



BILLERUDKORSNÄS



Kv 1

Januari–mars 2017

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2017

Resultat

- BillerudKorsnäs uppnådde rekordhöga försäljnings- och produktionsvolymerna för ett enskilt kvartal.
- Nettoomsättningen ökade med 5 % jämfört med samma period föregående år tack vare volymtillväxt.
- EBITDA-marginalen uppgick till 16 % vilket är lägre än föregående års 19 %. EBITDA belastades med MSEK 80 till följd av engångskostnader för kvalitetsproblem och extrakostnader för ombyggnad av bruk.
- EBITDA påverkades också av kostnader om MSEK 75 för underhållsstopp som ej ingick i första kvartalet föregående år.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 1,94 (2,33).

Utsikter

- Efterfrågan och orderläget förväntas vara starka under det andra kvartalet med normala säsongsvariationer för samtliga affärsområden.
- Inom affärsområdena Packaging Paper och Corrugated Solutions finns potential för lokala prisökningar under det kommande kvartalet.
- Inga förändringar i vedkostnader eller -priser förväntas i det andra kvartalet jämfört med det första.
- Produktionsenheten i Rockhammar kan belastas av extra kostnader i andra kvartalet om cirka MSEK 5-10.
- Kostnaderna för planerade underhållsstopp under det andra kvartalet beräknas uppgå till MSEK 205.

NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Förändring	Kv 1 2016	Förändring
Nettoomsättning	5 636	5 468	3%	5 357	5%
EBITDA	923	693	33%	1 017	-9%
EBITDA, %	16%	13%		19%	
Rörelseresultat	550	211	161%	658	-16%
Rörelseresultat, %	10%	4%		12%	
Periodens resultat	401	137	193%	481	-17%
Resultat per aktie, SEK	1,94	0,66	194%	2,33	-17%
Operativt kassaflöde	-294	619	-147%	155	-290%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11%	12%		15%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	13%	14%		13%	
Rörelsekapital, % av nettoomsättning	11%	11%		12%	
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,19	1,08	-0,11	1,24	0,05

För nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 17-19.

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

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderrinformation. BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 april 2017 kl. 07.00.

VD HAR ORDET

Tillväxt igen



Per Lindberg,
VD och koncernchef

MSEK 5 636

Nettoomsättning

MSEK 923

EBITDA

16 %

EBITDA-MARGINAL

”Under första kvartalet 2017 uppnåddes tillväxt igen tack vare hög efterfrågan inom samtliga affärsområden. Försäljningen ökar mer än förväntat och faktum är att produktionen var den högsta någonsin i ett enskilt kvartal. Vårt rörelseresultat för kvartalet drogs dock ned av effekter från 2016, och vi har därför vidtagit omfattande åtgärder för att förbättra uppstart och kvalitet.

Två centrala satsningar inom ramen för vår tillväxtstrategi och produktionskapacitet är de stora pågående investeringarna i Skärblacka och Gruvön. Det glädjer oss att båda projekten har fått en lyckad start och kommit en bra bit på väg. Även nya initiativ för försäljning av lösningar har bidragit till att vi kunnat lägga en stark grund för fortsatt tillväxt.”

Resultatet

Vårt rörelseresultat på MSEK 550 är något lägre än förväntat. Detta beror på uppstarten i Rockhammar efter ombyggnaden 2016 och kvalitetskostnader till följd av produktionsstörningar under andra halvåret 2016. Även om situationen i Rockhammar har förbättrats och stabiliserats, kan vi få en del mindre kostnader för detta även i det kommande kvartalet. På marknaden kan vi dock se en sammantaget positiv utveckling över hela linjen och en god försäljningstillväxt, 5 % under första kvartalet jämfört med samma kvartal i fjol. I affärsområde Consumer Board överträffade vi till och med våra förväntningar i början på året tack vare en stark försäljning till alla våra större vätske- och förpackningskartongskunder. Under kvartalet var vi föremål för en oväntad inspektion enligt EU:s konkurrensregler som en del av en större undersökning på marknaden för blekt och oblekt kraftpapper. Vi har inte fått några indikationer på utfallet från denna inspektion.

Marknadsutsikter

Alla våra affärsområden visar en positiv utveckling just nu. Förklaringen är dels en god underliggande efterfrågan, men också viss säsongrelaterad förbättring inom Packaging Paper. Vi tror att den utvecklingen kommer att fortsätta även i det andra kvartalet och vi måste möta den starka efterfrågan med höga produktionsvolymerna och hög kvalitet.

Den ökande efterfrågan på hållbara förpackningar driver inte bara efterfrågan på hållbara material. Vi noterar också ett ökande behov av förpackningslösningar som utvecklas utifrån en helhetssyn på hela produktens värdekedja, i synnerhet på utvecklingsmarknader. Sådana lösningar är nödvändiga för att åstadkomma en övergång till förpackningar som har en bättre prestanda, speciellt i fråga om hållbarhet. Vi är redan i en position där vi kan erbjuda sådana lösningar – Managed Packaging inom Corrugated Solutions, Sack Sales och system som Axello Zap inom Packaging Paper. För närvarande är dessa lösningar bara en liten del av vår verksamhet, men de ökar snabbare än för material och vi tror att den utvecklingen kommer att fortsätta och bli ännu tydligare.

Strategi

Vårt mål är att leverera lönsam tillväxt genom att erbjuda både material och lösningar. Hållbarhet börjar bli en alltmer integrerad aspekt av vårt kärnerbjudande tillsammans med kostnads-, skydds- och utseendekriterierna. Ofta är hållbarhet både en väg till nya affärer och ett resultat av våra ansträngningar för att utmana kunderna att välja mer hållbara alternativ – BillerudKorsnäs alternativ. Ett bra exempel är det Sack Sales-partnerskap som sjöattes i Malaysia i mars för att täcka hela Sydostasienmarknaden. Genom att leverera en komplett förpackningslösning som bygger på våra material, men där konverteringen köps in externt, kan vi erbjuda en produkt som ersätter mindre hållbara lösningar av plast. Vår lösning ger mindre miljöpåverkan och skapar också en mycket bättre arbetsmiljö för slutanvändaren av exempelvis cement. Tillsammans med den ökade produktionen av hållbara material som vi uppnått genom våra stora investeringar i produktionsstrukturen, visar sådana exempel på nya hållbara lösningar och affärsmodeller att vi har förmågan att genomföra vår strategi för lönsam tillväxt.

Försäljning och resultat

EBITDA ökade med 33 % jämfört med fjärde kvartalet. Det var en följd av avsättningarna som gjordes i det fjärde kvartalet, ökad försäljning i det första kvartalet och lägre kostnader för underhållsstopp.

EBITDA minskade med 9 % till följd av något lägre priser och kostnadsökningar. Detta mildrades något av en gynnsam valutakursutveckling.

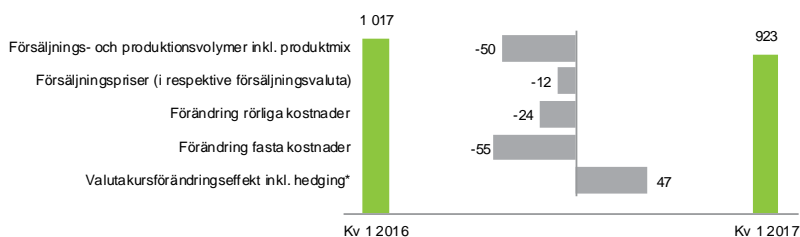
Kvartal 1 2017 jämfört med kvartal 4 2016

Nettoomsättningen för första kvartalet var 3 % högre än i föregående kvartal som ett resultat av att försäljningsvolymerna ökade med 5 %. Den positiva effekten motverkades dock något av ogynnsam valutakursutveckling. Koncernen noterade ökade försäljningsvolymerna för Packaging Paper, med stark efterfrågan från Kina och övriga Asien samt från Europa, liksom för Consumer Board, där Kina och Europa gick i täten. Corrugated Solutions uppvisade en liten tillbakagång, delvis beroende på begränsad fraktkapacitet. Även om underhållsstoppet i Gruvön påverkade negativt i första kvartalet, kunde Packaging Paper dra fördel av en stark efterfrågan inom alla kraft- och säckpappersegment. Efter underhållsstoppet i Frövi i fjärde kvartalet noterade Consumer Board en säsongsmässigt stark återhämtning och försäljningsvolymerna ökade med 11 %. Volymerna i affärsområdet Corrugated Solutions låg i linje med förväntningarna efter underhållsstoppet i Gruvön i fjärde kvartalet. EBITDA ökade med 33 % eller MSEK 230 jämfört med fjärde kvartalet. Detta var främst en effekt av avsättningarna på MSEK 205 som gjordes för den nya kartongmaskinen i Gruvön i fjärde kvartalet. Första kvartalets omsättningsökning liksom minskade kostnader för planerade underhållsstopp på MSEK 60 förklarar också förbättringen jämfört med föregående kvartal. Den positiva utvecklingen förstärktes av att produktionsnivån var rekordhög (exklusive den nedlagda anläggningen i Tervasaari). Första kvartalet tyngdes av engångskostnader för kvalitets- och ombyggnadsproblem om 80 MSEK.

Kvartal 1 2017 jämfört med kvartal 1 2016

Nettoomsättningen för kvartalet var 5 % högre än för motsvarande period förra året, och den underliggande organiska försäljningstillväxten var 3 %. Försäljningsvolymerna var 3 % högre än föregående år, vilket tillsammans med inkluderingen av Scandifibre Logistics och den starka tillväxten för Managed Packaging förklarar merparten av den positiva utvecklingen för nettoomsättningen. Försäljningsvolymerna i affärsområdet Consumer Board ökade med 8 %, med den största ökningen inom vätskekartong. Corrugated Solutions ökade med 4 %, främst tack vare fluting och bestruken liner, och Packaging Paper var i linje med året innan. Den positiva utvecklingen uppnåddes trots att alla de tre affärsområdena påverkades negativt av volymförluster i samband med underhållsstoppet i Gruvön. EBITDA minskade med 9 %, främst till följd av något lägre genomsnittspriser i lokala valutor framförallt på fluting, ytterligare kostnader för underhållsstoppet i Gruvön och ökade kostnader för kvalitetsproblem och inköpt massa i samband med ombyggnaden av Rockhammar. Detta mildrades något av en gynnsam valutakursutveckling.

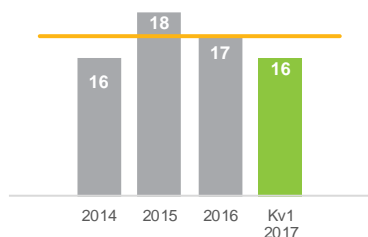
Förändring i EBITDA kv 1 2017 jämfört med kv 1 2016, MSEK



* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 47 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 81, valutasäkring MSEK -42 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK 8.

EBITDA-marginal

Målnivå >17 %



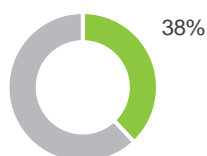
MSEK	Kv 1 -17	Kv 1 -16
Nettoomsättning	5 636	5 357
Scandifibre Logistics AB	-96	-
SIA Freja	-1	-3
Nettoomsättning jämförbara enheter	5 539	5 354
EBITDA	923	1 017
Scandifibre Logistics AB	-	-
SIA Freja	-	-
EBITDA jämförbara enheter	923	1 017

Affärsområde Packaging Paper

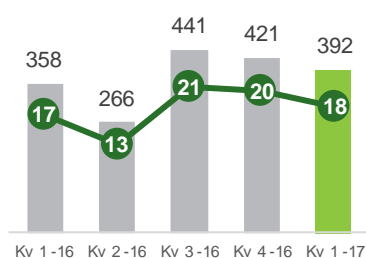
KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED TUFFA KRAV

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper av premiumkvalitet samt smarta lösningar för kunder inom industri, medicinsk utrustning och konsumentsektorn. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion. Koncernens nettoexponering för avsalumassa bedöms i snitt uppgå till cirka 210 kton 2017, 80 kton 2018 och 0 kton 2021.

Andel av koncernens nettoomsättning
kvartal 1 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	2 141	2 067	2 087	8 339
Rörelsens kostnader, netto	-1 749	-1 646	-1 729	-6 853
EBITDA	392	421	358	1 486
EBITDA, %	18%	20%	17%	18%
Rörelseresultat	276	298	233	990
Rörelsemarginal, %	13%	14%	11%	12%
Försäljningsvolym, kton	293	285	295	1 167
varav förpackningspapper	191	186	186	746

Kvartal 1 2017 jämfört med kvartal 1 2016

Tack vare en bra försäljningsmix och något högre priser ökade nettoomsättningen med 3 % jämfört med första kvartalet 2016.

Trots nedläggningen av Tervasaari-anläggningen i september 2016 ökade EBITDA med 9 % jämfört med samma period föregående år tack vare en bättre försäljningsmix och något högre priser samt fördelaktiga växelkursnivåer. Högre massakostnader i icke-integrerade anläggningar till följd av ofördelaktiga valutakurser hade en negativ påverkan på EBITDA i första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016.

Marknadsutveckling

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

Marknaden för NBSK-massa var stabil under kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Priserna låg på cirka USD 820 per ton i slutet av kvartalet, jämfört med USD 810 i slutet av föregående kvartal. Priset på massa vid utgången av första kvartalet 2016 låg på USD 790 per ton.

Utsikter

Under nästa kvartal väntas den totala försäljningen inom Packaging Paper ligga på samma nivå som under det föregående kvartalet. Marknaden för kraft- och säckpapper är fortsatt stabil och säsongsmässigt stark med potential att öka priserna i lokal valuta.

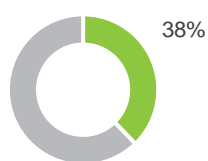


Affärsområde Consumer Board

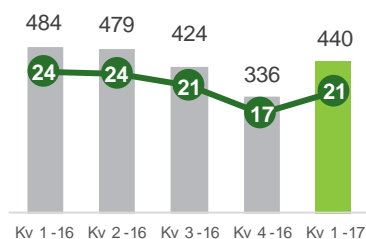
VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

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

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	2 128	1 988	2 024	8 015
Rörelsens kostnader, netto	-1 688	-1 652	-1 540	-6 292
EBITDA	440	336	484	1 723
EBITDA, %	21%	17%	24%	21%
Rörelseresultat	246	148	295	964
Rörelsemarginal, %	12%	7%	15%	12%
Försäljningsvolym, kton	285	257	265	1 051

Kvartal 1 2017 jämfört med kvartal 1 2016

Årets första kvartal är säsongsmässigt starkt. Jämfört med första kvartalet 2016 ökade försäljningen med 5 % och försäljningsvolymerna med 8 %, främst tack vare ökad försäljning av vätskekartong.

EBITDA minskade med 9 % jämfört med första kvartalet 2016. Minskningen berodde främst på kvalitetskostnader som kunde hänföras till produktionen i andra halvåret 2016 och uppstartskostnader i samband med ombyggnaden i Rockhammar i slutet av 2016. Totalt uppgick påverkan från dessa två aspekter till MSEK 80 för affärsområdet.

Marknadsutveckling

Vi ser tillväxt i alla delar av affärsområdet Consumer Board. Mest ökade leveranserna av vätskekartong, där tillväxten för första kvartalet låg över den förväntade nivån. Priserna i lokal valuta var oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Utsikter

Orderläget för vätskekartong väntas vara fortsatt stabila och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Orderläget för förpackningskartong väntas förbättras ytterligare.

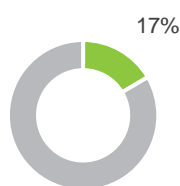


Affärsområde Corrugated Solutions

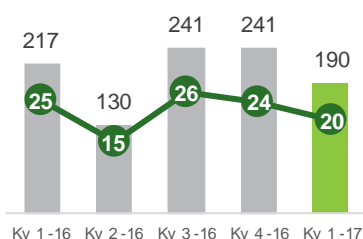
FLUTING OCH LINER SKAPAR MERVÄRDE

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

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 1 2017



EBITDA



NYCKELTAL

MSEK	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	931	989	879	3 620
Rörelsens kostnader, netto	-741	-748	-662	-2 791
EBITDA	190	241	217	829
EBITDA, %	20%	24%	25%	23%
Rörelseresultat	145	194	172	647
Rörelsemarginal, %	16%	20%	20%	18%
Försäljningsvolym, kton	144	147	138	554

Kvartal 1 2017 jämfört med kvartal 1 2016

Nettoomsättningen ökade med 6 % jämfört med samma kvartal 2016 tack vare ökad kapacitet och stabila orderböcker för liner och fluting. Managed Packaging levererade en stark försäljningsökning på 30 % jämfört med motsvarande kvartal 2016.

EBITDA blev 12 % lägre än i samma kvartal 2016, främst på grund av fraktproblem i samband med hamnstrejken i Göteborg och påverkan från underhållsstoppet i Gruvön i första kvartalet som ledde till lägre producerade och sålda volymer samt högre fasta kostnader under kvartalet.

Marknadsutveckling

Orderböckerna och försäljningsvolymerna är fortsatt starka med stabila priser för liner och fluting. Managed Packaging fortsätter att leverera en stark omsättningstillväxt.

Utsikter

Efterfrågan på fluting och liner kommer att förbli stark under det kommande kvartalet, och potential finns för prisökningar. Packaging förväntas fortsätta leverera en bibehållen stark försäljningstillväxt.



Valutasäkring

MSEK -11 i effekt på nettoomsättningen för kvartalet.

Valutasäkringen gav en sammanlagd nettoomsättningseffekt på MSEK -11 (31) för första kvartalet.

Marknadsvärdet på det utestående terminsvalutakontraktet uppgick den 31 mars 2017 till MSEK -6, varav MSEK -11 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 5.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden** för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (31 mars 2017)

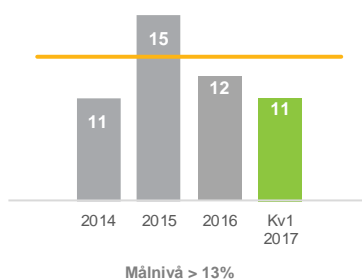
Valuta		Kv 2 -17	Kv 3 -17	Kv 4 -17	Kv 1 -18	Kv 2 -18	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	90%	88%	83%	77%	47%	77%
	Kurs	9,50	9,54	9,55	9,62	9,56	9,55
USD	Andel av nettoflödet	80%	72%	67%	54%	-	55%
	Kurs	8,62	8,66	8,89	9,05	-	8,78
GBP	Andel av nettoflödet	30%	-	-	-	-	6%
	Kurs	11,00	-	-	-	-	11,00
Valutakontraktens marknadsvärde*		-17	-8	3	15	1	-6

* Den 31 mars 2017

** Exklusive valutaflöden från investeringar i en ny kartongmaskin i Gruvön

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

Avkastning på sysselsatt kapital



Investeringar och sysselsatt kapital

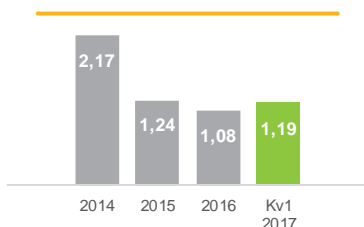
Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 555 (254) för det första kvartalet 2017.

Sysselsatt kapital uppgick den 31 mars 2017 till MSEK 17 586 (17 726). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE), beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 11 % (15 %). Den senaste 12-månadersperioden påverkades av omstrukturingskostnaderna i Gruvön. 12-månaderssiffran för mars 2016 påverkades av realisationsvinsten från avyttringen av Latgran. ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 13 % (13 %).

Avkastningen på eget kapital var 11 % (15 %).

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettoskuld/EBITDA
målnivå <2,5



Kassaflödesanalys i sammandrag

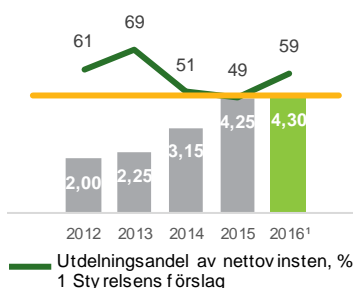
MSEK	Kvartal	
	Kv 1 -17	Kv 1 -16
Rörelseöverskott m.m.	895	996
Rörelsekapitalförändring m.m.	-485	-404
Finansnetto, skatter m.m.	-149	-183
Kassaflöde från löpande verksamhet	261	409
Löpande nettoinvesteringar	-555	-254
Operativt kassaflöde	-294	155

Det operativa kassaflödet uppgick under första kvartalet 2017 till MSEK -294 (155). Minskningen berodde främst på att investeringsnivån ökade på grund av investeringar i Gruvön och Skärblacka. Rörelsekapital i förhållande till försäljning var 11 % för kvartalet, vilket är på samma nivå som föregående kvartal.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2017 till MSEK 4 165 (4 911). Koncernens räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var vid periodens utgång 1,19 gånger (1,24). Målet är att ha en kvot på mindre än 2,5 gånger.

Finansiering

Utdelningspolicy
Målnivå 50 %



Den räntebärande skulden uppgick till MSEK 5 020, en ökning med MSEK 1 191 sedan föregående kvartal. Förändringen berodde främst på att nya obligationslån togs under kvartalet. Jämfört med slutet av föregående kvartal ökade obligationslån med MSEK 1 700 och företagscertifikat med MSEK 300. Ett tidsbestämt lån på MSEK 800 återbetalades under kvartalet. Jämfört med föregående år har den räntebärande skulden ökat med MSEK 614.

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)				700	700
Obligationslån inom MTN-program	5 000	1 800		1 700	3 500
Företagscertifikat	3 000	300			300
Term loan (eng), Bomhus Energi A		43	43	434	520
Koncernen totalt		2 143	43	2 834	5 020

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,30 per aktie för 2016.

Skatter

För det första kvartalet 2017 uppgick skattekostnaden till MSEK 111 (139), vilket ungefär motsvarar 22 % (22 %) av resultatet före skatt.

Moderbolaget

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

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2017 uppgick till MSEK -42 jämfört med MSEK 7 för det första kvartalet 2016. Minskningen beror främst på negativa 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 -11 (31) för det första kvartalet.

Medelantalet anställda var 100 (103). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 1 448 (70).

Säsongseffekter



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

Planerade underhållsstopp

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

Uppskattad kostnad för underhållsstopp

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		MSEK	Packaging Paper	Consumer Board	Corrugated Solutions	2017 2016 2015	
Gävle	~ 140	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3 Kv 3 Kv 3		
Gruvön*	~ 140	~ 40%	~ 10%	~ 50%	Kv 2 Kv 2 Kv 2		
Frövi	~ 90	0%	100%	0%	Kv 4 Kv 4 Kv 4		
Skärblacka	~ 120	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2 Kv 2 Kv 4		
Skärblacka**	~ 20	100%	0%	0%	Kv 3 - -		
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3 Kv 3 Kv 3		
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	Kv 2 - Kv 4		
Rockhammar	~ 15	0%	100%	0%	Kv 3 Kv 4 -		

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

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

**Skärblacka kommer att ha ytterligare ett underhållsstopp på PM7 i slutet av september och detta påverkar rapporterna för både tredje och fjärde kvartalet. Under tredje kvartalet uppgår den beräknade kostnaden till MSEK 5 och fjärde kvartalet till MSEK 15, vilket påverkar affärsområdet Packaging Paper.

Kostnaderna för planerade underhållsstopp avspeglar den beräknade kostnadseffekten för 2017. Gruvön genomförde ett planerat underhållsstopp under första kvartalet 2017.

Totalkostnaden för underhållsstoppet uppgick till MSEK 75, vilket var MSEK 15 mer än beräknat, främst på grund av omfördelning av kostnader mellan första och andra kvartalet.

Största aktieägarna

BillerudKorsnäs tio största ägare (31 mars 2017)

Shareholder	Number of shares	Number of votes, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Insurance & Funds	20 672 421	10,0*
Swedbank Robur Funds	8 791 503	4,2
Fourth Swedish National Pension Fund	6 263 902	3,0
Alecta	6 148 000	3,0
Handelsbanken Funds	4 011 994	1,9
Norges Bank Investment Management	3 859 774	1,9
DFA Funds (USA)	3 725 579	1,8
Vanguard	3 128 510	1,5
Folksam	1 723 442	0,8
Total 10 largest shareholders	89 625 125	33,2
Total number of shares in the market	207 094 790	100,0

*9,98%

Aktiefördelning

Aktiefördelning (31 mars 2017)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 125 044
Totalt antal aktier på marknaden	207 094 790

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både 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 84-91 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2016.

Transaktioner med närstående

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



Händelser efter kvartalets utgång

Under april månad har BillerudKorsnäs Venture AB ökat sin minoritetsandel i Kezzler, ett företag som utvecklar krypterad kod för förpackningsidentifiering, till drygt 10 %.

Den 7 april distribuerade bolaget ett pressmeddelande om det preliminära resultatet för det första kvartalet.

Solna, 19 april 2017

Per Lindberg, VD

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2017 – 10 maj 2017

Kv 2 2017 – 18 juli 2017

Kv 3 2017 – 17 oktober 2017

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

BillerudKorsnäs-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 1 -16	2016
Nettoomsättning	5 636	5 468	5 357	21 657
Övriga intäkter	59	48	30	155
Rörelsens intäkter	5 695	5 516	5 387	21 812
Förändring av varulager	-160	76	101	300
Råvaror och förnödenheter	-2 606	-2 670	-2 624	-10 457
Övriga externa kostnader	-1 154	-1 211	-1 008	-4 574
Personalkostnader	-851	-1 017	-839	-3 474
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-373	-482	-359	-1 561
Resultatandel i intressebolag	-1	-1	-	-1
Rörelsens kostnader	-5 145	-5 305	-4 729	-19 767
Rörelseresultat	550	211	658	2 045
Finansiella poster	-38	-36	-38	-108
Resultat före skatt	512	175	620	1 937
Skatt	-111	-38	-139	-419
Periodens resultat	401	137	481	1 518
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	401	137	481	1 518
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	401	137	481	1 518
Resultat per aktie, SEK	1,94	0,66	2,33	7,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,93	0,65	2,32	7,31

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 1 -16	2016
Periodens resultat	401	137	481	1 518
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	51	-	-12
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-11	-	3
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	40	-	-9
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-7	-4	4	53
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	9	46	1	16
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-11	83	14	76
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	2	-19	-3	-17
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-7	106	16	128
Periodens totalresultat	394	283	497	1 637
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	394	283	497	1 637
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	394	283	497	1 637



Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	2 310	2 361	2 335
Materiella anläggningstillgångar	15 104	14 734	14 937
Övriga anläggningstillgångar	1 472	1 343	1 439
Summa anläggningstillgångar	18 886	18 438	18 711
Varulager	3 003	2 921	3 142
Kundfordringar	2 588	2 587	2 612
Övriga omsättningstillgångar	869	854	681
Likvida medel	1 617	257	708
Summa omsättningstillgångar	8 077	6 619	7 143
Summa tillgångar	26 963	25 057	25 854
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 419	12 752	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	1	62	1
Eget kapital	13 420	12 814	13 022
Räntebärande skulder	2 878	3 019	2 687
Avsättningar för pensioner	778	773	778
Övriga avsättningar	251	146	252
Uppskjutna skatteskulder	3 396	3 185	3 410
Summa långfristiga skulder	7 303	7 123	7 127
Räntebärande skulder	2 142	1 387	1 142
Leverantörsskulder	2 454	2 293	3 049
Övriga skulder och avsättningar	1 644	1 440	1 514
Summa kortfristiga skulder	6 240	5 120	5 705
Summa eget kapital och skulder	26 963	25 057	25 854

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -17	Kv 1 -16	2016
Ingående eget kapital	13 022	12 418	12 418
Periodens totalresultat	394	497	1 637
Aktierelaterade ersättningar	4	2	11
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-103	-164
Utgående eget kapital	13 420	12 814	13 022
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	13 419	12 752	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	1	62	1
Utgående eget kapital	13 420	12 814	13 022

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 1 -16	
Rörelseöverskott m m*	895	931	996	3 781
Rörelsekapitalförändring m m	-485	548	-404	332
Finansnetto, skatter m m	-149	-117	-183	-371
Kassaflöde från den löpande verksamheten	261	1 362	409	3 742
Investering i anläggningstillgångar	-533	-708	-254	-1 607
Förvärv av finansiella tillgångar	-22	-38	-	-38
Försäljning av dotterbolag	15	-	-	-
Företagsförvärv	-	-	-	-6
Försäljning av anläggningstillgångar	-	3	-	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-540	-743	-254	-1 647
Förändring av räntebärande fordringar	-	-4	-	2
Förändring av räntebärande skulder	1 191	-411	12	-564
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-103	-165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 191	-415	-91	-1 607
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	912	204	64	488
Likvida medel vid periodens början	708	503	188	188
Omräkningsdifferens i likvida medel	-3	1	5	32
Likvida medel vid periodens slut	1 617	708	257	708

*I beloppet ingår för perioden januari–mars 2017 rörelseresultat MSEK 550, återlagda avskrivningar MSEK 373, resultat från försäljning av verksamhet MSEK -5, resultat från intressebolag MSEK 1, minskning av pensionsskulden MSEK -5, övriga avsättningar MSEK -13, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -10 samt incitamentsprogram MSEK 4. I beloppet ingår för perioden januari-mars 2016 rörelseresultat MSEK 658, återlagda avskrivningar MSEK 359, minskning av pensionsskulden MSEK -15, övriga avsättningar MSEK -13, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 5 samt incitamentsprogram MSEK 2.



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 2016, se sidorna 101–107 samt sidan 134 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 19 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

Värderingsklassificering	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
	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 31 mars 2017						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 372	-	1 372	1 372
Långfristiga fordringar	-	21	-	-	21	21
Kundfordringar	-	2 588	-	-	2 588	2 588
Övriga fordringar	60	570	-	-	630	630
Likvida medel ¹	-	1 617	-	-	1 617	1 617
Summa	60	4 796	1 372	-	6 228	6 228
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	4 377	4 377	4 401
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	643	643	643
Leverantörsskulder	-	-	-	2 454	2 454	2 454
Övriga skulder	80	-	-	274	354	354
Summa	80	-	-	7 748	7 828	7 852

Värderingsklassificering	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
	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 31 december 2016						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 343	-	1 343	1 343
Långfristiga fordringar	-	21	-	-	21	21
Kundfordringar	-	2 612	-	-	2 612	2 612
Övriga fordringar	107	378	-	-	485	485
Likvida medel ¹	-	708	-	-	708	708
Summa	107	3 719	1 343	-	5 169	5 169
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 687	2 687	2 731
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 142	1 142	1 142
Leverantörsskulder	-	-	-	3 049	3 049	3 049
Övriga skulder	129	-	-	193	322	322
Summa	129	-	-	7 071	7 200	7 244

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

Not 3 Övriga upplysningar

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om affärsområde/segment finns på sidorna 4–6, information om finansiering på sidan 8, säsongseffekter på sidan 10 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 12.

Nyckeltal

	Jan-Mar		Full year
	2017	2016	2016
Margins			
EBITDA, %	16	19	17
Operating margin, %	10	12	9
Return (rolling 12 months)			
Return on capital employed, %	11	15	12
Return on equity, %	11	15	12
Capital structure at end of period			
Capital employed, SEKm	17 586	17 726	16 906
Working capital, SEKm	2 486	2 667	1 957
Equity, SEKm	13 420	12 814	13 022
Interest-bearing net debt, SEKm	4 165	4 911	3 884
Net debt/equity ratio	0,31	0,38	0,30
Interest-bearing net debt / EBITDA, multiple	1,19	1,24	1,08
Key figures per share			
Earnings per share, SEK	1,94	2,33	7,33
Dividend (for the financial year) per share, SEK	-	-	4,30*
Other key figures			
Working capital as percentage of net sales, %	11	12	11
Gross investments, SEKm	555	254	1 645
Average number of employees	4 327	4 214	4 274

*Styrelsens förslag.



Avstämning av alternativa nyckeltal

Justerat EBITDA, MSEK	Kvartal		Full year	
	Kv 1 - 17	Kv 4 - 16	Kv 1 - 16	2016
Rörelseresultat	550	211	658	2 045
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	373	482	359	1 561
EBITDA	923	693	1 017	3 606
Jämförelsestörande poster	-	205	-	230
Justerat EBITDA	923	898	1 017	3 836
Justerat rörelseresultat, MSEK				
Rörelseresultat	550	211	658	2 045
Jämförelsestörande poster	-	325	-	350
Justerat rörelseresultat	550	536	658	2 395
Justerat resultat per aktie, SEK				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	401	137	481	1 518
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-	248	-	273
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	401	385	481	1 791
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	207 095	207 089	206 951	207 037
Justerat resultat per aktie	1,94	1,86	2,33	8,65
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK				
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	2 287	2 395	2 204	2 395
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	17 388	17 350	17 518	17 350
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	13%	14%	13%	14%
Jämförelsestörande poster, MSEK				
Bedrägeri (Rörelsens kostnader)				25
Ny kartongmaskin, KM7 - omstrukturering (Rörelsens kostnader)		205		205
Ny kartongmaskin, KM7 - nedskrivning (Nedskrivning av anläggningstillgångar)		120		120
Jämförelsestörande poster	-	325	-	350

* 12 månader är summan av ackumulerade belopp för innevarande år plus föregående helår, minus ackumulerade belopp för föregående år för perioder som ligger längre tillbaka i tiden än 12 månader från balansdagen.

Sysselsatt kapital, MSEK	31 Mar	31 Mar	31 Dec
	2017	2016	2016
Balansomslutning	26 963	25 057	25 854
Leverantörsskulder	-2 454	-2 293	-3 049
Övriga skulder och avsättningar	-1 644	-1 439	-1 514
Övriga avsättningar	-251	-146	-252
Uppskjutna skatteskulder	-3 396	-3 185	-3 410
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-11	-15
Likvida medel	-1 617	-257	-708
Sysselsatt kapital	17 586	17 726	16 906
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	3 003	2 921	3 142
Kundfordringar	2 588	2 587	2 612
Övriga omsättningstillgångar	869	854	681
Leverantörsskulder	-2 454	-2 293	-3 049
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-1 569	-1 440	-1 428
Skatteskulder	49	38	-1
Rörelsekapital	2 486	2 667	1 957
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	778	773	778
Långfristiga räntebärande skulder	2 878	3 019	2 687
Kortfristiga räntebärande skulder	2 141	1 387	1 142
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-11	-15
Likvida medel	-1 617	-257	-708
Räntebärande nettoskuld	4 165	4 911	3 884

Definitioner

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

EBITDA

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

EBITDA, %

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

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

JUSTERADE NYCKELTAL

Justerade nyckeltal såsom EBITDA, rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och resultat per aktie ger en bättre förståelse för den underliggande verksamheten och ökar jämförbarheten mellan olika perioder, när effekten justeras för jämförelsestörande poster.

JUSTERAT EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

MF KRAFT PAPER

Machine Finished kraft paper.

MG KRAFT PAPER

Machine Glazed kraft paper.

NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

RESULTAT PER AKTIE

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

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

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

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/EBITDA

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

RÖRELSEKAPITAL

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

RÖRELSEKAPITAL SOM PROCENT AV NETTOOMSÄTTNINGEN

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

RÖRELSEMARGINAL

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

SYSSELSATT KAPITAL

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



Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -17	Kv 1 -16	2016
Rörelsens intäkter	90	126	482
Rörelsens kostnader	-132	-119	-509
Rörelseresultat	-42	7	-27
Finansiella poster	-32	-37	-121
Resultat efter finansiella poster	-74	-30	-148
Bokslutsdispositioner	-	-	1 291
Resultat före skatt	-74	-30	1 143
Skatt	19	7	-245
Periodens resultat	-55	-23	898

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2017	2016	2016
Anläggningstillgångar	10 760	10 765	10 754
Omsättningstillgångar	6 633	4 254	5 747
Summa tillgångar	17 393	15 019	16 501
Eget kapital	7 241	7 242	7 292
Obeskattade reserver	1 031	660	1 031
Avsättningar	203	200	204
Räntebärande skulder	8 474	6 482	7 081
Övriga skulder	444	435	893
Summa eget kapital och skulder	17 393	15 019	16 501

Kvartalsdata

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden. Från och med första kvartalet 2017 inkluderar Övrigt de före detta Övriga enheter samt Koncernstab och elimineringar. Övriga enheter omfattade virkesförsörjning, Nine AB, Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, vilande bolag samt jämförelsestörande poster. Koncernstab och elimineringar omfattade Koncerngemensamma funktioner, Koncernelimineringar, Resultatandelar i intressebolag. Jämförelseperioder har justerats. 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.

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15
Packaging Paper	2 141	2 067	2 100	2 085	2 087	2 020	2 174	2 176
Consumer Board	2 128	1 988	1 975	2 028	2 024	1 933	2 006	2 044
Corrugated Solutions	931	989	913	839	879	880	926	722
Övrigt	465	463	400	421	363	387	368	596
Valutasäkring m.m.	-29	-39	5	66	4	-7	4	-49
Summa koncernen	5 636	5 468	5 393	5 439	5 357	5 213	5 478	5 489

EBITDA kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15
Packaging Paper	392	421	441	266	358	252	406	363
Consumer Board	440	336	424	479	484	295	410	486
Corrugated Solutions	190	241	241	130	217	204	249	94
Övrigt	-70	-267	-74	-82	-46	-73	315	3
Valutasäkring m.m.	-29	-38	5	66	4	-7	4	-49
Summa koncernen	923	693	1 037	859	1 017	671	1 384	897

EBITDA¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15
Packaging Paper	420	421	502	415	358	370	458	422
Consumer Board	446	471	544	495	484	472	526	500
Corrugated Solutions	231	241	254	209	217	219	260	191
Övrigt	-70	-62	-74	-57	-46	-72	-28	3
Valutasäkring m.m.	-29	-38	5	66	4	-7	4	-49
Summa koncernen	998	1 033	1 231	1 128	1 017	982	1 220	1 067
Kostnader för underhållsstopp	-75	-135	-194	-244	-	-310	-179	-170
Jämförelsestörande poster	-	-205	-	-25	-	-1	343	-
EBITDA	923	693	1 037	859	1 017	671	1 384	897

EBITDA-marginal¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

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

Försäljningsvolym kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15
Packaging Paper	293	285	292	295	295	281	294	288
Consumer Board	285	257	261	268	265	257	262	274
Corrugated Solutions	144	147	140	129	138	132	139	106
Summa koncernen	722	689	693	692	698	670	695	668

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

Detta är BillerudKorsnäs

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

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

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst den ökade urbaniseringen, ökat hållbarhetsfokus och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära sektorer, främst livsmedel och drycker, svarar för 74 % av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien.

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

AFFÄRSMODELL

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

STRATEGISKT FOKUS

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

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

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



BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs 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