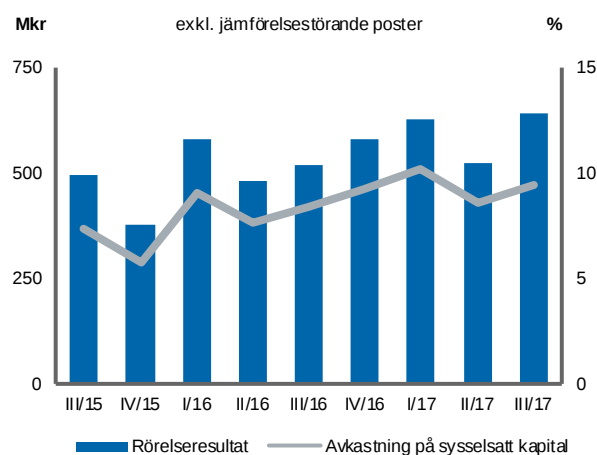
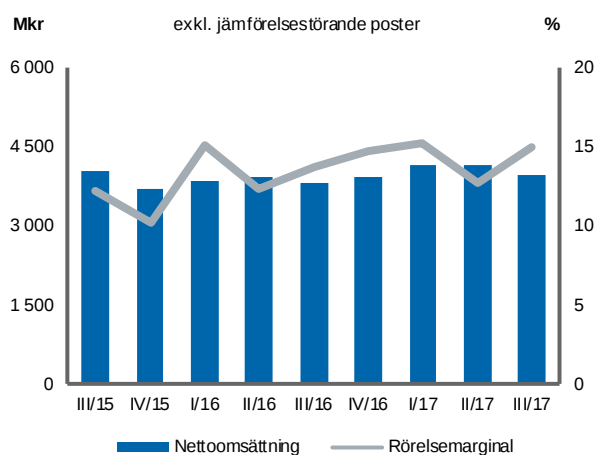


Holmens delårsrapport januari-september 2017

Mkr	3-17	Kvartal 2-17	3-16	Januari-september 2017	Januari-september 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	3 947	4 148	3 810	12 225	11 575	15 513
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	593	525	520	1 745	1 583	2 162
Rörelseresultat	593	525	520	1 745	1 352	1 930
Resultat efter skatt	456	394	395	1 336	982	1 424
Resultat per aktie, kr	5,4	4,7	4,7	15,9	11,7	16,9
Rörelsemarginal, % *	15,0	12,7	13,7	14,3	13,7	13,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	9,4	8,5	8,4	9,4	8,4	8,6
Avkastning på eget kapital, %	8,5	7,5	7,7	8,4	6,3	6,9
Kassaflöde före investeringar och rörelsekapital	498	482	560	1 722	1 792	2 320
Skuldsättningsgrad	0,17	0,19	0,21	0,17	0,21	0,19

* Exklusive jämförelsestörande poster om -232 Mkr under 2016. Se vidare på sidan 15.

- Rörelseresultatet under januari-september 2017 uppgick till 1 745 Mkr (januari-september 2016: 1 583 Mkr exklusive jämförelsestörande poster). Resultatförbättringen förklaras av högre trävarupriser och bättre intjäning från skog.
- Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 68 Mkr till 593 Mkr främst till följd av att andra kvartalets resultat belastades av underhållsstopp.
- Resultatet efter skatt för januari-september uppgick till 1 336 (982) Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 15,9 (11,7) kr.
- Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 9,4 (8,4) procent.
- Kassaflödet under året var starkt. Utdelning om 1 008 Mkr har utbetalats samtidigt som nettoskulden minskat med 360 Mkr.



Skog

Holmen bedriver ett aktivt och hållbart skogsbruk på drygt en miljon hektar egen produktiv skogsmark. Den årliga skörden uppgår till 3 miljoner kubikmeter.

Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	
Nettoomsättning	1 286	1 407	1 192	4 144	3 915	5 302
varav från egen skog	307	336	313	944	960	1 278
Rörelsens kostnader	-1 162	-1 240	-1 054	-3 628	-3 408	-4 586
Avskrivningar enligt plan	-7	-7	-7	-21	-21	-29
Resultat före värdeförändring	117	159	131	495	485	686
Värdeförändring skog	150	102	103	315	242	315
Rörelseresultat	267	261	234	810	728	1 001
Investeringar	5	14	9	28	24	30
Bokfört värde egen skog	17 744	17 594	17 399	17 744	17 399	17 448
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	7,8	7,7	7,0	7,9	7,2	7,4
Direktavkastning, % **	2,7	3,6	3,0	3,8	3,7	4,0
Skörd av egen skog, 1 000 m ³	697	760	724	2 170	2 257	2 986

* Rörelseresultatet i förhållande till sysselsatt kapital

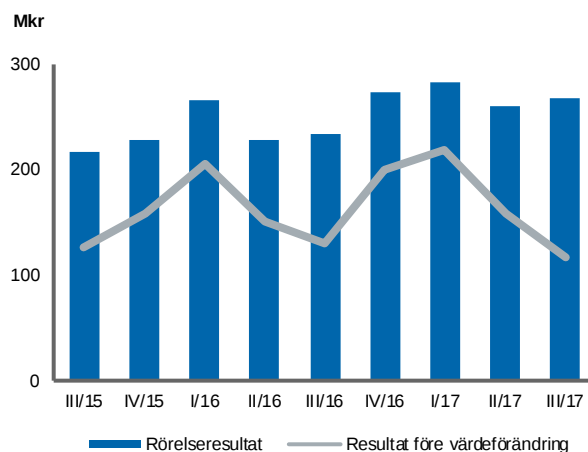
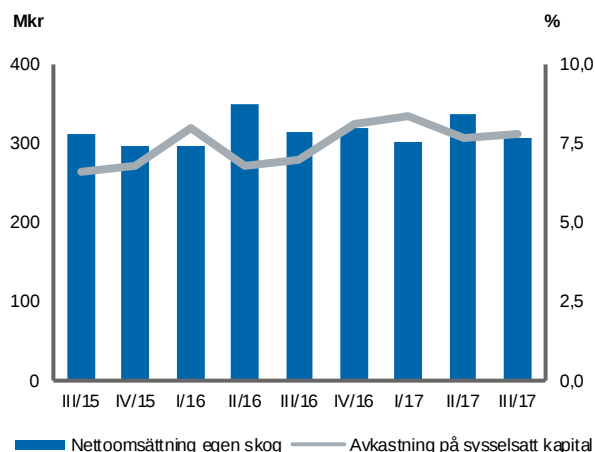
** Resultat före värdeförändring i förhållande till bokfört värde på biologiska tillgångar

Efterfrågan på timmer och massaved har varit bra under året och priserna har ökat något.

Resultatet före värdeförändring för januari-september uppgick till 495 Mkr (485 Mkr). Priserna ökade och kostnaderna minskade något men skörden var lägre än samma period förra året. Rörelseresultatet, som inkluderar värdeförändring om 315 Mkr, uppgick till 810 (728) Mkr.

Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 6 Mkr till 267 Mkr.

Resultatet före värdeförändring för januari-september i förhållande till bokfört värde på skogen motsvarar en direktavkastning om 3,8 procent.



Kartong

Holmen är marknadsledande i de högsta kvalitetssegmenten för konsumentförpackningar och kartong för kvalificerade grafiska ändamål. Produktionen, som sker vid ett svenskt och ett engelskt bruk, uppgår till drygt 500 000 ton per år.

Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	
Nettoomsättning	1 361	1 408	1 308	4 172	3 956	5 252
Rörelsens kostnader	-1 008	-1 100	-954	-3 141	-2 923	-3 870
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	352	309	354	1 031	1 033	1 382
Avskrivningar enligt plan	-123	-125	-119	-372	-363	-479
Rörelseresultat	229	184	235	659	671	903
Investeringar	34	74	61	202	365	413
Sysselsatt kapital	5 439	5 549	5 491	5 439	5 491	5 540
EBITDA-marginal, %	26	22	27	25	26	26
Rörelsemarginal, %	17	13	18	16	17	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	13	17	16	16	16
Produktion, kartong, 1 000 ton	137	130	128	401	371	503
Leveranser, kartong, 1 000 ton	133	133	126	397	376	497

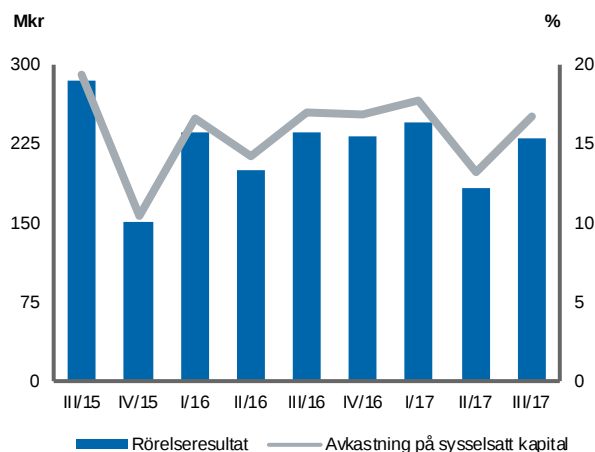
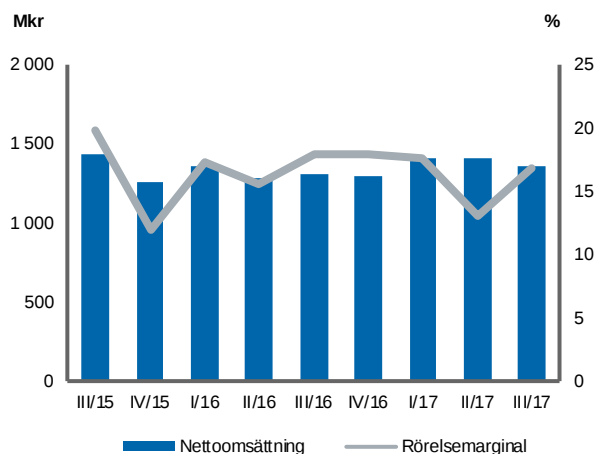
Leveranserna från europeiska producenter till Europa ökade med 3 procent under årets nio första månader jämfört med samma period förra året. Priserna var i stort oförändrade.

Holmens kartongleveranser uppgick till 397 000 ton under januari-september, vilket var 6 procent högre än samma period 2016 till följd av att genomförda investeringar möjliggjort ökad produktion.

Rörelseresultatet för januari-september blev 659 (671) Mkr. Högre produktion och leveranser bidrog positivt men motverkades av ökade kostnader för frakt och insatsvaror samt något lägre intäkter från gröna elcertifikat. Resultatet belastades med 50 Mkr till följd av kostnader och produktionsbortfall i samband med underhållsstopp i Workington. I resultatet för januari-september 2016 ingick netto -40 Mkr från ombyggnadsstopp och vunnen tvist om vattenkostnad.

Jämfört med föregående kvartal ökade resultatet med 45 Mkr till 229 Mkr. Personalkostnaderna minskade säsongsmässigt men det motverkades av ökade kostnader för frakt och ved samt negativa valutaeffekter. Andra kvartalet belastades av underhållsstopp.

I fjärde kvartalet väntas resultatet påverkas negativt med drygt 100 Mkr till följd av underhållsstopp vid Iggesund bruk.



Papper

Holmen producerar papper som tillvaratar den färska fiberns egenskaper för att ge kostnadseffektiva alternativ till traditionella pappersval. Produktionen uppgår till 1,1 miljoner ton per år vid två svenska bruk.

Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	
Nettoomsättning	1 387	1 369	1 266	4 032	4 166	5 431
Rörelsens kostnader	-1 231	-1 194	-1 095	-3 542	-3 666	-4 761
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	156	175	170	490	500	669
Avskrivningar enligt plan	-86	-85	-89	-257	-288	-380
Rörelseresultat*	69	90	82	233	212	289
Investeringar	52	23	48	93	198	259
Sysselsatt kapital	2 306	2 460	2 626	2 306	2 626	2 505
EBITDA-marginal, % *	11	13	13	12	12	12
Rörelsemarginal, % *	5	7	6	6	5	5
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	12	14	13	13	10	10
Produktion, 1 000 ton	261	278	260	808	900	1 176
Leveranser, 1 000 ton	287	283	260	835	874	1 134

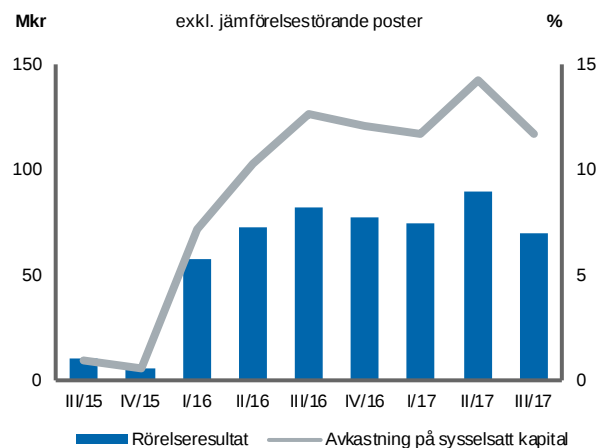
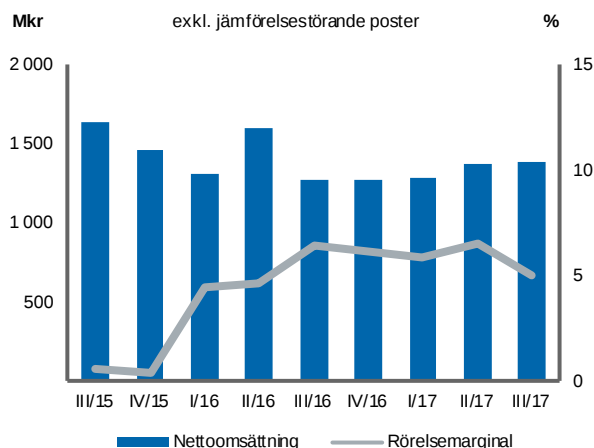
* Exklusive jämförelsestörande poster 2016

Efterfrågan på tryckpapper i Europa minskade med 4 procent under januari-augusti jämfört med samma period förra året. Försäljningspriserna var i stort oförändrade under tredje kvartalet.

Holmens leveranser uppgick under januari-september till 835 000 ton, vilket är 6 procent högre än motsvarande period föregående år justerat för avyttring av det spanska tidningspappersbruket och effekter av brand 2016. Ökningen har skett inom magasin- och bokpapper som nu utgör drygt 85 procent av leveranserna.

Rörelseresultatet för januari-september blev 233 Mkr (januari-september 2016: 212 Mkr exklusive jämförelsestörande poster). Resultatförbättringen beror främst på försäljning av det spanska tidningspappersbruket som genomfördes 30 juni 2016.

Jämfört med andra kvartalet minskade resultatet med 21 Mkr till 69 Mkr. Personalkostnaderna var säsongsmässigt låga men det motverkades av ökade vedkostnader och av att produktionen minskade från andra kvartalets höga nivå.



Trävaror

Holmen producerar trävaror för snickeri- och konstruktionsändamål vid tre sågverk där biprodukterna tas tillvara vid koncernens pappers- och kartongbruk. Årlig produktionsvolym uppgår till 900 000 kubikmeter.

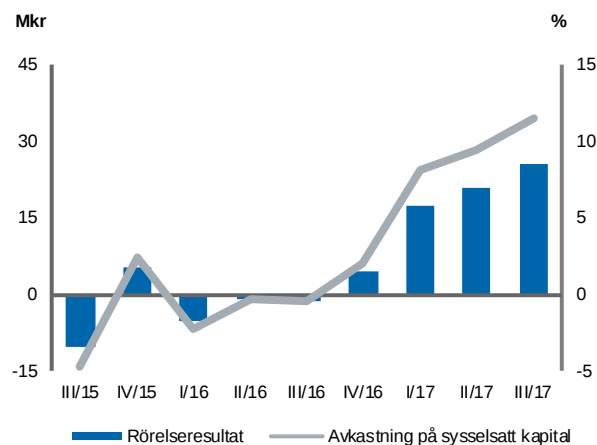
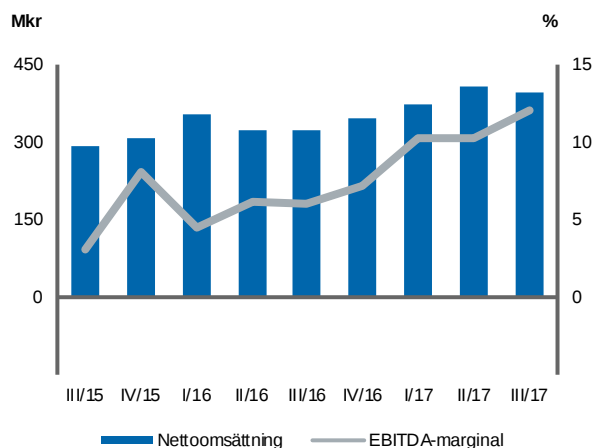
Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	
Nettoomsättning	397	407	324	1 177	998	1 342
Rörelsens kostnader	-349	-365	-304	-1 049	-943	-1 262
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	48	42	19	127	55	80
Avskrivningar enligt plan	-22	-21	-21	-64	-62	-82
Rörelseresultat	26	21	-1	64	-7	-3
Investeringar	15	48	25	70	31	52
Sysselsatt kapital	891	906	882	891	882	859
EBITDA-marginal, %	12	10	6	11	6	6
Rörelsemarginal, %	6	5	0	5	-1	0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	9	neg	10	neg	neg
Produktion, 1 000 m ³	202	209	177	613	561	776
Leveranser, 1 000 m ³	215	222	184	645	580	776

Marknadsläget för trävaror i Europa var bra under tredje kvartalet och försäljningspriserna ökade något.

Holmens leveranser av trävaror uppgick under januari-september till 645 000 kubikmeter, vilket var 11 procent högre än samma period förra året till följd av bättre produktion, en starkare marknad samt förvärvet av Linghamns sågverk.

Rörelseresultatet för januari-september uppgick till 64 (-7) Mkr. Resultatförbättringen beror på högre priser och ökad produktion.

Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 5 Mkr till 26 Mkr till följd av högre priser. Råvarukostnaden ökade något.



Energi

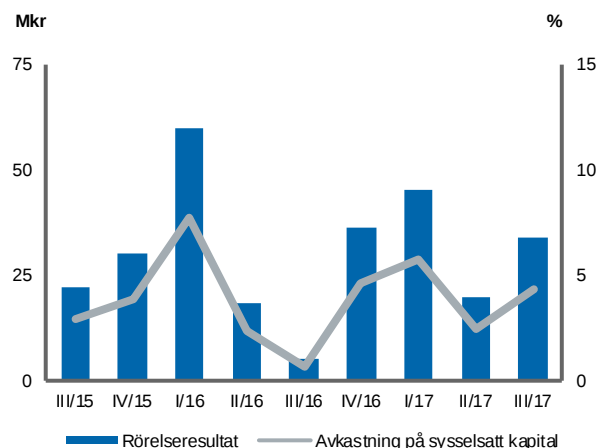
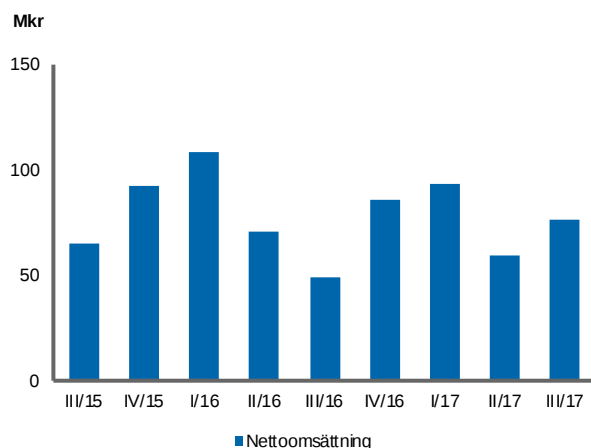
Holmen producerar under ett normalår 1,2 TWh förnybar vatten- och vindkraftsel.

Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	
Nettoomsättning	76	60	49	230	228	314
Rörelsens kostnader	-37	-34	-38	-114	-128	-172
Avskrivningar enligt plan	-6	-6	-6	-17	-17	-23
Rörelseresultat	34	20	5	99	84	120
Investeringar	1	3	1	16	8	23
Sysselsatt kapital	3 132	3 122	3 119	3 132	3 119	3 153
Rörelsemarginal, %	45	33	11	43	37	38
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4	3	1	4	4	4
Produktion vatten- och vindkraft, GWh	285	231	178	851	810	1 080

Rörelseresultatet för januari-september uppgick till 99 (84) Mkr. Sänkt fastighetsskatt påverkade resultatet positivt med 15 Mkr. Produktionen var 5 procent lägre än ett normalår.

Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 14 Mkr till 34 Mkr till följd av för årstiden hög produktion.

Nivån i Holmens vattenmagasin var vid utgången av kvartalet normal för årstiden.



Kassaflöde, finansiering och finansnetto

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under januari-september till 1 616 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -361 Mkr. Utdelning om 1 008 Mkr utbetalades under andra kvartalet.

Koncernens finansiella nettoskuld minskade under januari-september med 360 Mkr till 3 585 Mkr. Per 30 september var skuldsättningsgraden 0,17. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 4 042 Mkr, varav 3 374 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 456 Mkr. Koncernen har outnyttjade avtalade kreditlöften om 3 850 Mkr med förfall 2020-2021.

Finansnettot för januari-september uppgick till -39 (-56) Mkr. Upplåningskostnaden uppgick i snitt till 1,3 (1,3) procent.

Standard & Poor's höjde under tredje kvartalet Holmens långsiktiga kreditrating till BBB+ (BBB).

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-september till -370 (-314) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 22 (24) procent.

Holmen har ansökt om förhandsbesked avseende rätten att göra koncernavdrag i moderbolaget för skattemässiga underskott uppkomna i koncernens spanska verksamhet. Skatteverket har motsatt sig rätten till koncernavdrag. Högsta Förvaltningsdomstolen, som prövar ärendet, kommer inhämta tolkning från EU-domstolen för att kunna avgöra frågan. Vid positivt beslut kan det medföra avdrag motsvarande cirka 400 Mkr i skatt. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

Eget kapital

Koncernens egna kapital ökade under januari-september med 425 Mkr till 21 669 Mkr. Periodens resultat uppgick till 1 336 Mkr och utbetald utdelning till 1 008 Mkr. Övrigt totalresultat uppgick till 90 Mkr.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för januari-september ingår valutasäkringar med -15 (-12) Mkr. Marknadsvärdet för ännu ej resultatförda valutasäkringar uppgick per den 30 september till -29 Mkr.

För kommande två år är 90 procent av förväntade flöden i EUR/SEK säkrade till i genomsnitt 9,60. För EUR/GBP är 90 procent av ett års förväntade flöden säkrade till 0,88. För övriga valutor är 4 månaders

flöden säkrade. Dollarförsvagningen under tredje kvartalet har påverkat koncernens resultat negativt med cirka 10 Mkr jämfört med andra kvartalet. Om dagens valutakurser består väntas fjärde kvartalet påverkas negativt med cirka 30 Mkr jämfört med tredje kvartalet.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el i Sverige är prissäkrad till 80-90 procent för 2017-2020 och 65 procent för 2021.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 2 965 (2 994).

Återköp av aktier

Vid årsstämman 2017 förnyades bemyndigandet för 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.

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 2016, sidorna 36-39 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 upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden samt för koncernen enligt IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast avgivna årsredovisning. Siffror i tabeller är avrundade.

Stockholm den 24 oktober 2017
Holmen AB (publ)

Henrik Sjölund
VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Henrik Sjölund, VD och koncernchef, tel 08 – 666 21 05
Anders Jernhall, vice VD och CFO, tel 08 – 666 21 22
Stina Sandell, Hållbarhets- och kommunikationsdirektör, tel 073 – 986 51 12

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Holmen AB (publ) per 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 24 oktober 2017

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Koncernen

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	3 947	4 148	3 810	12 225	11 575	15 513
Övriga rörelseintäkter	259	282	370	808	1 205	1 559
Förändring av varulager	-82	-43	-3	-105	34	203
Råvaror och förnödenheter	-2 158	-2 281	-2 120	-6 811	-6 423	-8 801
Personalkostnader	-517	-589	-505	-1 654	-1 695	-2 268
Övriga rörelsekostnader	-752	-842	-881	-2 276	-2 685	-3 432
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-5	-3	-7	-13	-12	-18
Avskrivningar enligt plan	-249	-249	-247	-745	-768	-1 018
Nedskrivningar	-	-	-	-	-122	-122
Värdeförändring biologiska tillgångar	150	102	103	315	242	315
Rörelseresultat	593	525	520	1 745	1 352	1 930
Finansiella intäkter	0	2	0	2	12	13
Finansiella kostnader	-13	-13	-14	-41	-69	-84
Resultat före skatt	580	513	507	1 706	1 295	1 859
Skatt	-124	-119	-112	-370	-314	-436
Periodens resultat	456	394	395	1 336	982	1 424
Resultat per aktie, kr	5,4	4,7	4,7	15,9	11,7	16,9
Rörelsemarginal, % *	15,0	12,7	13,7	14,3	13,7	13,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	9,4	8,5	8,4	9,4	8,4	8,6
Avkastning på eget kapital, %	8,5	7,5	7,7	8,4	6,3	6,9

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Periodens resultat	456	394	395	1 336	982	1 424
Övrigt totalresultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	11	-1	-193	68	-238	-159
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	-2	0	34	-12	43	29
Poster som inte återförs till periodens resultat	9	-1	-158	55	-195	-130
Kassaflödessäkringar	94	28	5	99	-62	190
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-5	-18	-17	-34	-155	-165
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	0	-12	-15	-11	-8	1
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	-21	-4	0	-19	4	-52
Poster som återförs till periodens resultat	68	-7	-27	35	-220	-26
Summa övrigt totalresultat efter skatt	77	-8	-185	90	-415	-157
Summa totalresultat	533	386	209	1 426	566	1 267

Förändringar i eget kapital, Mkr	Januari-september	
	2017	2016
Ingående eget kapital	21 243	20 853
Periodens resultat	1 336	982
Övrigt totalresultat	90	-415
Summa totalresultat	1 426	566
Utdelning	-1 008	-882
Aktiesparprogram	7	-
Utgående eget kapital	21 669	20 537

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		

Koncernen

Balansräkning, Mkr	2017	2017	2016
	30 september	30 juni	31 december
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	87	91	87
Materiella anläggningstillgångar	8 987	9 112	9 387
Biologiska tillgångar	17 744	17 594	17 448
Andelar i intresseföretag och joint ventures	1 756	1 764	1 773
Övriga aktier och andelar	2	2	2
Långfristiga finansiella fordringar	40	40	39
Uppskjutna skattefordringar	1	1	4
Summa anläggningstillgångar	28 617	28 604	28 740
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 853	2 931	2 981
Kundfordringar	2 310	2 325	2 174
Aktuell skattefordran	151	21	132
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	643	622	564
Kortfristiga finansiella fordringar	40	67	89
Likvida medel	376	91	210
Summa omsättningstillgångar	6 373	6 057	6 151
Summa tillgångar	34 991	34 661	34 891
Eget kapital	21 669	21 134	21 243
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	557	561	882
Avsättningar för pensioner	111	128	201
Övriga avsättningar	686	627	673
Uppskjutna skatteskulder	5 647	5 644	5 613
Summa långfristiga skulder	7 001	6 961	7 368
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansiella skulder	3 374	3 500	3 200
Leverantörsskulder	1 847	1 785	1 766
Aktuell skatteskuld	26	36	6
Avsättningar	177	163	228
Övriga rörelseskulder	897	1 083	1 079
Summa kortfristiga skulder	6 321	6 567	6 279
Summa skulder	13 322	13 528	13 648
Summa eget kapital och skulder	34 991	34 661	34 891
Skuldsättningsgrad, ggr	0,17	0,19	0,19
Soliditet, %	62	61	61
Sysselsatt kapital	25 255	25 126	25 190
Finansiell nettoskuld	3 585	3 991	3 945

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2017	2016	2017	2016
	30 september	31 december	30 september	31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	184	213	184	213
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 762	2 459	2 762	2 459
Skulder värderade till verkligt värde	268	385	268	385
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	5 701	5 721	5 701	5 721

Holmen värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfö förutom poster i den finansiella nettoskuden, undantaget pensionsskuden, även kundfordringar och leverantörsskulder. Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 13.

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	580	513	507	1 706	1 295	1 859
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	70	94	218	283	872	965
Betalda inkomstskatter	-152	-125	-165	-267	-375	-504
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändringar av rörelsekapital	498	482	560	1 722	1 792	2 320
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	72	29	8	120	105	-62
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-13	-137	111	-202	-205	-189
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-79	69	-126	-25	-29	-109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	478	444	553	1 616	1 663	1 961
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar	-100	-162	-152	-405	-635	-785
Avyttring av anläggningstillgångar	4	4	10	44	508	662
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-96	-158	-142	-361	-127	-123
Finansieringsverksamheten						
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	-95	-480	-832	-79	-684	-966
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-1 008	-	-1 008	-882	-882
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-95	-1 487	-832	-1 086	-1 566	-1 848
Periodens kassaflöde	287	-1 201	-422	168	-29	-10
Likvida medel vid periodens början	91	1 292	613	210	221	221
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	-	2	-2	1	-1
Likvida medel vid periodens slut	376	91	193	376	193	210

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Ingående finansiell nettoskuld	-3 991	-3 288	-4 564	-3 945	-4 799	-4 799
Kassaflöde från den löpande verksamheten	478	444	553	1 616	1 663	1 961
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-96	-158	-142	-361	-127	-123
Utbetald utdelning	-	-1 008	-	-1 008	-882	-882
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	11	-2	-194	66	-238	-158
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	13	20	27	47	63	56
Utgående finansiell nettoskuld	-3 585	-3 991	-4 320	-3 585	-4 320	-3 945

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

Moderbolaget

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter	3 644	3 835	3 606	11 293	10 913	14 616
Rörelsens kostnader	-3 410	-3 573	-3 363	-10 495	-10 097	-14 281
Rörelseresultat	234	262	243	798	816	335
Finansnetto	-17	135	-17	115	-316	759
Resultat efter finansiella poster	216	397	227	914	499	1 094
Bokslutsdispositioner	350	189	219	647	289	404
Resultat före skatt	566	586	445	1 561	788	1 499
Skatt	13	-92	-99	-168	-241	-301
Periodens resultat	579	494	347	1 393	548	1 197

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Periodens resultat	579	494	347	1 393	548	1 197
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	98	32	18	101	-27	211
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-22	-7	-4	-22	6	-46
Poster som återförs till periodens resultat	76	25	14	78	-21	164
Summa totalresultat	656	519	361	1 471	526	1 362

Balansräkning, Mkr	2017	2017	2016
	30 september	30 juni	31 december
Anläggningstillgångar	17 486	17 510	17 653
Omsättningstillgångar	5 177	4 929	4 950
Summa tillgångar	22 663	22 440	22 602
Bundet eget kapital	5 915	5 915	5 915
Fritt eget kapital	5 392	4 734	4 921
Obeskattade reserver	2 123	2 293	2 290
Avsättningar	1 424	1 444	1 503
Skulder	7 809	8 054	7 974
Summa eget kapital och skulder	22 663	22 440	22 602

Av rörelsens intäkter för januari-september avser 82 (69) Mkr försäljning till koncernföretag.

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om 480 (520) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 24 (25) Mkr.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2017			2016				Januari-september		Helår
	K3	K2	K1	K4	K3	K2	K1	2017	2016	
Resultaträkning										
Nettoomsättning	3 947	4 148	4 131	3 937	3 810	3 937	3 828	12 225	11 575	15 513
Rörelsens kostnader	-3 250	-3 472	-3 315	-3 176	-3 139	-3 275	-3 036	-10 037	-9 450	-12 626
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-5	-3	-6	-6	-7	-5	-5	-13	-16	-22
Resultat före avskrivningar och värdeförändring	692	672	810	756	665	658	787	2 175	2 109	2 865
Avskrivningar enligt plan	-249	-249	-247	-249	-247	-252	-269	-745	-768	-1 018
Värdeförändring skog	150	102	64	72	103	77	62	315	242	315
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	593	525	627	579	520	483	580	1 745	1 583	2 162
Jämförelsestörande poster*	-	-	-	-	-	-	-232	-	-232	-232
Rörelseresultat	593	525	627	579	520	483	348	1 745	1 352	1 930
Finansnetto	-13	-12	-14	-15	-14	-28	-15	-39	-56	-71
Resultat före skatt	580	513	613	564	507	455	333	1 706	1 295	1 859
Skatt	-124	-119	-127	-122	-112	-91	-111	-370	-314	-436
Periodens resultat	456	394	485	442	395	364	222	1 336	982	1 424
Resultat per aktie, kr	5,4	4,7	5,8	5,3	4,7	4,3	2,6	15,9	11,7	16,9
Nettoomsättning										
Skog	1 286	1 407	1 451	1 387	1 192	1 355	1 368	4 144	3 915	5 302
Kartong	1 361	1 408	1 403	1 296	1 308	1 285	1 364	4 172	3 956	5 252
Papper	1 387	1 369	1 277	1 265	1 266	1 592	1 308	4 032	4 166	5 431
Trävaror	397	407	373	344	324	322	353	1 177	998	1 342
Energi	76	60	94	86	49	71	108	230	228	314
Koncerngemensamt och eliminering av internomsättning***	-560	-503	-467	-440	-328	-688	-672	-1 529	-1 688	-2 128
Koncernen	3 947	4 148	4 131	3 937	3 810	3 937	3 828	12 225	11 575	15 513
EBITDA per affärsområde**										
Skog	124	166	226	209	138	157	211	516	507	716
Kartong	352	309	370	348	354	321	358	1 031	1 033	1 382
Papper	156	175	159	169	170	164	165	490	500	669
Trävaror	48	42	38	25	19	20	16	127	55	80
Energi	40	25	51	42	11	24	66	116	100	143
Koncerngemensamt	-27	-44	-33	-38	-28	-29	-29	-105	-86	-124
Koncernen	692	672	810	756	665	658	787	2 175	2 109	2 865
Rörelseresultat per affärsområde**										
Skog	267	261	283	273	234	227	267	810	728	1 001
Kartong	229	184	246	232	235	200	236	659	671	903
Papper	69	90	74	77	82	73	57	233	212	289
Trävaror	26	21	17	4	-1	-1	-5	64	-7	-3
Energi	34	20	45	36	5	19	60	99	84	120
Koncerngemensamt	-32	-50	-38	-44	-34	-35	-35	-120	-104	-148
Koncernen	593	525	627	579	520	483	580	1 745	1 583	2 162
Rörelsemarginal, %**										
Kartong	16,9	13,0	17,5	17,9	18,0	15,6	17,3	15,8	17,0	17,2
Papper	5,0	6,5	5,8	6,1	6,5	4,6	4,4	5,8	5,1	5,3
Trävaror	6,5	5,1	4,6	1,3	-0,4	-0,2	-1,4	5,4	-0,7	-0,2
Koncernen	15,0	12,7	15,2	14,7	13,7	12,3	15,1	14,3	13,7	13,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %**										
Skog	7,8	7,7	8,4	8,1	7,0	6,8	7,9	7,9	7,2	7,4
Kartong	16,7	13,2	17,7	16,8	16,9	14,2	16,6	15,9	15,9	16,2
Papper	11,6	14,2	11,7	12,0	12,6	10,3	7,2	12,5	9,9	10,4
Trävaror	11,4	9,4	8,1	2,0	neg	neg	neg	9,6	neg	neg
Energi	4,3	2,5	5,7	4,6	0,7	2,4	7,7	4,2	3,6	3,8
Koncernen	9,4	8,5	10,2	9,3	8,4	7,7	9,1	9,4	8,4	8,6
Nyckeltal										
Avkastning på eget kapital, %	8,5	7,5	9,2	8,5	7,7	7,1	4,3	8,4	6,3	6,9
Leveranser										
Skörd av egen skog, 1 000 m³	697	760	713	729	724	818	715	2 170	2 257	2 986
Kartong, 1 000 ton	133	133	131	120	126	121	129	397	376	497
Papper****, 1 000 ton	287	283	265	260	260	341	273	835	874	1 134
Trävaror, 1 000 m³	215	222	208	196	184	188	209	645	580	776
Egen vatten- och vindkraft, GWh	285	231	335	270	178	258	373	851	810	1 080

* Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet i K1 2016 avser försäljning av bruket i Spanien och effekter av brand.

** Exkl. jämförelsestörande poster.

*** Intäkter och kostnader från försäljningen av tidningspapper från det i K2 2016 avyttrade spanska bruket redovisas inom segmentet koncerngemensamt.

****Leveranser från egna bruk, det vill säga ej leveranser från det sålda spanska bruket från och med K3 2016.

Koncernen

Helårssuppgifter, Mkr	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Resultaträkning										
Nettoomsättning	15 513	16 014	15 994	16 231	17 852	18 656	17 581	18 071	19 334	19 159
Rörelsens kostnader	-12 626	-13 348	-13 270	-13 919	-15 224	-15 501	-15 077	-15 191	-16 614	-15 637
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-22	7	-7	3	47	84	28	45	50	12
Resultat före avskrivningar och värdeförändring	2 865	2 673	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925	2 771	3 534
Avskrivningar enligt plan	-1 018	-1 240	-1 265	-1 370	-1 313	-1 260	-1 251	-1 320	-1 343	-1 337
Värdeförändring skog	315	267	282	264	350	-	52	16	-16	89
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620	1 412	2 286
Jämförelsestörande poster	-232	-931	-450	-140	-193	3 593	264	-	-361	557
Rörelseresultat	1 930	769	1 284	1 069	1 520	5 573	1 596	1 620	1 051	2 843
Finansnetto	-71	-90	-147	-198	-227	-244	-208	-255	-311	-261
Resultat före skatt	1 859	679	1 137	871	1 294	5 328	1 388	1 366	740	2 582
Skatt	-436	-120	-230	-160	559	-1 374	-684	-360	-98	-1 077
Årets resultat	1 424	559	907	711	1 853	3 955	704	1 006	642	1 505
Resultat per aktie, kr	16,9	6,7	10,8	8,5	22,1	47,1	8,4	12,0	7,6	17,8
EBITDA per affärsområde*										
Skog	716	668	563	694	614	769	794	616	674	639
Kartong	1 382	1 346	1 161	878	959	1 186	1 141	780	688	954
Papper	669	514	725	429	862	1 002	229	1 218	1 176	1 537
Trävaror	80	86	160	45	-10	-26	49	52	47	169
Energi	143	198	233	391	374	425	516	435	346	289
Koncerngemensamt	-124	-138	-126	-121	-123	-116	-198	-176	-160	-54
Koncernen	2 865	2 673	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925	2 771	3 534
Rörelseresultat per affärsområde*										
Skog	1 001	905	817	924	931	739	818	605	632	702
Kartong	903	847	674	433	596	863	817	419	320	599
Papper	289	-74	141	-309	94	228	-618	340	280	623
Trävaror	-3	9	37	-75	-130	-136	20	21	13	146
Energi	120	176	212	371	355	406	495	414	327	272
Koncerngemensamt	-148	-163	-146	-136	-132	-120	-200	-178	-159	-56
Koncernen	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620	1 412	2 286
Leveranser										
Skörd av egen skog, 1 000 m³	2 986	3 213	3 297	3 465	3 211	2 988	2 999	2 897	2 649	2 575
Kartong, 1 000 ton	497	499	493	469	485	474	464	477	494	516
Papper, 1 000 ton	1 134	1 325	1 305	1 574	1 651	1 668	1 732	1 745	2 044	2 025
Trävaror, 1 000 m³	776	730	725	686	660	487	285	313	266	262
Egen vatten och vindkraft, GWh	1 080	1 441	1 113	1 041	1 353	1 235	1 149	1 090	1 128	1 193
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	28 701	29 524	30 221	30 652	30 664	30 334	26 028	25 694	26 506	26 153
Omsättningstillgångar	5 852	5 607	5 964	5 774	6 005	6 642	6 950	6 075	7 268	6 549
Finansiella fordringar	338	325	249	327	377	240	454	407	828	541
Summa tillgångar	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243
Eget kapital	21 243	20 853	20 969	20 854	20 813	19 773	16 913	16 504	15 641	16 932
Uppskjuten skatteskuld	5 613	5 508	5 480	5 804	5 504	6 630	5 910	5 045	4 819	5 482
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	4 283	5 124	6 156	6 443	6 967	6 499	6 227	6 091	8 332	6 518
Rörelseskulder	3 752	3 971	3 829	3 653	3 762	4 313	4 382	4 536	5 809	4 310
Summa eget kapital och skulder	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243
Kassaflöde										
Löpande verksamheten	1 961	2 526	2 176	2 011	2 254	2 101	1 523	2 873	1 660	2 476
Investeringsverksamheten	-123	-832	-834	-869	-1 920	-1 733	-1 597	-818	-1 124	-1 315
Kassaflöde efter investeringar	1 838	1 693	1 342	1 142	334	368	-74	2 054	536	1 161
Nyckeltal										
Avkastning sysselsatt kapital, % *	9	6	6	4	7	9	6	7	6	10
Avkastning eget kapital, %	7	3	4	3	9	23	4	6	4	9
Avkastning eget kapital, % *	8	7	6	4	6	8	4	6	4	9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,19	0,23	0,28	0,29	0,32	0,32	0,34	0,34	0,48	0,35
Utdelning										
Utdelning, kr	12	10,5	10	9	9	8	7	7	9	12

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Användande av nyckeltal

Holmen använder i delårsrapporten nyckeltal som komplement till mått som definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultat- och balansräkning i syfte att åskådliggöra företagets finansiella ställning och utveckling.

Resultatmått

Rörelseresultat är det huvudsakliga resultatmått som används för att följa den finansiella utvecklingen. Det inkluderar samtliga intäkter och kostnader samt avskrivningar på anläggningstillgångar. Resultat före avskrivningar (EBITDA) används som kompletterande mått för att beskriva kassaflödet ett affärsområde genererar före investeringar och förändringar i rörelsekapital exklusive jämförelsestörande poster. För affärsområdet skog används resultatmålet resultat före värdeförändring vilket beskriver rörelseresultatet exklusive förändring av verkligt värde på biologiska tillgångar. För att åskådliggöra hur resultatmåttens påverkats av händelser som ligger utanför den normala verksamheten, till exempel nedskrivning, avyttring, nedläggning och brand, används begreppet jämförelsestörande poster. Syftet är även att öka jämförbarheten mellan olika perioder. Effekter av underhålls- och ombyggnadsstopp hanteras inte som jämförelsestörande poster.

Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	692	672	665	2 175	2 109	2 865
Avskrivningar enligt plan	-249	-249	-247	-745	-768	-1 018
Värdeförändring skog	150	102	103	315	242	315
Rörelseresultat exkl. jmf störande poster	593	525	520	1 745	1 583	2 162
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-232	-232
Rörelseresultat	593	525	520	1 745	1 352	1 930

Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-17	2-17	3-16	2017	2016	2016
Resultat före värdeförändring skog	117	159	131	495	485	686
Värdeförändring skog	150	102	103	315	242	315
Rörelseresultat skog	267	261	234	810	728	1 001

För 2016 påverkades resultatet netto med -232 Mkr från försäljningen av bruket i Spanien och försäkringsersättning för återuppbyggnad efter brand i Hallsta pappersbruk, vilket hanterats som jämförelsestörande poster.

Marginal-, avkastnings- och skuldsättningsmått

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen benämns rörelsemarginal. Resultat före avskrivningar i förhållande till omsättningen benämns EBITDA-marginal. För koncernen används nyckeltalet avkastning på sysselsatt kapital för att mäta rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till sysselsatt kapital. Även för affärsområdena används från och med denna rapport avkastning på sysselsatt kapital som avkastningsmått (tidigare användes avkastning på operativt kapital). Sysselsatt kapital beräknas som anläggningsskapital plus rörelsekapital minskat med nettot av uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran. Detta motsvarar eget kapital plus finansiell nettoskuld. För affärsområdet skog används nyckeltalet direktavkastning, vilket beräknas som resultat före värdeförändring i förhållande till bokfört värde på biologiska tillgångar.

Mkr	2017	2017	2016
	30 september	30 juni	31 december
Anläggningsskapital*	28 576	28 563	28 697
Rörelsekapital**	2 325	2 204	2 100
Uppskjutna skattefordringar	1	1	4
Uppskjutna skatteskulder	-5 647	-5 644	-5 613
Sysselsatt kapital	25 255	25 126	25 190

Skuldsättningsgrad beräknas som finansiell nettoskuld genom eget kapital. Soliditet beräknas som eget kapital genom balansomslutningen. Finansiell nettoskuld består av följande komponenter:

Mkr	2017	2017	2016
	30 september	30 juni	31 december
Långfristiga finansiella skulder	557	561	882
Kortfristiga finansiella skulder	3 374	3 500	3 200
Avsättningar för pensioner	111	128	201
Långfristiga finansiella fordringar	-40	-40	-39
Kortfristiga finansiella fordringar	-40	-67	-89
Likvida medel	-376	-91	-210
Finansiell nettoskuld	3 585	3 991	3 945

* Immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, biologiska tillgångar, andelar i intresseföretag och joint ventures samt övriga aktier och andelar

** Varulager, kundfordringar, aktuell skattefordran, övriga kortfristiga rörelsefordringar, leverantörsskulder, aktuell skatteskuld, avsättningar, övriga avsättningar och övriga rörelseskulder

Holmen i korthet

Holmens strategi är att äga skog och krafttillgångar samt driva och utveckla industriell verksamhet inom kartong, tryckpapper och trävaror. De stora och förnybara skogs- och krafttillgångarna ska ge stabil intjäning som ökar över tid. Storskalig industriverksamhet i effektiva anläggningar ska ge god lönsamhet genom förädling av skogsråvara till högpresterande konsumentkartong, kostnadseffektivt tryckpapper och trävaror för snickeri- och konstruktionsändamål.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls press- och analytikerkonferens tisdagen den 24 oktober kl. 14.30. Plats: Tändstickspalatset, Kreugersalen. Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras av VD och koncernchef Henrik Sjölund. Presentationen hålls på engelska.

Konferensen kan följas som webbsändning direkt på vår webbplats www.holmen.com. Det går också att delta per telefon med uppringning senast kl. 14.25 på nummer 08 505 564 74 (Sverige), +44 (0) 203 364 53 74 (övrige Europa) eller +1 855 753 22 30 (USA).

Ekonomisk rapportering

30 januari 2018	Bokslutsrapport 2017
25 april 2018	Delårsrapport januari-mars 2018
15 augusti 2018	Delårsrapport januari-juni 2018
24 oktober 2018	Delårsrapport januari-september 2018

Denna information är sådan information som Holmen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande tisdagen den 24 oktober 2017 kl 11.50.