

Bokslutskommuniké januari–december 2023

Starkt kassaflöde och effektivitetsvinster avslutar ett 2023 kraftigt påverkat av marknadsmotvind

Huvudbudskap

- Svaga volymer i Nordamerika samt negativ pris- och mixpåverkan i båda regionerna
- På kvartalsbasis lägre insatskostnader, främst relaterat till massaved i Europa
- Ännu en stark leverans av vårt effektivitetsförbättringsprogram
- Utmärkt kassaflöde genom fokus på rörelsekapitalet
- Negativ resultatpåverkan från omvärdering av biologiska tillgångar i intresseföretaget BSÖ
- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 2,00 per aktie (7,50)

Kvartalsdata Q4

- Nettoomsättningen minskade med 20% till MSEK 9 566 (11 971)
- Justerat EBITDA* MSEK 774 (2 092)
- Justerad EBITDA-marginal 8% (17)
- Rörelseresultat MSEK -191 (1 353) inklusive jämförelsestörande poster om MSEK -244 (-52)
- Periodens resultat MSEK -330 (940)
- Resultat per aktie SEK -1,33 (3,79)

Utsikter för Q1

- Marknadsförutsättningarna förväntas förbättras något från svaga nivåer
- Förbättrade prispositioner i vätskekartong mer än uppväger prispress i övriga kategorier
- Ökade totala insatskostnader
- Positiv påverkan från effektivitetsförbättringsprogrammet

Nyckeltal*

MSEK	Q4	Q4	Förändring	jan-dec	jan-dec	Förändring
	2023	2022		2023	2022	
Nettoomsättning	9 566	11 971	-20%	41 224	42 590	-3%
Justerat EBITDA	774	2 092	-63%	3 613	8 219	-56%
Rörelseresultat	-191	1 353	-114%	534	5 687	-91%
Justerat rörelseresultat	53	1 405	-96%	833	5 739	-85%
Periodens resultat	-330	940	-135%	484	4 590	-89%
Justerad EBITDA-marginal, %	8	17		9	19	
Justerad rörelsemarginal, %	1	12		2	13	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	2	18		2	18	
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 216	1 692		3 290	6 829	
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA	1,6	0,6		1,6	0,6	

* För nyckeltal och en avstämning av alternativa resultatmått inklusive justerat EBITDA, justerat rörelseresultat, justerad EBITDA-marginal, justerad rörelsemarginal, justerad ROCE och räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, se sidorna 15–17.

VD har ordet

2023 har varit ett extremt utmanande år. Tidigt under året stod vi inför ovanligt höga lagernivåer i hela värdekedjan. Hela branschen har behövt ha tålamod och vänta på att lageravecklingen ska fasas ut. I den meningen var det fjärde kvartalet inget undantag och i stort sett i linje med våra förväntningar. Försäljningsvolymerna kom in något svagare på grund av att kunderna skyddade sitt rörelsekapital inför årsskiftet samt logistiska utmaningar. Den goda nyheten är att vi i 2024 ser tydliga tecken på att kundernas lager återgår till normaliserade nivåer.

Den organiska och valutaneutrala nettoomsättningen under det fjärde kvartalet minskade med 21% jämfört med samma period föregående år. Våra insatskostnader fortsatte att minska på kvartalsbasis, främst som ett resultat av lägre vedkostnader i Europa. Låga försäljningsvolym i Nordamerika samt försämrade priser och ogynnsam kategorimix i båda regionerna ledde dock till en justerad EBITDA-marginal på 8%, ett resultat vi inte är nöjda med.

Vi har behållit ett starkt fokus på sådant vi kan påverka i en ogynnsam marknadsmiljö. I det sammanhanget är jag stolt över resultaten som vi har levererat under 2023. Vårt treåriga effektivitetsförbättringsprogram har ett mycket bra driv, och vi levererade över målet för 2023. Jag är också nöjd med kassaflödesgenereringen för året på 99%, främst driven av en framgångsrik lagerminskning. Det gjorde det möjligt för oss att avsluta året med en fortsatt stark balansräkning. Styrelsen föreslår en utdelning för 2023 om SEK 2,00 per aktie, 65% av det justerade nettoresultatet.

För det första kvartalet 2024 väntas marknadsförhållandena förbättras något från svaga nivåer för de flesta av våra produktkategorier. Vi kommer fortsätta vara proaktiva vad gäller prishantering eftersom de totala insatskostnaderna förväntas öka. För vätskekartong har vi säkrat förbättrade prispositioner för betydande volymer, vilket kommer mer än uppväga prispressen i övriga kategorier.

Inför 2024 har vi tre huvudprioriteringar: 1) Fortsätta med förberedelserna för våra strategiska investeringsprojekt, 2) Genomföra en selektiv strategiuppgradering för Region Europa och 3) Fortsätta att leverera EBITDA-lyft från vårt effektivitetsförbättringsprogram.

Vi är fortfarande övertygade om möjligheterna att konvertera vissa av våra papperstillgångar till kartongproduktion i USA, men transformationen måste ge ett starkt aktieägarvärde. Vi fortsätter att trimma projektets omfattning och fasning i nära dialoger med leverantörer. Samtidigt förstärker vi vår marknadsposition inom kartong i Nordamerika genom export från Europa. Våra planer på att starta BCTMP-produktion (blekt kemisk-termomekanisk massa) i Norge tillsammans med Viken Skog framskrider också. Vi har genomfört förstudien och lämnat in ansökan om erforderligt miljötillstånd.



Vi måste vara agila eftersom Region Europa står inför en ny verklighet med strukturellt högre priser på insatsvaror. Vårt tydliga mål är att förbättra lönsamheten och upprätthålla en positiv kassagenerering över alla produktionsenheter. Vi är fast beslutna att göra djärva drag för att säkra konkurrenskraftiga fiberinköp genom att ingå nya partnerskap, tillämpa tekniska förbättringar för att minska förbrukningen och öka våra fältinköp av ved. Vi ser även en betydande effektivitetspotential i hur vi arbetar och driver våra högkvalitativa bruk.

Vi har flera stora beståndsdelar för 2024 i vårt effektivitetsförbättringsprogram. Till exempel kommer vi att lägga om och optimera vår struktur för utgående logistik i Europa. Processen att minska personalstyrkan med 350 tjänster pågår och kommer att ge strukturella besparingar redan i år. Effektivitetsförbättringsprogrammet förväntas totalt ge ett ytterligare EBITDA-lyft om MSEK 700 i slutet av 2024.

För 2024 är vi fortsatt optimistiska om att volymerna kommer att börja återhämta sig. Kundernas lageravveckling är i stort sett över, vilket bör ge oss ett tydligt lyft. Konsumtionen inom vissa kategorier kommer dock sannolikt påverkas negativt av ökade geopolitiska och makroekonomiska osäkerheter. Vi förblir fokuserade på saker och områden vi kan kontrollera och kommer att genomföra planer för att uppnå effektivitet. Vi är också förväntansfulla över de strategiska investeringsmöjligheterna som kommer att vara avgörande för Billeruds framtida inriktning.

Ivar Vatne
VD och koncernchef

Fjärde kvartalet

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade med 20% till MSEK 9 566 (11 971). Den organiska* och valutaneutrala nettoomsättningen minskade med 21% på grund av lägre försäljningsvolym i Region Nordamerika samt negativa pris- och mixförändringar i båda regionerna. Koncernens totala försäljningsvolym uppgick till 872 kton (940), negativt påverkade av den låga efterfrågan, vilket ledde till produktionsbegränsningar i främst i Nordamerika, samt av logistikutmaningar.

Justerat EBITDA uppgick till MSEK 774 (2 092), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 8% (17). Det lägre resultatet berodde på försämrade priser, lägre försäljningsvolym och negativa mixförändringar. Lägre kostnader för kemikalier, logistik och energi samt effekter från effektivitetsförbättringsprogrammet hade en positiv påverkan.

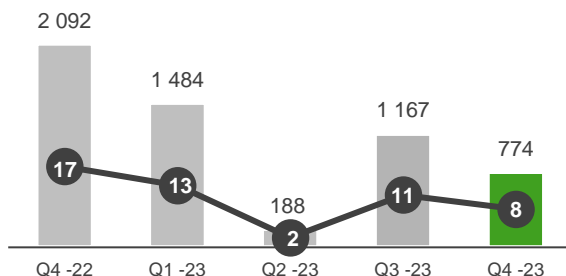
Jämförelsestörande poster uppgick till MSEK -244 (-52) och inkluderade omstruktureringskostnader hänförliga till personalminskningar om MSEK 80 och ett negativt resultat från omvärdering av biologiska tillgångar i intresseföretaget BSÖ Holding AB Group om MSEK 164.

Marknadsutveckling och utsikter

Under det fjärde kvartalet förblev marknadsförutsättningarna svaga för alla produkter utom för vätskekartong, där villkoren var stabila på en normaliserad nivå. Billerud bedömer att kundernas lagerminskningar i huvudsak var avslutade vid periodens slut. Priserna minskade för säck-, kraft- och specialpapper, containerboard och förpackningskartong, och var i stort sett oförändrade för grafiskt papper. Priserna på avsalumassa steg.

För det första kvartalet 2024 förväntas marknadsförutsättningarna förbättras något från svaga nivåer. Volymerna förväntas öka sekventiellt. Förbättrade prispositioner i vätskekartong kommer sannolikt mer än uppväga prispress i övriga kategorier. Ökade kostnader för insatsvaror förväntas, främst drivet av energi och logistik.

Justerat EBITDA, MSEK och justerat EBITDA-marginal, %
Målnivå >17%



* Exklusive avyttringen av Managed Packaging den 31 augusti 2023.

Händelser under kvartalet

Försäljningen av Billeruds ägande i samägandebolagets (Joint Venture) Paboco samt tillhörande immateriella rättigheter till samägandepartnern Alpa slutfördes den 9 oktober. Transaktionen resulterade i en positiv kassaflödeseffekt om MSEK 81 i det fjärde kvartalet.

Den 25 oktober meddelades att ytterligare kostnadsåtgärder som innefattar personalminskningar kommer att genomföras för att förbättra Billeruds effektivitet, lönsamhet och konkurrenskraft. Antalet tjänster kommer att minskas med upp till 350 i hela organisationen. Dessa åtgärder beräknas generera årliga strukturella besparingar på MSEK 300 med huvuddelen av besparingarna under 2024. Omstruktureringskostnader relaterade till dessa åtgärder om MSEK 80 redovisades som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet.

Styrelsen utsåg Ivar Vatne till VD och koncernchef för Billerud den 1 december. Ivar Vatne hade varit tillförordnad VD och koncernchef sedan juli 2023 och tillträdde den permanenta positionen med omedelbar verkan. Ivar Vatne började som CFO på Billerud i maj 2019 och utsågs till vice VD i oktober 2022. Han har en yrkesmässig bakgrund från ledande befattningar i Arla, Fiskars och P&G.

Den 20 december meddelades att Andrei Krés hade utsetts till CFO för Billerud. Andrei Krés hade varit tillförordnad CFO sedan augusti 2023 och tillträdde den permanenta tjänsten med omedelbar verkan. Andrei Krés började på Billerud 2011 och har innehaft ett flertal befattningar, bland annat Head of Group Treasury och Vice President Group Finance.

Billerud Viken AS, det 50/50 joint venture som har bildats av Billerud och Viken Skog AS för att utforska möjligheterna att etablera produktion av BCTMP i Follum i Norge, fick ett positivt svar på sin ansökan om investeringsstöd från Enova, det statliga norska bolag som arbetar för att främja projekt som bidrar till att Norge uppfyller sina klimatåtaganden och omställningen till ett samhälle med låga utsläpp. Enova har beviljat Billerud Viken AS investeringsstöd om MNOK 87 för ett delprojekt med huvudmålet att snabbt kunna minska elförbrukningen och förskjuta den i tid vid behov, med hjälp av innovativa lösningar med stor flexibilitet.

Billeruds hållbarhetsarbete fick ett erkännande då bolaget behöll sin ställning i Dow Jones Sustainability Index. Billerud var bland de bästa 10% i branschen enligt Standard & Poor's 2023 Global Corporate Sustainability Assessment.

Händelser efter kvartalet

Från den 1 januari 2024 har Billerud bytt namn på rörelsesegmentet "Solutions och Övrigt" till "Övrigt" som en konsekvens av avyttringen av Managed Packaging och andra förpackningslösungsverksamheter under 2023.

Region Europa

Nyckeltal

MSEK	Kvartal		Helår	
	Q4 -23	Q4 -22	2023	2022
Nettoomsättning	6 388	7 270	27 114	27 962
varav vätskekartong	2 260	2 224	9 396	8 591
varav containerboard	1 304	1 447	5 347	5 480
varav kraft och special papper	889	1 095	3 841	3 811
varav säckpapper	620	1 007	2 912	3 858
varav förpackningskartong	596	807	2 793	3 509
varav avsalumassa	635	588	2 553	2 335
Rörelsens kostnader, netto	-5 688	-6 214	-24 361	-21 792
EBITDA	700	1 056	2 753	6 170
EBITDA-marginal, %	11%	15%	10%	22%
Rörelseresultat	216	611	925	4 402
Rörelsemarginal, %	3%	8%	3%	16%
Försäljningsvolym, kton	668	667	2 697	2 757

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade med 12% till MSEK 6 388 (7 270). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter minskade med 16%, på grund av negativa pris- och mix förändringar. Volymerna var i det närmaste oförändrade jämfört med föregående år.

EBITDA uppgick till MSEK 700 (1 056), motsvarande en EBITDA-marginal på 11% (15). Det försämrade resultatet berodde på lägre försäljning och högre rörelsekostnader, delvis uppvägt av positiv påverkan från effektivitetsförbättringsprogrammet och valutaeffekter.

Planerade underhållsstopp genomfördes i Frövi och Rockhammar och hade en negativ resultatpåverkan om cirka MSEK 187 (169).

Marknadsrelaterade produktionsbegränsningar var begränsade under det fjärde kvartalet.

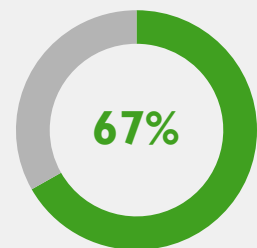
Marknadsutveckling

Under det fjärde kvartalet 2023 förblev marknadsförutsättningarna i region Europa stabilt på en svag nivå för alla produkter. Undantaget var vätskekartong där förutsättningarna var stabilt på en normaliserad nivå. Priserna minskade för säck- och kraftpapper, containerboard och förpackningskartong, var stabila för vätskekartong och ökade för avsalumassa. Kostnaderna för insatsvaror minskade jämfört med föregående kvartal.

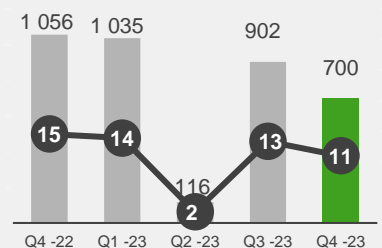
Om Region Europa

Region Europa omfattar kartong- och pappersprodukter gjorda av nyfiber som tillverkas vid bruken i Gruvön, Gävle, Frövi/Rockhammar, Skärblacka och Karlsborg i Sverige samt i Jakobstad i Finland. Vid dessa bruk producerar Billerud vätskekartong, kraftpapper, containerboard, förpackningskartong, säckpapper och avsalumassa. Dessa material säljs i Europa och övriga världen. Den totala produktionskapaciteten är cirka 3,1 miljoner ton per år.

Andel av koncernens nettoomsättning Q4 2023



EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %

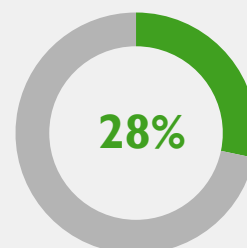


Region Nordamerika

Nyckeltal

MSEK	Kvartal		Helår	
	Q4 -23	Q4 -22	2023	2022
Nettoomsättning	2 706	4 004	11 511	11 459
varav grafiskt papper	1 943	2 975	8 342	8 632
varav special papper	424	539	1 605	1 769
varav avsalumassa	339	491	1 564	1 059
Rörelsens kostnader, netto	-2 400	-2 869	-9 893	-9 042
EBITDA	306	1 135	1 618	2 417
EBITDA-marginal, %	11%	28%	14%	21%
Rörelseresultat	97	935	808	1 861
Rörelsemarginal, %	4%	23%	7%	16%
Försäljningsvolym, kton	204	273	839	837

Andel av koncernens nettoomsättning
Q4 2023



Försäljning och resultat

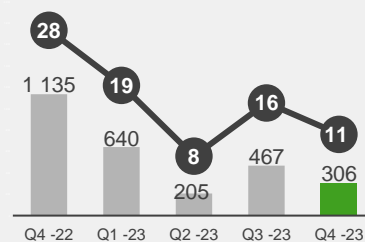
Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade med 32% till MSEK 2 706 (4 004). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter minskade med 33%, främst på grund av lägre försäljningsvolym till följd av svag efterfrågan samt en negativ förändring av mixen till en högre andel försäljning av massa.

EBITDA minskade till MSEK 306 (1 135), motsvarande en EBITDA-marginal på 11% (28). Det försämrade resultatet berodde främst på den minskade försäljningen och uppvägdes endast delvis av lägre rörelsekostnader.

Jämförelsen med det fjärde kvartalet föregående år påverkas av det förändrade underhållsschemat. Planerat underhåll vid Escanaba utfördes under det fjärde kvartalet 2023 och hade en negativ påverkan på resultatet om MSEK 69 (-).

Kapaciteten justerades efter rådande marknadsförutsättningar, vilket resulterade i produktionsbegränsningar om cirka 130 kton.

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal,
%



Marknadsutveckling

Under det fjärde kvartalet 2023 förblev marknadsförutsättningarna för Billeruds produkter i Region Nordamerika stabilt på en svag nivå för samtliga produkter. Kundernas lageravveckling var i stort sett genomförd i slutet av perioden. Priserna för grafiskt papper bibehölls i huvudsak, medan priserna för specialpapper minskade. Priserna på avsalumassa steg. Kostnaderna för insatsvaror minskade jämfört med föregående kvartal.

Om Region Nordamerika

Region Nordamerika omfattar produkter gjorda av nyfiber tillverkade vid bruken i Escanaba och Quinnesec i Michigan, USA samt verksamheten för arkning i Wisconsin Rapids i Wisconsin, USA. Billerud producerar grafiskt papper och specialpapper samt avsalumassa i regionen och säljer främst dessa material på den nordamerikanska marknaden. Den totala produktionskapaciteten är cirka 1,1 miljoner ton papper och 200 tusen ton massa per år.

Solutions och Övrigt

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade med 32% till MSEK 472 (697). Den minskade försäljningen berodde främst på avyttringen av Managed Packaging den 31 augusti 2023. Under det fjärde kvartalet 2022 hade Managed Packaging en nettoomsättning på MSEK 170. Försäljningsnedgången berodde också på lägre försäljning inom vedinköpsorganisationen.

EBITDA uppgick till MSEK -476 (-151). Den negativa förändringen berodde främst på jämförelsestörande poster som totalt uppgick till MSEK -244 och innefattade omstruktureringskostnader hänförliga till personalnedskärningar om MSEK 80 och det negativa resultatet av en omvärdering av biologiska tillgångar i intresseföretaget BSÖ Holding AB Group om MSEK 164. Jämförelsestörande poster i det fjärde kvartalet 2022 om MSEK -52 var hänförliga till det negativa resultatet från en omvärdering av biologiska tillgångar i intresseföretaget BSÖ Holding AB Group. Det lägre resultatet berodde även på avyttringen av Managed Packaging och högre kostnader relaterade till koncernprojekt.

Nyckeltal (inkl. valutasäkringar m m)

MSEK	Kvartal		Helår	
	Q4 -23	Q4 -22	2023	2022
Nettoomsättning	472	697	2 599	3 169
varav Managed Packaging	-	170	420	770
Rörelsens kostnader, netto	-948	-848	-3 656	-3 589
EBITDA	-476	-151	-1 057	-420
Rörelseresultat	-504	-193	-1 199	-576

Januari–december, koncernen

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för 2023 minskade med 3% till MSEK 41 224 (42 590). Jämförelsen med 2022 påverkas av förvärvet av Verso den 31 mars 2022 och avyttringen av Managed Packaging den 31 augusti 2023. Region Nordamerika (tidigare Verso) hade en nettoomsättning på MSEK 3 311 under det första kvartalet 2023 (-). Managed Packaging hade en nettoomsättning på MSEK 233 under perioden 1 september–31 december 2022.

Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter, förvärvet av Verso och avyttringen av Managed Packaging minskade med 7% under 2023, främst på grund av lägre volymer och negativa mix- och prisförändringar. De totala försäljningsvolymerna uppgick till 3 536 kton (3 594).

Justerat EBITDA minskade till MSEK 3 613 (8 219), vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 9% (19). Det försämrade resultatet berodde på högre råvarukostnader och en lägre nettoomsättning, bara delvis uppvägt av den positiva påverkan från effektivitetsförbättringsprogrammet och en minskad negativ påverkan från planerat underhåll. Nettot av erhållna och förbrukade utsläppsrätter hade en positiv påverkan om MSEK 575 (525).

Poster klassade som jämförelsestörande uppgick till MSEK -299 (-52) och redovisades inom Solutions och Övrigt.

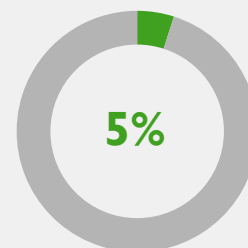
Periodens resultat uppgick till MSEK 484 (4 590)

Resultat per aktie uppgick till SEK 1,95 (20,13). Justerat resultat per aktie uppgick till SEK 3,06 (20,36)

Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1 243 (702) för det fjärde kvartalet 2023. Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på positiva förändringar i rörelsekapitalet, som mer än väl uppvägde det lägre resultatet före skatt.

Andel av koncernens nettoomsättning
Q4 2023



Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Q4 -23	Q4 -22	2023	2022
Resultat före skatt	-355	1 181	185	5 873
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 473	1 498	2 963	2 488
Betald skatt	-113	-344	-561	-453
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 211	-643	703	-1 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 216	1 692	3 290	6 829
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-973	-990	-3 177	-3 330
Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 243	702	113	3 499

Finansiering

Den räntebärande skulden uppgick per den 31 december 2023 till MSEK 7 232 (5 023). Den räntebärande skulden minskade med MSEK 207 under det fjärde kvartalet 2023. Koncernen återbetalade företagscertifikat om MSEK 1 406, inklusive ränta, och emitterade nya företagscertifikat om MSEK 689 under det fjärde kvartalet.

I november 2023 tecknades ett låneavtal uppgående till MSEK 1 300 med Europeiska investeringsbanken, varav MSEK 500 hade utnyttjats vid årets slut.

Skuldportfölj och förfallostruktur den 31 december 2023

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		499	499	697	1 695
Obligationslån inom MTN-program	7 000			2 500	2 500
Övriga obligationslån		600	1 000		1 600
Företagscertifikat	4 000	1 437			1 437
Koncernen totalt		2 536	1 499	3 197	7 232
Framtida räntebetalningar		294	194	291	779

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 31 december 2023 till MSEK 5 729 (4 581). Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA var vid periodens utgång 1,8 (0,6). Räntebärande nettoskuld i relation till justerat EBITDA var 1,6 (0,6).

Investeringar och sysselsatt kapital

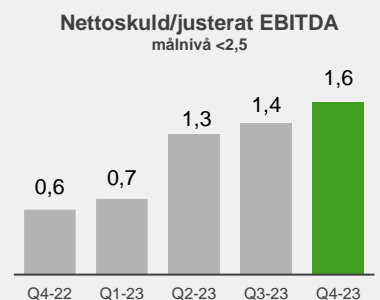
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 3 177 (3 330) för 2023. Nedgången berodde på lägre investeringar, bland annat minskade investeringar i den nya sodapannan i Frövi.

Projektet att bygga och installera en ny sodapanna i Frövi slutfördes under 2023. Investeringarna har varit i linje med det budgeterade beloppet om SEK 2,6 miljarder. Investeringarna uppgick till SEK 0,4 miljarder under 2021, SEK 1,1 miljarder under 2022 och SEK 1,0 miljarder under 2023. Under 2024 förväntas ytterligare investeringar om SEK 0,1 miljarder för den nya sodapannan.

För 2024 förväntas investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgå till cirka SEK 2,3 miljarder, varav SEK 1,6 miljarder hänförs till region Europa och SEK 0,7 miljarder till region Nordamerika.

De totala avskrivningarna under 2024 beräknas uppgå till cirka SEK 2,9 miljarder.

Det sysselsatta kapitalet uppgick den 31 december 2023 till MSEK 32 872 (33 834). Avkastningen på sysselsatt kapital var 2% (18) under den senaste tolv månadersperioden. Den justerade avkastningen på sysselsatt kapital uppgick också till 2% (18). Avkastningen på eget kapital var 2% (18) under den senaste tolv månadersperioden.



Övrig information

Effektivitetsförbättringsprogram

I början av 2023 lanserade Billerud ett treårigt effektivitetsförbättringsprogram med fokus på lönsamhetsförbättringar och med aktiviteter som spänner över olika funktioner, företrädesvis i Region Europa. Det kommunicerade målet för programmet är ett EBITDA-lyft på SEK 1,5 miljarder från slutet av 2025. I juni 2023 meddelade Billerud att bolaget accelererade genomförandet av effektivitetsförbättringsprogrammet under 2023. Ambitionen för vad programmet skulle leverera under 2023 höjdes från de ursprungliga MSEK 400 till MSEK 600.

Från den 25 oktober genomförs, som en del av programmet, ytterligare kostnadsbesparingar som innefattar personalminskningar i hela organisationen. Antalet tjänster kommer att minskas med upp till 350 i såväl regionerna som i koncernfunktioner. Dessa åtgärder förväntas generera årliga strukturella besparingar på MSEK 300 med majoriteten av de årliga besparingarna under 2024. Omstruktureringskostnader relaterade till dessa personalminskningar om MSEK 80 redovisades i det fjärde kvartalet som en jämförelsestörande post.

Under 2023 levererade effektivitetsförbättringsprogrammet ett EBITDA-lyft på MSEK 615. Därmed uppnåddes målet för året. Den positiva påverkan från programmet under det fjärde kvartalet var MSEK 215.

Målet för vad programmet ska leverera under 2024 är ytterligare MSEK 700 jämfört med 2023, varav cirka MSEK 175 förväntas påverka det första kvartalet 2024 jämfört med det första kvartalet 2023.

Valutasäkring

Valutasäkringen gav en nettoomsättningseffekt om MSEK 30 (-91) i det fjärde kvartalet och MSEK -263 (-398) för 2023 jämfört med ingen valutasäkring. Marknadsvärdet på utestående terminsvalutakontrakt uppgick den 31 december 2023 till MSEK 232, varav MSEK 21 är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det fjärde kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 211.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden

Valuta	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Totalt 15 mån.
EUR Andel*	83%	80%	80%	79%	35%	77%
Kurs	11,03	11,34	11,69	11,69	11,15	11,44
USD Andel*	81%	81%	79%	76%	51%	76%
Kurs	10,51	10,54	10,57	10,77	10,01	10,55
GBP Andel*	71%	24%	0%	24%	0%	24%
Kurs	13,73	13,74	-	13,62	-	13,71
Valutakontraktens marknadsvärde**	32	47	67	83	3	232

* Andel av nettoflöde.

** Den 31 december 2023.

Skatt

För helåret 2023 uppgick skattekostnaden till MSEK -299 (intäkt) (1 283) (kostnad), vilket motsvarar cirka -162% (21) av resultatet före skatt. Den låga skattesatsen härrör från amerikanska skattecrediter avseende tidigare år, för vilka en uppskjuten skattefordran omvärderades och redovisades.

Ändrade finansiella redovisningssegment

Billerud har från och med den 1 april 2023 implementerat ändrade finansiella redovisningssegment i linje med hur verksamhetsresultatet bedöms och styrs. Jämförelsesiffror för tidigare perioder har räknats om i enlighet med den nya finansiella redovisningsstrukturen. Kvartalssiffror från det första kvartalet 2022 för de nya redovisningssegmenten med avseende på nettoomsättning, EBITDA, rörelseresultat och försäljningsvolym presenteras på sidorna 21–22.

Moderbolaget

I moderbolaget Billerud AB (publ) ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultat uppgick för 2023 till MSEK -738 (-346). Rörelseresultatet innefattar effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Dessa effekter uppgick till MSEK -263 (-398) för 2023.

Medelantalet anställda per den 31 december 2023 var 164 (140). Ökningen beror främst på centraliseringen av kundserviceorganisationen till moderbolaget.

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 1 213 (903).

Innehav av egna aktier

Under det andra kvartalet 2023 överlät Billerud 202 322 aktier enligt det långsiktiga incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman 2020. Antalet egna aktier uppgick till 1 261 891 den 31 mars 2023, och den 30 juni 2023 uppgick antalet till 1 059 569. Billeruds innehav av egna aktier var oförändrat under det andra halvåret. Den 31 december 2023 uppgick det totala antalet aktier i Billerud till 249 611 422, och antalet aktier på marknaden var 248 551 853.

Årsstämma

Årsstämman 2024 kommer att äga rum i Stockholm tisdagen den 21 maj 2024. En kallelse till årsstämman med information om hur och när deltagande ska meddelas kommer att publiceras på Billeruds webbplats, i Svenska Dagbladet och i Post och Inrikes Tidningar i god tid före stämman.



Utdelningsförslag

För räkenskapsåret 2023 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 2,00 per aktie (7,50). Förslaget innebär en total aktieutdelning om cirka MSEK 497, vilket motsvarar cirka 103% av årets resultat och 65% av justerat resultat per aktie. Den föreslagna avstämningsdagen är den 23 maj 2024.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Billeruds produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutakursförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta, medan en stor del av rörelsekostnaderna är i svenska kronor. En mer detaljerad beskrivning av riskerna och en känslighetsanalys, med uppskattad resultatpåverkan av förändrade försäljningsvolym och prisförändringar som påverkar driftskostnaderna, finns på sidorna 67–71 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Billerud påverkas av kriget i Ukraina genom dess effekter på den ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen för ved, energi, kemikalier och bränsle. Billerud följer tillämpliga sanktioner och bestämmelser, och avslutade all försäljning till Ryssland under 2022.

Regelverket för fiberbaserade förpackningar och villkoren för att verka i denna industri håller på att förändras. EU har lagt fram en rad lagförslag för att genomföra EU:s gröna giv, som kommer att påverka marknaden i EU. Billerud bevakar utvecklingen noggrant.

Transaktioner med närstående

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

Solna, den 25 januari 2024

Billerud AB (publ)

Ivar Vatne

VD och koncernchef

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Q4 -23	Q4 -22	2023	2022
Nettoomsättning	9 566	11 971	41 224	42 590
Övriga rörelseintäkter	94	221	308	440
Förändring av varulager	-156	474	-898	724
Råvaror och förnödenheter	-5 021	-6 218	-21 461	-20 280
Övriga externa kostnader	-2 164	-2 790	-9 313	-9 569
Personalkostnader	-1 621	-1 582	-6 350	-5 719
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-721	-687	-2 780	-2 480
Förändring av värdet av biologiska tillgångar	-2	-	-2	-
Resultatandel och nedskrivning i intressebolag	-166	-36	-194	-19
Rörelseresultat	-191	1 353	534	5 687
Finansnetto	-164	-172	-349	186
Resultat före skatt	-355	1 181	185	5 873
Skatt	25	-241	299	-1 283
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-330	940	484	4 590
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-330	940	484	4 590
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	-330	940	484	4 590
Resultat per aktie, SEK	-1,33	3,79	1,95	20,13
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,33	3,78	1,95	20,09

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Q4 -23	Q4 -22	2023	2022
Periodens resultat	-330	940	484	4 590
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av skogsmark	2	-	2	-
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-89	49	346	470
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-2	-	5	-6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	17	-14	-94	-111
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-72	35	259	353
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-740	-364	-359	774
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	435	-1 506	-1 037	1 166
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-86	311	221	-222
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-391	-1 559	-1 175	1 718
Periodens totalresultat	-793	-584	-432	6 661
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-793	-584	-432	6 661
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-793	-584	-432	6 661



Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	31 dec
	2023	2022
Immateriella anläggningstillgångar	2 227	2 246
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	29 933	29 648
Övriga anläggningstillgångar	1 747	2 231
Summa anläggningstillgångar	33 907	34 125
Immateriella tillgångar	111	130
Varulager	6 137	7 305
Kundfordringar	3 804	5 006
Övriga omsättningstillgångar	1 663	2 803
Likvida medel	2 304	2 046
Summa omsättningstillgångar	14 019	17 290
Summa tillgångar	47 926	51 415
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	26 945	29 254
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	26 945	29 254
Räntebärande skulder	4 696	2 796
Leasingskuld	178	234
Avsättningar för pensioner	653	1 196
Övriga skulder och avsättningar	524	492
Uppskjutna skatteskulder	3 965	4 452
Summa långfristiga skulder	10 016	9 170
Räntebärande skulder	2 536	2 227
Leasingskuld	168	177
Leverantörsskulder	5 352	6 702
Övriga skulder och avsättningar	2 909	3 885
Summa kortfristiga skulder	10 965	12 991
Summa eget kapital och skulder	47 926	51 415

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Helår	
	2023	2023
Ingående eget kapital	29 254	20 041
Periodens totalresultat	-432	6 661
Nyemission *	-	3 435
Aktierelaterade ersättningar	23	22
Säkringsresultat överförda till anskaffningskostnad för materiella anläggningstillgångar	-36	-15
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 864	-890
Utgående eget kapital	26 945	29 254
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	26 945	29 254
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Utgående eget kapital	26 945	29 254

*Minskat med kostnader på MSEK 63, netto efter skatt.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår	
	Q4 -23	Q3 -23	Q4 -22	2023	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-355	372	1 181	185	5 873
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	1 473	347	1 498	2 963	2 488
Betald skatt	-113	2	-344	-561	-453
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 211	361	-643	703	-1 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 216	1 082	1 692	3 290	6 829
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-973	-638	-990	-3 177	-3 330
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	6	2	2	9	32
Rörelseförvärv **	-	-	-	-	-6 128
Avyttring av dotterbolag, Not 3	-	-80	-	-80	-
Förvärv av finansiella tillgångar/tillskott intressebolag	-10	-17	-	-43	-15
Utdelning från intressebolag	-	-	-	17	12
Avyttring/återbetalning av finansiella tillgångar, övriga innehav och intressebolag	81	48	-	129	10
Förändring av räntebärande fordringar	1	9	-	19	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-895	-676	-988	-3 126	-9 416
Finansieringsverksamheten					
Förändring av räntebärande skulder	-241	-353	-2 265	2 018	-1 637
Nyemission	-	-	-	-	3 419
Utdelning	-	-	-	-1 864	-890
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-241	-353	-2 265	154	892
Kassaflöde totalt	1 080	53	-1 561	318	-1 695
Likvida medel vid periodens början	1 363	1 286	3 922	2 046	3 558
Omräkningsdifferens i likvida medel	-139	24	-315	-60	183
Likvida medel vid periodens slut	2 304	1 363	2 046	2 304	2 046

*Avstämning av rörelseöverskottet

MSEK	Kvartal			Helår	
	Q4 -23	Q3 -23	Q4 -22	2023	2022
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	721	697	687	2 780	2 480
Finansiella poster	90	6	582	196	114
Avyttring av anläggningstillgångar	3	-21	22	-14	22
Pensioner och andra avsättningar	38	-247	-85	-233	-100
Ej realiserat resultat från utsläppsrätter	449	-129	252	17	-69
Resultatandel i intressebolag/nedskrivning av innehav	166	42	36	194	19
Incitamentsprogram	6	-1	4	23	22
Summa av poster som inte ingår i kassaflödet	1 473	347	1 498	2 963	2 488

** Rörelseförvärv avser förvärvet av Verso Corporation 2022.



Noter

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 2022, se

sidorna 76–82 samt sidorna 162–163 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Not 2: Finansiella tillgångar och skulder

	Säkrings- instrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvär- de	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>			
Koncernen 31 December 2023					
Övriga aktier och andelar		11		11	11
Långfristiga fordringar *	1		130	131	131
Kundfordringar			3 804	3 804	3 804
Övriga fordringar *	463		616	1 079	1 079
Likvida medel			2 304	2 304	2 304
Summa	464	11	6 854	7 329	7 329
Långfristiga räntebärande skulder			4 874	4 874	4 954
Kortfristiga räntebärande skulder			2 705	2 705	2 705
Leverantörsskulder			5 352	5 352	5 352
Övriga skulder*	50		436	486	486
Summa	50	-	13 367	13 417	13 497

	Säkrings- instrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvär- de	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>			
Koncernen 31 December 2022					
Övriga aktier och andelar		54		54	54
Långfristiga fordringar *	464		77	541	541
Kundfordringar			5 006	5 006	5 006
Övriga fordringar *	1 193		743	1 936	1 936
Likvida medel			2 046	2 046	2 046
Summa	1 657	54	7 872	9 583	9 583
Långfristiga räntebärande skulder			3 029	3 029	3 029
Kortfristiga räntebärande skulder			2 403	2 403	2 409
Leverantörsskulder			6 702	6 702	6 702
Övriga skulder*	259		435	694	694
Summa	259	-	12 569	12 828	12 834

*Säkringsinstrument till verkligt värde relaterat till elektricitet representerar ett värde av MSEK 0 (MSEK 456 den 31 december 2022) klassificerade som Långsiktiga fordringar och MSEK 218 (MSEK 1 126 den 31 december 2022) klassificerade som Övriga fordringar. MSEK 30 (MSEK 0 den 31 december 2022) klassificeras som Långfristig skuld.

Not 3: Avyttring av dotterbolag

Den 31 augusti 2023 sålde Billerud Managed Packaging till Mimir Group. Avyttringen resulterade i en realisationsvinst på MSEK 23. I den totala realisationsvinsten ingår en positiv effekt av ackumulerade valutakursdifferenser på MSEK 9.

MSEK Koncernen	31 augusti 2023
Avyttrade tillgångar och skulder	
Anläggningstillgångar	17
Omsättningstillgångar	158
Summa tillgångar	175
Långfristiga skulder	1
Kortfristiga skulder	126
Summa skulder	127
Försäljningspris	
Köpeskilling	83
Försäljningskostnader	-21
Uppskjuten köpeskilling	-80
Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-62
Påverkan på likvida medel	-80
Resultat från avyttring	
Köpeskilling, reducerat med försäljningskostnader	62
Sålda tillgångar	-175
Sålda skulder	127
Realisationsresultat	14
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter omförda till periodens resultat	9
Totalt realisationsresultat	23

Not 4: Övriga upplysningar

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om väsentliga händelser efter

kvartalet finns på sidan 3, om regioner finns på sidan 4-6, om finansiering finns på sidan 7 och om säsongeffekter finns på sidan 18.

Nyckeltal

Nyckeltal	Helår	
	2023	2022
Marginaler		
EBITDA marginal, %	8	19
Justerad EBITDA-marginal, %	9	19
Rörelsemarginal, %	1	13
Justerad rörelsemarginal, %	2	13
Avkastningsmått (rullande 12 månader)		
Avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	2	18
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (adj ROCE)	2	18
Avkastning på eget kapital, %	2	18
Kapitalstruktur vid periodens utgång		
Sysselsatt kapital, MSEK	32 872	33 834
Rörelsekapital, MSEK	3 684	5 140
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	26 945	29 254
Räntebärande nettoskuld, MSEK	5 927	4 581
Nettoskuldssättningsgrad	0,22	0,16
Räntebärande nettoskuld / EBITDA 12 månader	1,8	0,6
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA 12 månader	1,6	0,6
Nyckeltal per aktie		
Resultat per aktie, SEK	1,95	20,13
Justerat resultat per aktie, SEK	3,06	20,36
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	2,00*	7,50
Övriga nyckeltal		
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	12	11
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, MSEK	3 177	3 330
Medelantal anställda	6 134	5 525

*Styrelsens förslag.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Jämförelsestörande poster, MSEK*	Kvartal			Helår	
	Q4 -23	Q3 -23	Q4 -22	2023	2022
Nedskrivning av andel i intressebolag (Resultatandel och nedskrivning i intressebolag)	-	52	-	52	-
Totalt realisationsresultat från avyttring av Managed Packaging (Övriga rörelseintäkter)	-	-23	-	-23	-
Omstruktureringskostnader (Personalkostnader)	80	26	-	106	-
Omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolag (Resultatandel i intressebolag)	164	-	52	164	52
Jämförelsestörande poster	244	55	52	299	52
EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %					
Rörelseresultat	-191	415	1 353	534	5 687
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	721	697	687	2 780	2 480
EBITDA, MSEK	530	1 112	2 040	3 314	8 167
Nettoomsättning	9 566	10 210	11 971	41 224	42 590
EBITDA-marginal, %	6	11	17	8	19
Justerat EBITDA, MSEK och justerad EBITDA marginal, %					
EBITDA	530	1 112	2 040	3 314	8 167
Jämförelsestörande poster*	244	55	52	299	52
Justerat EBITDA, MSEK	774	1 167	2 092	3 613	8 219
Nettoomsättning	9 566	10 210	11 971	41 224	42 590
Justerat EBITDA-marginal, %	8	11	17	9	19
Rörelsemarginal, %					
Rörelseresultat	-191	415	1 353	534	5 687
Nettoomsättning	9 566	10 210	11 971	41 224	42 590
Rörelsemarginal, %	-2	4	11	1	13
Justerat rörelseresultat, MSEK och justerad rörelsemarginal, %					
Rörelseresultat	-191	415	1 353	534	5 687
Jämförelsestörande poster*	244	55	52	299	52
Justerat rörelseresultat, MSEK	53	470	1 405	833	5 739
Nettoomsättning	9 566	10 210	11 971	41 224	42 590
Justerat rörelsemarginal, %	1	5	12	2	13
Avkastning på sysselsatt kapital, %					
Rörelseresultat, 12 månader***	534	2 077	5 687	534	5 687
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	34 287	34 700	31 722	34 287	31 722
Avkastning på sysselsatt kapital	2	6	18	2	18
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK					
Justerat rörelseresultat, 12 månader***	833	2 184	5 739	833	5 739
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	34 287	34 700	31 722	34 287	31 722
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	2	6	18	2	18
Avkastning på eget kapital, %					
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, 12 månader***	484	1 755	4 590	484	4 590
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare **	28 053	28 633	25 520	28 053	25 520
Avkastning på eget kapital, %	2	6	18	2	18
Nettoskulsättningsgrad, ggr					
Räntebärande nettoskuld	5 927	6 937	4 581	5 927	4 581
Summa eget kapital	26 945	27 750	29 254	26 945	29 254
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,22	0,25	0,16	0,22	0,16



Avstämning av alternativa nyckeltal (forts.)

	Kvartal			Helår	
	Q4 -23	Q3 -23	Q4 -22	2023	2022
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr					
Räntebärande nettoskuld	5 927	6 937	4 581	5 927	4 581
EBITDA, 12 månader***	3 314	4 824	8 167	3 314	8 167
Räntebärande nettoskuld / EBITDA	1,8	1,4	0,6	1,8	0,6
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr					
Räntebärande nettoskuld	5 927	6 937	4 581	5 927	4 581
Justerat EBITDA, 12 månader***	3 613	4 931	8 219	3 613	8 219
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	1,6	1,4	0,6	1,6	0,6
Justerat resultat per aktie, SEK					
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-330	656	940	484	4 590
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK*	227	50	52	277	52
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-103	706	992	761	4 642
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	248 552	248 552	248 350	248 488	228 014
Justerat resultat per aktie, SEK	-0,41	2,84	4,00	3,06	20,36
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %					
Genomsnittligt rörelsekapital för perioden	4 391	5 316	5 587	5 080	4 568
Nettoomsättning, årsuppräknad	38 265	40 840	47 882	41 224	42 590
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %	11	13	12	12	11

* Intäkter = -, Kostnad = +

** Genomsnitt på de fem senaste kvartalen.

*** 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.

	31 dec	31 dec
Sysselsatt kapital, MSEK	2023	2022
Summa tillgångar	47 926	51 415
Leverantörsskulder	-5 352	-6 702
Övriga skulder och avsättningar	-3 433	-4 378
Uppskjutna skatteskulder	-3 965	-4 452
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-	-3
Likvida medel	-2 304	-2 046
Sysselsatt kapital	32 872	33 834
	31 dec	31 dec
Rörelsekapital, MSEK	2023	2022
Varulager	6 137	7 305
Kundfordringar	3 804	5 006
Övriga kortfristiga fordringar och kortfristiga immateriella tillgångar	1 774	2 934
Leverantörsskulder	-5 352	-6 702
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	-2 909	-3 885
-Varav reducering för kortfristiga avsättningar	110	99
-Varav reducering för skatteskulder/fordringar	120	383
Rörelsekapital	3 684	5 140
	31 dec	31 dec
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2023	2022
Avsättningar för pensioner	653	1 196
Långfristiga räntebärande skulder	4 696	2 796
Långfristiga leasingskulder	178	234
Kortfristiga räntebärande skulder	2 536	2 227
Kortfristiga leasingskulder	168	177
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-	-3
Likvida medel	-2 304	-2 046
Räntebärande nettoskuld	5 927	4 581



Säsongseffekter

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

Planerade underhållsstopp

Förutom löpande underhåll under pågående drift kan Billeruds produktionsenheter normalt också behöva mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong. Resultatpåverkan från 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 resultatpåverkan varierar och beror på volymminskning, omfattningen av de åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad resultatpåverkan är en indikativ bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet under genomsnittliga marknadsförhållanden jämfört med ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.

Den uppskattade resultatpåverkan från ett planerat underhållsstopp beräknas som summan av de fasta kostnaderna för underhållet, ökade rörliga kostnader förknippade med stoppet och lägre täckning av fasta kostnader från det minskade kapacitetsutnyttjandet under stoppen.

Planerade underhållsstopp genomfördes under det fjärde kvartalet i Frövi, Rockhammar och Escanaba och den totala resultatpåverkan uppgick till cirka MSEK 256.

Uppskattad genomsnittlig resultatpåverkan från planerade underhållsstopp

Produktionsenheter	Genomsnittlig uppskattad resultatpåverkan	Uppskattad fördelning av resultatpåverkan		Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		MSEK	Region Europa	Region Nordamerika	2024	2023
Gävle	~ 170	100%	0%	Q3	Q3	Q3
Gruvön	~ 140	100%	0%	Q2	Q2	Q1-Q2
Frövi	~ 80	100%	0%	Q4	Q4	Q4
Skärblacka	~ 130	100%	0%	Q2	Q2	Q2
Karlsborg	~ 90	100%	0%	Q3	Q3	Q3
Jakobstad	~ 20	100%	0%	Q2	-	Q2
Rockhammar	~ 10	100%	0%	Q4	Q4	Q4
Escanaba	~ 110	0%	100%	Q3-Q4	Q3-Q4	Q3
Quinnesec	~ 135	0%	100%	Q2	-	Q3

Nyckeltal – Definitioner och syfte

Justerade nyckeltal	Justerade nyckeltal såsom EBITDA, rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och resultat per aktie ger en bättre förståelse för den underliggande verksamheten och ökar jämförbarheten mellan olika perioder, när effekten justeras för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster kan inkludera ytterligare projektkostnader för stora projekt, större omstruktureringar/nedskrivningar/omvärderingar, tvister, specifika effekter på grund av strategiska beslut och väsentliga resultat effekter från förvärv och avyttringar.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA är ett centralt rörelseresultatmått, för att bedöma resultatutvecklingen över tiden.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA är relevant för att bedöma resultatutvecklingen exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används för att bedöma lönsamhetsnivå exklusive jämförelsestörande poster.
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.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster. Nyckeltalet används för att bedöma resultatutveckling exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal, %	Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används för att bedöma resultatutveckling exklusive jämförelsestörande poster.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal för de senaste 5 kvartalen. 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. 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.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	Justerat rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal för senaste 5 kvartalen. 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. Nyckeltalet används för att bedöma avkastningen på nettorörelsetillgångarna exklusive jämförelsestörande poster.
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. 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. Måttet representerar total lönsamhet jämfört med eget kapital investerat av moderbolagets aktieägare.
Sysselsatt kapital	Summa tillgångar minskad med leverantörsskulder, övriga skulder och avsättningar, uppskjutna skatteskulder, långfristiga fordringar (räntebärande) och likvida medel. Sysselsatt kapital används till att kvantifiera totala nettotillgångar som används i den operativa verksamheten, vilket rörelseresultatet kan relateras till.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, övriga operativa kortfristiga tillgångar och kortfristiga immateriella tillgångar (utsläppsrätter) minskade med leverantörsskulder och övriga kortfristiga 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.
Räntebärande nettoskuld	Summan av avsättningar för pensioner, räntebärande skulder och leasingskulder minus långfristiga fordringar på intressebolag (räntebärande) och likvida medel. Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till finansiella tillgångar. Måttet används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med summa 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.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna. 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. Nyckeltalet visar relationen mellan den räntebärande nettoskulden och återbetalningsförmågan. Ett högre (lägre) tal indikerar en högre (lägre) risk.
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA	Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med justerat EBITDA för de senaste 12 månaderna. 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. Nyckeltalet används för att bedöma återbetalningsförmågan exklusive jämförelsestörande poster.
Resultat per aktie	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal utestående stamaktier.
Justerat resultat per aktie	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster efter skatt i relation till vägt antal utestående stamaktier. Nyckeltalet används för att bedöma resultat per aktie exklusive jämförelsestörande poster.
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen	Genomsnittligt rörelsekapital beräknat på genomsnittet av alla kvartal under delårsperioden från räkenskapsårets början, dividerat med årsuppräknad nettoomsättning. Årsuppräknad nettoomsättning beräknas genom att dividera nettoomsättningen för den senaste delårsperioden från räkenskapsårets början med antal månader i denna delårsperiod samt multiplicera med tolv. 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.
Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar till aktieägarna.
Kassaflödesgenerering	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBITDA. Detta mått används för att bedöma genereringen av kassa av rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Q4 -23	Q4 -22	2023	2022
Rörelsens intäkter*	-49	-29	58	302
Rörelsens kostnader	-144	-68	-796	-648
Rörelseresultat	-193	-97	-738	-346
Finansiella poster	-143	-80	-206	433
Resultat efter finansiella poster	-336	-177	-944	87
Bokslutsdispositioner	776	3 468	776	3 468
Resultat före skatt	440	3 291	-168	3 555
Skatt	-162	-685	-11	-733
Periodens resultat	278	2 606	-179	2 822

* Inkl. valutasäkring m.m.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Anläggningstillgångar	16 125	16 058
Omsättningstillgångar	16 775	16 887
Summa tillgångar	32 900	32 945
Eget kapital	10 679	12 699
Obeskattade reserver	1 300	2 070
Avsättningar	307	269
Skulder	20 614	17 907
Summa eget kapital och skulder	32 900	32 945



Kvartalsdata

Billeruds verksamhet inom förpackningsmaterial är indelad i två rörelsesegment baserat på region där produkterna tillverkas: Region Europa och Region Nordamerika.

Solutions och Övrigt omfattar Procurement & Wood Supply, Scandifibre Logistics AB, Managed Packaging, Consolidated Waterpower company, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, inaktiva tillgångar, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader till följd av

större investeringar i produktionsstrukturen. Övrigt innehåller även koncerngemensamma funktioner, koncernelimineringar (inklusive IFRS 16) samt resultatandelar i intressebolag. Valutasäkring m.m. omfattar resultat av valutasäkring av koncernens nettoflöden av valutor samt omvärdering av kundfordringar och kundinbetalningar. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i faktureringskurser ingår i regionens resultat.

Nettoomsättning för kvartalet per region och för koncernen

MSEK	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	6 388	6 765	6 495	7 466	7 270	7 332	6 766	6 594	27 114	27 962
Region Nordamerika	2 706	2 839	2 655	3 311	4 004	3 717	3 738	-	11 511	11 459
Solutions & Övrigt	586	738	827	797	844	755	852	815	2 948	3 266
Valutasäkring m.m.	-114	-132	-24	-79	-147	10	52	-12	-349	-97
Summa koncernen	9 566	10 210	9 953	11 495	11 971	11 814	11 408	7 397	41 224	42 590

EBITDA för kvartalet per region och för koncernen

MSEK	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	700	902	116	1 035	1 056	1 766	1 599	1 749	2 753	6 170
Region Nordamerika	306	467	205	640	1 135	522	760	-	1 618	2 417
Solutions & Övrigt	-362	-125	-108	-113	14	-102	-144	-73	-708	-305
Valutasäkring m.m.	-114	-132	-25	-78	-165	10	52	-12	-349	-115
Summa koncernen	530	1 112	188	1 484	2 040	2 196	2 267	1 664	3 314	8 167

EBITDA-marginal för kvartalet per region och för koncernen

%	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	11	13	2	14	15	24	24	27	10	22
Region Nordamerika	11	16	8	19	28	14	20	-	14	21
Koncernen	6	11	2	13	17	19	20	22	8	19

Justerat EBITDA, exklusive planerade underhållsstopp, för kvartalet per region och för koncernen

MSEK	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	887	1 195	519	1 035	1 225	2 097	1 944	1 829	3 636	7 095
Region Nordamerika	375	550	205	640	1 135	1 084	760	-	1 770	2 979
Solutions & Övrigt	-118	-70	-108	-113	66	-102	-144	-73	-409	-253
Valutasäkring m.m.	-114	-132	-25	-78	-165	10	52	-12	-349	-115
Summa koncernen	1 030	1 543	591	1 484	2 261	3 089	2 612	1 744	4 648	9 706
Underhållsstopp	-256	-376	-403	-	-169	-893	-345	-80	-1 035	-1 487
Jämförelsestörande poster	-244	-55	-	-	-52	-	-	-	-299	-52
EBITDA	530	1 112	188	1 484	2 040	2 196	2 267	1 664	3 314	8 167

Justerad EBITDA-marginal, exklusive planerade underhållsstopp, för kvartalet per region och för koncernen

%	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	14	18	8	14	17	29	29	28	13	25
Region Nordamerika	14	19	8	19	28	29	20	-	15	26
Summa koncernen	11	15	6	13	19	26	23	24	11	23

Rörelseresultat för kvartalet per region och för koncernen

MSEK	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	216	452	-332	589	611	1 325	1 158	1 308	925	4 402
Region Nordamerika	97	262	6	443	935	342	584	-	808	1 861
Solutions & Övrigt	-390	-167	-146	-147	-28	-141	-185	-107	-850	-461
Valutasäkring m.m.	-114	-132	-24	-79	-165	10	52	-12	-349	-115
Summa koncernen	-191	415	-496	806	1 353	1 536	1 609	1 189	534	5 687

Rörelsemarginal för kvartalet per region och för koncernen

%	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	3	7	-5	8	8	18	17	20	3	16
Region Nordamerika	4	9	0	13	23	9	16	-	7	16
Summa koncernen	-2	4	-5	7	11	13	14	16	1	13

Försäljningsvolym för kvartalet per region

kton	2023				2022				Helår	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2023	2022
Region Europa	668	683	638	708	667	688	688	714	2 697	2 757
Region Nordamerika	204	207	193	235	273	257	307	-	839	837
Summa koncernen	872	890	831	943	940	945	995	714	3 536	3 594

Finansiell kalender

Q1 2024 rapport – 24 april 2024
Q2 2024 rapport – 19 juli 2024
Q3 2024 rapport – 24 oktober 2024

Presentation

Bokslutskommunikén för 2023 kommer att presenteras torsdagen den 25 januari kl. 9:00 CET under en webbsänd telefonkonferens som går att följa på:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/62a9bzwg>

För att delta via telefon och därmed ha möjlighet att ställa frågor, registrera dig här för att få information om telefonnummer:

<https://register.vevent.com/register/BI073f5425bfc4404f9ce1a0405fed3570>

För mer information, vänligen kontakta:

Andrei Krés, CFO, +46 8 553 335 72

Lena Schattauer, Director Investor Relations, +46 8 553 335 10
ir@billerud.com

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderrinformation. Informationen är sådan som Billerud AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 januari 2024 kl. 07.00 via ovanstående kontaktpersoner.



BILLERUD

Billerud Aktiebolag (publ) • Postadress: Box 703, 169 27 Solna
Besöksadress: Evenemangsgatan 17

Org. nr 556025-5001 • Tel +46 8 553 335 00

www.billerud.se