

Banbrytande år med rekordhög finansiellt resultat

År 2022 levererade vi ett rekordhög finansiellt resultat och vi avancerade våra tillväxtplaner inom förpackningskartong. Bland de viktigaste höjdpunkterna för Billerud var vårt inträde i Nordamerika.

Billeruds nettoomsättning ökade till SEK 42,6 miljarder och den organiska och valutaneutrala tillväxten uppgick till 16%. Koncernens EBITDA-marginal förbättrades till 19%. Resultatet per aktie ökade till över SEK 20, till stor del med stöd av vår nyligen förvärvade nordamerikanska verksamhet. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 5,50 per aktie och en extrautdelning om SEK 2,00 per aktie.

Marknadsförhållandena var starka under större delen av året, med förbättrade marknadspriser inom alla kategorier och med kunder som byggde upp sina lager i efterdyningarna av covid-19-pandemin. Konsekvenserna av kriget i Ukraina ledde till högre kostnader för ved, energi och kemikalier, särskilt i Europa, som vi kunde motverka genom prishöjningar och mixförbättringar. Under det fjärde kvartalet

började vi se mer normaliserade marknadsförutsättningar. Marknadsvillkoren för de flesta produktkategorier försvagades i slutet av året, drivet av lagerminskningar hos kunderna och utsikter om en försämrad ekonomisk konjunktur.

Framgångsrikt förvärv och integration

Förvärvet av Verso utgjorde startskottet för Billeruds tillväxtresa i Nordamerika. Verso bytte namn till Billerud North America när förvärvet slutfördes i slutet av mars 2022 och har sedan dess framgångsrikt integrerats i koncernen. Billerud har blivit ett större, mer internationellt och diversifierat företag, med cirka 1 700 fler medarbetare, tre ytterligare bruk och en stark kundbas i USA. Vår nordamerikanska verksamhet, som främst utgörs av tre produktionsanläggningar i Michigan och Wisconsin för produktion och arkning av grafiskt papper

och specialpapper, levererade starka resultat och kassaflöden. Vi ändrade också vårt bolagsnamn från Billerud-Korsnäs till det internationellt mer gångbara Billerud.

Långt framskridna planer för kapacitetstillväxt

Billerud har en tydlig tillväxtagenda för förpackningskartong i Nordamerika. Vi har den rätta produktportföljen och kunskan för att ta en aktiv del i omställningen av den amerikanska förpackningsmarknaden mot starkare och tunnare kartongmaterial med bättre hållbarhetsprestanda. Nordamerika är en växande kartongmarknad med begränsad inhemsk kapacitet för den sorts förpackningskartong som vi tillverkar. Vi intensifierar våra försäljningsaktiviteter i USA och under 2022 med än fördubblades vår försäljning av förpackningskar-

tong i Nordamerika, med leveranser från Europa, jämfört med föregående år.

Vi driver för närvarande två strategiska projekt för att stödja vår internationella tillväxt inom förpackningskartong. Det första projektet syftar till att konvertera minst en pappersmaskin i Escanaba till en kartongmaskin. Det andra projektet är våra planer att börja tillverka blekt kemisk-termomekanisk massa (BCTMP), som är en viktig ingrediens i våra kartongmaterial, i Norge i samarbete med skogsägarföreningen Viken Skog.

I fråga om investeringsbeslut kommer vi att börja med projektet i USA. Vi gör framsteg med att göra verksamheten, produkterna och bruket i Escanaba redo för transformationen och tekniska alternativ analyseras. När vi planerar starta kartongproduktion i Escanaba är vårt mål att ha nått en försäljning av förpack-

ningskartong i USA på över 200 kton, för att säkerställa en snabb kommersiell upprampning. Våra medarbetare stödjer dessa planer och ett betydande investeringsstöd från delstaten Michigan har godkänts för vår planerade transformation av bruket. Det nuvarande CO₂/ton-gapet mellan våra europeiska och amerikanska bruk utgör en stor potential. Med vårt kunnande planerar vi att kraftigt minska Escanabas fossila utsläpp som en del av transformationsprojektet. Detta kommer göra oss till en kostnads- och CO₂-avtrycksledare på den amerikanska marknaden.

Projektet i Norge går också framåt. En del av vårt partnerskap med Viken Skog innefattar ett långsiktigt leveransavtal som kommer att säkerställa tillgång på kostnadseffektiv massa och massaved. Ett potentiellt investeringsbeslut för detta projekts planeras till senare under 2023.



”Över 40% av vår försäljning är förpackningsmaterial för mat och dryck, vilket har visat sig vara ett segment med mycket god motståndskraft.”

Stark finansiell ställning och motståndskraft

Billerud är i en god position för att påbörja kapacitetsinvesteringar de närmaste åren. Vår finansiella ställning är stark. Likviden från företrädesemissionen som genomfördes under 2022 användes till att återbetala lån som togs upp för att finansiera förvärvet av Verso. Vid årets utgång var nettoskuld/EBITDA-multipeln så låg som 0,6.

I termer av verksamhetens känslighet för cykliska konjunkturfluktuationer och inflation är över 40% av koncernens försäljning hänförlig till förpackningsmaterial för mat och dryck, vilket har visat sig vara ett segment med mycket god motståndskraft. Vi har en mer diversifierad geografisk exponering än tidigare, och på den nordamerikanska marknaden för grafiskt papper har vi en kostnadsledande position vilket ger långsiktiga fördelar.

Hållbarhet är drivkraften

Hållbarhet är inte bara en integrerad del av vår affärsmodell, det är drivkraften som ökar efterfrågan på våra förnybara och återvinningsbara material som ersätter fossila alternativ. Vi stödjer FN:s Global Compact och anpassar våra strategier efter samhällliga och miljömässiga trender och regelverk. Vi använder

vedfiber effektivt och köper råvaran från ansvarsfullt skötta och växande skogar. Under 2023 kommer vi att uppdatera koncernens vetenskapligt baserade klimatmål, inklusive vår nyligen förvärvade nordamerikanska verksamhet, med ett åtagande att uppnå nettonollutsläpp senast år 2050. Vi undersöker även möjligheter att fånga in och lagra koldioxid (Bio-CCS).

Vår högsta prioritet är individers hälsa och säkerhet. För att sänka olyckstalen vid våra tillverkningsanläggningar ökar vi antalet riskobservationer, säkerhetsrundor och säkerhetskontroller.

Effektivitetsförbättringar


I slutet av året avslutade vi det kostnads- och effektiviseringsprogram som har löpt under de senaste tre åren och som levererade strukturella besparingar på MSEK 270 under 2022. Nu tar vi nästa steg för att öka effektiviteten genom att lansera ett nytt treårigt effektivitetsförbättringsprogram. Programmet omfattar effektiviseringsinitiativ som spänner över flera funktioner, huvudsakligen i vår europeiska verksamhet. För att vi ska kunna säkra produktivitet och konkurrenskraft måste vi förenkla våra arbetsätt och affärsprocesser. Vi vet att vi har förbättringsmöjligheter inom till exempel mix- och lagerhantering samt kortare

leveranstider. Målet för effektivitetsförbättringsprogrammet är ett EBITDA-lyft på SEK 1,5 miljarder från slutet av 2025. För 2023 uppskattar vi att dessa initiativ kommer ha en positiv påverkan på MSEK 400.

Utsikter

För 2023 ser vi mer utmanande marknadsförutsättningar än under förra året för de flesta produktkategorier samt en fortsatt kostnadsinflation, särskilt i Europa. Den geopolitiska och makroekonomiska miljön är fortsatt osäker. För att mildra de negativa effekterna fortsätter vi att fokusera på pris- och mixhantering. Parallellt med detta ska vi fortsätta genomföra vår strategiska agenda som kommer att skapa lönsamma tillväxtmöjligheter för Billerud under de kommande tio åren och längre än så.

Jag vill tacka våra aktieägare, kunder, medarbetare och alla andra intressenter för ert stöd under 2022, och jag ser fram emot ett framgångsrikt 2023.



Christoph Michalski
VD och koncernchef

