



# BILLERUDKORSNÄS



**Stabila  
marknader och  
stabil resultat  
trots långsam  
uppstart**

## DELÅRSRAPPORT januari–mars 2016

### RESULTAT

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till MSEK 5 357, vilket var MSEK 277 lägre jämfört med motsvarande period föregående år främst till följd av avyttringen av Latgran.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 2,33 (2,38).
- EBITDA-marginalen var 19 procent (19) och rörelseresultatet uppgick till MSEK 658, vilket var MSEK 40 lägre än första kvartalet 2015. Nedgången förklaras främst av avyttringen av Latgran.
- Produktionen förbättrades kraftigt jämfört med föregående kvartal, även om vissa problem fortfarande kvarstod.
- Nettoomsättning och försäljningsvolym var i linje med föregående år trots problem med produktionsökningen under kvartalet.

### UTSIKTER

- Efterfrågan och orderläget förväntas vara stabila under det andra kvartalet med normala säsongvariationer för samtliga affärsområden.
- Genomsnittspriserna i lokal valuta beräknas i allmänhet vara stabila under andra kvartalet. Priserna inom Corrugated Solutions kan komma att påverkas av den ökade kapaciteten på marknaden.
- Inga förändringar av vedpriserna förväntas för det andra kvartalet.
- Produktionsproblemen under första kvartalet innebär att begränsad volymtillväxt väntas från Consumer Board under andra kvartalet.
- Produktionsenheterna i Gruvön och Skärblacka kommer att ha planerade underhållsstopp under andra kvartalet.

### NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring
Nettoomsättning	5 357	5 213	3%	5 634	-5%
EBITDA	1 017	671	52%	1 051	-3%
EBITDA, %	19%	13%		19%	
Rörelseresultat	658	320	106%	698	-6%
Rörelseresultat, %	12%	6%		12%	
Periodens resultat	481	199	142%	504	-5%
Resultat per aktie, SEK	2,33	0,96	143%	2,38	-2%
Operativt kassaflöde	155	360	-57%	733	-79%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15%	15%		11%	
Rörelsekapital, % av nettoomsättning	12%	10%		11%	
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,24	1,24	0,00	1,85	0,61

### För ytterligare information, kontakta gärna

Per Lindberg, VD, eller Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör, +46 (0)8 553 335 00

Informationen i denna rapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 april 2016 kl. 07.00.

## VD har ordet

### Stabila marknader och stabilt resultat trots långsam uppstart



Per Lindberg,  
VD och koncernchef

**MSEK 5 357**  
NETTOOMSÄTTNING

**MSEK 1 017**  
EBITDA

**19 %**  
EBITDA-MARGINAL

”Vi har igen haft ett tufft kvartal med lägre produktion än förväntat till följd av förra årets ombyggnationer. Produktionen förbättrades under kvartalet och jag räknar med att produktionen når upp till planerad årstakt vid slutet av andra kvartalet. Trots att vi inte nådde upp till våra egna tillväxtförväntningar tycker jag fortfarande att vi gjorde ett starkt och tillfredsställande finansiellt resultat. Våra marknader fortsätter att vara stabila och vi förväntar oss att tillväxten realiserar allt eftersom produktionen stabiliseras.”

#### RESULTATET

Nettoomsättningen och EBITDA för kvartalet minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Nedgången förklaras med avyttringen av Latgran under tredje kvartalet 2015. För jämförbara enheter var nettoomsättningen på samma nivå som föregående år och EBITDA förbättrades. Vi såg förbättringar i resultatet inom både Consumer Board och Corrugated Solutions.

#### MARKNADSUTSIKTER

Marknaden i stort har varit stabil och vi förväntar oss att detta ska fortsätta med normala efterfrågemönster.

Affärsområdet Packaging Paper hade som väntat en sämre marknad än normalt för brunt säckpapper, med lägre priser i lokala valutor. Även massapriset sjönk jämfört med första kvartalet förra året. De andra segmenten inom Packaging Paper hade en stabil marknadsutveckling med stabila priser och en viss ökning för MG-papper.

För första gången under ett kvartal lyckades inte Consumer Board med att skapa tillväxt i försäljningsvolymerna. Detta berodde på produktionsproblemen under fjärde kvartalet. Vi förväntar oss dock att tillväxten ska ta ny fart under andra halvåret eftersom marknaden inte har förändrats och vår produktion håller på att stabiliseras. Trots produktionsproblemen under kvartalet och den problematiska leveranssituationen som blev följden har affärsområdet lyckats leverera ett stabilt resultat i linje med föregående år.

Affärsområdet Corrugated Solution hade en fortsatt stark utveckling. Wellpappmarknaden var fortsatt stabil under kvartalet och vår lösningsförsäljning fortsatte att växa och vinna nya kunder.

#### STRATEGI

För vår industri har hållbarhet historiskt inneburit att minimera vår miljöpåverkan. För oss är hållbarhet en del av kärnan i vår verksamhet och vi ser hållbarheten som en affärsmöjlighet. Vi är stolta över att vara det enda företaget i Sverige och det enda i vår bransch på CDP:s (tidigare Carbon Disclosure Project) A-lista över företag som visar ledarskap i fråga om klimatåtgärder. Men vi är också glada över varje kund som går över från plast till papper eller kartong från BillerudKorsnäs – för då har vi verkligen gett en påtaglig positiv effekt. En oberoende livscykelanalys visar till exempel att en papperspåse resulterar i hälften så mycket koldioxidutsläpp jämfört med en plastpåse. Med utgångspunkt i våra produkter från förnybara råvaror kan vi bidra till ökad hållbarhet i hela värdekedjan genom att byta ut dåliga material och lösningar. Till följd av det ökade intresset för hållbar konsumtion ser vi också ett växande intresse för hållbara förpackningar, både hos varumärkesägare och hos konverterare. Med hållbarhet som en del av kärnan i vår verksamhet anser vi att vår strategiska ställning är mycket stark.

# Försäljning och resultat

**Ökad nettoomsättning jämfört med föregående kvartal i kombination med avsevärd förbättring i underhållskostnader ledde till en positiv resultatutveckling.**

**Kvartalsomsättning och EBITDA exklusive avyttrade verksamheter låg på samma nivå som förra året.**

## KVARTAL 1 2016 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2015

Nettoomsättningen för första kvartalet var 3 procent högre än för föregående kvartal, trots en något ogynnsam valutautveckling och problem med produktionsökningen i Frövi, Gävle och Skärblacks under föregående kvartal. Försäljningsvolymerna ökade för Packaging Paper, framför allt på grund av volymförluster från ombyggnaden i Skärblacks under föregående kvartal. Consumer Board ökade nettoomsättningen med 5 procent efter ombyggnaden av kartongmaskinen i Frövi under föregående kvartal. Corrugated Solutions låg på samma nivå som föregående kvartal. Underhållsstoppet i Skärblacks under fjärde kvartalet påverkade affärsområdet endast i begränsad omfattning.

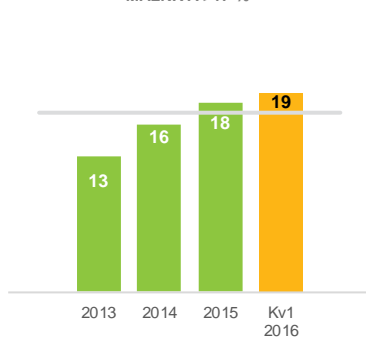
EBITDA ökade med 52 procent tack vare ökade försäljningsvolymerna och lägre underhållskostnader. Fjärde kvartalet 2015 påverkades negativt med cirka MSEK 310 av underhållsstopp och ombyggnader, medan första kvartalet inte påverkades av några sådana stopp.

## KVARTAL 1 2016 JÄMFÖRT MED KVARTAL 1 2015

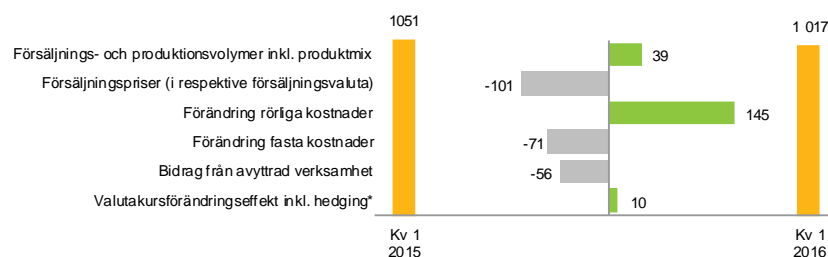
Nettoomsättningen för det första kvartalet var 5 procent lägre än motsvarande period förra året på grund av oförändrad försäljningsvolymutveckling och lägre priser på massa och brunt säckpapper. Avyttringen av Latgran påverkade också försäljningen negativt. Volymerna och försäljningen för Corrugated Solutions utvecklades positivt jämfört med förra året i fråga om fluting, liner och även för tillväxten i försäljning av lösningar. Consumer Board hade en minskad försäljningsvolym till följd av produktionsstörningar under fjärde kvartalet i Frövi. Försäljningen inom Packaging Paper nådde inte upp till förra årets nivå på grund av ett svagt läge för brunt säckpapper.

EBITDA minskade med 3 procent, främst på grund av att Latgran inte bidrog under kvartalet. Sänkningen i rörliga kostnader beror framför allt på lägre råvarukostnader. Ökningen i fasta kostnader berodde på högre personalkostnader jämfört med samma period förra året.

EBITDA-MARGINAL  
MÅLNIVÅ >17 %



FÖRÄNDRING I EBITDA KV 1 2016 JÄMFÖRT MED KV 1 2015, MSEK



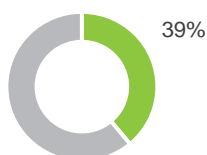
\* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 10 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK -28, valutasäkring MSEK 136 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -98.

## Affärsområde Packaging Paper

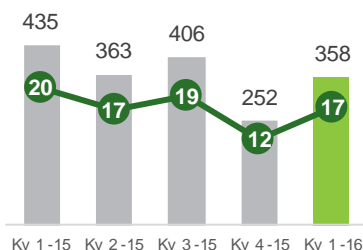
### KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED TUFFA KRAV

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper med premiumkvalitet samt smarta lösningar för kunder inom segmenten industri, medicinsk utrustning och konsument. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion<sup>1</sup>.

#### ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KVARTAL 1 2016



#### EBITDA



#### NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	2 087	2 020	2 182	8 552
Rörelsen kostnader, netto	-1 729	-1 768	-1 747	-7 096
<b>EBITDA</b>	<b>358</b>	<b>252</b>	<b>435</b>	<b>1 456</b>
EBITDA, %	17%	12%	20%	17%
Rörelseresultat	233	131	317	971
Rörelsemarginal, %	11%	6%	15%	11%
Försäljningsvolym, kton	295	281	300	1 163
varav förpackningspapper	186	167	198	733

#### KVARTAL 1 2016 JÄMFÖRT MED KVARTAL 1 2015

På grund av minskad försäljning av brunt säckpapper, ogynnsam valutakursutveckling och lägre massapriser, minskade EBITDA för kvartalet med 18 procent jämfört med samma period förra året. Nettoomsättningen minskade med 4 procent jämfört med första kvartalet 2015. Minskningen berodde främst på den minskade försäljningen av brunt säckpapper och de lägre massapriserna. Priserna i lokal valuta låg på samma nivå som förra året, förutom på brunt säckpapper och massa. De lägre massapriserna uppvägdes delvis av ökad lönsamhet i icke-integrerade produktionsenheter. Priserna på vitt MG-papper ökade något.

#### MARKNADSUTVECKLING

Marknadsläget var fortsatt stabilt utom för brunt säckpapper, där de allmänna ekonomiska förutsättningarna påverkade marknaden negativt, framför allt i Sydostasien, Mellanöstern och Nordafrika. Priserna var stabila i lokal valuta jämfört med föregående kvartal för alla segment utom brunt säckpapper.

Marknaden för NBSK-massa försvagades något under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Prisnivån sjönk till cirka USD 790 per ton vid slutet av kvartalet, jämfört med cirka USD 800 per ton vid utgången av föregående kvartal. Priset på massa vid utgången av första kvartalet 2015 var USD 885.

#### UTSIKTER

Under nästa kvartal väntas den övergripande försäljningen inom Packaging Paper vara stabil. Marknaden för kraftpapper är fortsatt stabil, medan marknaden för säckpapper väntas uppvisa en säsongrelaterad förbättring. Priserna i lokal valuta beräknas vara stabila under det kommande kvartalet.

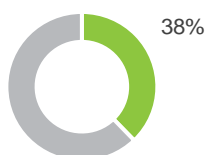
<sup>1</sup> Affärsområde Packaging Paper både köper och säljer massa till marknadspris. Koncernens nettoexponering för avsalumassa bedöms i snitt uppgå till cirka 150 kton per år.

# Affärsområde Consumer Board

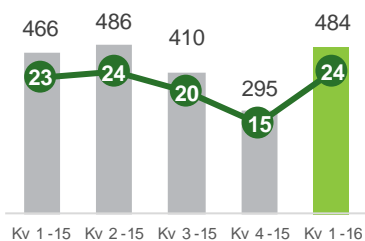
## VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

Consumer Board levererar högkvalitativa förpackningsmaterial i kartong som tillverkas av nyfiber för drycker, livsmedelsprodukter och en mängd andra konsumtionsvaror. Smarta lösningar i fråga om funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna.

### ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KVARTAL 1 2016



### EBITDA



### NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	2 024	1 933	2 023	8 006
Rörelsens kostnader, netto	-1 540	-1 638	-1 557	-6 349
<b>EBITDA</b>	<b>484</b>	<b>295</b>	<b>466</b>	<b>1 657</b>
EBITDA, %	24%	15%	23%	21%
Rörelseresultat	295	120	290	954
Rörelsemarginal, %	15%	6%	14%	12%
Försäljningsvolym, kton	265	257	272	1 065

### KVARTAL 1 2016 JÄMFÖRT MED KVARTAL 1 2015

Tack vare en mer fördelaktig produktmix låg nettoomsättningen kvar på samma nivå som under första kvartalet 2015, trots en minskad försäljningsvolym. Försäljningsvolymen minskade med ungefär 3 procent på grund av produktionsstörningar under fjärde kvartalet i anläggningen i Frövi och åtföljande minskning i det tillgängliga lagret för leverans.

EBITDA ökade med 4 procent jämfört med första kvartalet 2015, främst tack vare lägre rörliga kostnader.

### MARKNADSUTVECKLING

Orderläget för vätske- och förpackningskartong var under det första kvartalet stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Det finns ett leveranstryck från våra viktigaste marknader. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal.

### UTSIKTER

Orderläget och leveranser för vätske- och förpackningskartong väntas vara fortsatt stabila och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Leveranserna under andra kvartalet 2016 kommer att vara under tillväxtmålet på grund av produktionsförlusterna under de två föregående kvartalen.

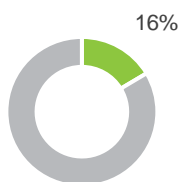


# Affärsområde Corrugated Solutions

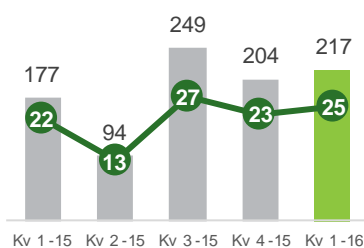
## FLUTING OCH LINER SKAPAR MERVÄRDE

Corrugated Solutions levererar material till wellpappstillverkare och förpackningslösningar för varumärkesägare. De starka och lätta materialen – fluting och liner – används i räfflade kartonger för ömtåliga varor och krävande distributionssystem. Smarta förpackningar levereras via konceptet Managed Packaging, som erbjuder lösningar för försörjningskedjor och förpackningsoptimering för varumärkesägare i syfte att utmana konventionella lösningar.

### ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KVARTAL 1 2016



### EBITDA



### NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	879	880	801	3 329
Rörelsens kostnader, netto	-662	-676	-624	-2 605
<b>EBITDA</b>	<b>217</b>	<b>204</b>	<b>177</b>	<b>724</b>
EBITDA, %	25%	23%	22%	22%
Rörelseresultat	172	160	137	551
Rörelsemarginal, %	20%	18%	17%	17%
Försäljningsvolym, kton	138	132	129	506

### KVARTAL 1 2016 JÄMFÖRT MED KVARTAL 1 2015

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till följd av ökad volym för fluting och liner och tillväxt i försäljningen av lösningar.

EBITDA ökade med 23 procent, eller MSEK 40, framför allt tack vare ökad försäljning, lägre rörliga kostnader och högre priser som delvis uppvägdes av högre fasta kostnader och negativa valutaeffekter.

### MARKNADSUTVECKLING

Orderläget och de levererade volymerna var stabila för fluting och bra för liner. Priserna på fluting och liner var stabila under kvartalet. Affärsområdets del med lösningsförsäljning fortsatte att öka och vinna nya kunder.

### UTSIKTER

I allmänhet beräknas efterfrågan på både fluting och liner vara stabil under nästa kvartal. Ett ökat pristryck på både fluting och liner väntas till följd av en ökad tillgång på marknaden.

Efter ombyggnaden av PM6 i Gruvön kommer kapaciteten att fortsätta att öka gradvis under året och i kombination med redan uppnådda kvalitetsförbättringar kommer BillerudKorsnäs kunna positionera sig ännu starkare som marknadsledande inom nyfiberbaserad fluting. Fortsatta investeringar i försäljningen av lösningar väntas ge fortsatt stark tillväxt.



# Valutasäkring

## MSEK 31 i resultat effekt för kvartalet.

Valutasäkringen gav en sammanlagd resultat effekt på MSEK 31 (-105) för första kvartalet (jämfört med om ingen valutasäkring ägt rum).

För de kommande 15 månaderna har 65 procent av det prognostiserade nettoflödet i EUR säkrats till 9,50 (9,15) gentemot SEK och 37 procent av det prognostiserade nettoflödet i USD har säkrats till 8,51 (6,91) gentemot SEK. Av det prognostiserade nettoflödet i GBP har 6 procent säkrats till 12,16 (11,25) gentemot SEK.

Marknadsvärdet på det utestående terminsvalutakontraktet uppgick den 31 mars 2016 till MSEK 132, varav MSEK 29 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det fjärde kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 103.

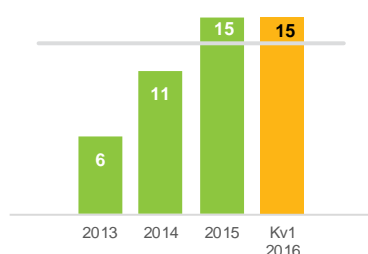
## SÄKRAD ANDEL AV PROGNOTISERADE VALUTAFLÖDEN FÖR EUR, USD OCH GBP SAMT VALUTAKURSER MOT SEK (31 MARS 2015)

Valuta	Kv 2 -16	Kv 3 -16	Kv 4 -16	Kv 1 -17	Kv 2 -17	Totalt 15 mån
EUR Andel av nettoflödet	80%	81%	78%	65%	20%	65%
Kurs	9,49	9,50	9,47	9,51	9,54	9,50
USD Andel av nettoflödet	77%	70%	31%	6%	-	37%
Kurs	8,49	8,53	8,53	8,48	-	8,51
GBP Andel av nettoflödet	28%	-	-	-	-	6%
Kurs	12,16	-	-	-	-	12,16
<b>Valutakontraktens marknadsvärde*</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>27</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>132</b>

\* Den 31 mars 2016

Valutasäkringspolicyen är att valutasäkra 0–80 procent av nettoflödena under kommande 15 månader. Eventuella avvikelser från policyen måste godkännas av styrelsen.

## AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL MÅLNIVÅ >13%



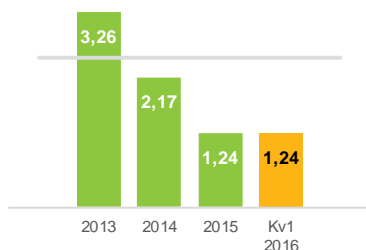
## Investeringar och sysselsatt kapital

Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 254 (246) för det första kvartalet. Investeringarna för 2016 kommer att uppgå till cirka MSEK 1 300 och inkluderar inga ombyggnader. I detta ingår inte kommande omstruktureringsprojekt i Gruvön och Skärblacka.

Sysselsatt kapital uppgick den 31 mars 2016 till MSEK 17 726 (17 606). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE), beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 15 procent (11). Avkastningen på eget kapital var 15 procent (14).

## Kassaflöde och finansiell ställning

**NETTOSKULD/EBITDA**  
MÅLNIVÅ <2,5 GGR



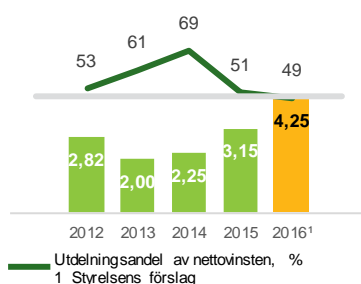
### KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal	
	Kv 1 -16	Kv 1 -15
Rörelseöverskott m.m.	996	1 021
Rörelsekapitalförändring m.m.	-404	-214
Finansnetto, skatter m.m.	-183	170
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>409</b>	<b>977</b>
Löpande nettoinvesteringar	-254	-244
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>155</b>	<b>733</b>

Det operativa kassaflödet uppgick under första kvartalet 2016 till MSEK 155 (733). Minskningen jämfört med samma period förra året berodde framför allt på en ökning i rörelsekapital och återbetalning av preliminära skattebetalningar på cirka MSEK 300 som erhöles under första kvartalet 2015. Rörelsekapital i förhållande till försäljning var 12 procent för kvartalet, jämfört med 10 procent för helåret 2015. Den negativa avvikelsen berodde på ökade kundfordringar och lagernivåer, kombinerat med minskade leverantörsskulder. Vårt mål är att rörelsekapitalet ska uppgå till 10 procent av omsättningen och vi jobbar målinriktat med att nå tillbaka till den nivån.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2016 till MSEK 4 911 (6 390). Koncernens räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var vid periodens utgång 1,24 gånger (1,85). Målet är att ha en kvot på mindre än 2,5 gånger.

**UTDELNINGSPOLICY**  
MÅLNIVÅ >50 %



## Finansiering

Räntebärande lån uppgick till MSEK 4 406, en minskning med MSEK 11 sedan föregående kvartal och en minskning med MSEK 1 762 jämfört med den 31 mars 2015. Den räntebärande skuldportföljen består av terminslån på MSEK 1 100, obligationslån på MSEK 2 200, företagscertifikat på MSEK 549 och andra räntebärande skulder på sammanlagt MSEK 557.

Den syndikerade kreditfaciliteten på MSEK 5 500 förfaller år 2019.

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		400		700	1 100
Obligationslån inom MTN-program	5 000	400	1 800	0	2 200
Företagscertifikat	3 000	549			549
Term loan (eng), Bomhus Energi AB		38	40	478	556
Övriga räntebärande skulder		0	1		1
<b>Koncernen totalt</b>		<b>1 387</b>	<b>1 841</b>	<b>1 178</b>	<b>4 406</b>



# Skatter

För det första kvartalet 2016 uppgick skattekostnaden till MSEK 139 (141), vilket ungefär motsvarar 22 procent (22) av resultatet före skatt.

## Säsongeffekter



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.

### PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Förutom löpande underhåll under pågående drift behöver BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också möjlighet till ett 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.

### UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad <sup>1</sup> MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp 2016   2015   2014
		Packaging Paper	Consumer Board	Corrugated Solutions	
Gävle	~ 140	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3   Kv 3   Kv 4
Gruvön	~ 130	~ 40%	~ 5%	~ 55%	Kv 2   Kv 2   Kv 2
Frövi	~ 90	0%	100%	0%	Kv 4   Kv 4   Kv 3
Skärblacka	~ 90	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2   Kv 4   Kv 3
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3   Kv 3   Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	-   Kv 4   Kv 2

<sup>1</sup> Underhållsstopp i Beetham, Rockhammar och Tervasaari har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.

Kostnaderna för planerade underhållsstopp avspeglar den beräknade kostnadseffekten för 2016.

## Moderbolaget

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

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2016 uppgick till MSEK 7 jämfört med MSEK -104 för det första kvartalet 2015. Ökningen berodde främst på ändrade principer för allokering av moderbolagets kostnader till dotterbolag och positiva 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 31 (-105) för det första kvartalet.

Medelantalet anställda var 103 (92). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 70 (296).

## Största aktieägarna

### BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (31 MARS 2016)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Försäkring och Fonder	14 623 122	7,1
Swedbank Robur fonder	8 144 171	3,9
Fjärde AP Fonden	6 345 359	3,1
Handelsbanken fonder	5 106 343	2,5
Lannebo Fonder	4 677 088	2,3
Norges Bank Investment Management	4 218 469	2,0
Alecta	4 000 000	1,9
DFA fonder (USA)	3 922 599	1,9
Catella fonder	3 298 171	1,6
<b>Totalt de 10 största aktieägarna</b>	<b>85 635 322</b>	<b>41,4</b>
<b>Totalt antal aktier på marknaden</b>	<b>206 951 152</b>	<b>100,0</b>

## Aktiefördelning

### AKTIEFÖRDELNING (31 MARS 2016)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 268 682
<b>Totalt antal aktier på marknaden</b>	<b>206 951 152</b>

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, både avseende prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutaförändringar 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 24–30 i årsredovisningen för 2015.

## Transaktioner med närstående

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

## Händelser efter kvartalets utgång

Den 9 april 2016 fattade Kinas handelsministerium sitt slutliga beslut om att införa antidumpningstullar på import av brunt säckpapper till Kina från exportörer i EU, USA och Japan, inklusive import av brunt säckpapper från BillerudKorsnäs, från och med den 10 april 2016. Den tullsats som tillämpas på BillerudKorsnäs är 23,5 procent. Tullsatserna kommer att gälla i fem år från och med den 10 april 2016. Preliminära tullsats har gällt sedan den 10 december 2016. Under 2015 uppgick BillerudKorsnäs försäljning av brunt säckpapper till Kina till cirka MSEK 60.

Den 14 april 2016, förvärvade BillerudKorsnäs samtliga utestående aktier i ScandFibre Logistics AB. Det tidigare innehavet i bolaget uppgick till 40 procent. ScandFibre Logistics är ett transport- och logistikbolag specialiserat på järnvägstransporter för svensk massa- och pappersindustri. Utestående aktier förvärvades från Mondi Dynäs AB, Smurfit Kappa Piteå AB och Holmen AB. BillerudKorsnäs är redan idag den största användaren av Scandfibre Logistics järnvägssystem. Förvärvet genomfördes i syfte att säkra kontinuerligt kostnadseffektiv verksamhet och långsiktig utveckling av Scandfibre Logistics.

Solna, den 20 april 2016

Per Lindberg, VD

### FINANSIELL KALENDER

2016 Årsstämma  
– 10 maj 2016

Kv 2 – 20 juli 2016

Kv 3 – 21 oktober 2016

Informationen i denna delårsrapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Varje år producerar en av våra kunder, en internationell varumärkesägare, miljontals kläder i Asien, som sedan skeppas i containrar till de europeiska och amerikanska marknaderna. Deras gamla förpackningar var inte optimerade för containrar vilket orsakade onödiga produktskador.

**BillerudKorsnäs utvecklade ett helt nytt kartongsystem som utnyttjade containern nästan till max, 98%. Materialet förbättrades vilket gjorde det möjligt att återanvända kartongerna samtidigt som förpackningsvikten sänktes. Vi anpassade även förpackningen för automatisk hantering vid distributionscentralen samt utbildade personalen i det nya förpackningssystemet.**

För kunden blev resultatet en **årlig besparing på hela 50 miljoner USD** – främst genom minskad transportvolym, men även via mindre åtgång av förpackningsmaterial samt ökad återanvändning av förpackningar på distributionscentralen.

## CASE



**PERFEKT FÖR  
KRÄVANDE  
GLOBALA  
LEVERANSER**



# BillerudKorsnäs-koncernen

## Resultaträkning

MSEK	Kvartal			Helår 2015
	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 1 -15	
Nettoomsättning	5 357	5 213	5 634	21 814
Övriga intäkter	30	34	48	594
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>5 387</b>	<b>5 247</b>	<b>5 682</b>	<b>22 408</b>
Förändring av varulager	101	-49	-41	-214
Råvaror och förnödenheter	-2 624	-2 448	-2 804	-10 597
Övriga externa kostnader	-1 008	-1 223	-1 023	-4 421
Personalkostnader	-839	-850	-763	-3 167
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-359	-351	-353	-1 417
Resultatandel i intressebolag	-	-6	-	-6
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-4 729</b>	<b>-4 927</b>	<b>-4 984</b>	<b>-19 822</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>658</b>	<b>320</b>	<b>698</b>	<b>2 586</b>
Finansiella poster	-38	-57	-53	-175
<b>Resultat före skatt</b>	<b>620</b>	<b>263</b>	<b>645</b>	<b>2 411</b>
Skatt	-139	-64	-141	-443
<b>Periodens resultat</b>	<b>481</b>	<b>199</b>	<b>504</b>	<b>1 968</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	481	200	492	1 811
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-1	12	157
<b>Periodens resultat</b>	<b>481</b>	<b>199</b>	<b>504</b>	<b>1 968</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>2,33</b>	<b>0,96</b>	<b>2,38</b>	<b>8,75</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>2,32</b>	<b>0,96</b>	<b>2,37</b>	<b>8,73</b>

## Rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal			Helår 2015
	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 1 -15	
<b>Periodens resultat</b>	<b>481</b>	<b>199</b>	<b>504</b>	<b>1 968</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	35	-	-28
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-8	-	6
<b>Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-22</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4	-45	-39	-82
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	1	454	2	456
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	14	57	53	141
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-3	-13	-11	-31
<b>Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>	<b>16</b>	<b>453</b>	<b>5</b>	<b>484</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>497</b>	<b>679</b>	<b>509</b>	<b>2 430</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	497	679	499	2 278
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	10	152
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>497</b>	<b>679</b>	<b>509</b>	<b>2 430</b>



## Balansräkning

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella anläggningstillgångar	2 361	2 561	2 384
Materiella anläggningstillgångar	14 734	14 763	14 812
Övriga anläggningstillgångar	1 343	857	1 341
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 438</b>	<b>18 181</b>	<b>18 537</b>
Varulager	2 921	3 140	2 842
Kundfordringar	2 587	2 781	2 512
Övriga omsättningstillgångar	854	724	1 004
Likvida medel	257	545	188
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 619</b>	<b>7 190</b>	<b>6 546</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 057</b>	<b>25 371</b>	<b>25 083</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 752	11 116	12 253
Innehav utan bestämmande inflytande	62	99	165
<b>Eget kapital</b>	<b>12 814</b>	<b>11 215</b>	<b>12 418</b>
Räntebärande skulder	3 019	3 844	3 027
Avsättningar för pensioner	773	767	783
Övriga avsättningar	146	59	45
Uppskjutna skatteskulder	3 185	2 991	3 186
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7 123</b>	<b>7 661</b>	<b>7 041</b>
Räntebärande skulder	1 387	2 324	1 368
Leverantörsskulder	2 293	2 524	2 679
Övriga skulder och avsättningar	1 440	1 647	1 577
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 120</b>	<b>6 495</b>	<b>5 624</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>25 057</b>	<b>25 371</b>	<b>25 083</b>

## Rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -16	Kv 1 -15	2015
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>12 418</b>	<b>10 704</b>	<b>10 704</b>
Periodens totalresultat	497	509	2 430
Aktierelaterade ersättningar	2	2	11
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-651
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-103	-	-76
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>12 814</b>	<b>11 215</b>	<b>12 418</b>
<b>Eget kapital hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	12 752	11 116	12 253
Innehav utan bestämmande inflytande	62	99	165
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>12 814</b>	<b>11 215</b>	<b>12 418</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal			Helår 2015
	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 1 -15	
Rörelseöverskott m m*	996	692	1 021	3 622
Rörelsekapitalförändring m m	-404	222	-214	120
Finansnetto, skatter m m	-183	-10	170	-84
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>409</b>	<b>904</b>	<b>977</b>	<b>3 658</b>
Investering i anläggningstillgångar	-254	-514	-246	-1 672
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-36	-	-38
Försäljning av dotterbolag	-	-2	-	941
Försäljning av anläggningstillgångar	-	6	2	9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-254</b>	<b>-546</b>	<b>-244</b>	<b>-760</b>
Förändring av räntebärande fordringar	-	12	-1	-
Förändring av räntebärande skulder	12	-527	-917	-2 687
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-651
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-103	-	-	-76
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-91</b>	<b>-515</b>	<b>-918</b>	<b>-3 414</b>
<b>Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)</b>	<b>64</b>	<b>-157</b>	<b>-185</b>	<b>-516</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>188</b>	<b>377</b>	<b>737</b>	<b>737</b>
<b>Omräkningsdifferens i likvida medel</b>	<b>5</b>	<b>-32</b>	<b>-7</b>	<b>-33</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>257</b>	<b>188</b>	<b>545</b>	<b>188</b>

\*I beloppet ingår för perioden januari–mars 2016 rörelseresultat MSEK 658, återlagda avskrivningar MSEK 359, minskning av pensionsskulden MSEK -15, andra avsättningar MSEK -13, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsätter MSEK 5 samt incitamentsprogram MSEK 2. I beloppet ingår för perioden januari–mars 2015 rörelseresultat MSEK 698, återlagda avskrivningar MSEK 353, minskning av pensionsskulden MSEK -10, andra avsättningar MSEK -9, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsätter MSEK -13 samt incitamentsprogram MSEK 2.



## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i delårsrapporten är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2015, se sidorna 40–46 samt sidan 70 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 17 i denna rapport.

## Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 31 mars 2016	Derivat i säkrings- redovisning	Kund- och låne- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga aktier och andelar	-	-	1 289	-	1 289	1 289
Långfristiga fordringar	-	18	-	-	18	18
Kundfordringar	-	2 587	-	-	2 587	2 587
Övriga fordringar	107	485	-	-	592	592
Likvida medel <sup>1</sup>	-	257	-	-	257	257
<b>Summa</b>	<b>107</b>	<b>3 347</b>	<b>1 289</b>	<b>-</b>	<b>4 743</b>	<b>4 743</b>
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	3 019	3 019	3 058
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 387	1 387	1 387
Leverantörsskulder	-	-	-	2 293	2 293	2 293
Övriga skulder	171	-	-	267	438	438
<b>Summa</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 966</b>	<b>7 137</b>	<b>7 176</b>

Koncernen 31 december 2015	Derivat i säkrings- redovisning	Kund- och låne- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga aktier och andelar	-	-	1 289	-	1 289	1 289
Långfristiga fordringar	-	18	-	-	18	18
Kundfordringar	-	2 512	-	-	2 512	2 512
Övriga fordringar	97	637	-	-	734	734
Likvida medel <sup>1</sup>	-	188	-	-	188	188
<b>Summa</b>	<b>97</b>	<b>3 355</b>	<b>1 289</b>	<b>-</b>	<b>4 741</b>	<b>4 741</b>
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	3 027	3 027	3 081
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 368	1 368	1 368
Leverantörsskulder	-	-	-	2 679	2 679	2 679
Övriga skulder	174	-	-	264	438	438
<b>Summa</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 338</b>	<b>7 512</b>	<b>7 566</b>

<sup>1</sup> 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, säsongseffekter på sid 9 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 11.



## Nyckeltal

	jan-mar		Helår
	2016	2015	2015
<b>Marginaler</b>			
EBITDA, %	19	19	18
Rörelsemarginal, %	12	13	12
<b>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</b>			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15	11	15
Avkastning på eget kapital, %	15	14	16
<b>Kapitalstruktur vid periodens utgång</b>			
Sysselsatt kapital, MSEK	17 726	17 606	17 397
Rörelsekapital, MSEK	2 667	2 575	2 243
Eget kapital, MSEK	12 814	11 215	12 418
Räntebärande nettoskuld, MSEK	4 911	6 390	4 979
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,38	0,57	0,40
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,24	1,85	1,24
<b>Nyckeltal per aktie</b>			
Resultat per aktie, SEK	2,33	2,38	8,75
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,25 <sup>1</sup>
<b>Övriga nyckeltal</b>			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	12	11	10
Bruttoinvesteringar, MSEK	254	246	1 710
Medelantal anställda	4 214	4 238	4 223

<sup>1</sup> Styrelsens förslag

## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat beräknat på 12 månader, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### EBITDA, %

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av nettoomsättning.

### Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

### Engångskostnader

Kostnader av engångskaraktär som inte påverkar bolagets kostnadsnivå på årstakt.

### Justerat EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar justerat för engångsposter.

### Justerat resultat per aktie

Resultat per aktie justerat med moderbolagets aktieägars andel av engångsposter efter skatt.

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångsposter.

### MF kraft paper

Machine Finished kraft paper.

### MG kraft paper

Machine Glazed kraft paper.

### NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft.

### Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet inklusive nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar och förvärv av finansiella tillgångar.

### 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.

### Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

### Rörelsekapital

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder.

### Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen

Genomsnittligt rörelsekapital för kvartalet dividerat med nettoomsättning för helåret eller vid delår, nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra).

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar.

## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -16	Kv 1 -15	2015
Rörelsens intäkter	126	-16	256
Rörelsens kostnader	-119	-88	-441
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7</b>	<b>-104</b>	<b>-185</b>
Finansiella poster	-37	-52	1 318
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-30</b>	<b>-156</b>	<b>1 133</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	707
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-30</b>	<b>-156</b>	<b>1 840</b>
Skatt	7	34	-69
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23</b>	<b>-122</b>	<b>1 771</b>

### Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2016	2015	2015
Anläggningstillgångar	10 765	10 727	10 764
Omsättningstillgångar	4 254	3 891	6 815
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 019</b>	<b>14 618</b>	<b>17 579</b>
Eget kapital	7 242	6 008	7 263
Obeskattade reserver	660	355	660
Avsättningar	200	338	201
Räntebärande skulder	6 482	6 837	7 410
Övriga skulder	435	1 080	2 045
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>15 019</b>	<b>14 618</b>	<b>17 579</b>

# Kvartalsdata

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden. Övriga enheter omfattar virkesförsörjning, försäljningsorganisationer, Nine AB, uthyrningsverksamhet samt vilande bolag. För perioden fram till andra kvartalet 2015 inkluderade Övriga enheter även resultat från SIA Latgran. 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. Koncernstab och elimineringar omfattar koncerngemensamma funktioner, koncernelimineringar samt resultatandelar i intressebolagen.

## Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14
Packaging Paper	2 087	2 020	2 174	2 176	2 182	1 959	2 058	2 016
Consumer Board	2 024	1 933	2 006	2 044	2 023	1 768	1 897	1 822
Corrugated Solutions	879	880	926	722	801	816	773	767
Övriga enheter	363	387	368	596	661	609	487	512
Valutasäkring m.m.	4	-7	4	-49	-33	-28	-24	11
Koncernstab och elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa koncernen</b>	<b>5 357</b>	<b>5 213</b>	<b>5 478</b>	<b>5 489</b>	<b>5 634</b>	<b>5 124</b>	<b>5 191</b>	<b>5 128</b>

## EBITDA kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14
Packaging Paper	358	252	406	363	435	303	277	288
Consumer Board	484	295	410	486	466	354	409	419
Corrugated Solutions	217	204	249	94	177	162	161	103
Övriga enheter	6	15	365	90	76	49	62	51
Valutasäkring m.m.	4	-7	4	-49	-33	-28	-24	11
Koncernstab och elimineringar	-52	-89	-48	-87	-71	-31	-93	-79
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 017</b>	<b>670</b>	<b>1 386</b>	<b>897</b>	<b>1 050</b>	<b>809</b>	<b>792</b>	<b>793</b>

## EBITDA<sup>1</sup> kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14
Packaging Paper	358	370	458	422	435	308	424	363
Consumer Board	484	472	526	500	466	471	520	431
Corrugated Solutions	217	219	260	191	177	175	181	159
Övriga enheter	6	16	22	90	76	49	62	51
Valutasäkring m.m.	4	-7	4	-49	-33	-28	-24	11
Koncernstab och elimineringar	-52	-89	-48	-87	-71	-31	-76	-62
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 017</b>	<b>981</b>	<b>1 222</b>	<b>1 067</b>	<b>1 050</b>	<b>944</b>	<b>1 087</b>	<b>953</b>
Kostnader för underhållsstopp	-	-310	-179	-170	-	-135	-227	-143
Engångskostnader	-	-1	343	-	-	-	-68	-17
<b>EBITDA</b>	<b>1 017</b>	<b>670</b>	<b>1 386</b>	<b>897</b>	<b>1 050</b>	<b>809</b>	<b>792</b>	<b>793</b>

## EBITDA marginal<sup>1</sup> kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14
Packaging Paper	17	18	21	19	20	16	21	18
Consumer Board	24	24	26	24	23	27	27	24
Corrugated Solutions	25	25	28	26	22	21	23	21
<b>Koncernen</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>19</b>

## Försäljningsvolymerna kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14
Packaging Paper	295	281	294	288	300	275	288	294
Consumer Board	265	257	262	274	272	235	252	249
Corrugated Solutions	138	132	139	106	129	134	127	128
<b>Summa koncernen</b>	<b>698</b>	<b>670</b>	<b>695</b>	<b>668</b>	<b>701</b>	<b>644</b>	<b>667</b>	<b>671</b>

<sup>1</sup> EBITDA och EBITDA marginalen är justerade för effekter av periodiska underhållsstopp och engångsposter.

# 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 74 procent 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 organiskt med 3-4 procent per år. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare.**

*Läs mer på [billerudkorsnas.com](http://billerudkorsnas.com)*

## **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.



**Vi utmanar  
konventionella  
förpackningar för  
en hållbar framtid**



# **BILLERUDKORSNÄS**

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](mailto:ir@billerudkorsnas.com)  
[www.billerudkorsnas.com](http://www.billerudkorsnas.com)