



BILLERUDKORSNÄS



Kv 3

Januari–september 2017

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2017

Kvartalsdata

- Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med cirka 3 % jämfört med samma kvartal föregående år främst till följd av förbättrade priser i lokal valuta.
- EBITDA var drygt 1 % bättre än samma kvartal föregående år på grund av lokala prishöjningar.
- EBITDA påverkades av kostnader om MSEK 215 för planerade underhållsstopp.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 2,48 (2,41).

Utsikter – Q4

- Efterfrågan och ordergång förväntas vara stark under det fjärde kvartalet med normala säsongsvariationer för samtliga affärsområden.
- Affärsområdena Packaging Paper och Corrugated Solutions ser möjligheter till lokala prisökningar under det kommande kvartalet.
- Vedkostnaderna för Q4 förväntas vara oförändrade.
- Kostnaderna för planerade underhållsstopp under det fjärde kvartalet beräknas uppgå till MSEK 120.
- Extrakostnader av engångskaraktär avseende utbildning och temporära anställda i Gruvön förväntas belasta fjärde kvartalet med cirka MSEK 30.

Utsikter 2018

- Papperspriser i lokala valutor förväntas öka.
- En ökad marknadsefterfrågan kan komma att påverka den samlade råvarukostnaden.
- Massapriset förväntas sjunka under året.
- Produktionskapaciteten bedöms öka med cirka 1 %.
- Den till Skärblacks flyttade MG-maskinen från Tervasaari startas upp och förväntas producera 40 kton, framförallt under andra halvåret.
- Inför starten av den nya kartongmaskinen i Gruvön 2019 kommer bolaget att behöva bygga lager motsvarande cirka 20 kton.
- Bolaget estimerar extrakostnader av engångskaraktär i Gruvön om cirka MSEK 150 för volymbortfall, utbildning och temporära anställda.

NYCKELTAL

MSEK	Kv 3 2017	Kv 3 2016	Förändring	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Förändring
Nettoomsättning	5 544	5 393	3%	16 780	16 189	4%
EBITDA	1 051	1 037	1%	2 837	2 913	-3%
EBITDA, %	19%	19%		17%	18%	
Rörelseresultat	681	677	1%	1 720	1 834	-6%
Rörelseresultat, %	12%	13%		10%	11%	
Periodens resultat	513	500	3%	1 270	1 381	-8%
Resultat per aktie, SEK	2,48	2,41	3%	6,13	6,67	-8%
Operativt kassaflöde	-202	696	-129%	-182	1 482	-112%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		11%	12%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		13%	13%	
Rörelsekapital, % av nettoomsättning	9%	11%		9%	11%	
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,41	1,27		1,41	1,27	

För nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 19-20.

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 insiderinformation. BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 oktober 2017 kl. 07.00.

VD HAR ORDET

Bra efterfrågan och stabilt resultat



Per Lindberg,
VD och koncernchef

MSEK 5 544

Nettoomsättning

MSEK 1 051

EBITDA

19 %

EBITDA-MARGINAL

”Vi upplevde en mycket stark marknad i kvartalet med positiv försäljningsutveckling som följd. Nettoförsäljningen blev 3 % och volymerna 1 % över förra året. Vi har generellt sett haft en del besvär med tillgängligheten i produktionen under senare kvartal, och som en konsekvens har vi etablerat en ny organisation för att jobba proaktivt med både tillgänglighet och kvalitet i våra anläggningar. Jag är övertygad om att detta kommer ge resultat under kommande år.

Marknadsläget framåt ser ljus ut, och vi ser goda möjligheter till fortsatt tillväxt. På längre sikt får vi extra support av den allt högre efterfrågan på hållbara förpackningslösningar. Våra stora investeringar, som kommer börja leverera under 2018 och 2019, kommer därmed att kunna bidra mycket positivt till vår tillväxt på denna marknad.”

Resultatet

EBITDA i kvartalet uppgick till MSEK 1 051 och vi upplevde en positiv försäljningsutveckling pådrivet av en stark marknad i Europa och ökad efterfrågan från Kina och övriga Asien. De något högre volymerna i kombination med högre priser motverkade en negativ valutautveckling. Under kvartalet drabbades vår fabrik i Karlsborg av ett produktionsstopp på grund av brand, vilket påverkade resultatet med cirka MSEK 35. Branden släcktes snabbt och orsakade inga personskador, men fick omfattande konsekvenser för kablage i ett angränsande utrymme. Skadorna har reparerats och Karlsborg producerar igen enligt plan.

Affärsområdena levererade stabila resultat. Inom Consumer Board noterades den högsta försäljningsvolymen för förpackningskartong sedan sammanslagningen av Billerud och Korsnäs. Inom Corrugated Solutions uppvisade Managed Packaging en försäljningstillväxt om närmare 50 procent jämfört med föregående år.

Marknadsutsikter

Marknaden för samtliga affärsområden förväntas bli fortsatt stark under kommande kvartal. Vi ser ett gynnsamt orderläge och möjligheter till ytterligare prishöjningar. Dock är det osäkert hur stora prisökningarna kan komma att bli.

På längre sikt förstärks den positiva bilden ytterligare av en ökande efterfrågan på hållbara förpackningslösningar, och framför allt vad gäller alternativ till plast. Plastskräp är en av vår tids största miljöutmaningar och vi ser därför hur ett större fokus läggs på bland annat reglering för att motverka onödig plastanvändning. Detta stärker vår konkurrenskraft då möjligheterna att ersätta mindre hållbara lösningar ökar.

Strategi

Effektivitet är en hörnsten i vår strategi. Vår syn på effektivitet handlar om att göra saker rätt, att vara effektiva i våra processer och arbetssätt. I första hand är det våra kunder som avgör vad som är rätt saker. Det är därför vi i allt högre grad satsar på att utveckla och harmonisera våra arbetssätt genom att stärka koncerngemensamma funktioner inom vår produktionsorganisation. Inte minst gäller det för att minimera produktionsstörningar och hålla en hög konsekvent kvalitet i våra produkter.

En annan aspekt av detta är strukturell. Vi har genom våra två stora investeringsprojekt, en ny kartongmaskin i Gruvön och ett världsledande MG-center i Skärblackska, inte bara visat vår ambition att möta marknadens ökande behov med effektiva kartong- och pappersmaskiner. Vi har också visat vår förmåga att skapa en produktionsstruktur som i sina delar och sin helhet är effektiv. Allt för att tillgodose våra nuvarande och framtida kunder med hållbara förpackningsmaterial och -lösningar av högsta kvalitet. Projekten fortlöper enligt tidplan och vi ser fram emot starterna, våren 2018 i Skärblackska och våren 2019 i Gruvön.

Försäljning och resultat

EBITDA har ökat med 22 % jämfört med andra kvartalet främst till följd av minskade personalkostnader under semesterperioden.

EBITDA var något bättre än motsvarande period föregående år.

Kvartal 3 2017 jämfört med kvartal 2 2017

Nettoomsättningen för tredje kvartalet var 1 % lägre än föregående kvartal vilket främst var ett resultat av en ofördelaktig valutautveckling i kombination med en högre andel massa. Detta motverkades av högre försäljningsvolym, positiv tillväxt för ScandFibre Logistics samt en gynnsam prisutveckling.

Ökningen av försäljningsvolym var framförallt en effekt av det goda marknadsläget inom Packaging Paper och Corrugated Solutions. Consumer Board påverkades negativt av stoppet i Gävle. Volymbortfallet i samband med kvartalsstoppen var på samma nivå som under föregående kvartal. Den positiva försäljningsutvecklingen motverkades av volymbortfall i samband med branden i Karlsborg under början av september.

EBITDA ökade med 22 %, MSEK 188, jämfört med andra kvartalet. Detta är främst säsongsrelaterat och beror på lägre personalkostnader under sommarens semesterperiod. Totala kostnaden för planerade underhållsstopp under tredje kvartalet uppgick till MSEK 215 vilket är cirka MSEK 15 lägre än föregående kvartal. Kostnaden för branden i Karlsborg belastade kvartalsresultatet med MSEK 35.

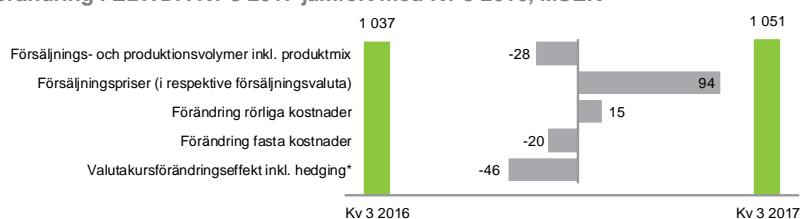
Kvartal 3 2017 jämfört med kvartal 3 2016

Nettoomsättningen ökade 3 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättrade priser på främst massa, liner och säckpapper i kombination med 1 % högre volymer motverkade en negativ valutautveckling.

Försäljningsvolymen var något högre än motsvarande kvartal föregående år. Packaging Paper minskade med 1 % drivet av volymtapp i samband med branden i Karlsborg samt nedläggningen av Tervasaari. Consumer Board ökade med 2 % drivet av tillväxt i Europa och Kina. Volymerna för Corrugated Solutions ökade med 4 % drivet av fluting och bestruken liner.

EBITDA var något bättre än motsvarande period föregående år, +1%. Förbättrade lokala priser motverkade en försämrad valutautveckling, en något svagare produktmix samt högre kostnader för underhållsstopp. Kostnaderna för planerade underhållsstopp uppgick till cirka MSEK 215 jämfört med MSEK 194 motsvarande period föregående år.

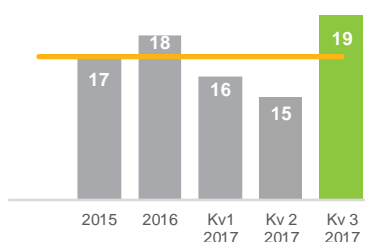
Förändring i EBITDA Kv 3 2017 jämfört med Kv 3 2016, MSEK



* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK -46 består av följande komponenter: förändring avistakurer MSEK -42, valutasäkring MSEK 72 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -76.

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17 %



MSEK	Kvartal		jan-sep	
	Kv 3 -17	Kv 3 -16	2017	2016
Nettoomsättning	5 544	5 393	16 780	16 189
ScandFibre Logistics AB	-	-	-293	-171
SIA Freja	-	-	-1	-5
Nettoomsättning jämförbara enheter	5 544	5 393	16 486	16 013
EBITDA	1 051	1 037	2 837	2 938
ScandFibre Logistics AB	-	-	-	1
SIA Freja	-	1	-	-
EBITDA jämförbara enheter	1 051	1 038	2 837	2 939

Ovan tabell visar resultatet för jämförbara enheter under de olika perioderna. För jämförelseperioden januari-september 2016 avses justerat EBITDA.



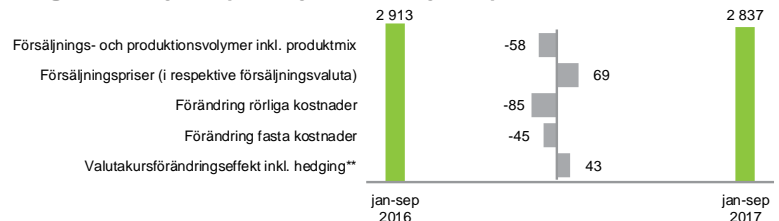
EBITDA har minskat med 3 % till följd av branden i Karlsborg, ökade kostnader för inköp av extern massa samt kvalitetsproblem under Q1.

Jan-sep 2017 jämfört med jan-sep 2016

Nettoomsättningen för de tre första kvartalen 2017 var 4 % högre än för motsvarande period föregående år och den underliggande organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 %. Försäljningsvolymerna har ökat med 1 %. Consumer Board bidrog med en ökad försäljningsvolym om 4 %, Corrugated Solutions var i nivå med föregående år medan Packaging Paper minskade något. För Packaging Paper kompenseras delvis den negativa effekten från stängningen av Tervasaari av en fortsatt stark situation i Europa för säck-, och kraftpapper, samtidigt som efterfrågan från Kina och övriga Asien fortsätter vara stark. Även fördelaktiga valutakurseffekter och bättre marknadspriser har påverkat nettoomsättningen positivt.

EBITDA har minskat med 3 %, MSEK 76, främst till följd av branden i Karlsborg, ökade kostnader för inköp av extern massa till Frövi med anledning av ombyggnad av Rockhammar samt kvalitetsproblem under Q1. Effekten har dock delvis kompensats av en fördelaktig pris- och valutautveckling.

Förändring i EBITDA jan-sep 2017 jämfört med jan-sep 2016, MSEK



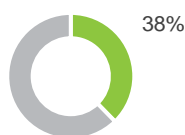
** Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 43 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 184, valutasäkring MSEK 10 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -151.

Affärsområde Packaging Paper

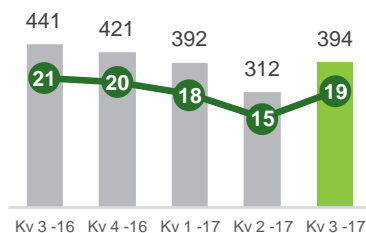
KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED TUFFA KRAV

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, 125 kton 2018 och 0 kton 2021.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 3 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -17	Kv 3 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	2 090	2 100	6 382	6 272	8 339
Rörelsens kostnader, netto	-1 696	-1 659	-5 284	-5 207	-6 853
EBITDA	394	441	1 098	1 065	1 486
EBITDA, %	19%	21%	17%	17%	18%
Rörelseresultat	278	316	750	692	990
Rörelsemarginal, %	13%	15%	12%	11%	12%
Försäljningsvolym, kton	289	292	870	882	1 167
varav förpackningspapper	186	184	560	560	746

Kvartal 3 2017 jämfört med kvartal 3 2016

Nettoomsättningen var på samma nivå som tredje kvartalet 2016 som ett resultat av förbättrade försäljningspriser men lägre produktionsvolym p.g.a. nedläggningen av produktionsanläggningen i Tervasaari och en brand i produktionsanläggningen i Karlsborg.

EBITDA minskade med 11 % jämfört med samma period föregående år som ett resultat av lägre produktionsvolym och kostnadsinverkan av branden i produktionsanläggningen i Karlsborg. Detta kunde delvis kompenseras med prishöjningar på papper.

Jan-sep 2017 jämfört med jan-sep 2016

Nettoomsättningen ökade med 2 % jämfört med motsvarande niomånadersperiod 2016, trots att försäljningsvolymen sjönk med 1 %, till följd av en gynnsam försäljningsmix och högre priser i lokal valuta.

EBITDA ökade med 3 % jämfört med samma period föregående år som ett resultat av en bättre försäljningsmix, högre priser och lägre fasta kostnader.

Marknadsutveckling

Marknadsläget var stabilt och gynnsamt under kvartalet. Jämfört med tidigare kvartal förbättrades marknaden för alla typer av säck- och kraftpapper. Priserna i lokal valuta ökade något för både säckpapper och kraftpapper jämfört med föregående kvartal. Marknaden för NBSK-massa var stabil och bra under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Priserna låg på cirka USD 910 per ton i slutet av kvartalet, jämfört med USD 890 i slutet av föregående kvartal. Priset på massa vid utgången av tredje kvartalet 2016 låg på USD 810 per ton.

Utsikter

Marknaden för kraft- och säckpapper är fortsatt stabil med potential att öka priserna i lokal valuta.

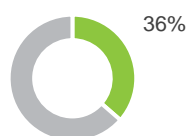


Affärsområde Consumer Board

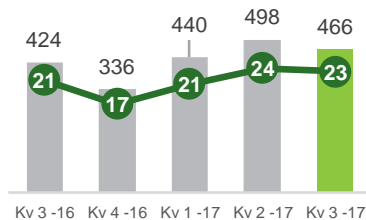
VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

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 3 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -17	Kv 3 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	2 019	1 975	6 246	6 027	8 015
Rörelsens kostnader, netto	-1 553	-1 551	-4 842	-4 640	-6 292
EBITDA	466	424	1 404	1 387	1 723
EBITDA, %	23%	21%	22%	23%	21%
Rörelseresultat	270	234	815	816	964
Rörelsemarginal, %	13%	12%	13%	14%	12%
Försäljningsvolym, kton	265	261	829	794	1 051

Kvartal 3 2017 jämfört med kvartal 3 2016

Jämfört med tredje kvartalet 2016 ökade omsättningen och försäljningsvolymerna med 2 %.

EBITDA ökade med 10 % jämfört med tredje kvartalet 2016. Resultatökningen beror främst på ökade försäljningsvolymerna och lägre rörliga kostnader.

Jan-sep 2017 jämfört med jan-sep 2016

Jämfört med perioden januari till september 2016 ökade försäljningsvolymerna och nettoomsättningen med 4 %.

EBITDA ökade med 1 % jämfört med första tre kvartalen 2016. Ökningen är mindre än omsättningsökningen främst beroende på händelser i första kvartalet 2017, främst kvalitetskostnader som kunde hänföras till produktionen under andra halvåret 2016 och uppstartsproblem i samband med ombyggnaden i Rockhammar i slutet av 2016. Totalt uppgick påverkan från dessa två poster till MSEK 80 för affärsområdet. Underliggande EBITDA ökade med 7 % jämfört med 2016.

Marknadsutveckling

Vi ser en fortsatt god efterfrågan inom affärsområde Consumer Board. Leveranserna av förpackningskartong var i tredje kvartalet de största för ett enskilt kvartal sedan bildandet av BillerudKorsnäs. Volymökningen för kvartalet var något lägre än tidigare kvartal främst beroende på mindre produktionsstörningar. Priserna i lokal valuta var oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Utsikter

Orderläget för Consumer Board väntas vara fortsatt stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer.

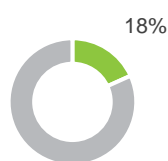


Affärsområde Corrugated Solutions

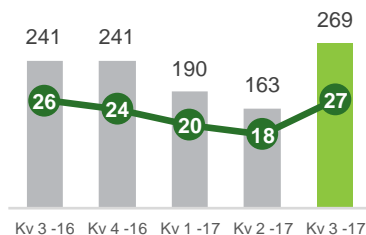
FLUTING OCH LINER SKAPAR MERVÄRDE

Corrugated Solutions levererar material till wellpaptillverkare 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 3 2017



EBITDA



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -17	Kv 3 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	1 012	913	2 845	2 631	3 620
Rörelsens kostnader, netto	-743	-672	-2 223	-2 043	-2 791
EBITDA	269	241	622	588	829
EBITDA, %	27%	26%	22%	22%	23%
Rörelseresultat	226	197	488	453	647
Rörelsemarginal, %	22%	22%	17%	17%	18%
Försäljningsvolym, kton	145	140	410	407	554

Kvartal 3 2017 jämfört med kvartal 3 2016

Nettoomsättningen ökade med 11 % jämfört med motsvarande kvartal 2016 tack vare ökad försäljningsvolym, förbättrade priser i lokal valuta och stark försäljning för Managed Packaging.

EBITDA ökade med 12 % jämfört tredje kvartalet 2016 framförallt tack vare ökad försäljning, med stöd från förbättrade priser i lokal valuta och gynnsam produktmix.

Jan-sep 2017 jämfört med jan-sep 2016

Nettoomsättningen var 8 % högre än i motsvarande period 2016 som ett resultat av ökad försäljning, förbättrade priser i lokal valuta och gynnsamma valutakurser. Försäljningstillväxt i Managed Packaging bidrog också till den positiva utvecklingen.

EBITDA ökade med 6 % jämfört motsvarande period 2016 tack vare positiva valutaeffekter i kombination med lägre leveranskostnader.

Marknadsutveckling

Orderböckerna för liner och fluting var fortsatt starka med förbättrade prisnivåer i Europa. Managed Packaging fortsatte att leverera stark försäljningstillväxt i kvartalet.

Utsikter

Efterfrågan på fluting och liner väntas förbli stark, pådrivet av affärsområdets expansion till nya regioner. Managed Packaging förväntas fortsätta leverera försäljningstillväxt i motsvarande takt som tidigare genom såväl nya kunder som ökade volymer från befintliga kunder.



Valutasäkring

MSEK 45 i effekt på nettoomsättningen för kvartalet.

Valutasäkringen gav en sammanlagd nettoomsättningseffekt på MSEK 45 (-27) för tredje kvartalet och MSEK 22 (13) för de första tre kvartalen 2017 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 30 september 2017 till MSEK 75, varav MSEK 17 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det tredje kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 58.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden** för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (30 september 2017)

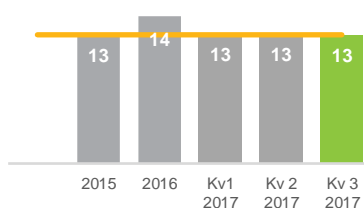
Valuta		Kv 4 -17	Kv 1 -18	Kv 2 -18	Kv 3 -18	Kv 4 -18	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	80%	82%	80%	78%	77%	79%
	Kurs	9,55	9,62	9,61	9,69	9,57	9,61
USD	Andel av nettoflödet	72%	58%	-	-	-	26%
	Kurs	8,89	9,05	-	-	-	8,96
GBP	Andel av nettoflödet	29%	-	-	-	-	6%
	Kurs	10,57	-	-	-	-	10,57
Valutakontraktens marknadsvärde*		25	33	4	12	1	75

* Den 30 september 2017

** Exklusive valutaflöden från investeringar i en ny kartongmaskin i Gruvön, vilka för närvarande ej säkras.

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

Justerad avkastning på sysselsatt kapital Målnivå > 13%



Investeringar och sysselsatt kapital

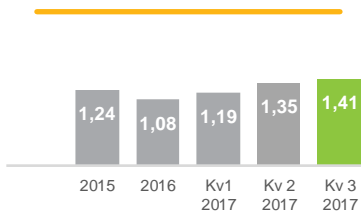
Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 1 343 (322) för det tredje kvartalet och MSEK 2 802 (899) för de första nio månaderna 2017.

Sysselsatt kapital uppgick den 30 september 2017 till MSEK 18 466 (17 287). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE), beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 11 % (12 %). Den senaste 12-månadersperioden påverkades av omstrukturingskostnaderna i Gruvön. ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 13 % (13 %).

Avkastningen på eget kapital var 11 % (13 %).

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettoskuld/EBITDA
målnivå <2,5



Kassaflödesanalys i sammandrag

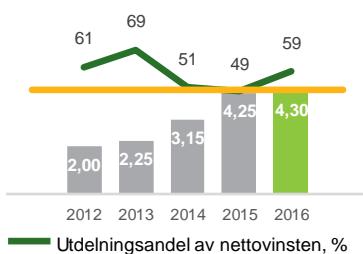
MSEK	Kvartal		jan-sep	
	Kv 3 -17	Kv 3 -16	2017	2016
Rörelseöverskott m.m.	1 022	1 014	2 754	2 850
Rörelsekapitalförändring m.m.	201	20	174	-216
Finansnetto, skatter m.m.	-83	-17	-310	-254
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 140	1 017	2 618	2 380
Löpande nettoinvesteringar	-1 342	-321	-2 800	-898
Operativt kassaflöde	-202	696	-182	1 482

Det operativa kassaflödet uppgick under de första nio månaderna 2017 till MSEK -182 (1 482). Minskningen berodde främst på att investeringsnivån ökade på grund av investeringar i Gruvön och Skärblacka. Rörelsekapital i förhållande till försäljning var 9 % för kvartalet, vilket är en förbättring jämfört med andra kvartalet 2017 då det uppgick till 10 %.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september 2017 till MSEK 4 982 (4 551). Koncernens räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var vid periodens utgång 1,41 gånger (1,27). Målet är att ha en relation på mindre än 2,5 gånger.

Finansiering

Utdelningspolicy
Målnivå 50 %



Den räntebärande skulden uppgick till MSEK 5 128, en ökning med MSEK 418 sedan föregående kvartal. Förändringen berodde främst på att ett nytt bilateralt lån uppgående till MSEK 428 togs upp under kvartalet. Jämfört med motsvarande period föregående år har den räntebärande skulden ökat med MSEK 889, obligationslån ökade med MSEK 1 500, företagscertifikat och bilaterala lån minskade med MSEK 200 respektive MSEK 411.

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)			225	903	1 128
Obligationslån inom MTN-program	5 000	1 500		2 000	3 500
Företagscertifikat	3 000				-
Term loan (eng), Bomhus Energi A		44	44	412	500
Koncernen totalt		1 544	269	3 315	5 128



Skatter

För de första nio månaderna 2017 uppgick skattekostnaden till MSEK 345 (381), vilket ungefär motsvarar 21 % (22 %) av resultatet före skatt.

Moderbolaget

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

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2017 uppgick till MSEK -95 jämfört med MSEK 29 för de första nio månaderna 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 22 (13) för de första nio månaderna.

Medelantalet anställda var 107 (100). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 726 (316).

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 MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		Packaging Paper	Consumer Board	Corrugated Solutions	2018	2017	2016
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 2
Skärblacka**	~ 20	100%	0%	0%	-	Kv 3	-
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	Kv 3	Kv 2	-
Rockhammar	~ 15	0%	100%	0%	Kv 4	Kv 4	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 hade ytterligare ett underhållsstopp på PM7 i slutet av september och detta påverkar rapporterna för både tredje och fjärde kvartalet. Under tredje kvartalet uppgick kostnaden till MSEK 5 och under fjärde kvartalet beräknas den uppgå till MSEK 15, vilket påverkar affärsområdet Packaging Paper.

Kostnaderna för planerade underhållsstopp avspeglar den beräknade kostnadseffekten för 2017. Under tredje kvartalet genomfördes planerade underhållsstopp i Gävle, Skärblacka och Karlsborg. Totalkostnaden för underhållsstoppen i Q3 uppgick till cirka MSEK 215 vilket var i enlighet med estimatet.

Största aktieägarna

BillerudKorsnäs tio största ägare (30 september 2017)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Försäkring och Fonder	20 292 968	9,8
Swedbank Robur Fonder	9 617 057	4,6
Fjärde AP-fonden	7 869 106	3,8
Alecta	7 148 000	3,5
Norges Bank	4 705 314	2,3
Vanguard	4 022 455	1,9
Dimensional Fund Advisors	3 280 868	1,6
AFA Försäkring	2 945 900	1,4
Handelsbanken Fonder	2 927 494	1,4
Totalt de 10 största aktieägarna	94 109 162	45,4
Totalt antal aktier på marknaden	206 956 668	100,0

Aktiefördelning

Aktiefördelning (30 september 2017)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 263 166
Totalt antal aktier på marknaden	206 956 668

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

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

Årsstämma 2018

Årsstämma äger rum i Stockholm den 15 maj 2018. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till BillerudKorsnäs AB (publ), Att: Andreas Mattsson, General Counsel, Box 703, 169 27 Solna. Förslagen måste skickas senast sju veckor före årsstämman för att ärendet med säkerhet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Anmälda ärenden kan tas upp på årsstämmans dagordning endast om de är ägnade för beslut av årsstämman och har anmälts i tid. Närmare uppgifter om när och hur en anmälan om deltagande vid årsstämman kan göras kommer att offentliggöras före stämman.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017 – 29 januari 2018

Kv 1 2018 – 20 april 2018

Årsstämma 2018 – 15 maj 2018

Kv 2 2018 – 18 juli 2018

Kv 3 2018 – 16 oktober 2018

Solna, 16 oktober 2017

BillerudKorsnäs AB (publ)

Per Lindberg
VD och koncernchef

Denna information är sådan information som BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna information har upprättats i både en svensk och en engelsk version.

Granskningsrapport

Till styrelsen i BillerudKorsnäs AB (publ)
Org. nr 556025-5001

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BillerudKorsnäs AB (publ) per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 oktober 2017

KPMG AB

Ingrid Hornberg Román
Auktoriserad revisor

BillerudKorsnäs-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 3 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	5 544	5 600	5 393	16 780	16 189	21 657
Övriga intäkter	39	48	31	146	107	155
Rörelsens intäkter	5 583	5 648	5 424	16 926	16 296	21 812
Förändring av varulager	-91	-82	117	-333	224	300
Råvaror och förnödenheter	-2 556	-2 646	-2 608	-7 808	-7 787	-10 457
Övriga externa kostnader	-1 117	-1 141	-1 144	-3 412	-3 363	-4 574
Personalkostnader	-767	-914	-752	-2 532	-2 457	-3 474
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-370	-374	-360	-1 117	-1 079	-1 561
Resultatandel i intressebolag	-1	-2	-	-4	-	-1
Rörelsens kostnader	-4 902	-5 159	-4 747	-15 206	-14 462	-19 767
Rörelseresultat	681	489	677	1 720	1 834	2 045
Finansiella poster	-22	-45	-36	-105	-72	-108
Resultat före skatt	659	444	641	1 615	1 762	1 937
Skatt	-146	-88	-141	-345	-381	-419
Periodens resultat	513	356	500	1 270	1 381	1 518
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	513	356	500	1 270	1 381	1 518
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	513	356	500	1 270	1 381	1 518
Resultat per aktie, SEK	2,48	1,72	2,41	6,13	6,67	7,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,47	1,72	2,41	6,12	6,66	7,31

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 3 -16	2017	2016	2016
Periodens resultat	513	356	500	1 270	1 381	1 518
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	-63	-	-63	-12
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	14	-	14	3
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-49	-	-49	-9
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-16	12	28	-11	57	53
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	8	1	8	18	-30	16
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	84	66	16	139	-7	76
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-19	-14	-3	-31	2	-17
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	57	65	49	115	22	128
Periodens totalresultat	570	421	500	1 385	1 354	1 637
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	570	421	500	1 385	1 354	1 637
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	570	421	500	1 385	1 354	1 637



Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	2 273	2 318	2 335
Materiella anläggningstillgångar	16 594	14 732	14 937
Övriga anläggningstillgångar	1 533	1 313	1 439
Summa anläggningstillgångar	20 400	18 363	18 711
Varulager	2 754	3 071	3 142
Kundfordringar	2 684	2 557	2 612
Övriga omsättningstillgångar	925	658	681
Likvida medel	899	503	708
Summa omsättningstillgångar	7 262	6 789	7 143
Summa tillgångar	27 662	25 152	25 854
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 484	12 736	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	1
Eget kapital	13 484	12 736	13 022
Räntebärande skulder	3 584	2 698	2 687
Avsättningar för pensioner	768	827	778
Övriga avsättningar	245	46	252
Uppskjutna skatteskulder	3 415	3 157	3 410
Summa långfristiga skulder	8 012	6 728	7 127
Räntebärande skulder	1 544	1 541	1 142
Leverantörsskulder	3 215	2 531	3 049
Övriga skulder och avsättningar	1 407	1 616	1 514
Summa kortfristiga skulder	6 166	5 688	5 705
Summa eget kapital och skulder	27 662	25 152	25 854

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	jan-sep		Helår
	2017	2016	2016
Ingående eget kapital	13 022	12 418	12 418
Periodens totalresultat	1 385	1 354	1 637
Aktierelaterade ersättningar	10	8	11
Återköp av egna aktier	-41	-	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-891	-880	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-164	-164
Utgående eget kapital	13 484	12 736	13 022
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	13 484	12 736	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	1
Utgående eget kapital	13 484	12 736	13 022

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 3 -16	2017	2016	2016
Rörelseöverskott m m*	1 022	837	1 014	2 754	2 850	3 781
Rörelsekapitalförändring m m	201	458	20	174	-216	332
Finansnetto, skatter m m	-83	-78	-17	-310	-254	-371
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 140	1 217	1 017	2 618	2 380	3 742
Investering i anläggningstillgångar	-1 314	-892	-322	-2 739	-899	-1 607
Förvärv av finansiella tillgångar	-29	-12	-	-63	-	-38
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	15	-	-
Företagsförvärv	-	-	-	-	-6	-6
Försäljning av anläggningstillgångar	1	1	1	2	1	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 342	-903	-321	-2 785	-904	-1 647
Förändring av räntebärande fordringar	-1	-	1	-1	6	2
Förändring av räntebärande skulder	419	-310	-759	1 300	-153	-564
Återköp av egna aktier	-41	-	-	-41	-	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-891	-	-891	-880	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-	-1	-165	-165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	376	-1 201	-758	366	-1 192	-1 607
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	174	-887	-62	199	284	488
Likvida medel vid periodens början	732	1 617	551	708	188	188
Omräkningsdifferens i likvida medel	-7	2	14	-8	31	32
Likvida medel vid periodens slut	899	732	503	899	503	708

*I beloppet ingår för perioden januari–september 2017 rörelseresultat MSEK 1 720, återlagda avskrivningar MSEK 1 117, resultat från försäljning av verksamhet MSEK -5, resultat från försäljning av anläggningstillgångar MSEK 6, resultat från intressebolag MSEK 4, minskning av pensionsskulden MSEK -25, övriga avsättningar MSEK -46, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -27 samt incitamentsprogram MSEK 10. I beloppet ingår för perioden januari–september 2016 rörelseresultat MSEK 1 834, återlagda avskrivningar MSEK 1 079, minskning av pensionsskulden MSEK -36, övriga avsättningar MSEK -16, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -19 samt incitamentsprogram MSEK 8.



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 21 i denna rapport.

Utöver finansiell data som definieras i IFRS, presenteras specifika nyckeltal, s.k. alternativa nyckeltal för att återspegla resultatet i den underliggande verksamheten och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Dessa alternativa nyckeltal ersätter inte finansiell data som definieras i IFRS.

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

	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
Värderingsklassificering	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 30 september 2017						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 414	-	1 414	1 414
Långfristiga fordringar	-	21	-	-	21	21
Kundfordringar	-	2 684	-	-	2 684	2 684
Övriga fordringar	189	468	-	-	657	657
Likvida medel ¹	-	899	-	-	899	899
Summa	189	4 072	1 414	-	5 675	5 675
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	3 584	3 584	3 590
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 544	1 544	1 566
Leverantörsskulder	-	-	-	3 215	3 215	3 215
Övriga skulder	30	-	-	122	152	152
Summa	30	-	-	8 465	8 495	8 523

	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
Värderingsklassificering	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 5–7, information om finansiering på sidan 9, säsongeffekter på sidan 11 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 13.

Nyckeltal

	jan-sep		Helår
	2017	2016	2016
Marginaler			
EBITDA, %	17	18	17
Rörelsemarginal, %	10	11	9
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	12	12
Avkastning på eget kapital, %	11	13	12
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	18 466	17 287	16 906
Rörelsekapital, MSEK	1 962	2 471	1 957
Eget kapital, MSEK	13 484	12 736	13 022
Räntebärande nettoskuld, MSEK	4 982	4 551	3 884
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,37	0,36	0,30
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,41	1,27	1,08
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	6,13	6,67	7,33
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	9	11	11
Bruttoinvesteringar, MSEK	2 802	899	1 645
Medelantal anställda	4 376	4 251	4 274



Avstämning av alternativa nyckeltal

Justerat EBITDA, MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 - 17	Kv 2 - 17	Kv 3 - 16	2017	2016	2016
Rörelseresultat	681	489	677	1 720	1 834	2 045
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	370	374	360	1 117	1 079	1 561
EBITDA	1 051	863	1 037	2 837	2 913	3 606
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	25	230
Justerat EBITDA	1 051	863	1 037	2 837	2 938	3 836
Justerat rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat	681	489	677	1 720	1 834	2 045
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	25	350
Justerat rörelseresultat	681	489	677	1 720	1 859	2 395
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	513	356	500	1 270	1 381	1 518
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-	-	-	-	25	273
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	513	356	500	1 270	1 406	1 791
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	207 218	207 186	207 089	207 167	207 020	207 037
Justerat resultat per aktie	2,48	1,72	2,41	6,13	6,79	8,65
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	2 257	2 252	2 179	2 257	2 179	2 395
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	17 586	17 380	17 386	17 586	17 386	17 350
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	13%	13%	13%	13%	13%	14%
Jämförelsestörande poster, MSEK						
Bedrägeri (Rörelsens kostnader)					25	25
Ny kartongmaskin, KM7 - omstrukturering (Rörelsens kostnader)						205
Ny kartongmaskin, KM7 - nedskrivning (Nedskrivning av anläggningstillgångar)						120
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	25	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	30 sep	30 sep	31 dec
	2017	2016	2016
Balansomslutning	27 662	25 152	25 854
Leverantörsskulder	-3 215	-2 531	-3 049
Övriga skulder och avsättningar	-1 407	-1 616	-1 514
Övriga avsättningar	-245	-46	-252
Uppskjutna skatteskulder	-3 415	-3 157	-3 410
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-12	-15
Likvida medel	-899	-503	-708
Sysselsatt kapital	18 466	17 287	16 906
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	2 754	3 071	3 142
Kundfordringar	2 684	2 557	2 612
Övriga omsättningstillgångar	925	657	681
Leverantörsskulder	-3 215	-2 531	-3 049
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-1 358	-1 513	-1 428
Skatteskulder	172	230	-1
Rörelsekapital	1 962	2 471	1 957
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	768	827	778
Långfristiga räntebärande skulder	3 584	2 698	2 687
Kortfristiga räntebärande skulder	1 544	1 541	1 142
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-12	-15
Likvida medel	-899	-503	-708
Räntebärande nettoskuld	4 982	4 551	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		jan-sep		Helår
	Kv 3 -17	Kv 3 -16	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter	115	94	282	404	482
Rörelsens kostnader	-111	-113	-377	-375	-509
Rörelseresultat	4	-19	-95	29	-27
Finansiella poster	25	-18	-64	-87	-121
Resultat efter finansiella poster	29	-37	-159	-58	-148
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 291
Resultat före skatt	29	-37	-159	-58	1 143
Skatt	7	13	50	19	-245
Periodens resultat	36	-24	-109	-39	898

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2017	2016	2016
Anläggningstillgångar	10 744	10 748	10 754
Omsättningstillgångar	7 030	3 976	5 747
Summa tillgångar	17 774	14 724	16 501
Eget kapital	6 262	6 352	7 292
Obeskattade reserver	1 031	660	1 031
Avsättningar	199	202	204
Räntebärande skulder	9 950	7 264	7 081
Övriga skulder	332	246	893
Summa eget kapital och skulder	17 774	14 724	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, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund av större investeringar i produktionsstrukturen. Koncernstab och elimineringar omfattade Koncerngemensamma funktioner, Koncernelimineringar samt Resultatandelar i intressebolag. Jämförelseperioder har justerats. 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 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Packaging Paper	2 090	2 151	2 141	2 067	2 100	2 085	2 087	2 020	6 382	6 272
Consumer Board	2 019	2 099	2 128	1 988	1 975	2 028	2 024	1 933	6 246	6 027
Corrugated Solutions	1 012	902	931	989	913	839	879	880	2 845	2 631
Övrigt	422	483	465	463	400	421	363	387	1 370	1 184
Valutasäkring m.m.	1	-35	-29	-39	5	66	4	-7	-63	75
Summa koncernen	5 544	5 600	5 636	5 468	5 393	5 439	5 357	5 213	16 780	16 189

EBITDA kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Packaging Paper	394	312	392	421	441	266	358	252	1 098	1 065
Consumer Board	466	498	440	336	424	479	484	295	1 404	1 387
Corrugated Solutions	269	163	190	241	241	130	217	204	622	588
Övrigt	-80	-75	-70	-267	-74	-82	-46	-73	-225	-202
Valutasäkring m.m.	2	-35	-29	-38	5	66	4	-7	-62	75
Summa koncernen	1 051	863	923	693	1 037	859	1 017	671	2 837	2 913

EBITDA¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Packaging Paper	464	482	420	421	502	415	358	370	1 366	1 275
Consumer Board	596	506	446	471	544	495	484	472	1 548	1 523
Corrugated Solutions	284	212	231	241	254	209	217	219	727	680
Övrigt	-80	-75	-70	-62	-74	-57	-46	-72	-225	-177
Valutasäkring m.m.	2	-35	-29	-38	5	66	4	-7	-62	75
Summa koncernen	1 266	1 090	998	1 033	1 231	1 128	1 017	982	3 354	3 376
Kostnader för underhållsstopp	-215	-227	-75	-135	-194	-244	-	-310	-517	-438
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-205	-	-25	-	-1	-	-25
EBITDA	1 051	863	923	693	1 037	859	1 017	671	2 837	2 913

EBITDA-marginal¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Packaging Paper	22	22	20	20	24	20	17	18	21	20
Consumer Board	30	24	21	24	28	24	24	24	25	25
Corrugated Solutions	28	24	25	24	28	25	25	25	26	26
Koncernen	23	19	18	19	23	21	19	19	20	21

Försäljningsvolymen kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Packaging Paper	289	288	293	285	292	295	295	281	870	882
Consumer Board	265	279	285	257	261	268	265	257	829	794
Corrugated Solutions	145	121	144	147	140	129	138	132	410	407
Summa koncernen	699	688	722	689	693	692	698	670	2 109	2 083

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