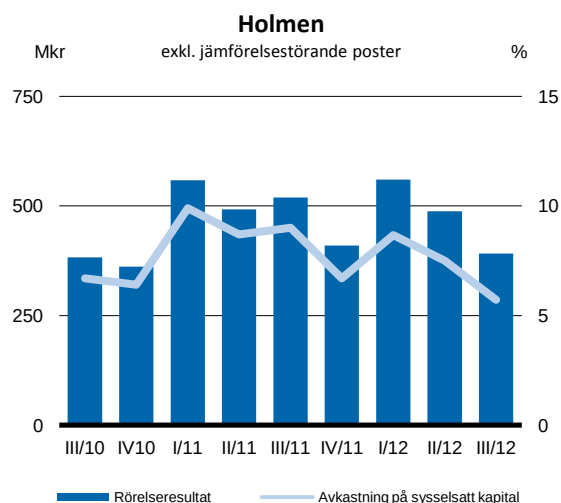
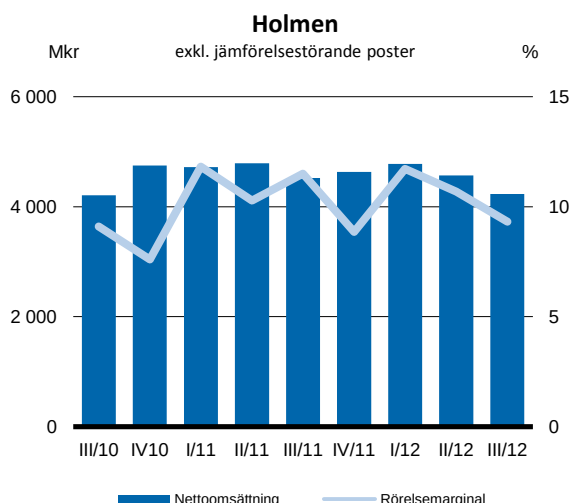


Delårsrapport januari-september 2012

Mkr	3-12	Kvartal 2-12	3-11	Januari-september 2012	Januari-september 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	4 230	4 569	4 518	13 577	14 026	18 656
Resultat före avskrivningar och värdeförändring	615	694	838	2 097	2 511	3 240
Rörelseresultat*	394	488	519	1 442	1 570	5 573
Resultat efter skatt*	249	313	343	950	1 015	3 955
Resultat per aktie, kr*	3,0	3,7	4,1	11,3	12,1	47,1
Avkastning på eget kapital, %*	5,0	6,4	8,1	6,4	8,1	23,1

*I K4 2011 ingick uppvärdering av skog med +3 593 Mkr före skatt och 2 648 Mkr efter skatt

- Resultatet efter skatt för januari-september 2012 uppgick till 950 (januari-september 2011: 1 015) Mkr.
- Resultatet per aktie blev 11,3 (12,1) kr.
- Avkastningen på eget kapital var 6,4 (8,1) procent.
- Rörelseresultatet blev 1 442 (1 570) Mkr. Bidraget från valutasäkringar minskade medan värdeförändring skog ökade.
- Tredje kvartalets rörelseresultat var 394 Mkr, 94 Mkr lägre än föregående kvartal. Resultatet inom Holmen Skog var lågt medan Iggesund Paperboards resultat förbättrades till följd av bra produktion och höga leveranser. Personalkostnaderna var säsongsmässigt låga.
- Marknadsläget för kartong var stabilt under kvartalet medan efterfrågan på tryckpapper och sågade trävaror var svag.



Holmen Paper		Kvartal		Januari-september		Helår
Mkr	3-12	2-12	3-11	2012	2011	2011
Nettoomsättning	2 001	2 090	2 102	6 184	6 487	8 631
Rörelsens kostnader	-1 765	-1 819	-1 802	-5 450	-5 674	-7 629
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	237	270	300	734	813	1 002
Avskrivningar enligt plan	-191	-193	-195	-577	-582	-774
Rörelseresultat	46	77	105	157	231	228
Investeringar	47	39	52	114	149	210
Operativt kapital	6 046	6 246	6 855	6 046	6 855	6 606
EBITDA-marginal, %	12	13	14	12	13	12
Rörelsemarginal, %	2	4	5	3	4	3
Avkastning på operativt kapital, %	3	5	6	3	4	3
Produktion, 1 000 ton	407	425	416	1 254	1 278	1 673
Leveranser, 1 000 ton	414	419	402	1 239	1 246	1 668

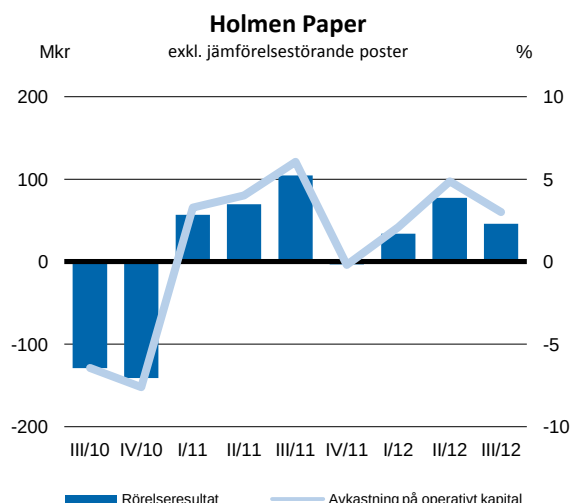
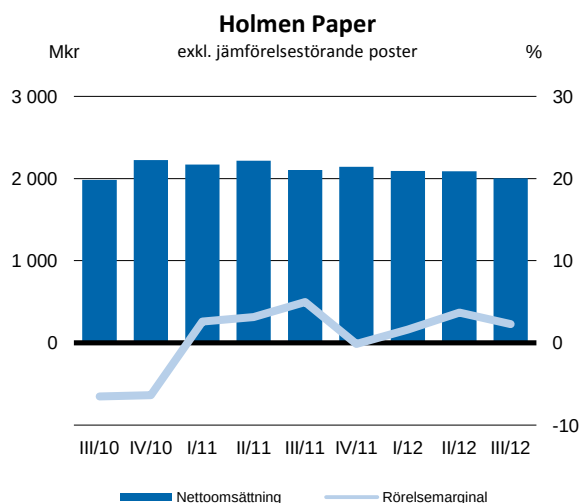
Efterfrågan på tryckpapper i Europa var fortsatt svag under tredje kvartalet. Leveranserna av magasinpapper till Europa minskade under januari-september med 7 procent jämfört med samma period förra året. För tidningspapper var minskningen 10 procent. Priserna gick ned något vid halvårsskiftet.

Holmen Papers leveranser uppgick till 1 239 000 ton under årets första nio månader, vilket är något lägre än under samma period förra året till följd av stängningen av en pappersmaskin i Madrid våren 2011. Leveranserna av de strategiska produkterna MF Magasin och bokpapper fortsatte att öka. Ett större underhållsstopp begränsade produktionen under tredje kvartalet.

Holmen Papers rörelseresultat för januari-september blev 157 (231) Mkr. Lägre returpapperspriser och genomförda rationaliseringar har till viss del kompenserat för att bidraget från valutasäkringar minskat.

Jämfört med andra kvartalet minskade resultatet med 31 Mkr till 46 Mkr. Resultatet har påverkats negativt av något lägre försäljningspriser och lägre produktion medan personalkostnaderna var säsongsmässigt låga. Den starkare svenska kronan under kvartalet har inte påverkat resultatet på grund av att valutasäkringar fördröjer effekten.

Den 2 oktober meddelades att produktionen vid Hallsta Pappersbruk ska koncentreras till de två pappersmaskiner som har starka positioner inom MF Magasin och bokpapper med en kapacitet om 525 000 ton. Brukets tredje maskin som tillverkar cirka 140 000 ton SC-papper per år avses stängas under andra halvåret 2013. Samtidigt planeras investeringar i energieffektiviseringar vilket kommer att förstärka konkurrenskraften. Tillsammans bedöms detta leda till att personalstyrkan minskar med cirka 230 personer. I tredje kvartalets resultat ingår inga kostnader relaterade till den planerade omställningen.



Iggesund Paperboard		Kvartal		Januari-september		Helår
Mkr	3-12	2-12	3-11	2012	2011	2011
Nettoomsättning	1 261	1 212	1 296	3 804	3 892	5 109
Rörelsens kostnader	-980	-999	-1 016	-3 016	-2 970	-3 923
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	281	213	279	788	922	1 186
Avskrivningar enligt plan	-104	-79	-80	-263	-241	-323
Rörelseresultat	177	134	199	525	681	863
Investeringar	436	371	336	1 275	740	1 120
Operativt kapital	6 084	5 819	4 705	6 084	4 705	5 041
EBITDA-marginal, %	22	18	22	21	24	23
Rörelsemarginal, %	14	11	15	14	17	17
Avkastning på operativt kapital, %	12	9	17	12	20	19
Produktion, kartong, 1 000 ton	129	119	108	375	358	471
Leveranser, kartong, 1 000 ton	126	118	121	368	365	474

Marknadsläget för SBB- och FBB-kartong var stabilt under kvartalet. Leveranserna till Europa var under januari-september 3 procent lägre än under motsvarande period förra året till följd av en svag inledning på året.

Iggesund Paperboards leveranser uppgick till 368 000 ton under årets första nio månader, vilket var 3 000 ton högre än under samma period förra året.

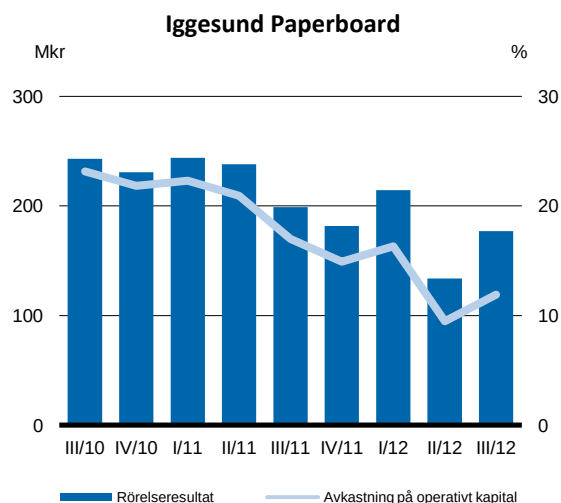
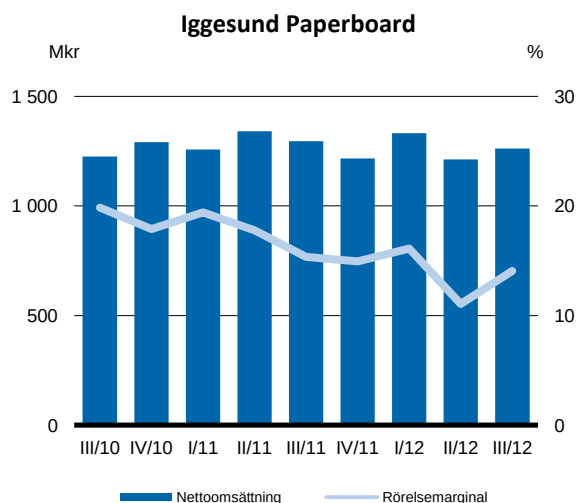
Iggesund Paperboards rörelseresultat för januari-september blev 525 (681) Mkr. Minskningen beror på lägre bidrag från valutasäkringar.

Jämfört med andra kvartalet ökade resultatet med 43 Mkr till 177 Mkr. Produktions- och leveransvolymerna var höga och kostnaderna säsongsmissigt låga. Avskrivningarna har ökat med

25 Mkr till följd av den nya sodapannan vid Iggesunds Bruk som togs i drift i juni. Den starkare svenska kronan under kvartalet har inte påverkat resultatet på grund av att valutasäkringar fördröjer effekten.

Den nya biobränslepannan i Workington beräknas tas i drift våren 2013. Det totala investeringsbeloppet för biobränslepannan och sodapannan bedöms uppgå till 3,4 Mdr, varav 2,5 Mdr hittills har utbetalats.

I september meddelades att personalstyrkan vid Iggesunds Bruk ska minska från 900 till 800 anställda under en tvåårsperiod. Ambitionen är att neddragningen ska kunna ske genom naturliga avgångar.



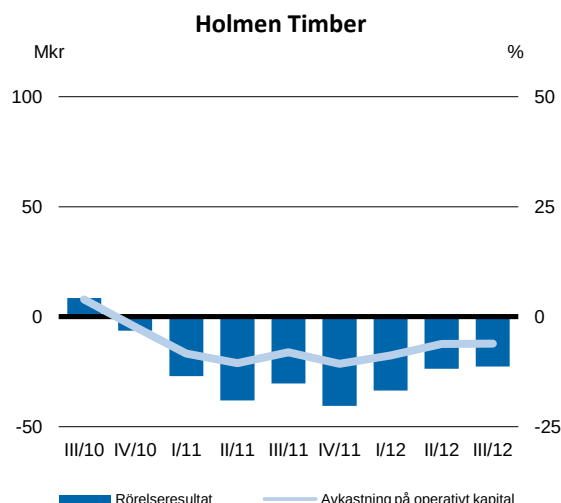
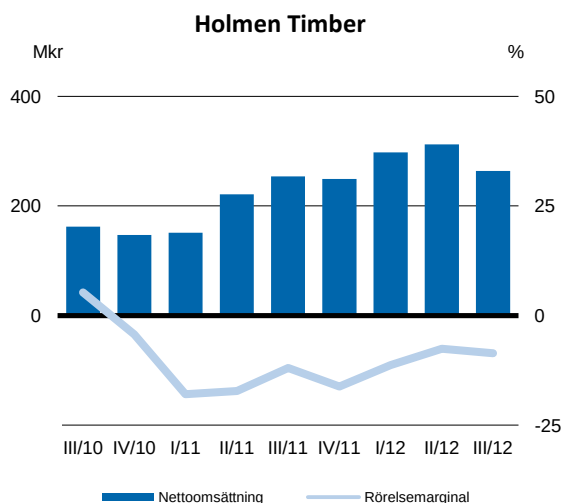
Holmen Timber	Kvartal			Januari-september		Helår
Mkr	3-12	2-12	3-11	2012	2011	2011
Nettoomsättning	264	313	254	874	626	875
Rörelsens kostnader	-255	-305	-252	-861	-640	-902
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	8	7	2	12	-14	-26
Avskrivningar enligt plan	-31	-31	-32	-92	-82	-109
Rörelseresultat	-23	-24	-30	-80	-95	-136
Investeringar	4	1	20	6	335	365
Operativt kapital	1 436	1 513	1 526	1 436	1 526	1 507
EBITDA-marginal, %	3	2	1	1	-2	-3
Rörelsemarginal, %	-9	-8	-12	-9	-15	-16
Avkastning på operativt kapital, %	-6	-6	-8	-7	-9	-9
Produktion, 1 000 m ³	147	164	152	484	403	560
Leveranser, 1 000 m ³	151	181	141	505	343	487

Marknadsläget för sågade trävaror var fortsatt svagt. Försäljningspriserna var i stort oförändrade.

Holmen Timbers leveranser var 505 000 kubikmeter under årets första nio månader, vilket är en ökning med 162 000 kubikmeter jämfört med samma period förra året, främst till följd av ökade leveranser från Bravikens Sågverk. Under tredje kvartalet gjordes vissa produktionsbegränsningar.

Holmen Timbers rörelseresultat för januari-september blev -80 (-95) Mkr. Det negativa resultatet beror på en svag marknad och höga råvarupriser.

Jämfört med andra kvartalet förbättrades rörelseresultatet med 1 Mkr till -23 Mkr. Personal-kostnaderna var säsongsmässigt låga vilket kompenserade för lägre leveranser och produktion.



Holmen Skog		Kvartal		Januari-september		Helår
Mkr	3-12	2-12	3-11	2012	2011	2011
Nettoomsättning	1 310	1 578	1 469	4 583	4 759	6 348
varav från egen skog	323	356	357	962	1 071	1 457
Rörelsens kostnader	-1 252	-1 421	-1 309	-4 199	-4 175	-5 579
Avskrivningar enligt plan	-8	-7	-7	-21	-21	-30
Operativt resultat	50	150	153	363	563	739
Värdeförändring skog*	120	111	11	319	0	3 593
Rörelseresultat	170	261	164	682	563	4 332
<i>Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande post*</i>	170	261	164	682	563	739
Investeringar	116	10	26	151	41	42
Operativt kapital	16 621	16 360	12 654	16 621	12 654	16 278
Avkastning på operativt kapital, %	4	6	5	6	6	6
Avverkning egen skog, 1 000 m ³	760	790	734	2 195	2 190	2 988

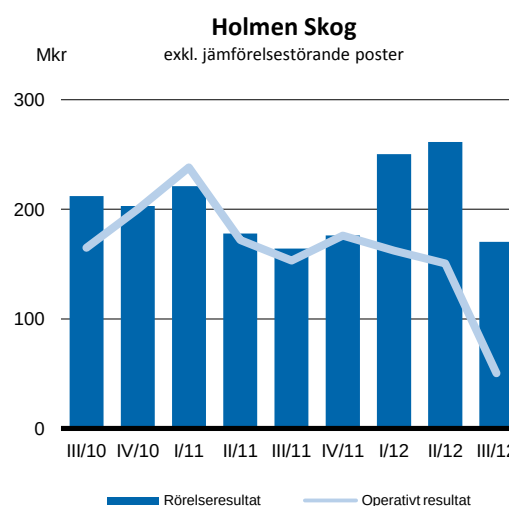
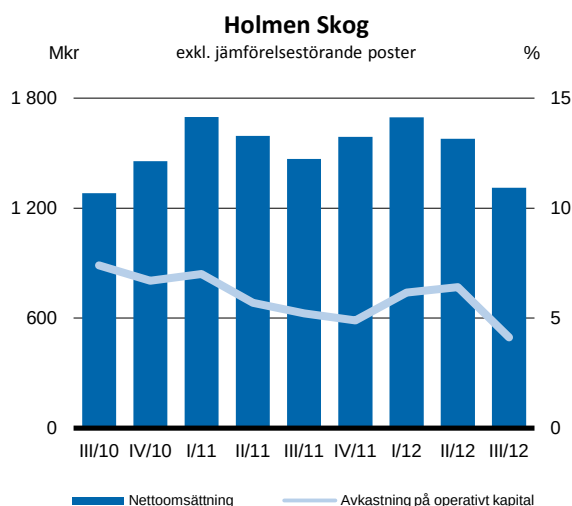
* Omvärdering av skog i K4 2011 uppgick till 3 593 Mkr och behandlas som jämförelsestörande post.

Efterfrågan på både timmer och massaved i Sverige var svag under tredje kvartalet och marknadspriserna sjönk.

Holmen Skogs rörelseresultat för januari-september uppgick till 682 (563) Mkr. Det operativa resultatet var 363 (563) Mkr. Nedgången beror på drygt 10 procent lägre försäljningspriser och högre avverkningskostnader till följd av stormen i mellersta Sverige vid årsskiftet.

Värdeförändringen uppgick till 319 (0) Mkr och var högre än normalt till följd av lägre avverkning än planerat.

Jämfört med andra kvartalet minskade det operativa resultatet med 100 Mkr till 50 Mkr. Nedgången beror främst på nedskrivning av värdet på avverkningsrätter samt höga kostnader. Även lägre försäljningspriser påverkade negativt.

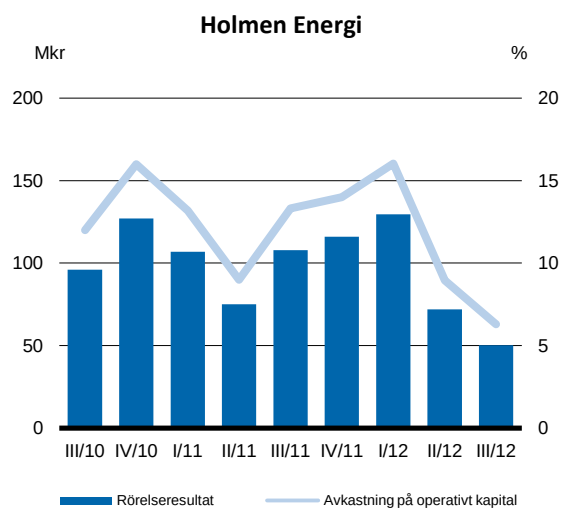
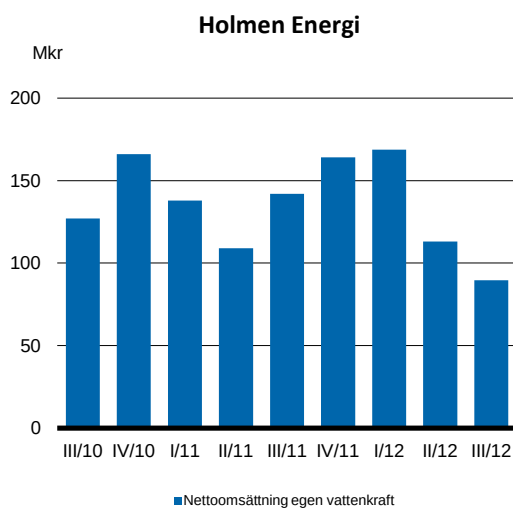


Holmen Energi		Kvartal		Januari-september		Helår
Mkr	3-12	2-12	3-11	2012	2011	2011
Nettoomsättning	358	413	437	1 268	1 367	1 807
varav från egen vattenkraft	90	113	142	372	388	552
Rörelsens kostnader	-303	-336	-324	-1 002	-1 064	-1 383
Avskrivningar enligt plan	-5	-5	-5	-15	-14	-19
Rörelseresultat	50	72	108	252	289	406
Investeringar	5	8	4	15	11	16
Operativt kapital	3 198	3 206	3 246	3 198	3 246	3 253
Avkastning på operativt kapital, %	6	9	13	10	12	13
Produktion egen vattenkraft, GWh	282	332	342	992	852	1 230

Holmen Energis resultat för januari-september uppgick till 252 (289) Mkr. Den höga nederbörds-mängden under våren och sommaren har medfört att produktionen hittills i år varit 25 procent högre än normalt och 15 procent högre än under samma period förra året. Lägre marknadspriser på el har sänkt det genomsnittliga priset för den egna produktionen med nästan 20 procent mellan perioderna.

Jämfört med andra kvartalet minskade resultatet med 22 Mkr till 50 Mkr. Produktionen var hög för årstiden, men något lägre än under andra kvartalet. Marknadspriset på el sjönk, men resultateffekten begränsades av prissäkringar.

Fyllnadsgraden i Holmens vattenmagasin var vid utgången av perioden normal.



Finansnetto och finansiering

Finansnettot för januari-september uppgick till -173 (-186) Mkr. Under perioden har räntekostnader om 43 (22) Mkr aktiverats i samband med större investeringsprojekt och därmed minskat redovisad räntekostnad. Större delen avser projekt som färdigställts i juni 2012. Upplåningskostnaden var 4,2 (4,4) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 769 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 583 Mkr. Utdelning om 672 Mkr utbetalades under andra kvartalet.

Koncernens finansiella nettoskuld har under januari-september ökat med 425 Mkr till 6 684 Mkr. Skuldsättningsgraden var 0,33 och soliditeten var 53 procent. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 6 983 Mkr, varav 3 638 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 299 Mkr. Koncernen har outnyttjade avtalade långfristiga kreditlöften om 5 246 Mkr med förfall 2016-2017.

Eget kapital

Koncernens eget kapital ökade under januari-september med 190 Mkr till 19 963 Mkr. Periodens resultat uppgick till 950 Mkr och utbetald utdelning till 672 Mkr. Därtill kommer övrigt totalresultat som uppgick till -89 Mkr.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-september till -319 Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 25 procent.

Den svenska regeringen har föreslagit att bolagsskatten sänks från 26,3 till 22 procent med effekt från och med 2013. Om Riksdagen beslutar i enlighet med förslaget kommer Holmens redovisade skattekostnad i fjärde kvartalet påverkas positivt med cirka 900 Mkr, huvudsakligen hänförlig till lägre uppskjuten skatteskuld på biologiska tillgångar.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för januari-september ingår valutasäkringar med 239 (462) Mkr. Vid kvartalsskiftet var koncernens förväntade valutaflöden för kommande fyra månader säkrade. För vissa affärer har längre säkringar gjorts. Marknadsvärdet för ännu ej resultatförda valutasäkringar uppgick vid kvartalsskiftet till 56 Mkr.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el i Sverige är för resterande del av 2012 fullt prissäkrad. För perioden 2013-2015 är cirka 90 procent säkrat och för perioden 2016-2021 cirka 40 procent.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari-september till -1 583 (-1 243) Mkr. Avskrivningar enligt plan uppgick till 974 (941) Mkr. Större delen av investeringarna avser ny sodapanna och turbin vid Iggesunds Bruk samt ny biobränslepanna i Workington.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 3 979 (4 069). Minskningen beror främst på neddragningar inom Holmen Paper.

Återköp av aktier

Vid årsstämman 2012 bemyndigades styrelsen att kunna förvärva upp till 10 procent av bolagets aktier. Inget återköp har genomförts under perioden. Sedan tidigare innehar bolaget 0,9 procent av samtliga aktier för att säkerställa bolagets åtaganden i köptionsprogrammet riktat till de anställda.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer avser framförallt utvecklingen av efterfrågan och priset på dess produkter, kostnaden för betydande insatsvaror samt förändringar i valutakurser. För en mer utförlig beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se Holmens årsredovisning för 2011, sid. 28-31 samt not 26.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Holmen och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Redovisningsprinciper

Rapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning. Siffror i tabeller är avrundade.

Stockholm den 26 oktober 2012

Holmen AB (publ)

Magnus Hall
VD och koncernchef

Bokslutsrapport 2012 offentliggörs den 7 februari 2013.

För ytterligare information kontakta:

Magnus Hall, VD och koncernchef, tel 08 – 666 21 05
Anders Jernhall, ekonomi- och finansdirektör, tel 08 – 666 21 22
Ingela Carlsson, informationsdirektör, tel 070 – 212 97 12

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Holmen-koncernen per 30 september 2012 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 IAS 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 26 oktober 2012

KPMG AB

George Pettersson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-12	2-12	3-11	2012	2011	2011
Nettoomsättning	4 230	4 569	4 518	13 577	14 026	18 656
Övriga rörelseintäkter	161	165	66	469	479	661
Förändring av varulager	-42	-2	10	-33	209	176
Råvaror och förnödenheter	-2 290	-2 490	-2 315	-7 462	-7 768	-10 280
Personalkostnader	-561	-645	-560	-1 828	-1 803	-2 477
Övriga rörelsekostnader	-891	-915	-898	-2 652	-2 660	-3 580
Avskrivningar enligt plan	-340	-317	-319	-974	-941	-1 260
Värdeförändring i biologiska tillgångar	120	111	11	319	-	3 593
Andelar i intresseföretags resultat	8	13	6	27	28	84
Rörelseresultat	394	488	519	1 442	1 570	5 573
Finansiella intäkter	0	2	4	5	10	12
Finansiella kostnader	-65	-55	-68	-178	-196	-256
Resultat före skatt	330	436	455	1 270	1 384	5 328
Skatt	-81	-123	-112	-319	-368	-1 374
Periodens resultat	249	313	343	950	1 015	3 955
Resultat per aktie, före utspädning, kr	3,0	3,7	4,1	11,3	12,1	47,1
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	3,0	3,7	4,1	11,3	12,1	47,1
Rörelsemarginal, % *	9,3	10,7	11,5	10,6	11,2	10,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	5,9	7,5	9,0	7,4	9,2	8,5
Avkastning på eget kapital, %	5,0	6,4	8,1	6,4	8,1	23,1

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-12	2-12	3-11	2012	2011	2011
Periodens resultat	249	313	343	950	1 015	3 955
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	-25	21	-180	-74	-504	-523
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inklusive löneskatt	59	-29	-79	69	-85	-184
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-145	8	110	-166	109	-4
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	79	16	-21	109	-45	31
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-29	-3	74	-26	167	174
Summa övrigt totalresultat	-61	14	-96	-89	-357	-506
Summa totalresultat	188	327	247	862	658	3 448

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Sammanställning antal aktier					
	Röster	Antal aktier	Antal röster	Kvotvärde	Mkr
A-aktier	10	22 623 234	226 232 340	50	1 131,2
B-aktier	1	62 132 928	62 132 928	50	3 106,6
Totalt antal aktier		84 756 162	288 365 268		4 237,8
Innehav av återköpta B-aktier		-760 000	-760 000		
Totalt antal utestående aktier		83 996 162	287 605 268		
Utställda köpoptioner, B-aktier*		758 300			

* Lösenperiod maj-juni 2013. Lösenpris uppgår till 224,50 kronor per aktie.

Koncernens finansiella ställning

Balansräkning, Mkr	2012 30 September	2012 30 juni	2011 31 december
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	28	29	26
Materiella anläggningstillgångar	12 680	12 609	12 516
Biologiska tillgångar	16 214	15 990	15 771
Andelar i intresseföretag	1 832	1 830	1 815
Övriga aktier och andelar	13	13	13
Långfristiga finansiella fordringar	57	73	82
Uppskjutna skattefordringar	176	183	194
Summa anläggningstillgångar	31 000	30 728	30 416
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 261	3 399	3 556
Kundfordringar	2 507	2 487	2 366
Aktuell skattefordran	85	87	26
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	309	531	694
Kortfristiga finansiella fordringar	54	39	46
Likvida medel	189	113	112
Summa omsättningstillgångar	6 404	6 656	6 800
Summa tillgångar	37 403	37 385	37 217
Eget kapital	19 963	19 776	19 773
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	3 102	3 214	3 319
Avsättningar för pensioner	243	316	358
Övriga avsättningar	498	491	472
Uppskjutna skatteskulder	6 657	6 616	6 630
Summa långfristiga skulder	10 501	10 638	10 780
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansiella skulder	3 638	3 341	2 822
Leverantörsskulder	2 246	2 346	2 655
Aktuell skatteskuld	5	35	13
Avsättningar	120	132	157
Övriga rörelseskulder	930	1 118	1 016
Summa kortfristiga skulder	6 939	6 971	6 663
Summa skulder	17 440	17 609	17 443
Summa eget kapital och skulder	37 403	37 385	37 217
Skuldsättningsgrad, ggr	0,33	0,34	0,32
Soliditet, %	53,4	52,9	53,1
Operativt kapital	33 128	32 853	32 469
Sysselsatt kapital	26 647	26 421	26 032
Finansiell nettoskuld	6 684	6 645	6 259
Ställda säkerheter	6	6	6
Eventuallförpliktelser	100	103	118

Förändringar i eget kapital, Mkr	Januari-september 2012	2011
Ingående eget kapital	19 773	16 913
Periodens resultat	950	1 015
Övrigt totalresultat	-89	-357
Summa totalresultat	862	658
Utdelning	-672	-588
Utgående eget kapital	19 963	16 983

Koncernens kassaflöde

Kassaflödesanalys, Mkr	3-12	Kvartal 2-12	3-11	Januari-september 2012	2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	330	436	455	1 270	1 384	5 328
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	240	212	285	647	803	-2 561
Betalda inkomstskatter	-88	7	-161	-322	-396	-557
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	483	655	579	1 595	1 791	2 210
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	115	70	-259	280	-307	-237
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	165	-48	309	150	53	64
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-253	41	96	-255	99	63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	509	719	726	1 769	1 636	2 101
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar	-622	-452	-449	-1 615	-1 301	-1 849
Avyttring av anläggningstillgångar	5	6	2	13	18	58
Förändring långfristiga finansiella fordringar	13	-1	0	19	41	58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-603	-447	-446	-1 583	-1 243	-1 733
Finansieringsverksamheten						
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	172	412	-279	566	105	139
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-672	-	-672	-588	-588
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	172	-260	-279	-106	-483	-448
Periodens kassaflöde	79	12	0	81	-90	-80
Likvida medel vid periodens början	113	101	104	112	193	193
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	0	0	-3	2	-1
Likvida medel vid periodens slut	189	113	105	189	105	112

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	3-12	Kvartal 2-12	3-11	Januari-september 2012	2011	Helår 2011
Ingående finansiell nettoskuld	-6 645	-6 207	-6 345	-6 259	-5 772	-5 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	509	719	726	1 769	1 636	2 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-616	-446	-446	-1 602	-1 284	-1 791
Utbetald utdelning	-	-672	-	-672	-588	-588
Aktuariell omvärdering av pensionsskuld	58	-28	-77	68	-82	-182
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	10	-11	-32	12	-84	-28
Utgående finansiell nettoskuld	-6 684	-6 645	-6 174	-6 684	-6 174	-6 259

* Justeringarna utgörs främst av avskrivningar av anläggningstillgångar , värdeförändring av biologiska tillgångar förändring av avsättningar , resultat från intresseföretag , valutaeffekter och marknadsvärderingar av finansiella instrument samt resultat vid försäljning av anläggningstillgångar .

Moderbolaget

Resultaträkning, Mkr	3-12	Kvartal 2-12	3-11	Januari-september 2012	2011	Helår 2011
Rörelsens intäkter	3 895	4 193	3 869	12 459	12 261	16 434
Rörelsens kostnader	-3 760	-3 998	-3 606	-11 876	-11 335	-15 616
Rörelseresultat	135	194	264	583	926	818
Finansnetto	200	47	299	530	693	855
Resultat efter finansiella poster	335	241	563	1 113	1 619	1 673
Bokslutsdispositioner	12	-5	-45	38	-114	-41
Resultat före skatt	347	237	518	1 150	1 505	1 632
Skatt	-89	-110	-139	-288	-401	-443
Periodens resultat	258	127	379	863	1 104	1 189

Rapport över totalresultat, Mkr	3-12	Kvartal 2-12	3-11	Januari-september 2012	2011	Helår 2011
Periodens resultat	258	127	379	863	1 104	1 189
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	-49	2	-207	-113	-661	-811
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	13	-1	55	30	174	213
Summa övrigt totalresultat	-36	2	-153	-83	-487	-598
Summa totalresultat	222	129	226	780	616	591

Balansräkning, Mkr	2012 30 september	2012 30 juni	2011 31 december
Anläggningstillgångar	20 361	20 253	20 324
Omsättningstillgångar	5 415	5 552	5 724
Summa tillgångar	25 776	25 805	26 048
Bundet eget kapital	5 915	5 915	5 915
Fritt eget kapital	5 346	5 124	5 238
Obeskattade reserver	2 521	2 533	2 559
Avsättningar	1 301	1 348	1 389
Skulder	10 693	10 884	10 946
Summa eget kapital och skulder	25 776	25 805	26 048
Ställda säkerheter	6	6	6
Eventuallförpliktelser	75	76	95

Av rörelsens intäkter för januari-september avser 71 (80) Mkr försäljning till koncernföretag.

I finansnettot ingår resultat från säkring av eget kapital i utländska dotterbolag med 109 (-45) Mkr samt koncernbidrag om 544 (935) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 36 (30) Mkr

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2012			2011				Januari-september		Helår
	K3	K2	K1	K4	K3	K2	K1	2012	2011	2011
Resultaträkning										
Nettoomsättning	4 230	4 569	4 778	4 630	4 518	4 787	4 721	13 577	14 026	18 656
Rörelsens kostnader	-3 623	-3 888	-3 996	-3 956	-3 697	-3 989	-3 858	-11 507	-11 544	-15 501
Andel i intresseföretags resultat	8	13	6	56	6	5	18	27	28	84
Avskrivningar enligt plan	-340	-317	-317	-319	-319	-316	-306	-974	-941	-1 260
Värdeförändring skog	120	111	88	-	11	6	-17	319	-	-
Jämförelsestörande poster *	-	-	-	3 593	-	-	-	-	-	3 593
Rörelseresultat	394	488	560	4 003	519	492	558	1 442	1 570	5 573
Finansnetto	-64	-52	-56	-58	-64	-64	-58	-173	-186	-244
Resultat före skatt	330	436	504	3 945	455	428	501	1 270	1 384	5 328
Skatt	-81	-123	-116	-1 005	-112	-125	-131	-319	-368	-1 374
Periodens resultat	249	313	389	2 939	343	302	370	950	1 015	3 955
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	3,0	3,7	4,6	35,0	4,1	3,6	4,4	11,3	12,1	47,1
Nettoomsättning										
Holmen Paper	2 001	2 090	2 093	2 144	2 102	2 215	2 170	6 184	6 487	8 631
Iggesund Paperboard	1 261	1 212	1 332	1 216	1 296	1 340	1 257	3 804	3 892	5 109
Holmen Timber	264	313	298	249	254	221	151	874	626	875
Holmen Skog	1 310	1 578	1 695	1 589	1 469	1 594	1 697	4 583	4 759	6 348
Holmen Energi	358	413	497	440	437	436	494	1 268	1 367	1 807
Eliminering av intern nettoomsättning	-964	-1 036	-1 136	-1 008	-1 038	-1 020	-1 047	-3 136	-3 105	-4 113
Koncernen	4 230	4 569	4 778	4 630	4 518	4 787	4 721	13 577	14 026	18 656
Rörelseresultat per affärsområde**										
Holmen Paper	46	77	34	-3	105	70	57	157	231	228
Iggesund Paperboard	177	134	214	182	199	238	244	525	681	863
Holmen Timber	-23	-24	-34	-40	-30	-38	-27	-80	-95	-136
Holmen Skog	170	261	250	176	164	178	221	682	563	739
Holmen Energi	50	72	130	116	108	75	107	252	289	406
Koncerngemensamt	-27	-33	-35	-21	-26	-31	-44	-95	-99	-120
Koncernen	394	488	560	410	519	492	558	1 442	1 570	1 980
Rörelsemarginal, % **										
Holmen Paper	2,3	3,7	1,6	-0,1	5,0	3,1	2,6	2,5	3,6	2,6
Iggesund Paperboard	14,1	11,0	16,1	14,9	15,4	17,8	19,4	13,8	17,5	16,9
Holmen Timber	-8,6	-7,5	-11,3	-16,2	-12,0	-17,2	-17,9	-9,1	-15,2	-15,5
Koncernen	9,3	10,7	11,7	8,9	11,5	10,3	11,8	10,6	11,2	10,6
EBITDA per affärsområde**										
Holmen Paper	237	270	227	189	300	262	251	734	813	1 002
Iggesund Paperboard	281	213	295	263	279	319	325	788	922	1 186
Holmen Timber	8	7	-3	-13	2	-8	-8	12	-14	-26
Holmen Skog	58	157	169	185	160	179	245	384	584	769
Holmen Energi	55	77	134	121	112	80	111	266	303	425
Koncerngemensamt	-25	-30	-33	-16	-15	-24	-60	-88	-98	-115
Koncernen	615	694	789	729	838	808	864	2 097	2 511	3 240
Avkastning på operativt kapital, % **										
Holmen Paper	3,0	4,9	2,1	-0,2	6,1	4,0	3,3	3,3	4,4	3,3
Iggesund Paperboard	11,9	9,5	16,3	14,9	17,0	20,9	22,3	12,5	20,0	18,7
Holmen Timber	-6,2	-6,2	-8,8	-10,7	-8,1	-10,6	-8,4	-7,0	-9,0	-9,5
Holmen Skog	4,1	6,4	6,2	4,9	5,2	5,7	7,0	5,6	6,0	5,7
Holmen Energi	6,3	9,0	16,0	14,3	13,3	9,2	13,2	10,4	11,9	12,5
Koncernen	4,8	6,0	6,9	5,4	7,2	6,9	7,9	5,9	7,4	6,8
Nyckeltal										
Avkastning på sysselsatt kapital, % **	5,9	7,5	8,7	6,7	9,0	8,7	9,9	7,4	9,2	8,5
Avkastning på eget kapital, %	5,0	6,4	7,9	64,0	8,1	7,3	8,8	6,4	8,1	23,1
Leveranser										
Tidnings- och journalpapper, 1 000 ton	414	419	406	422	402	426	419	1 239	1 246	1 668
Kartong, 1 000 ton	126	118	123	109	121	127	118	368	365	474
Trävaror, 1 000 m³	151	181	173	145	141	123	78	505	343	487
Avverkning egen skog, 1 000 m³	760	790	645	798	734	792	664	2 195	2 190	2 988
Egen vattenkraft, GWh	282	332	378	378	342	234	276	992	852	1 230

* Jämförelsestörande poster i fjärde kvartalet 2011 avser omvärdering av skog.

** Exkl. jämförelsestörande poster.

Koncernen

Helårsuppgifter, Mkr	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Resultaträkning									
Nettoomsättning	18 656	17 581	18 071	19 334	19 159	18 592	16 319	15 653	15 816
Rörelsens kostnader	-15 501	-15 077	-15 191	-16 614	-15 637	-15 069	-13 287	-12 631	-12 306
Andel i intresseföretags resultat	84	28	45	50	12	11	20	25	-6
Avskrivningar enligt plan	-1 260	-1 251	-1 320	-1 343	-1 337	-1 346	-1 167	-1 156	-1 166
Värdeförändring skog	-	52	16	-16	89	115	82	61	-
Jämförelsestörande poster *	3 593	264	-	-361	557	-	-	-	-
Rörelseresultat	5 573	1 596	1 620	1 051	2 843	2 303	1 967	1 952	2 338
Finansnetto	-244	-208	-255	-311	-261	-247	-233	-206	-212
Resultat före skatt	5 328	1 388	1 366	740	2 582	2 056	1 734	1 746	2 126
Skatt	-1 374	-684	-360	-98	-1 077	-597	-478	-471	-675
Årets resultat	3 955	704	1 006	642	1 505	1 459	1 256	1 275	1 451
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	47,1	8,4	12,0	7,6	17,8	17,2	14,8	15,1	17,5
Rörelseresultat per affärsområde**									
Holmen Paper	228	-618	340	280	623	754	631	487	747
Iggesund Paperboard	863	817	419	320	599	752	626	809	1 001
Holmen Timber	-136	20	21	13	146	80	13	5	18
Holmen Skog	739	818	605	632	702	643	537	586	516
Holmen Energi	406	495	414	327	272	197	301	178	193
Koncerngemensamt	-120	-200	-178	-159	-56	-123	-141	-113	-137
Koncernen	1 980	1 332	1 620	1 412	2 286	2 303	1 967	1 952	2 338
EBITDA per affärsområde**									
Holmen Paper	1 002	229	1 218	1 176	1 537	1 667	1 358	1 214	1 497
Iggesund Paperboard	1 186	1 141	780	688	954	1 108	976	1 152	1 335
Holmen Timber	-26	49	52	47	169	104	38	28	40
Holmen Skog	769	794	616	674	639	556	483	553	545
Holmen Energi	425	516	435	346	289	214	319	196	210
Koncerngemensamt	-116	-198	-176	-160	-54	-115	-122	-96	-123
Koncernen	3 240	2 531	2 925	2 771	3 534	3 534	3 052	3 047	3 504
Leveranser									
Tidnings- och journalpapper, 1 000 ton	1 668	1 732	1 745	2 044	2 025	2 021	1 764	1 731	1 655
Kartong, 1 000 ton	474	464	477	494	516	536	492	501	481
Trävaror, 1 000 m³	487	285	313	266	262	248	229	195	189
Avverkning egen skog, miljoner m³	3,0	3,0	2,9	2,6	2,6	2,6	2,3	2,6	2,7
Egen vattenkraft, GWh	1 230	1 145	1 090	1 128	1 193	934	1 236	1 054	867
Balansräkning									
Anläggningstillgångar	30 334	26 028	25 694	26 506	26 153	25 354	25 793	23 381	20 940
Omsättningstillgångar	6 642	6 950	6 075	7 268	6 549	6 138	5 709	5 149	4 743
Finansiella fordringar	240	454	407	828	541	649	712	459	675
Summa tillgångar	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141	32 214	28 989	26 358
Eget kapital	19 773	16 913	16 504	15 641	16 932	16 636	16 007	15 635	15 366
Uppskjuten skatteskuld	6 630	5 910	5 045	4 819	5 482	5 030	5 143	5 177	4 557
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	6 499	6 227	6 091	8 332	6 518	6 634	7 351	5 335	4 044
Rörelseskulder	4 313	4 382	4 536	5 809	4 310	3 841	3 713	2 842	2 391
Summa eget kapital och skulder	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141	32 214	28 989	26 358
Kassaflöde									
Löpande verksamheten	2 101	1 523	2 873	1 660	2 476	2 358	2 471	2 331	2 443
Investeringsverksamheten	-1 733	-1 597	-818	-1 124	-1 315	-947	-3 029	-1 195	-726
Kassaflöde efter investeringar	368	-74	2 054	536	1 161	1 411	-558	1 136	1 717
Nyckeltal									
Avkastning sysselsatt kapital, % **	9	6	7	6	10	10	9	10	12
Avkastning eget kapital, %	23	4	6	4	9	9	8	8	10
Skuldsättningsgrad, ggr	0,32	0,34	0,34	0,48	0,35	0,36	0,41	0,31	0,22
Utdelning									
Ordinarie utdelning, kr	8	7	7	9	12	12	11	10	10
Extra utdelning, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	30

* Jämförelsestörande poster 2011 avser omvärdering av skog. 2010 avser posten nedskrivning av anläggningstillgångar om -555 Mkr, omstruktureringsskostnader om -231 Mkr och omvärdering av skog om 1 050 Mkr. 2008 Avser posten -361 Mkr reserveringar och kostnader för omstrukturering och nedläggning av bruk samt resultateffekter av brand. 2007 avses nedskrivning av goodwill och materiella anläggningstillgångar om -1 603 Mkr inom Holmen Paper, återföring av 60 Mkr avseende tidigare nedskrivning av anläggningstillgångar inom Holmen Timber och omvärdering av skog om 2 100 Mkr inom Holmen Skog.

** Exkl. jämförelsestörande poster.

Redovisat enligt IFRS från 2004. För Holmens del är den främsta skillnaden mellan IFRS och tidigare redovisningsprinciper att skogstillgångar värderas och redovisas till verkligt värde, att goodwill inte skrivs av planmässigt samt att marknadsvärdet på finansiella tillgångar och skulder som säkringsredovisas tas upp i balansräkningen.

Holmen i korthet

Holmens affärsidé är att utveckla och driva lönsam verksamhet inom tre produktinriktade affärsområden för tryckpapper, kartong och trävaror samt två råvaruinriktade affärsområden för skog och energi. Europa är huvudmarknaden.

Affärsområdet Holmen Paper tillverkar tryckpapper för magasin, produktkataloger, direktreklam, böcker, dagstidningar och telefonkataloger vid två svenska och ett spanskt bruk. Iggesund Paperboard producerar kartong för konsumentförpackningar och grafiska ändamål vid ett svenskt och ett engelskt bruk. Holmen Timber tillverkar trävaror vid två svenska sågverk. Årlig produktionskapacitet är 1 750 000 ton tryckpapper, 530 000 ton kartong och 870 000 kubikmeter trävaror.

Holmen Skog ansvarar för koncernens skogar på drygt en miljon hektar. Den årliga avverkningen i egen skog är normalt cirka 3,2 miljoner kubikmeter virke. Holmen Energi ansvarar för koncernens vattenkrafttillgångar och för att utveckla koncernens verksamhet inom energiområdet. Produktionen uppgår ett normalår till cirka 1 100 GWh el vid hel- och delägda vattenkraftverk i Sverige. Holmen Skog och Holmen Energi ansvarar även för koncernens virkes- respektive elförsörjning i Sverige.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls press- och analytikerkonferens fredagen den 26 oktober kl 14.30. Plats: IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras av VD och koncernchef Magnus Hall. Presentationen hålls på engelska.

Konferensen kan följas som webcast direkt på vår webbplats www.holmen.com. Det går också att delta per telefon med uppringning senast kl.14.25 på nummer 08 505 598 53 (Sverige), +44 (0) 203 043 24 36 (övriga Europa) eller +1 866 458 40 87 (USA).

Ekonomisk rapportering

7 februari 2013	Bokslutsrapport 2012
24 april 2013	Delårsrapport januari-mars 2013
14 augusti 2013	Delårsrapport januari-juni 2013
24 oktober 2013	Delårsrapport januari-september 2013

I egenskap av utgivare offentliggör Holmen AB enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden informationen i denna delårsrapport för januari-september 2012. Informationen lämnades till medierna för offentliggörande fredagen den 26 oktober 2012 kl. 12.30.