



BILLERUDKORSNÄS

Delårsrapport januari–mars 2020

Rekordhög försäljnings- volym och fortsatt prispress

Kv 1 2020

HUVUDBUDSKAP

- Stabil produktion och en solid efterfrågan möjliggjorde de högsta försäljningsvolymerna någonsin
- Nettoomsättningen och resultatet påverkades av fortsatt lägre marknadspriser och upprampningseffekter av KM7
- Begränsade effekter av covid-19

KVARTALSRESULTAT

- Nettoomsättningen minskade med 2% till MSEK 6 364 (6 504)
- Försäljningsvolymerna ökade med 9% jämfört med första kvartalet förra året
- Justerat EBITDA* var MSEK 791 (1 035), negativt påverkat av uppstartseffekter av KM7 om MSEK 200
- Rörelseresultatet var MSEK 280 (640)
- Nettoresultatet uppgick till MSEK 164 (451)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,79 (2,18)

UTSIKTER KV 2

- Hög osäkerhet om covid-19-påverkan
- Stabila marknadsvillkor förväntas för produkter avsedda för Mat & Dryck samt Hälsovård & Hygien
- Marknadsvillkoren för Konsument & Lyxvaror kan bli mer utmanande
- Svagare marknadsvillkor förväntas för segmentet Industri
- Logistikutmaningar förväntas
- Fiberkostnaderna förväntas vara oförändrade jämfört med första kvartalet

NYCKELTAL*

MSEK	Kv 1	Kv 1	Förändring	Kv 4	Förändring
	2020	2019		2019	
Nettoomsättning	6 364	6 504	-2%	5 815	9%
Justerad EBITDA	791	1 035	-24%	618	28%
Rörelseresultat	280	640	-56%	103	172%
Justerat rörelseresultat	305	653	-53%	127	140%
Periodens resultat	164	451	-64%	333	-51%
Justerad EBITDA, %	12%	16%		11%	
Justerat rörelseresultat, %	5%	10%		2%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	3%	9%		4%	
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	-438	-94		483	
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,3	2,9		1,9	

* För nyckeltal och en avstämning av alternativa resultatmått inklusive justerat EBITDA, justerat rörelseresultat, justerad EBITDA-marginal, justerat rörelsemarginal, justerat avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) och nettoskuld/justerat EBITDA, se sidorna 17–19 samt sidan 7 för operativt kassaflöde efter operativa investeringar.

För mer information, vänligen kontakta:

Ivar Vatne, CFO, +46 8 553 335 07

Lena Schattauer, Head of Investor Relations, +46 8 553 335 10

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insidierinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 april 2020 kl. 07.00.

VD HAR ORDET



MSEK 6 364

Nettoomsättning

MSEK 791

Justerat EBITDA

12%

Justerad EBITDA-marginal

De ekonomiska effekterna av covid-19-pandemin på vårt företag har än så länge varit begränsade, men framöver är osäkerheten betydande. Vi fortsätter att driva verksamheten utan några större störningar och efterfrågan på våra produkter har varit solid. Viktigast av allt – vi har vidtagit försiktighetsåtgärder för att minska hälsoriskerna för våra medarbetare och hittills har ingen av oss, såvitt jag känner till, varit allvarligt sjuk i covid-19 och sjukfrånvaron ligger på normala nivåer.

Kampen mot coronaviruset har bara börjat. För att minska effekterna och skydda våra medarbetare, kunder och affärspartner har vi inrättat en koncernövergripande coronakrisorganisation under mitt ledarskap. Åtgärder vidtas för att skydda våra medarbetares hälsa, säkerställa leveranser och stödja våra kunder, utarbeta beredningsplaner med avseende på kritiska resurser, implementera strikt kostnadskontroll och skydda likviditeten. Dessutom har styrelsen som en försiktighetsåtgärd dragit tillbaka förslaget om extrautdelning.

På grund av omständigheterna med covid-19 och för att skydda våra medarbetare och leverantörer har vi skjutit upp eller minimerat underhållsstoppen som var planerade vid våra produktionsanläggningar under första halvåret.

Efterfrågan på våra produkter har totalt sett varit stark under det första kvartalet. Dock fortsatte priserna på flera av våra kvaliteter att försämrats, vilket är en fortsättning av trenden under det föregående kvartalet. Effekterna av detta på vår nettoomsättning och lönsamhet har varit betydande. Vår största utmaning fortsätter att vara Division Paper där lägre priser resulterade i en minskad försäljning och lägre marginaler. Division Board utvecklades bra och Division Solutions hade ett acceptabelt första kvartal med tanke på att en stor del av verksamheten är beroende av Kina.

Våra fokusområden för 2020 fortsätter att vara upprampningen av KM7, att säkerställa en säker och stabil produktion, att leverera på vårt kostnads- och effektivitetsprogram och nu även att hantera konsekvenserna av covid-19.

Upprampningen av KM7 framskrider i stort sett enligt plan. Produktion och kvalitet ligger nu på helt acceptabla nivåer för obestrukna kvaliteter. Under kvartalet startade vi upp bestrykaren, producerade försäljningsbara volymer av bestrukna material och inledde processen med att certifiera material för vätskekartong. Vi befinner oss fortfarande i en fas då vi utför testkörningar, men volymer och andelen produkter med högre värde ökar gradvis.

Produktionen under kvartalet var utmärkt i alla anläggningar och vi lyckades leverera den högsta försäljningsvolymen någonsin under ett kvartal, en ökning med 9% jämfört med förra året. Åtgärderna som vidtagits för att öka produktionsstabiliteten börjar få effekt, även om vi inser att det behövs mer arbete. Det är också tillfredsställande att se att vårt säkerhetsprogram börjar visa positiva resultat. Antalet arbetsolyckor (LTIFR) minskar tydligt jämfört med förra året i flera av våra bruk.

Vårt kostnads- och effektivitetsprogram levererar enligt plan. Eftersom vi förväntar oss negativa effekter till följd av covid-19 genomför vi ytterligare kostnadsnedskärningar.

För nästa kvartal förväntas marknadsvillkoren för våra produkter inom Mat & Dryck samt Hälsovård & Hygien förbli stabila, medan villkoren för våra segment inom Konsument & Lyxvaror kan komma att bli mer utmanande. För material avsedda för Industrisegmentet förväntar vi oss försvagade marknadsvillkor.

Trots all osäkerhet för närvarande är jag övertygad om att BillerudKorsnäs utveckling under de närmaste åren till stor del vilar i våra egna händer. Strategin och riktningen står fast. Vi har en solid finansiell ställning och likviditet. Dessutom är våra produkter hållbara och relativt motståndskraftiga även i tider av lågkonjunktur. En stor andel av våra intäkter kommer från produkter som, oavsett konjunktur, är kritiska för individer och hela samhällen. Förpackningsmaterial för mat, hälsovård och hygien förser vår verksamhet med en hög grad av stabilitet.

*Lennart Holm
Tillförordnad VD och koncernchef*

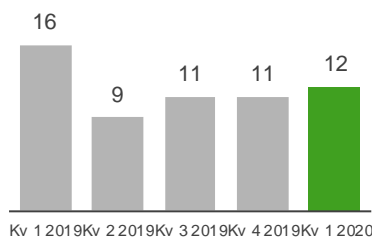


Kvartalet i korthet

EBITDA-marginalen påverkades av negativ prisutveckling och uppstartseffekter för KM7

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17%



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet minskade med 2% till MSEK 6 364 (6 504). Högre försäljningsvolymerna uppvägdes av lägre försäljningspriser jämfört med förra året, främst inom Division Paper. Nettoomsättningen för kvartalet påverkades positivt av valutaeffekter med 2%.

Justerat EBITDA minskade till MSEK 791 (1 035), främst på grund av lägre försäljningspriser samt uppstartseffekter för KM7 om MSEK 200. Lägre fiberkostnader, valutaeffekter och kostnadsbesparingar hade en positiv påverkan på resultatet. Logistikutmaningar till följd av covid-19 kunde minimeras utan några betydande effekter.

Jämförelsestörande kostnader, som rapporteras under Övrigt, uppgick till MSEK 25 (13) och avsåg en ytterligare avsättning för omstrukturingskostnader relaterade till det kostnads- och effektivitetsprogram som lanserades 2019.

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Marknadsvillkoren för vätskekartong var fortsatt starka under det första kvartalet. För förpackningskartong och containerboard var villkoren stabila. Marknaden för säck- och kraftpapper stabiliseras på jämförelsevis låga prisnivåer. Prissänkningarna jämfört med förra kvartalet var främst en konsekvens av avtal som ingåtts under fjärde kvartalet 2019 och som nu fick full effekt under det första kvartalet.

För nästa kvartal förväntas marknadsvillkoren för produkter avsedda för användning inom Mat & Dryck samt Hälsovård & Hygien förbli stabila (vätskekartong och relevanta nischer av containerboard, kraft- och säckpapper). Marknadsvillkoren för Konsument & Lyxvaror kan komma att bli mer utmanade (förpackningskartong och relevanta nischer av containerboard, säck- och kraftpapper). Marknadsvillkoren för Industrisegmentet förväntas försvagas (relevanta nischer av säck- och kraftpapper samt containerboard).

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BillerudKorsnäs meddelade den 17 mars att underhållsstoppet i Gruvön, som planerats till andra kvartalet, skulle skjutas upp till tredje kvartalet på grund av det rådande läget med covid-19. Det korta varslet inför de ändrade planerna orsakade en negativ finansiell effekt på cirka MSEK 40 under första kvartalet. Det uppskjutna underhållsstoppet kommer att få efterverkningar för upprampningen av KM7 under 2020, särskilt när det gäller den produktmix som maskinen ska generera. Den ökade negativa effekten för upprampningen av KM7 av det uppskjutna underhållsstoppet uppskattas till MSEK 100.

Den 25 mars beslutade styrelsen att återkalla förslaget om extrautdelning. Styrelsens förslag om en utdelning på SEK 4,30 per aktie kvarstår, liksom förslaget att bevilja mandat för återköp av företagets egna aktier. Förutsatt att osäkerheten har minskat och förutsägbarheten på marknaden har förbättrats, har styrelsen ambitionen att kalla aktieägarna till en extra bolagsstämma senare i år för att besluta om en extra utdelning.

För sjätte året i rad fick BillerudKorsnäs i januari högsta betyg i EcoVadis bedömning av hur väl företaget integrerat CSR-principerna i sina affärs- och ledningssystem. BillerudKorsnäs insatser inom miljö och leveranskedjan får höga poäng, inte minst som ett resultat av företagets åtagande att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalet.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Ett mekaniskt haveri i en kokare i Skärblacka orsakade förlorad produktion under den första halvan av april, med en uppskattad negativ finansiell effekt på MSEK 30. Åtgärder vidtogs och produktionen har återupptagits.

I april flyttades underhållsstoppen som var planerade att ske under andra kvartalet i Gävle, Skärblacka och Jakobstad fram till andra halvåret på grund av rådande omständigheter med covid-19. De finansiella effekterna av dessa åtgärder förväntas uppgå till MSEK 35 och påverka det andra och det tredje kvartalet.

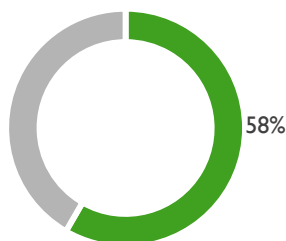
Se sidan 20 för mer information om underhållsstoppen.



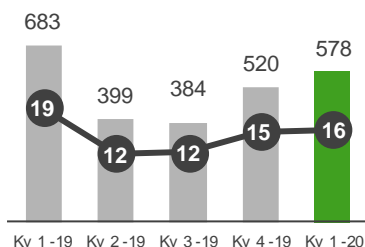
Division Board

Ett starkt kvartal vad gäller produktion och försäljning. KM7 passerade två milstolpar med uppstart av bestyrkaren och initiering av certifiering för vätskekartong.

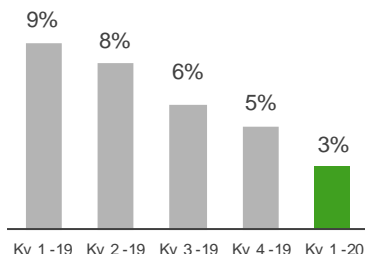
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2020



EBITDA



ROCE



Om Division Board

Division Board tillverkar vätskekartong, förpackningskartong samt fluting och liner. Alla kunder kräver hög kvalitet och förväntar sig material och tjänstelösningar som tillför värde. Anläggningarna i Gävle, Gruvön och Frövi/Rockhammar tillhör divisionen. I Gruvön har BillerudKorsnäs under Next Generation-programmet gjort en strategisk investering i en kartongmaskin i världsklass. Kartongmaskinen KM7 kommer att ha en årlig produktionskapacitet på 550 000 ton premiummaterial.

NYCKELTAL

	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Kv 4 2019	Helår 2019
MSEK				
Nettoomsättning	3 712	3 536	3 414	13 692
varav vätskekartong	2 060	1 989	1 972	7 583
varav förpackningskartong	399	346	351	1 467
varav fluting & liner	1 017	953	878	3 626
Rörelsens kostnader, netto	-3 134	-2 853	-2 894	-11 706
EBITDA	578	683	520	1 986
EBITDA, %	16%	19%	15%	15%
Rörelseresultat	232	441	174	811
Rörelsemarginal, %	6%	12%	5%	6%
ROCE, %	3%	9%	5%	5%
Försäljningsvolym, kton	515	454	456	1 815

RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 5% till MSEK 3 712 (3 536), drivet främst av högre försäljningsvolym i alla segment tack vare en förbättrad tillgänglighet i samtliga anläggningar samt av produktionsupprampningen av den nya kartongmaskinen KM7 i Gruvön.

EBITDA minskade till MSEK 578 (683). Högre produktionseffektivitet, ökade försäljningsvolym och lägre råmaterialkostnader kunde inte kompensera för negativa prisseffekter, en förändrad kundmix och upprampningseffekter av KM7. Den totala upprampningseffekten av KM7 var MSEK 200. Nettorörelsekostnaderna ökade främst på grund av hög volymtillväxt.

ROCE minskade till 3% främst till följd av lägre EBITDA under de senaste tolv månaderna.

Se sidan 8 för mer information om Next Generation-programmet (KM7).

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

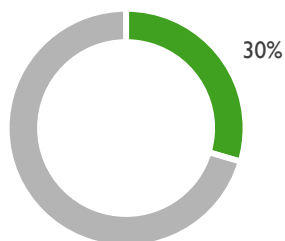
Marknadsvillkoren var starka för vätskekartong under det första kvartalet. För förpackningskartong och containerboard var marknadsvillkoren stabila. Priserna inom BillerudKorsnäs segment inom containerboard hölls uppe relativt väl.

För nästa kvartal förväntas marknadsvillkoren för produkter avsedda för användning inom Mat & Dryck (vätskekartong och relevanta nischer av containerboard) förbli stabila, medan villkoren för våra segment inom Konsument & Lyxvaror (förpackningskartong och relevanta nischer av containerboard) kan komma att bli mer utmanande. I Industrisegmentet (relevanta nischer av containerboard) väntas marknadsvillkoren försvagas.

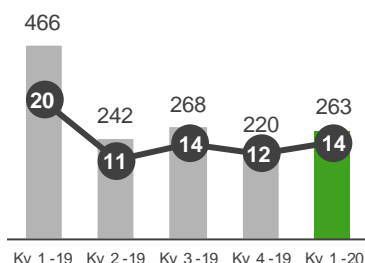
Division Paper

Fortsatt under press av låga priser. Vi fortsätter att anpassa vår produktion och fokuserar på effektivitetsåtgärder, lägger tonvikt på att maximera kundvärdet och adderar nya tillämpningar.

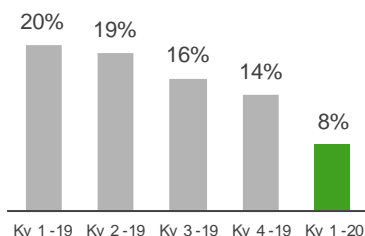
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2020



EBITDA



ROCE



Om Division Paper

Division Paper tillverkar och säljer kraft- och säckpapper i premiumkvalitet med höga prestanda till utvalda segment inom tillverkning, medicinsk utrustning och konsumentsegment. Divisionen säljer även överskottspappersmassa på den öppna marknaden. Anläggningarna i Skärblacka, Karlsborg, Jakobstad och Beetham tillhör divisionen.

NYCKELTAL

	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Kv 4 2019	Helår 2019
MSEK				
Nettoomsättning	1 880	2 305	1 776	8 142
varav säckpapper	633	936	537	2 918
varav kraftpapper	878	931	859	3 504
Rörelsens kostnader, netto	-1 617	-1 839	-1 556	-6 946
EBITDA	263	466	220	1 196
EBITDA, %	14%	20%	12%	15%
Rörelseresultat	153	356	107	752
Rörelsemarginal, %	8%	15%	6%	9%
ROCE, %	8%	20%	14%	14%
Försäljningsvolym, kton	227	233	205	882

RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet minskade med 18% till MSEK 1 880 (2 305). Nedgången var främst driven av väsentligt lägre priser än förra året och en negativ förändring av produktmixen. De försämrade priserna var framförallt inom säckpapper, medan kraftpapper hölls uppe mycket bättre.

EBITDA minskade till MSEK 263 (466), främst som ett resultat av lägre priser en ogynnsam produktmix, vilket endast delvis motverkades av lägre råvarupriser, positiva valutaeffekter och en striktare kostnadskontroll.

Nettoomsättningen och lönsamheten förbättrades jämfört med fjärde kvartalet 2019.

ROCE minskade till 8% främst till följd av lägre EBITDA under de senaste tolv månaderna.

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

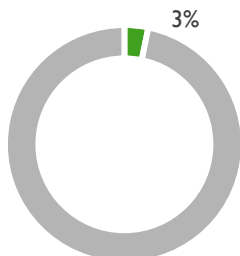
Marknadsvillkoren var stabila för både säck- och kraftpapper under det första kvartalet. Priserna för de flesta segment inom Division Paper föll jämfört med föregående kvartal, främst på grund av full kvartalseffekt. Det enda undantaget var vitt säckpapper, där priserna stabiliserades jämfört med fjärde kvartalet 2019.

För nästa kvartal förväntas marknadsvillkoren för säck- och kraftpapper i Industrisegmentet försvagas. För säck- och kraftpapper inom Konsument & Lyxvaror kan villkoren komma att bli mer utmanande, medan stabila marknadsvillkor förväntas för relevanta nischer inom Mat & Dryck samt Hälsovård & Hygien.

Division Solutions

Vårt långsiktiga fokus är att skapa tillväxt. Kortsiktigt fokus ligger dock på effektivitetsåtgärder för att minimera effekterna av covid-19 på vår verksamhet.

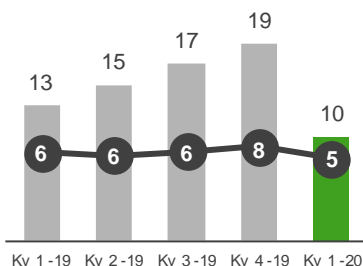
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2020



NYCKELTAL

	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Kv 4 2019	Helår 2019
MSEK				
Nettoomsättning	205	206	250	990
varav Managed Packaging	147	175	205	822
varav Solutions Övrigt	58	32	45	168
Rörelsens kostnader, netto	-195	-193	-231	-926
EBITDA	10	13	19	64
EBITDA, %	5%	6%	8%	6%
Rörelseresultat	8	11	16	54
Rörelsemarginal, %	4%	5%	6%	5%

EBITDA



Om Division Solutions

Division Solutions uppfyller varumärkesägares växande efterfrågan på hållbara och effektiva förpackningslösningar och system. Divisionens verksamhet växer inom två områden, varav det största är Managed Packaging, som hjälper globala varumärkesägare ta kontroll över sina förpackningsbehov i Asien.

RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet var nästan oförändrad och uppgick till MSEK 205 (206). De negativa effekterna av covid-19 på Managed Packagings verksamhet motverkades av högre försäljning inom övriga Solutions, högre priser och positiva valutaeffekter.

EBITDA minskade till MSEK 10 (13) och jämförelsen med förra året påverkades av ett gynnsamt utfall av ett reklamerationsärende under första kvartalet 2019. Resultatet påverkades positivt av en förbättrad försäljningsmix.

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Efterfrågan på Division Solutions produkter och tjänster var fortsatt stabil under det första kvartalet, trots lägre försäljning i Kina under nedstängningsperioden. I takt med införandet av karantensåtgärder i Europa och USA minskade dock efterfrågan mot slutet av kvartalet.

Det finns fortfarande ett visst inflöde av nya kunder, men vi förväntar oss ett väsentligt svagare andra kvartal på grund av lägre efterfrågan och fördröjda programimplementeringar. Kostnadsbesparingsåtgärder kommer att införas för att skydda lönsamheten.

På en normaliserad marknad är potentialen för Division Solutions erbjudanden fortsatt betydande och pipelinen i försäljningen fortsätter att stödja tillväxt.

Övrig verksamhet

Nettoomsättningen för Övrigt uppgick för det första kvartalet 2020 till MSEK 551 (485) och utgjordes av fiberförsäljning och relaterade tjänster till tredje parter.

Justerat EBITDA för Övrigt uppgick till MSEK -75 (-99). Det högre resultatet berodde på lägre kostnadsnivåer för koncerngemensamma funktioner och ökad vinst från intressebolag.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

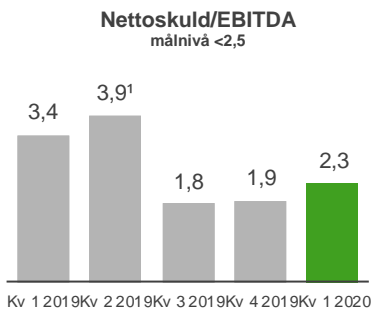
MSEK	Kvartal	
	Kv 1 -20	Kv 1 -19
Rörelseöverskott m.m.	725	984
Rörelsekapitalförändring m.m.	-790	-334
Finansnetto, skatter m.m.	-91	74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-156	724
Operativa investeringar	-282	-818
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	-438	-94

Det operativa kassaflödet efter operativa investeringar uppgick till MSEK -438 (-94) för det första kvartalet. Operativt kassaflöde efter operativa investeringar inkluderar bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet har en ny definition från första kvartalet 2020, och visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, vilket är det kassaflöde som kan användas för att återbetala skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar till aktieägarna.

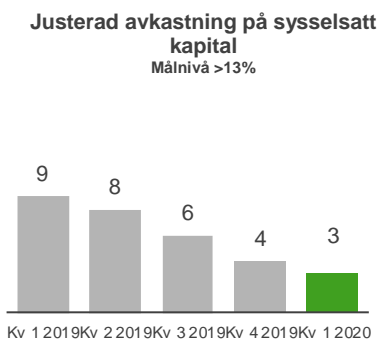
Den negativa förändringen i operativt kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på en ställd säkerhet för negativa värden på elderivat om MSEK 400 (köpt för hedgingsyften) och något högre kundfordringar. Dessutom inkluderade finansnettot en skatte-återbetalning 2019. Minskningen av operativa investeringar är relaterad till lägre KM7-investeringar under 2020.

FINANSIERING

Den 31 mars 2020 uppgick den räntebärande skulden till MSEK 7 839 (9 409). Den räntebärande nettoskulden var på samma nivå som förra kvartalet, MSEK 7 842, eftersom inga finansieringsaktiviteter förutom planerade amorteringar skedde under kvartalet.



¹ Exklusive avvecklade verksamheter



Skuldportfölj och förfallostruktur den 31 mars 2020

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		92	92	1 355	1 539
Obligationslån inom MTN-program	7 000	900	2 000	1 800	4 700
Övriga obligationslån				1 600	1 600
Företagscertifikat	4 000				-
Koncernen totalt		992	2 092	4 755	7 839

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2020 till MSEK 5 951 (9 822).

Koncernens räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA var vid periodens utgång 2,3 (3,4). Den räntebärande nettoskulden i relation till justerat EBITDA var 2,3 (2,9).

INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operativa investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till MSEK 282 (818). En stor del av investeringarna under 2019 avsåg den nya kartongmaskinen i Gruvön.

Sysselsatt kapital uppgick den 31 mars 2020 till MSEK 25 102 (24 407).

Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 3% (6). ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 3% (9).

Avkastningen på eget kapital var 37% (7) under tolv månadersperioden. Ökningen av avkastning på eget kapital var ett resultat av försäljningen av Bergvik Skog Öst AB i augusti 2019.

Next Generation-programmet (KM7)

Upprampningen av BillerudKorsnäs nya kartongmaskin KM7 i Gruvön inleddes under andra kvartalet 2019. I takt med att KM7 togs i drift stängdes tre maskiner (PM1, PM2 och PM5) med en total produktionskapacitet på 215 000 ton per år. Under upprampningsprocessen kommer andelen premiumkvaliteter av maskinens produktion att öka gradvis. Under det första kvartalet 2020 startade produktionen av de första volymerna bestrukna kvaliteter och processen att certifiera material för vätskekartong initierades. När maskinen är helt upprampad 2023 förväntas den producera 550 000 ton per år.

Den negativa uppstartseffekten av KM7 för helåret 2020 bedöms nu ligga inom intervallet MSEK 350–450 jämfört med basåret 2018. Under det första kvartalet resulterade upprampningen i en negativ effekt om MSEK 200. För de återstående nio månaderna 2020 uppskattas den negativa uppstartseffekten till MSEK 150-250. Från 2021 förväntas KM7-investeringen ha en positiv effekt på EBITDA.

Av den totala investeringen på cirka MSEK 7 950, kommer de sista 190 MSEK att betalas under 2020. Investeringsbeloppet inkluderar ett avdrag om cirka MSEK 200 hänförligt till innehållna betalningar till en leverantör i projektet. Leverantören har väckt anspråk gentemot BillerudKorsnäs på de innehållna betalningarna. BillerudKorsnäs har gjort anspråk gentemot leverantören på ett högre belopp än de innehållna betalningarna. Tvisten kommer att prövas i ett rättsligt förfarande.

Innehav av skogsmark

Efter slutförandet av Bergvik Skog Öst-transaktionerna under 2019 innehar BillerudKorsnäs cirka 35 000 hektar skog (varav 18 000 hektar är produktiva), och förväntar sig att äga ytterligare 15 400 hektar (varav 5 500 hektar produktiva) när de lantmäteriförättningarna är slutförda.

BillerudKorsnäs gör en översyn av och förväntas under det andra kvartalet 2020 slutföra en IAS41- värdering av de biologiska tillgångarna för de första cirka 35 000 hektaren (18 000 produktiva).

Kostnads- och effektivitetsprogram

För att säkerställa långsiktig effektivitet och lönsamhet introducerade BillerudKorsnäs ett kostnads- och effektivitetsprogram i det tredje kvartalet 2019. Åtgärderna inkluderar personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar i hela verksamheten. Programmet förväntas leda till besparingar om cirka MSEK 600 i slutet av 2021, varav cirka MSEK 250 kommer att påverka resultatet under 2020.

Under första kvartalet 2020 genererade kostnads- och effektivitetsprogrammet besparingar på MSEK 50. Besparingarna var främst relaterade till aktiviteter inom driftseffektivitet och inköp, men betydande bidrag kom också från minskade externa tjänster, personalminskningar och en generellt lägre aktivitetsnivå inom försäljning och administration.

Valutasäkring

Valutasäkringen gav en sammanlagd nettoomsättningseffekt på MSEK -113 (-80) för första kvartalet 2020 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 31 mars 2020 till MSEK -272, varav MSEK -57 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 -215.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (31 mars 2020)

Valuta	Kv 2 -20	Kv 3 -20	Kv 4 -20	Kv 1 -21	Kv 2 -21	Totalt 15 mån
EUR Andel av nettoflödet	80%	79%	78%	80%	79%	79%
Kurs	10,64	10,73	10,76	10,66	10,80	10,71
USD Andel av nettoflödet	70%	67%	65%	63%	59%	65%
Kurs	9,13	9,27	9,42	9,35	9,73	9,37
GBP Andel av nettoflödet	24%	-	-	-	-	5%
Kurs	12,34	-	-	-	-	12,34
Valutakontraktens marknadsvärde*	-79	-55	-51	-56	-31	-272

* Den 31 mars 2020.



Skatter

För 2020 uppgick skattekostnaden till MSEK 38 (155), vilket ungefär motsvarar 19% (26) av resultatet före skatt. Den höga skattesatsen under första kvartalet 2019 berodde främst på uppbokning av uppskjuten skatt på balanserade vinstmedel i Baltikum och förluster i Finland på vilka uppskjuten skattefordran inte redovisades 2019.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultatet uppgick för första kvartalet 2020 till MSEK 4 (-78).

Rörelseresultatet innefattar 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 -113 (-80) för det första kvartalet 2020.

Den 31 mars 2020 var medelantalet anställda 133 (125).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 2 766 (522).

Hållbarhet

KPI:er för hållbarhet, rullande 12 månader (R12M)

	Kv 1 -20	Kv 4 -19	2020 mål
Energieffektivitet ¹	5,29	5,32	<5,10
Fossilfri produktion ²	35,3	37,5	<25,0
Jämställdhet ³	23,9	23,7	>25,0

¹ Definierat som preliminär energikonsumtion (MWh/tonprodukt), R12M.

² Definierat som preliminära utsläpp av fossil CO₂ i tillverkningsprocessen (kg/tonprodukt), R12M.

³ Definierat som kvinnliga anställda (%).

MILJÖ

BillerudKorsnäs strävar efter att uppnå en fossilfri produktion och att minimera sina utsläpp i hela värdekedjan. Arbetet är främst inriktat på att fasa ut fossila bränslen från produktionen, tillsammans med investeringar i energieffektivitet och minskade indirekta utsläpp. Under de senaste tolv månaderna uppgick utsläppen av fossil koldioxid i produktionen till 35,3 kg/ton och energiförbrukningen till 5,29 MWh/ton. Förbättringarna var främst ett resultat av en stabil produktion och en mild vinter.

JÄMLIKHET MELLAN KÖNEN

BillerudKorsnäs mål är att öka andelen kvinnor, både totalt sett och på chefsnivå. Det är en utmaning i en bransch som traditionellt dominerats av män.

BillerudKorsnäs har infört flera initiativ som ska råda bot på underrepresentationen av kvinnor såväl i produktionen som på högre nivå i koncernen. Andelen kvinnor uppgick till 23,9% under de senaste tolv månaderna.

HÖJDPUNKTER UNDER KVARTALET

En livscykelanalys som utfördes av det statliga forskningsinstitutet RISE visade att postorderpåsar gjorda av BillerudKorsnäs oblekta papper Xpression E-com kan minska de fossila utsläppen med 50% jämfört med postorderpåsar i nyttillverkad plast.



I CDP:s årliga utvärdering gällande rapportering av, medvetenhet om och hantering av klimat-, skogs- och vattenfrågor fick BillerudKorsnäs betygen Climate A-, Forestry A- och Water B-. CDP lyfte också fram BillerudKorsnäs som ett av de 3% bästa företagen på att interagera med leverantörerna om klimatförändringar.

Aktiefördelning

Innehavet av egna aktier var oförändrat under första kvartalet 2020. Den 31 mars 2020 uppgick antalet egna aktier till 1 430 062, vilket motsvarar cirka 0,7% av det totala antalet aktier som uppgår till 208 219 834. Antalet aktier på marknaden uppgick vid kvartalets slut till 206 789 772.

Årsstämma 2020

Årsstämman kommer att hållas den 5 maj 2020 kl. 15.00 i Norra Latin, Stockholm City Conference Center, i Stockholm. Kallelsen till årsstämman och alla tillhörande dokument finns på företagets hemsida.

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,30 (4,30) per aktie för räkenskapsåret 2019. Förslaget innebär en sammantagen aktieutdelning om cirka MSEK 889, vilket motsvarar cirka 13% av resultatet för 2019. Den föreslagna avstämningsdagen är den 7 maj och sista handelsdag för BillerudKorsnäs aktier med rätt till utdelning är den 5 maj. Utdelningen förväntas utbetalas den 12 maj.

Styrelsen föreslår för årsstämman 2020 att styrelsen får mandat att besluta om förvärv av egna aktier via Nasdaq Stockholm i en sådan utsträckning att företagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger 10% av samtliga aktier i bolaget. Styrelsen föreslår även att styrelsen får mandat av årsstämman 2020 att fram till nästa årsstämma besluta om överlåtelse eller makulering av företagets egna aktier som inte behövs för att fullgöra företagets långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram.

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 74–81 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2019.

Covid-19-pandemin har en stor påverkan och många länder har vidtagit omfattande åtgärder för att förhindra smittspridning. En konjunkturedgång skulle kunna leda till att BillerudKorsnäs resultat påverkas väsentligt. Dock vidtas politiska åtgärder för att stötta industrier som påverkas och ekonomisk tillväxte. Transport av varor är fortsatt tillåtet i de flesta regioner och produktionen av kemikalier har ansetts vara kritisk och har tillåtits fortsätta även i nedstängda länder. BillerudKorsnäs följer situationen noga och har vidtagit åtgärder för att följa myndigheternas rekommendationer och minimera exponeringen mot sjukdomen. Beredskapsplaner har utarbetats och uppdateras regelbundet.



BillerudKorsnäs har arbetat med åtgärder för att reducera de potentiella negativa effekterna av olika brexitscenarier. Baserat på den ackumulerade försäljningen 2019 uppgår koncernens nettoomsättning som är exponerad mot brexit till MSEK 1 250 från EU till UK och MSEK 200 från UK till EU.

I EU-länderna kommer engångsplastdirektivet att innebära ett förändrat regulatoriskt landskap för förpackningar. BillerudKorsnäs bevakar noggrant alla lagändringar och dess implikationer.

Transaktioner med närstående

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

Finansiell kalender

Årsstämma – 5 maj 2020

Kv 2 2020 rapport – 17 juli 2020

Kv 3 2020 rapport – 22 oktober 2020

Solna, 24 april 2020

BillerudKorsnäs AB (publ)

Lennart Holm
Tillförordnad VD och koncernchef

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra 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
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 1 -19	2019
Nettoomsättning	6 364	5 815	6 504	24 445
Övriga intäkter	44	59	38	169
Rörelsens intäkter	6 408	5 874	6 542	24 614
Förändring av varulager	-67	182	-6	-169
Råvaror och förnödenheter	-3 301	-3 228	-3 421	-12 887
Övriga externa kostnader	-1 306	-1 313	-1 163	-5 061
Personalkostnader	-981	-912	-928	-3 650
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-486	-491	-382	-1 744
Resultatandel i intressebolag	13	-9	-2	-17
Rörelsens kostnader	-6 128	-5 771	-5 902	-23 528
Rörelseresultat	280	103	640	1 086
Finansiella poster*	-78	211	-34	179
Resultat före skatt	202	314	606	1 265
Skatt	-38	-31	-155	-254
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	164	283	451	1 011
Avvecklad verksamhet**				
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	50	-	5 709
Periodens resultat	164	333	451	6 720
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	164	333	451	6 720
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	164	333	451	6 720
Resultat per aktie, SEK	0,79	1,61	2,18	32,50
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,79	1,61	2,18	32,47

* Inkluderar utdelning från Bergvik Skog AB om MSEK 352 under 2019.

** Avvecklade verksamheter inkluderar Bergvik Skog Öst från 1 juni–30 augusti 2019, och en realisationsvinst från försäljningen av Bergvik Skog Öst 2019 om MSEK 5 694.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 1 -19	2019
Periodens resultat	164	333	451	6 720
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-3	-61	-114
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-21	-244	19	-421
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	1	13	24
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-21	-246	-29	-511
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	72	-30	25	28
Periodens förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	-672	135	-280	-307
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	144	-29	60	65
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-456	76	-195	-214
Periodens totalresultat	-313	163	227	5 995
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-313	163	227	5 995
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-313	163	227	5 995



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	2 076	2 236	2 096
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	23 006	22 196	23 137
Övriga anläggningstillgångar	1 315	1 750	1 205
Summa anläggningstillgångar	26 397	26 182	26 438
Varulager	3 657	3 725	3 572
Kundfordringar	2 904	2 965	2 408
Övriga omsättningstillgångar	1 370	969	1 056
Likvida medel	2 963	687	3 450
Summa omsättningstillgångar	10 894	8 346	10 486
Summa tillgångar	37 291	34 528	36 924
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 151	14 576	19 462
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9	-
Eget kapital	19 151	14 585	19 462
Räntebärande skulder	6 980	7 839	7 493
Avsättningar för pensioner	872	851	871
Övriga skulder och avsättningar	287	279	131
Uppskjutna skatteskulder	3 593	3 572	3 614
Summa långfristiga skulder	11 732	12 541	12 109
Räntebärande skulder	1 082	1 839	583
Leverantörsskulder	2 915	3 617	2 937
Övriga skulder och avsättningar	2 411	1 946	1 833
Summa kortfristiga skulder	6 408	7 402	5 353
Summa eget kapital och skulder	37 291	34 528	36 924

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -20	Kv 1 -19	2019
Ingående eget kapital	19 462	14 355	14 355
Effekt av förändrad redovisningsprincip på grund av IFRS 16	-	-5	-5
Periodens totalresultat	-313	227	5 995
Aktierelaterade ersättningar	2	-1	6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-889
Tillkommande innehav utan bestämmande inflytande genom förvärv	-	9	-
Utgående eget kapital	19 151	14 585	19 462
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	19 151	14 576	19 462
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9	-
Utgående eget kapital	19 151	14 585	19 462

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 1 -19	2019
Rörelseöverskott, m.m.*	725	669	984	2 674
Finansnetto, skatter m m	-91	154	74	108
Rörelsekapitalförändring m m	-790	237	-334	-463
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-156	1 060	724	2 319
Investering i anläggningstillgångar	-282	-577	-818	-2 868
Förvärv av finansiella tillgångar/tillskott intressebolag	-2	-51	-2	-58
Försäljning av finansiella tillgångar / övriga innehav**	-	-	13	955
Försäljning av dotterbolag	-	50	-	7 708
Företagsförvärv	-	-	-45	-3 774
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	7	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-284	-578	-845	1 971
Förändring av räntebärande fordringar	1	-	-	-
Förändring av räntebärande skulder	-78	-1 098	340	-421
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-444	-	-889
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77	-1 542	340	-1 310
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	-517	-1 060	219	2 980
Likvida medel vid periodens början	3 450	4 523	456	456
Omräkningsdifferens i likvida medel	30	-13	12	14
Likvida medel vid periodens slut	2 963	3 450	687	3 450

** Inkluderar likvida intäkter om MSEK 935 från avyttringen av Bergvik Skog Väst AB under andra kvartalet 2019.

*AVSTÄMNING AV RÖRELSEÖVERSKOTT

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 1 -19	2019
Rörelseresultat	280	103	640	1 086
Återlagda avskrivningar	486	491	382	1 744
Resultat från intressebolag	-13	9	2	17
Förändring av pensionsförpliktelser	-4	-23	1	-44
Förändring av övriga avsättningar	12	-31	-18	-168
Netto av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter	-38	103	-16	10
Incitamentsprogram	2	1	-1	6
Utrangering av anläggningstillgångar	-	16	-6	8
Avvecklad verksamhet	-	-	-	15
Rörelseöverskott, m.m.	725	669	984	2 674



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 2019, se sidorna 90–96 samt sidan 138 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 21 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.

NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Verkligt värde via resultatet säkrings- redovisning	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>		<i>Nivå 3</i>			
Koncernen 31 mars 2020						
Övriga aktier och andelar	-	-	139	-	139	139
Långfristiga fordringar	2	26	-	-	28	28
Kundfordringar	-	2 904	-	-	2 904	2 904
Övriga fordringar	29	734	-	-	763	763
Likvida medel	-	2 963	-	-	2 963	2 963
Summa	31	6 627	139	-	6 797	6 797
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	6 980	6 980	6 956
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 082	1 082	1 080
Leverantörsskulder	-	-	-	2 915	2 915	2 915
Övriga skulder	658	-	-	284	942	942
Summa	658	-	-	11 261	11 919	11 893

	Verkligt värde via resultatet säkrings- redovisning	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>		<i>Nivå 3</i>			
Koncernen 31 december 2019						
Övriga aktier och andelar	-	-	160	-	160	160
Långfristiga fordringar	16	27	-	-	43	43
Kundfordringar	-	2 408	-	-	2 408	2 408
Övriga fordringar	105	407	-	-	512	512
Likvida medel	-	3 450	-	-	3 450	3 450
Summa	121	6 292	160	-	6 573	6 573
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	7 493	7 493	7 519
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	582	582	582
Leverantörsskulder	-	-	-	2 937	2 937	2 937
Övriga skulder	33	-	-	286	319	319
Summa	33	-	-	11 298	11 331	11 357

NOT 3 ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om divisioner/segment finns på sidorna 4–6, information om finansiering på sidorna 7–8, säsongseffekter på sidan 20 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 3.

NYCKELTAL

	jan-mar		Helår
	2020	2019	2019
Marginaler			
EBITDA, %	12	16	12
Rörelsemarginal, %	4	10	4
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3	6	4
Avkastning på eget kapital, %	37	7	41
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	25 102	24 407	24 938
Rörelsekapital, MSEK	2 501	2 252	2 159
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	19 151	14 576	19 462
Räntebärande nettoskuld, MSEK	5 951	9 822	5 476
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,31	0,67	0,28
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	2,3	3,4	1,9
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	0,79	2,18	32,50
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30*
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	10	10	8
Operativa investeringar, MSEK	282	818	2 868
Medelantal anställda	4 509	4 588	4 596

* Styrelsens förslag.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal			Helår
	Kv 1 - 20	Kv 4 - 19	Kv 1 - 19	2019
Justerat EBITDA, MSEK				
Rörelseresultat	280	103	640	1 086
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	486	491	382	1 744
EBITDA	766	594	1 022	2 830
Jämförelsestörande poster	25	24	13	1
Justerat EBITDA	791	618	1 035	2 831
Justerat rörelseresultat, MSEK				
Rörelseresultat	280	103	640	1 086
Jämförelsestörande poster	25	24	13	1
Justerat rörelseresultat	305	127	653	1 087
Justerat resultat per aktie, SEK				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	164	333	451	6 720
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK**	20	-31	10	-5 708
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	184	302	461	1 012
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 790	206 790	206 701	206 761
Justerat resultat per aktie	0,89	1,46	2,23	4,89
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK				
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	739	1 087	1 945	1 087
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	24 553	24 270	22 502	24 270
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	3%	4%	9%	4%
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr				
Räntebärande nettoskuld	5 951	5 476	9 822	5 476
Justerat EBITDA, 12 månader*	2 587	2 831	3 383	2 831
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	2,3	1,9	2,9	1,9
Jämförelsestörande poster, MSEK				
Ny kartongmaskin i Gruvön - ytterligare kostnader (Rörelsens kostnader)	-	5	17	40
Ny kartongmaskin i Gruvön - omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-50
Omstrukturering (Rörelsens kostnader)	25	19	-	49
Arbetsmiljö (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-32
Förvärvskostnader Bergvik	-	-	2	-
Övrigt (Rörelsens kostnader)	-	-	-6	-6
Jämförelsestörande poster	25	24	13	1

*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.

** Inkluderar justeringar för avvecklade verksamheter under 2019.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Sysselsatt kapital, MSEK			
Balansomslutning	37 291	34 528	36 923
Leverantörsskulder	-2 915	-3 617	-2 937
Övriga skulder och avsättningar	-2 699	-2 225	-1 964
Uppskjutna skatteskulder	-3 593	-3 572	-3 614
Långfristiga räntebärande tillgångar	-19	-20	-20
Likvida medel	-2 963	-687	-3 450
Sysselsatt kapital	25 102	24 407	24 938
	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	3 657	3 725	3 572
Kundfordringar	2 904	2 965	2 408
Övriga omsättningstillgångar	1 370	968	1 056
Leverantörsskulder	-2 915	-3 617	-2 937
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-2 315	-1 833	-1 743
Skatteskulder	-200	44	-197
Rörelsekapital	2 501	2 252	2 159
	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	872	851	871
Långfristiga räntebärande skulder	6 980	7 839	7 493
Kortfristiga räntebärande skulder	1 081	1 839	582
Långfristiga räntebärande tillgångar	-19	-20	-20
Likvida medel	-2 963	-687	-3 450
Räntebärande nettoskuld	5 951	9 822	5 476

Säsongseffekter

BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongssvängningar. 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 overtidsarbete, 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 2020 genomfördes inga planerade underhållsstopp. På grund av den aktuella situationen med covid-19-pandemin har alla planerade underhållsstopp under andra kvartalet skjutits upp till andra halvåret 2020.

UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

Produktionsenheter	Uppskattad stoppkostnad ¹ MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per division			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		Division Board	Division Paper	Division Solution	2020	2019	2018
Gävle	~ 150	100%			Kv 3	Kv 2	Kv 3
Gruvön	~ 155	~ 95%	~ 2%	~ 3%	Kv 3	Kv 3	Kv 2
Frövi	~ 110	100%			Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 150	~ 10%	~ 90%		Kv 4	Kv 2	Kv 2
Karlsborg	~ 55		~ 98%	~ 2%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15		100%		Kv 4	-	Kv 4
Rockhammar	~ 15	100%			Kv 4	Kv 4	Kv 4

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

Definitioner

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 kan inkludera ytterligare projektkostnader för stora projekt, större omstruktureringar/nedskrivningar, tvister, specifika effekter på grund av strategiska beslut och väsentliga resultat effekter från 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.

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.

RESULTAT PER AKTIE

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

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

EBITDA

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

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.

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.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/JUSTERAT EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster de senaste tolv månaderna.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

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.

OPERATIV KASSAFLÖDE EFTER OPERATIVA INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar 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.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE)

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.

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.

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.



Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -20	Kv 1 -19	2019
Rörelsens intäkter*	142	41	205
Rörelsens kostnader	-138	-119	-526
Rörelseresultat	4	-78	-321
Finansiella poster **	-79	-51	1 847
Resultat efter finansiella poster	-75	-129	1 526
Bokslutsdispositioner	-	-	679
Resultat före skatt	-75	-129	2 205
Skatt	18	27	-40
Periodens resultat	-57	-102	2 165

* Inkl. valutasäkring m m

** Finansiella intäkter inkluderar en förväntad utdelning från BillerudKorsnäs Skog & Industri AB om MSEK 2 000 under 2019.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2020	2019	2019
Anläggningstillgångar	10 690	10 687	10 688
Omsättningstillgångar	20 648	13 325	20 042
Summa tillgångar	31 338	24 012	30 730
Eget kapital	8 482	7 154	8 537
Obeskattade reserver	1 512	1 526	1 512
Avsättningar	234	227	238
Skulder	21 110	15 105	20 443
Summa eget kapital och skulder	31 338	24 012	30 730

KVARTALSRESULTAT

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre divisioner. Övrigt omfattar virkesförsörjning, Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, teknikcenter, logistik, delar av strategiska och projektinköp, vilande bolag, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund av större investeringar i produktionsstrukturen. Övrigt innehåller även koncerngemensamma funktioner, koncernelimineringar (inklusive IFRS 16 från och med Kv 1 2019) 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 divisionsresultaten.

Nettoomsättning för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020		2019			2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	3 712	3 414	3 279	3 463	3 536	3 178	3 268	3 079
Division Paper	1 880	1 776	1 932	2 129	2 305	2 048	2 244	2 127
Division Solutions	205	250	266	268	206	257	256	279
Övrigt	551	447	376	471	485	436	383	451
Valutasäkring m.m.	16	-72	-20	-38	-28	-76	-97	-38
Summa koncernen	6 364	5 815	5 833	6 293	6 504	5 843	6 054	5 898

EBITDA för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020		2019			2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	578	520	384	399	683	629	608	474
Division Paper	263	220	268	242	466	359	431	298
Division Solutions	10	19	17	15	13	14	-7	10
Övrigt	-100	-92	-14	-39	-112	-133	-53	-540
Valutasäkring m.m.	15	-73	-20	-38	-28	-75	-98	-39
Summa koncernen	766	594	635	579	1 022	794	881	203

EBITDA-marginal för kvartalet per division och för koncernen

%	2020		2019			2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	16	15	12	12	19	20	19	15
Division Paper	14	12	14	11	20	18	19	14
Division Solutions	5	8	6	6	6	5	-3	4
Koncernen	12	10	11	9	16	14	15	3

Justerat EBITDA, inklusive underhållsstopp, för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020		2019			2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	578	646	521	567	683	763	757	658
Division Paper	263	220	324	382	466	373	490	515
Division Solutions	10	19	18	15	13	14	-7	10
Övrigt	-75	-68	-10	-79	-99	-117	-41	-72
Valutasäkring m.m.	15	-73	-20	-38	-28	-75	-98	-39
Summa koncernen	791	744	833	847	1 035	958	1 101	1 072
Kostnader för underhållsstopp	-	-126	-194	-308	-	-148	-208	-401
Jämförelsestörande poster	-25	-24	-4	40	-13	-16	-12	-468
EBITDA	766	594	635	579	1 022	794	881	203

Justerad EBITDA-marginal, inklusive underhållsstopp, för kvartalet per division och för koncernen

%	2020		2019			2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	16	19	16	16	19	24	23	21
Division Paper	14	12	17	18	20	18	22	24
Division Solutions	5	8	7	6	6	5	-3	4
Summa koncernen	12	13	14	13	16	16	18	18



Rörelseresultat för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020	2019				2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	232	174	41	155	441	383	367	225
Division Paper	153	107	157	132	356	248	320	191
Division Solutions	8	16	13	14	11	11	-10	7
Övrigt	-129	-121	-42	-69	-140	-152	-67	-558
Valutasäkring m.m.	16	-73	-20	-38	-28	-76	-97	-39
Summa koncernen	280	103	149	194	640	414	513	-174

Rörelsemarginal för kvartalet per division och för koncernen

%	2020	2019				2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	6	5	1	4	12	12	11	7
Division Paper	8	6	8	6	15	12	14	9
Division Solutions	4	6	5	5	5	4	-4	3
Summa koncernen	4	2	3	3	10	7	8	-3

Försäljningsvolymerna för kvartalet per division

kton	2020	2019				2018		
	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18
Division Board	515	456	448	457	454	426	437	417
Division Paper	227	205	221	223	233	214	243	233
Övrigt (eliminering internförsäljning)	-1	-5	-10	-4	-6	-4	-5	-6
Summa koncernen	741	656	659	676	681	636	675	644

DETTA ÄR BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs mission är att **utmana konventionella förpackningar för en hållbar framtid**. Som en av världens ledande leverantörer av innovativa förpackningslösningar och högkvalitativa förpackningsmaterial baserade på förnybar råvara är hållbarhet för oss grunden för en fortsatt lönsam tillväxt. 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 partners världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad och ett tydligt hållbarhetsavtryck.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst en kraftigt ökande hållbarhetsmedvetenhet, den ökade urbaniseringen och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära segment svarar för ungefär tre fjärdedelar av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien men också på den amerikanska kontinenten.

Innovativa förpackningslösningar och förnybara förpackningsmaterial 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 och hållbara 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. Vår strategi baseras på fyra prioriteringar: **Förbättra effektivitet och prestation, Skapa lönsam tillväxt genom ökat kundvärde, Accelerera innovationstakten och Expandera i värdekedjan**. Därtill ser vi våra medarbetare som den viktigaste resursen att driva förändring och förverkliga vår strategi och vision.

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

- Smartare förpackningslösningar som optimerar våra kunders erbjudande.
- Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar.
- Ledande position på den växande globala förpackningsmarknaden.
- En helhetssyn med hållbarhetsfokus på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.

Läs mer på billerudkorsnas.se.

BillerudKorsnäs Aktiebolag (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

