningsstandarden har inte gett upphov till några effekter i koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning, därför är val av övergångsmetod ej tillämplig.

Prestationsåtagandet i ett avtal utgörs främst av leverans av varor och intäkterna från försäljning av varor redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts och kontrollen av varan överförs till kunden. Intäkterna redovisas till det belopp BillerudKorsnäs förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor till en kund.

BillerudKorsnäs har valt att presentera intäkterna uppdelade på större produktgrupper och informationen finns presenterad inom respektive affärsområde på sidorna 4-6.

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Nivå 3</i>			
	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Koncernen 31 mars 2018						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 439	-	1 439	1 439
Långfristiga fordringar	80	22	-	-	102	102
Kundfordringar	-	2 812	-	-	2 812	2 812
Övriga fordringar	135	483	-	-	618	618
Likvida medel ¹	-	1 068	-	-	1 068	1 068
Summa	215	4 385	1 439	-	6 039	6 039
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	6 305	6 305	6 306
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	45	45	45
Leverantörsskulder	-	-	-	3 332	3 332	3 332
Övriga skulder	320	-	-	278	598	598
Summa	320	-	-	9 960	10 280	10 281

<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Nivå 3</i>			
	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Koncernen 31 december 2017						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 429	-	1 429	1 429
Långfristiga fordringar	-	22	-	-	22	22
Kundfordringar	-	2 713	-	-	2 713	2 713
Övriga fordringar	150	449	-	-	599	599
Likvida medel ¹	-	168	-	-	168	168
Summa	150	3 352	1 429	-	4 931	4 931
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	3 586	3 586	3 594
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 551	1 551	1 573
Leverantörsskulder	-	-	-	3 294	3 294	3 294
Övriga skulder	115	-	-	142	257	257
Summa	115	-	-	8 573	8 688	8 718

¹ Kortfristiga placeringar klassificeras som "Likvida medel" när löptiden från anskaffningstidpunkten är kortare än tre månader och är utsatt för endast obetydlig risk för värdefluktuationer.

Not 3 Övriga upplysningar

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om affärsområde/segment finns på sidorna 4-6, information om finansiering på sidan 9, säsongeffekter på sidan 10 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 12.



Nyckeltal

	jan-mar		Helår
	2018	2017	2017
Marginaler			
EBITDA, %	18	16	17
Rörelsemarginal, %	11	10	10
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	11	12
Avkastning på eget kapital, %	13	11	12
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	20 369	17 586	19 548
Rörelsekapital, MSEK	1 798	2 486	1 760
Eget kapital, MSEK	14 313	13 420	13 811
Räntebärande nettoskuld, MSEK	6 056	4 165	5 737
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,42	0,31	0,42
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,55	1,19	1,53
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	2,40	1,94	7,91
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30*
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	9	11	9
Bruttoinvesteringar, MSEK	1 132	555	4 261
Medelantal anställda	4 439	4 327	4 395

*Styrelsens förslag

Avstämning av alternativa nyckeltal

	Kvartal			Helår
	Kv 1 - 18	Kv 4 - 17	Kv 1 - 17	2017
Justerat EBITDA, MSEK				
Rörelseresultat	677	521	550	2 241
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	388	402	373	1 519
EBITDA	1 065	923	923	3 760
Jämförelsestörande poster	37	27	15	90
Justerat EBITDA	1 102	950	938	3 850
Justerat rörelseresultat, MSEK				
Rörelseresultat	677	521	550	2 241
Jämförelsestörande poster	52	66	22	150
Justerat rörelseresultat	729	587	572	2 391
Justerat resultat per aktie, SEK				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	498	368	401	1 638
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	40	52	17	117
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	538	420	418	1 755
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 957	206 957	207 095	207 114
Justerat resultat per aktie	2,60	2,03	2,02	8,48
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK				
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	2 548	2 391	2 287	2 391
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	18 731	18 038	17 388	18 038
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	14%	13%	13%	13%
Jämförelsestörande poster, MSEK				
MG Investering i Skärblacka (Rörelsens kostnader)	3	34	10	74
Ny kartongmaskin i Gruvön - ytterligare kostnader (Rörelsens kostnader)	15	13	5	36
Ny kartongmaskin i Gruvön - omstrukturering (Rörelsens kostnader)		-20		-20
Ny kartongmaskin i Gruvön - av- nedskrivning av befintliga anläggningstillgångar (Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar)	15	39	7	60
Omstrukturering (Rörelsens kostnader)	19			
Jämförelsestörande poster	52	66	22	150
* 12 månader är summan av ackumulerade belopp för innevarande år plus föregående helår, minus ackumulerade belopp för föregående år för perioder som ligger längre tillbaka i tiden än 12 månader från balansdagen.				
Sysselsatt kapital, MSEK				
Balansomslutning	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017	
Balansomslutning	30 392	26 963	28 196	
Leverantörsskulder	-3 332	-2 454	-3 294	
Övriga skulder och avsättningar	-2 196	-1 895	-1 778	
Uppskjutna skatteskulder	-3 410	-3 396	-3 392	
Långfristiga räntebärande tillgångar	-17	-15	-16	
Likvida medel	-1 068	-1 617	-168	
Sysselsatt kapital	20 369	17 586	19 548	
Rörelsekapital, MSEK				
Varulager	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017	
Varulager	3 159	3 003	2 912	
Kundfordringar	2 812	2 588	2 713	
Övriga omsättningstillgångar	1 012	869	899	
Leverantörsskulder	-3 332	-2 454	-3 294	
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-1 933	-1 569	-1 527	
Skatteskulder	80	49	57	
Rörelsekapital	1 798	2 486	1 760	
Räntebärande nettoskuld, MSEK				
Räntebärande avsättningar	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017	
Räntebärande avsättningar	790	778	784	
Långfristiga räntebärande skulder	6 305	2 878	3 586	
Kortfristiga räntebärande skulder	46	2 141	1 551	
Långfristiga räntebärande tillgångar	-17	-15	-16	
Likvida medel	-1 068	-1 617	-168	
Räntebärande nettoskuld	6 056	4 165	5 737	



Definitioner

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat beräknat på 12 månader, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital beräknat per kvartal, hänförligt till moderbolagets aktieägare. Måttet representerar total lönsamhet jämfört med eget kapital investerat av moderbolagets aktieägare.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal. Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått som anger hur effektivt de totala nettorörelsetillgångarna används för att generera avkastning i rörelsen. Nyckeltalet beaktar investerat kapital i verksamheten och används vid resultatuppföljning och vid jämförelse med jämförbara bolag.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation). EBITDA är ett rörelseresultatmått, som ligger nära det operativa kassaflödet.

EBITDA, %

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

JUSTERADE NYCKELTAL

Justerade nyckeltal såsom EBITDA, rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och resultat per aktie ger en bättre förståelse för den underliggande verksamheten och ökar jämförbarheten mellan olika perioder, när effekten justeras för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster är exempelvis extra projektkostnader för större projekt, samt större resultat effekter i samband med förvärv och avyttringar.

JUSTERAT EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie justerat med jämförelsestörande poster efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

MF KRAFT PAPER

Machine Finished kraft paper.

MG KRAFT PAPER

Machine Glazed kraft paper.

NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital. Relationen visar mixen mellan den räntebärande nettoskulden och finansieringen via eget kapital. Ett högre tal innebär högre finansiell hävstång och kan ha positiv effekt på avkastningen på eget kapital, men innebär samtidigt en högre finansiell risk.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från löpande verksamhet inklusive nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar och förvärv av finansiella tillgångar. Det operativa kassaflödet kvantifierar kassaflödet genererat från den operativa verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder och betala utdelningar till aktieägarna.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar. Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till finansiella tillgångar, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna. Nyckeltalet visar relationen mellan den räntebärande nettoskulden och återbetalningsförmågan. Ett högre (lägre) tal indikerar en högre (lägre) risk.

RÖRELSEKAPITAL

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder. Beloppet visar nettot av omsättningstillgångar och kortfristiga skulder som används i verksamheten. Tillsammans med anläggningstillgångarna utgör rörelsekapitalet det kapital som operativt sysselsätts för att generera avkastning.

RÖRELSEKAPITAL SOM PROCENT AV NETTOOMSÄTTNINGEN

Genomsnittligt rörelsekapital för de senaste tre månaderna dividerat med nettoomsättning för helåret eller vid delår, nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra). Nyckeltalet visar hur effektivt rörelsekapitalet används. En lägre procentsats innebär att mindre kapital har bundits upp för att generera en viss intäkt, och en högre förmåga att internt finansiera tillväxt och avkastning till aktieägarna.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Rörelsemarginalen visar den procentuella delen av intäkterna som återstår efter beaktade rörelsekostnader. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar. Sysselsatt kapital används till att kvantifiera totala nettotillgångar som används i den operativa verksamheten, vilket rörelseresultatet kan relateras till.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -18	Kv 1 -17	2017
Rörelsens intäkter	113	90	402
Rörelsens kostnader	-147	-132	-523
Rörelseresultat	-34	-42	-121
Finansiella poster	-69	-32	-123
Resultat efter finansiella poster	-103	-74	-244
Bokslutsdispositioner	-	-	2 635
Resultat före skatt	-103	-74	2 391
Skatt	24	19	-511
Periodens resultat	-79	-55	1 880

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2018	2017	2017
Anläggningstillgångar	10 753	10 760	10 748
Omsättningstillgångar	11 772	6 633	10 358
Summa tillgångar	22 525	17 393	21 106
Eget kapital	8 174	7 241	8 251
Obeskattade reserver	1 586	1 031	1 586
Avsättningar	229	203	208
Skulder	12 536	8 918	11 061
Summa eget kapital och skulder	22 525	17 393	21 106



Kvartalsdata

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden. Övrigt omfattar virkesförsörjning, Nine AB (tom Kv 4 -17), Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund av större investeringar i produktionsstrukturen. Övrigt innehåller även koncerngemensamma funktioner, koncernelimineringar samt resultatandelar i intressebolag. Valutasäkring m.m. omfattar resultat av valutasäkring av koncernens nettoflöden av valutor samt omvärdering av kundfordringar och kundinbetalningar. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i faktureringskurser ingår i affärsområdesresultaten.

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16
Packaging Paper	2 276	2 147	2 090	2 151	2 141	2 067	2 100	2 085
Consumer Board	2 164	1 943	2 019	2 099	2 128	1 988	1 975	2 028
Corrugated Solutions	953	1 011	1 012	902	931	989	913	839
Övrigt	502	437	422	483	465	463	400	421
Valutasäkring m.m.	2	27	1	-35	-29	-39	5	66
Summa koncernen	5 897	5 565	5 544	5 600	5 636	5 468	5 393	5 439

EBITDA kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16
Packaging Paper	467	401	394	312	392	421	441	266
Consumer Board	473	363	466	498	440	336	424	479
Corrugated Solutions	210	212	269	163	190	241	241	130
Övrigt	-87	-78	-80	-75	-70	-267	-74	-82
Valutasäkring m.m.	2	25	2	-35	-29	-38	5	66
Summa koncernen	1 065	923	1 051	863	923	693	1 037	859

EBITDA¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16
Packaging Paper	467	428	469	482	420	421	502	415
Consumer Board	473	478	596	506	446	471	544	495
Corrugated Solutions	210	212	284	212	231	241	254	209
Övrigt	-50	-53	-56	-56	-55	-62	-74	-57
Valutasäkring m.m.	2	25	2	-35	-29	-38	5	66
Summa koncernen	1 102	1 090	1 295	1 109	1 013	1 033	1 231	1 128
Kostnader för underhållsstopp	-	-140	-215	-227	-75	-135	-194	-244
Jämförelsestörande poster	-37	-27	-29	-19	-15	-205	-	-25
EBITDA	1 065	923	1 051	863	923	693	1 037	859

EBITDA-marginal¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16
Packaging Paper	21	20	22	22	20	20	24	20
Consumer Board	22	25	30	24	21	24	28	24
Corrugated Solutions	22	21	28	24	25	24	28	25
Koncernen	19	20	23	20	18	19	23	21

Försäljningsvolymerna kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 1 -18	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16
Packaging Paper	278	282	289	288	293	285	292	295
Consumer Board	281	252	265	279	285	257	261	268
Corrugated Solutions	127	132	145	121	144	147	140	129
Summa koncernen	686	666	699	688	722	689	693	692

¹ EBITDA och marginal är justerade för effekter av periodiska underhållsstopp och jämförelsestörande poster.

Detta är BillerudKorsnäs

BillerudKorsnäs är en av **världens ledande leverantörer av högkvalitativa förpackningsmaterial** baserade på förnybar råvara. Vår vedråvara kommer från hållbart skötta skogar och tillverkningen sker i resurseffektiva, integrerade produktionsanläggningar.

Våra kunder är förpackningstillverkare, varumärkesägare och stora detaljhandels- och dagligvarukedjor. Genom nära samarbete med kunder och partner världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst den ökade urbaniseringen, ökat hållbarhetsfokus och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära sektorer, främst livsmedel och drycker, svarar för 76 % av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien.

Smarta förpackningslösningar av papper eller kartong från BillerudKorsnäs minskar klimatpåverkan och resursåtgången i hela värdekedjan och bidrar till en hållbar framtid.

AFFÄRSMODELL

Vår affärsmodell baseras på högpresterande material från skogar i norr, rådgivning, service och den samlade kunskapen hos ett globalt nätverk av maskinleverantörer, förpackningstillverkare, forskare och designbyråer. Innovativa förpackningslösningar tas fram i nära samarbete med kunder över hela världen med höga krav på kvalitet, prestanda och hållbarhet.

STRATEGISKT FOKUS

BillerudKorsnäs övergripande mål är en hållbar och lönsam tillväxt. Målet är att växa med 3–4 % per år. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare**. Läs mer på billerudkorsnas.se.

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar. Smartare lösningar som optimerar våra kunders verksamhet. Ledande positioner på den växande globala förpackningsmarknaden. En helhetssyn på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.



BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs Aktieföretag (publ) • Postadress: Box 703, 169 27 Solna • Besöksadress: Frösundaleden 2b
Org. nr 556025-5001 • Tel +46 8 553 335 00 • ir@billerudkorsnas.com
www.billerudkorsnas.se