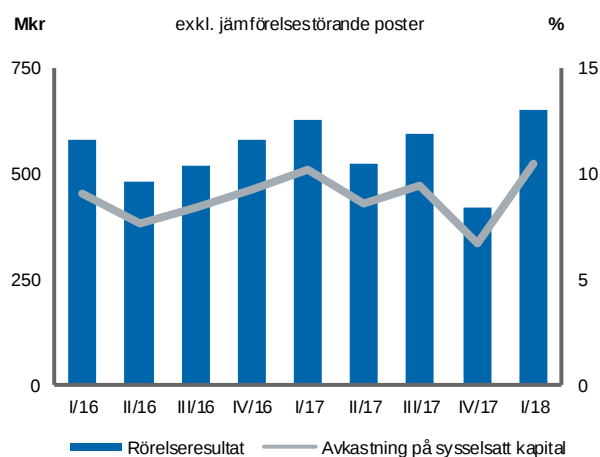
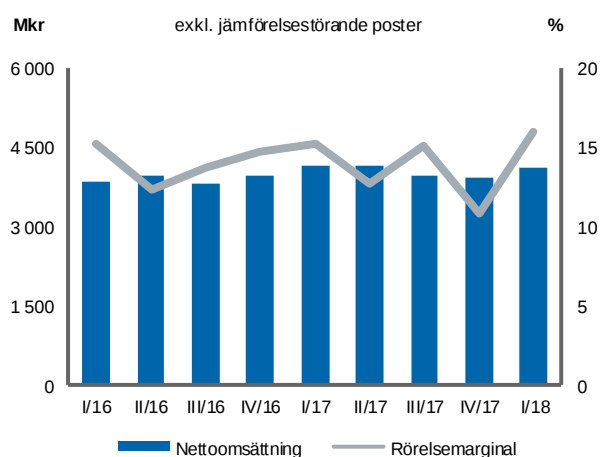


Holmens delårsrapport januari-mars 2018

Mkr	1-18	Kvartal 4-17	1-17	Helår 2017
Nettoomsättning	4 099	3 908	4 131	16 133
Rörelseresultat	653	421	627	2 166
Resultat efter skatt	507	332	485	1 668
Resultat per aktie, kr	6,0	4,0	5,8	19,9
Rörelsemarginal, %	15,9	10,8	15,2	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,5	6,7	10,2	8,7
Avkastning på eget kapital, %	9,1	6,1	9,2	7,8
Kassaflöde före investeringar och rörelsekapital	586	588	742	2 310
Skuldsättningsgrad	0,11	0,13	0,16	0,13

- Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 653 Mkr (januari-mars 2017: 627 Mkr). I resultatet ingår en skogsfastighetsförsäljning med 70 Mkr. Priserna för papper och trävaror steg medan kostnaderna för ved och andra insatsvaror ökade.
- Jämfört med fjärde kvartalet 2017 var resultatet 232 Mkr högre huvudsakligen till följd av intäkter från skogsfastighetsförsäljning och av att fjärde kvartalets resultat belastades av underhållsstopp.
- Resultatet efter skatt för januari-mars uppgick till 507 (485) Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 6,0 (5,8) kronor.
- Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 10,5 (10,2) procent.
- Nettoskulden minskade med 368 Mkr till 2 568 Mkr.
- Årsstämman 2018 beslutade om en utdelning om 13 (12) kr per aktie och om en aktiesplit 2:1, innebärande att varje aktie delas upp i två aktier.



VDs kommentar

Under första kvartalet har vi lyckats höja priserna för flertalet av våra produkter. Vi noterar dock att kostnaderna för viktiga insatsvaror stiger. För koncernen som helhet var resultatet på en god nivå, men prestationen för affärsområdet kartong är en besvikelse.

För kartong har vi en stark marknadsposition och vi har det senaste året lyckats etablera volymen på en nivå som är tio procent högre än tidigare. Trots det går resultatet ned till följd av höga kostnader orsakat av stigande råvarupriser, hög konsumtion av insatsvaror samt ökade fasta kostnader. Fokus för den nya affärsområdesledningen är att sänka kostnadsnivån samtidigt som affären ska utvecklas. En möjlighet att öka kartongproduktionen med ytterligare 20 procent genom investeringar i Iggesunds bruk har identifierats. Arbetet med att verifiera potentialen pågår och målsättningen är att kunna ta investeringsbeslut inom ett år.

Besvärligt vinterväder har i år medfört stora utmaningar att både skörda och transportera ved från skogen till industrin. Genom stora ansträngningar har vi i stort sett kunnat producera fullt vid våra anläggningar men kostnaden för att anskaffa massaved har ökat 60 Mkr jämfört med fjärde kvartalet till följd av att betydande volymer anskaffats från långt håll samtidigt som priset stigit. För timmer var kostnadsökningen under kvartalet begränsad. Även vår egen skog har påverkats av vintervädret med något högre kostnader och lägre skörd.

Inom papper har vi under lång tid arbetat med att minska kostnaderna och öka leveranserna av magasin- och bokpapper. Under första kvartalet fortsatte vi att förbättra produktmixen och andelen magasin- och bokpapper är nu nästan uppe i 90 procent. Priserna steg men det motverkades av ökade råvarukostnader.

För trävaror har vi successivt ökat förädlingen. Under kvartalet togs en impregneringsanläggning i Braviken i drift som kommer öka leveranserna till den svenska bygghandeln. Priserna har stigit i två års tid och har mer än väl kompenserat för ökade timmerkostnader.

Den kalla vintern har periodvis inneburit höga elpriser. För att dra nytta av detta har vi producerat mer vattenkraft än vanligt och på så sätt i stort kunnat kompensera för stigande energikostnader för industrin.

Att skogsmark är en efterfrågad tillgång illustreras av den försäljning vi slutförde under kvartalet där vi fick 70 Mkr mer betalt än det bokförda värdet. Fastigheten ligger långt från industrin och avsikten är att återinvestera i skogsmark närmare vår egen industri.

Efterfrågan på skogen och dess produkter fortsätter att öka vilket är positivt för ett skogsägande bolag som Holmen. Utmaningen för våra egna industrier är att utveckla verksamheten för att upprätthålla konkurrenskraft och lönsamhet i en värld med stigande priser på ved och andra insatsvaror. Det ska ske genom att både utveckla produkterna för att öka förädlingsvärdet samtidigt som kostnaderna per producerad enhet ska minskas genom högre volym och sänkta fasta kostnader.

Skog

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

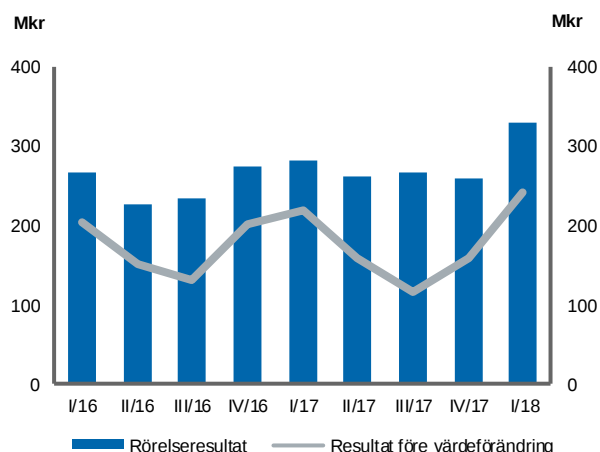
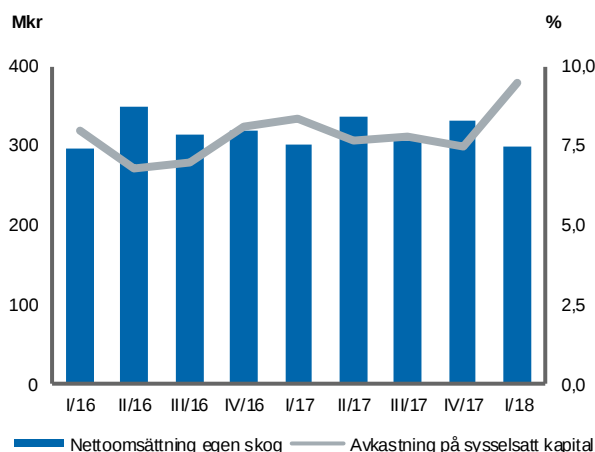
Mkr	Kvartal			Helår 2017
	1-18	4-17	1-17	
Nettoomsättning	1 465	1 391	1 451	5 535
varav från egen skog	299	331	302	1 275
Rörelsens kostnader	-1 216	-1 224	-1 226	-4 852
Avskrivningar enligt plan	-7	-9	-7	-30
Resultat före värdeförändring	242	158	219	654
Värdeförändring skog	87	100	64	415
Rörelseresultat	329	258	283	1 069
Investeringar	18	21	10	49
Sysselsatt kapital	13 974	13 824	13 540	13 824
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,5	7,5	8,4	7,8
Skörd av egen skog, 1 000 m ³	666	734	713	2 904

Efterfrågan på timmer och massaved var hög under första kvartalet och priserna steg något.

Holmens skörd i egen skog uppgick till 666 000 kubikmeter vilket är 7 procent lägre än januari-mars 2017 till följd av besvärligtinterväder.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 329 (283) Mkr. I resultatet ingår 70 Mkr i vinst från försäljning av skogsfastighet med 2 000 hektar aktivt brukad skogsmark. Resultatet har påverkats positivt av stigande virkespriser men kostnaderna var något högre än normalt till följd av det besvärliga intervädret.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med 71 Mkr till följd av genomförd skogsfastighetsförsäljning.



Kartong

Holmen levererar kartong till premiumsegmentet för konsumentförpackningar. Produktionen, som sker vid ett svenskt och ett engelskt bruk, uppgår till 550 000 ton per år.

Mkr	Kvartal			Helår 2017
	1-18	4-17	1-17	
Nettoomsättning	1 473	1 354	1 403	5 526
Rörelsens kostnader	-1 179	-1 129	-1 033	-4 270
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	294	226	370	1 257
Avskrivningar enligt plan	-128	-120	-124	-492
Rörelseresultat	166	106	246	764
Investeringar	133	173	94	375
Sysselsatt kapital	5 592	5 433	5 571	5 433
EBITDA-marginal, %	20	17	26	23
Rörelsemarginal, %	11	8	18	14
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12	8	18	14
Produktion, kartong, 1 000 ton	137	129	134	530
Leveranser, kartong, 1 000 ton	138	129	131	526

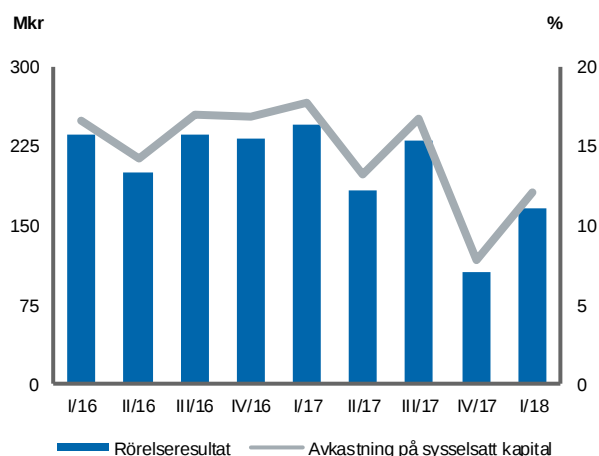
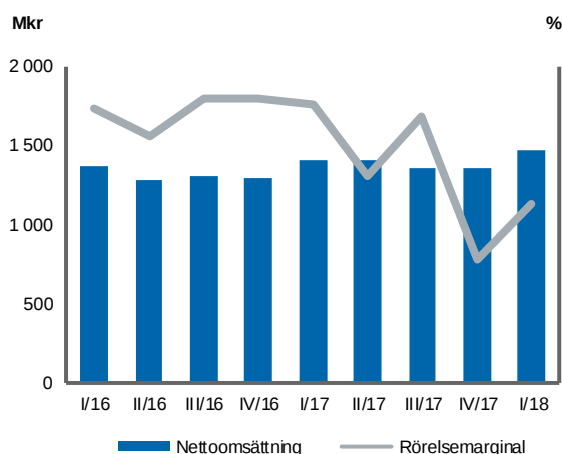
Efterfrågan på kartong i Europa var bra under första kvartalet. Priserna har ökat något i vissa marknadssegment.

Holmens kartongleveranser under januari-mars uppgick till 138 000 ton vilket är en ökning med 5 procent jämfört med januari-mars 2017.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 166 (246) Mkr. Resultatnedgången beror på prisökningar för ved och kemikalier, hög energiförbrukning samt ökade åtgångstal. Även fasta kostnader ökade.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 60 Mkr. Kostnaderna för insatsvaror ökade betydligt. Fjärde kvartalet påverkades med netto -130 Mkr från underhållsstopp samt extra intäkter från förnyelsebar energi.

Under tredje kvartalet planeras ett underhållsstopp vid Iggesunds bruk med en förväntad negativ resultatpåverkan om cirka 50 Mkr.



Papper

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

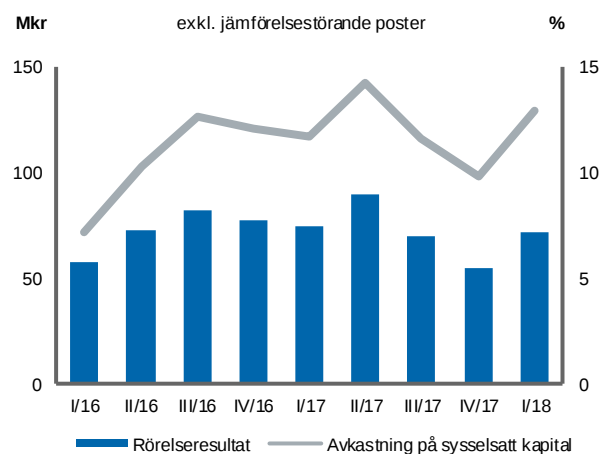
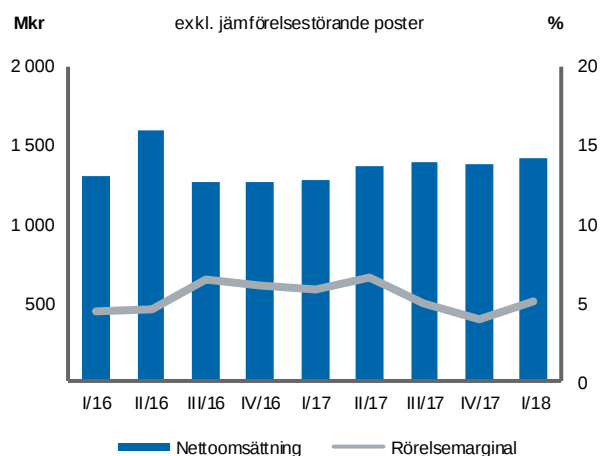
Mkr	1-18	Kvartal		Helår 2017
		4-17	1-17	
Nettoomsättning	1 418	1 376	1 277	5 408
Rörelsens kostnader	-1 262	-1 238	-1 117	-4 781
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	156	138	159	627
Avskrivningar enligt plan	-84	-83	-85	-339
Rörelseresultat	72	55	74	288
Investeringar	13	59	19	141
Sysselsatt kapital	2 238	2 193	2 581	2 193
EBITDA-marginal, %	11	10	12	12
Rörelsemarginal, %	5	4	6	5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	10	12	12
Produktion, 1 000 ton	271	279	269	1 088
Leveranser, 1 000 ton	278	282	265	1 117

Efterfrågan på magasin- och bokpapper i Europa var stabil under första kvartalet. Marknadsbalansen har förbättrats betydligt till följd av nedläggningar av produktionskapacitet och priserna har kunnat höjas.

Holmens leveranser uppgick till 278 000 ton under januari-mars, vilket är 5 procent högre än samma period föregående år. Ökningen har skett inom magasin- och bokpapper som nu utgör nästan 90 procent av leveranserna.

Rörelseresultatet för januari-mars blev 72 (74) Mkr. Försäljningspriserna var i snitt fyra procent högre men effekten motverkades av betydande kostnadsökningar, framförallt för ved.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 17 Mkr. Effekten av högre försäljningspriser har till stor del motverkats av ökade råvarukostnader.



Trävaror

Holmen producerar trävaror för snickeri- och byggändamål vid tre sågverk där biprodukterna tas tillvara vid koncernens pappers- och kartongbruk. Årlig produktionsvolym uppgår till drygt 800 000 kubikmeter.

Mkr	Kvartal			Helår 2017
	1-18	4-17	1-17	
Nettoomsättning	426	385	373	1 562
Rörelsens kostnader	-365	-347	-335	-1 397
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	61	38	38	165
Avskrivningar enligt plan	-23	-22	-21	-86
Rörelseresultat	38	16	17	80
Investeringar*	40	30	7	100
Sysselsatt kapital	900	862	858	862
EBITDA-marginal, %	14	10	10	11
Rörelsemarginal, %	9	4	5	5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	7	8	9
Produktion, 1 000 m ³	212	214	202	827
Leveranser, 1 000 m ³	215	206	208	852

* Varav 48 Mkr för 2017 avser förvärv av Lingham's sågverk

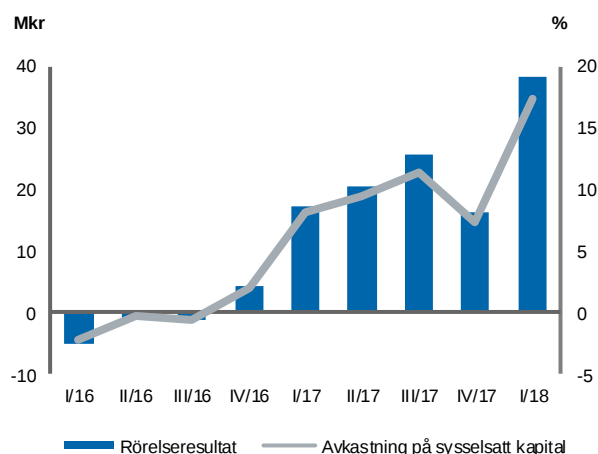
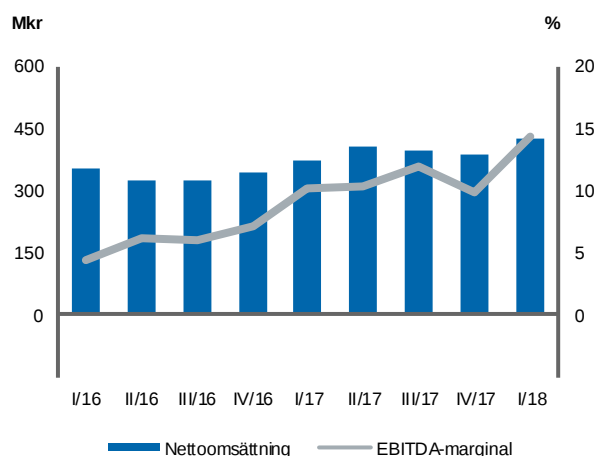
Efterfrågan på trävaror var stark under första kvartalet och försäljningspriserna ökade.

Holmens leveranser av trävaror uppgick under januari-mars 2018 till 215 000 kubikmeter. Det är en ökning med 3 procent jämfört med samma period föregående år till följd av förvärvet av Lingham's sågverk.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 38 (17) Mkr. Resultatförbättringen beror på högre priser, vilket till viss del motverkats av ökade timmerkostnader.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med 22 Mkr till följd av högre försäljningspriser och lägre underhållskostnader.

I slutet av första kvartalet togs den nya impregneringsanläggningen vid Bravikens sågverk i drift. Avsikten är att öka leveranserna till bygghandeln i Sverige.



Energi

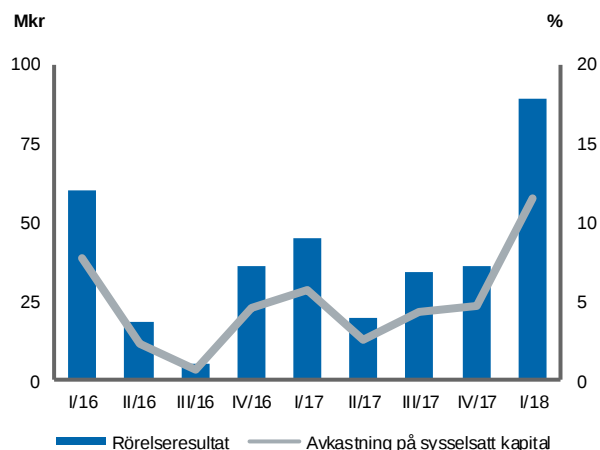
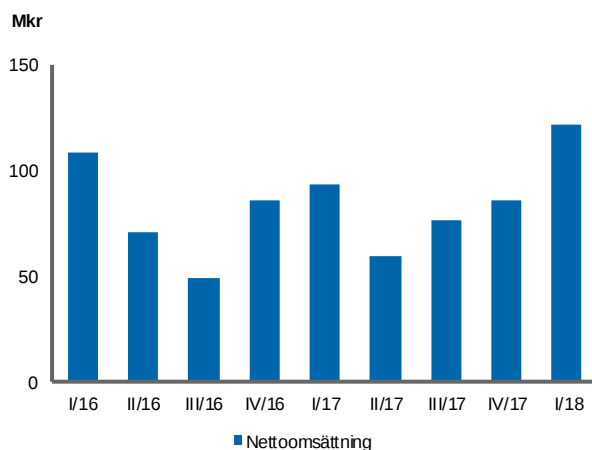
Holmen producerar under ett normalår drygt 1,2 TWh förnybar vatten- och vindkraftsel.

Mkr	1-18	Kvartal		Helår 2017
		4-17	1-17	
Nettoomsättning	122	86	94	315
Rörelsens kostnader	-27	-43	-43	-157
Avskrivningar enligt plan	-6	-6	-6	-24
Rörelseresultat	89	36	45	135
Investeringar	5	10	12	26
Sysselsatt kapital	3 095	3 115	3 156	3 115
Rörelsemarginal, %	73	42	48	43
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	5	6	4
Produktion vatten- och vindkraft, GWh	385	318	335	1 169

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 89 (45) Mkr. Elpriserna var höga under kvartalet vilket tillsammans med hög produktion och sänkt fastighetsskatt förklarar resultatförbättringen.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med 53 Mkr till följd av säsongsmässigt högre produktion och högre elpriser.

Nivån i Holmens vattenmagasin var vid utgången av första kvartalet något lägre än normalt.



Kassaflöde, finansiering och finansnetto

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 523 Mkr. Investerings-utbetalningarna uppgick till 208 Mkr.

Det delägda vindkraftsbolaget Varsvik AB har lån uppgående till drygt 450 Mkr. Under första kvartalet förvärvade Holmen lånet från långivande bank för nominellt värde vilket ökat koncernens långfristiga finansiella fordringar.

Koncernens finansiella nettoskuld minskade under första kvartalet med 368 Mkr till 2 568 Mkr. Per den 31 mars var skuldsättningsgraden 0,11. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 3 374 Mkr, varav 2 237 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 806 Mkr. Koncernen har outnyttjade avtalade kreditlöften om 4 120 Mkr med förfall 2020-2021.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -8 (-14) Mkr.

Standard & Poor's långsiktiga kreditrating för Holmen uppgår till BBB+.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-mars till -137 (-127) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21 (21) procent.

Eget kapital

Koncernens egna kapital ökade under januari-mars med 352 Mkr till 22 387 Mkr. Periodens resultat uppgick till 507 Mkr. Övrigt totalresultat uppgick till -150 Mkr.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för första kvartalet ingår valutasäkringar med -100 (-5) Mkr. Marknadsvärdet för ännu ej resultatförda valutasäkringar uppgick per den 31 mars till -476 Mkr.

Valutan har inte haft någon effekt på Holmens rörelseresultat under första kvartalet 2018 jämfört med samma period 2017. För kommande dryga två år är förväntade flöden i EUR/SEK säkrade till i genomsnitt 9,74. För EUR/GBP är 10 månaders förväntade flöden säkrade till 0,89. För övriga valutor är 4 månaders flöden säkrade.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el i Sverige är prissäkrad till 80-90 procent för 2018-2020 och 65 procent för 2021.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 2 880 (2 874).

Utdelning

Vid årsstämman 2018 fastställdes utdelningen till 13 (12) kronor per aktie. Utdelningen om totalt 1 092 Mkr utbetalades den 17 april.

Aktiesplit

Vid årsstämman 2018 beslutades om en aktiesplit innebärande att varje aktie, oavsett serie, delas upp i två aktier (split 2:1) av samma serie. Avstämningsdag för uppdelningen av aktierna fastställdes till den 2 maj 2018.

Återköp av aktier

Vid årsstämman 2018 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 2017, sidorna 32-35 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 förutom avseende de nya redovisningsstandarderna IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" trädde i kraft 1 januari 2018. Enligt IFRS 9 ska nedskrivningar av finansiella tillgångar utgå från en modell baserat på förväntade framtida förluster. Regler för säkringsredovisning har förändrats med krav på att säkringsrelationer överensstämmer med koncernens mål för riskhanteringen. Enligt IFRS 15 ska en intäkt redovisas när kunden får kontroll över varorna. Övriga förändringar i IFRS 15 avser till exempel redovisning av returrätt och rabatter. De nya principerna har endast en marginell påverkan på Holmens redovisning och inga effekter har heller redovisats i eget kapital vid införandet. Siffror i tabeller är avrundade.

Stockholm den 25 april 2018
Holmen AB (publ)

Henrik Sjölund
VD och koncernchef

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

Koncernen

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Helår 2017
	1-18	4-17	1-17	
Nettoomsättning	4 099	3 908	4 131	16 133
Övriga rörelseintäkter	328	327	267	1 136
Förändring av varulager	-18	-23	19	-128
Råvaror och förnödenheter	-2 238	-2 134	-2 372	-8 945
Personalkostnader	-574	-598	-548	-2 252
Övriga rörelsekostnader	-776	-914	-682	-3 189
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-2	1	-6	-12
Avskrivningar enligt plan	-254	-246	-247	-991
Värdeförändring biologiska tillgångar	87	100	64	415
Rörelseresultat	653	421	627	2 166
Finansiella intäkter	2	0	0	2
Finansiella kostnader	-11	-14	-14	-55
Resultat före skatt	644	407	613	2 113
Skatt	-137	-75	-127	-445
Periodens resultat	507	332	485	1 668
Resultat per aktie, kr				
före utspädning	6,0	4,0	5,8	19,9
efter utspädning	6,0	4,0	5,8	19,9
Rörelsemarginal, %	15,9	10,8	15,2	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,5	6,7	10,2	8,7
Avkastning på eget kapital, %	9,1	6,1	9,2	7,8

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Helår 2017
	1-18	4-17	1-17	
Periodens resultat	507	332	485	1 668
Övrigt totalresultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-57	53	58	121
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	10	-12	-11	-24
Poster som inte återförs till periodens resultat	-47	42	47	97
Kassaflödessäkringar	-262	-68	-22	31
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	112	70	-10	36
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-10	-38	1	-49
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	57	22	6	3
Poster som återförs till periodens resultat	-103	-14	-26	21
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-150	28	22	119
Summa totalresultat	358	360	507	1 786

Förändringar i eget kapital, Mkr	Jan-mars	
	2018	2017
Ingående eget kapital	22 035	21 243
Periodens resultat	507	485
Övrigt totalresultat	-150	22
Summa totalresultat	358	507
Utdelning	-	-1 008
Aktiesparprogram	-5	3
Utgående eget kapital	22 387	20 745

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	2018	2017
	31 mars	31 december
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	88	90
Materiella anläggningstillgångar	9 082	9 078
Biologiska tillgångar	17 920	17 831
Andelar i intresseföretag och joint ventures	1 731	1 749
Övriga aktier och andelar	2	2
Långfristiga finansiella fordringar	524	42
Uppskjutna skattefordringar	1	1
Summa anläggningstillgångar	29 349	28 793
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 941	2 905
Kundfordringar	2 240	2 089
Aktuell skattefordran	36	36
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	739	658
Kortfristiga finansiella fordringar	30	32
Likvida medel	252	356
Tillgångar som innehas för försäljning	-	23
Summa omsättningstillgångar	6 239	6 098
Summa tillgångar	35 588	34 891
Eget kapital	22 387	22 035
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	1 049	552
Avsättningar för pensioner	88	39
Övriga avsättningar	635	662
Uppskjutna skatteskulder	5 638	5 650
Summa långfristiga skulder	7 410	6 903
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	2 237	2 775
Leverantörsskulder	1 957	1 957
Aktuell skatteskuld	61	21
Avsättningar	143	144
Övriga rörelseskulder	1 392	1 056
Summa kortfristiga skulder	5 790	5 952
Summa skulder	13 200	12 856
Summa eget kapital och skulder	35 588	34 891
Skuldsättningsgrad, ggr	0,11	0,13
Soliditet, %	63	63
Sysselsatt kapital	24 956	24 972
Finansiell nettoskuld	2 568	2 936

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2018 31 mars	2017 31 december	2018 31 mars	2017 31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	257	200	257	200
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 046	2 498	3 046	2 498
Skulder värderade till verkligt värde	694	351	694	351
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	5 482	5 234	5 482	5 234

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

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	1-18	Kvartal 4-17	1-17	Helår 2017
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	644	407	613	2 113
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	40	135	119	418
Betalda inkomstskatter	-99	46	11	-221
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	586	588	742	2 310
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	10	-47	19	73
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-44	223	-52	22
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-29	129	-15	104
Kassaflöde från den löpande verksamheten	523	893	693	2 509
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-208	-297	-144	-702
Avyttring av anläggningstillgångar	121	14	37	58
Förändring långfristiga finansiella fordringar	-456	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-543	-283	-107	-644
Finansieringsverksamheten				
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	-87	-632	496	-710
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-1 008
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-87	-632	496	-1 718
Periodens kassaflöde	-107	-21	1 082	147
Likvida medel vid periodens början	356	376	210	210
Valutakursdifferens i likvida medel	3	1	-1	-1
Likvida medel vid periodens slut	252	356	1 292	356

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	1-18	Kvartal 4-17	1-17	Helår 2017
Ingående finansiell nettoskuld	-2 936	-3 585	-3 945	-3 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten	523	893	693	2 509
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-87	-283	-107	-644
Utbetald utdelning	-	-	-	-1 008
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-56	54	57	120
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	-35	-15	14	32
Utgående finansiell nettoskuld	-2 592	-2 936	-3 288	-2 936

* 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	1-18	Kvartal 4-17	1-17	Helår 2017
Rörelsens intäkter	3 728	3 617	3 814	14 910
Rörelsens kostnader	-3 424	-3 575	-3 511	-14 069
Rörelseresultat	304	42	303	841
Finansnetto	116	301	-2	416
Resultat efter finansiella poster	420	343	301	1 257
Bokslutsdispositioner	38	141	108	787
Resultat före skatt	458	483	409	2 044
Skatt	-73	-30	-89	-197
Periodens resultat	385	454	320	1 847

Rapport över totalresultat, Mkr	1-18	Kvartal 4-17	1-17	Helår 2017
Periodens resultat	385	454	320	1 847
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	-255	-63	-30	38
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	56	14	7	-8
Poster som återförs till periodens resultat	-199	-49	-23	29
Summa totalresultat	187	405	297	1 876

Balansräkning, Mkr	2017 31 mars	2017 31 december
Anläggningstillgångar	17 079	16 658
Omsättningstillgångar	4 984	4 888
Summa tillgångar	22 063	21 545
Bundet eget kapital	5 915	5 915
Fritt eget kapital	5 984	5 803
Obeskattade reserver	2 145	2 032
Avsättningar	1 339	1 392
Skulder	6 681	6 403
Summa eget kapital och skulder	22 063	21 545

Av rörelsens intäkter för januari-mars avser 33 (27) Mkr försäljning till koncernföretag.

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om 150 (110) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13 (9) Mkr.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2018 K1	K4	2017 K3	K2	K1	Helår 2017
Resultaträkning						
Nettoomsättning	4 099	3 908	3 947	4 148	4 131	16 133
Rörelsens kostnader	-3 278	-3 342	-3 250	-3 472	-3 315	-13 379
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-2	1	-5	-3	-6	-12
Resultat före avskrivningar och värdeförändring	820	567	692	672	810	2 742
Avskrivningar enligt plan	-254	-246	-249	-249	-247	-991
Värdeförändring skog	87	100	150	102	64	415
Rörelseresultat	653	421	593	525	627	2 166
Finansnetto	-8	-15	-13	-12	-14	-53
Resultat före skatt	644	407	580	513	613	2 113
Skatt	-137	-75	-124	-119	-127	-445
Periodens resultat	507	332	456	394	485	1 668
Resultat per aktie, kr	6,0	4,0	5,4	4,7	5,8	19,9
Nettoomsättning *						
Skog	1 465	1 391	1 286	1 407	1 451	5 535
Kartong	1 473	1 354	1 361	1 408	1 403	5 526
Papper	1 418	1 376	1 387	1 369	1 277	5 408
Trävaror	426	385	397	407	373	1 562
Energi	122	86	76	60	94	315
Koncerngemensamt och eliminering av internomsättning	-805	-684	-560	-503	-467	-2 214
Koncernen	4 099	3 908	3 947	4 148	4 131	16 133
EBITDA per affärsområde						
Skog	249	167	124	166	226	683
Kartong	294	226	352	309	370	1 257
Papper	156	138	156	175	159	627
Trävaror	61	38	48	42	38	165
Energi	95	43	40	25	51	159
Koncerngemensamt	-35	-45	-27	-44	-33	-149
Koncernen	820	567	692	672	810	2 742
Rörelseresultat per affärsområde						
Skog	329	258	267	261	283	1 069
Kartong	166	106	229	184	246	764
Papper	72	55	69	90	74	288
Trävaror	38	16	26	21	17	80
Energi	89	36	34	20	45	135
Koncerngemensamt	-41	-50	-32	-50	-38	-170
Koncernen	653	421	593	525	627	2 166
Rörelsemarginal, %						
Kartong	11,3	7,8	16,9	13,0	17,5	13,8
Papper	5,1	4,0	5,0	6,5	5,8	5,3
Trävaror	9,0	4,2	6,5	5,1	4,6	5,1
Koncernen	15,9	10,8	15,0	12,7	15,2	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
Skog	9,5	7,5	7,8	7,7	8,4	7,8
Kartong	12,1	7,8	16,7	13,2	17,7	13,9
Papper	13,0	9,8	11,6	14,2	11,7	11,9
Trävaror	17,3	7,4	11,4	9,4	8,1	9,1
Energi	11,5	4,7	4,3	2,5	5,7	4,3
Koncernen	10,5	6,7	9,4	8,5	10,2	8,7
Nyckeltal						
Avkastning på eget kapital, %	9,1	6,1	8,5	7,5	9,2	7,8
Leveranser						
Skörd av egen skog, 1 000 m³	666	734	697	760	713	2 904
Kartong, 1 000 ton	138	129	133	133	131	526
Papper, 1 000 ton	278	282	287	283	265	1 117
Trävaror, 1 000 m³	215	206	215	222	208	852
Egen vatten- och vindkraft, GWh	385	318	285	231	335	1 169

* Omsättningen inom affärsområdena Skog och Energi sker uteslutande i Sverige. För affärsområde kartong skedde 75 procent av försäljningen under första kvartalet till Europa medan 20 procent gick till Asien och 5 procent till övriga världen. För affärsområde papper utgjorde försäljningen till Europa till 90 procent medan Asien utgjorde 10 procent. För affärsområde trävaror utgjorde Europaförsäljningen 70 procent, medan övrig försäljning främst skedde till Nordafrika och mellanöstern.

Koncernen

Helårsuppgifter, Mkr	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Resultaträkning										
Nettoomsättning	16 133	15 513	16 014	15 994	16 231	17 852	18 656	17 581	18 071	19 334
Rörelsens kostnader	-13 379	-12 626	-13 348	-13 270	-13 919	-15 224	-15 501	-15 077	-15 191	-16 614
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-12	-22	7	-7	3	47	84	28	45	50
Resultat före avskrivningar och värdeförändring	2 742	2 865	2 673	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925	2 771
Avskrivningar enligt plan	-991	-1 018	-1 240	-1 265	-1 370	-1 313	-1 260	-1 251	-1 320	-1 343
Värdeförändring skog	415	315	267	282	264	350	-	52	16	-16
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	2 166	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620	1 412
Jämförelsestörande poster	-	-232	-931	-450	-140	-193	3 593	264	-	-361
Rörelseresultat	2 166	1 930	769	1 284	1 069	1 520	5 573	1 596	1 620	1 051
Finansnetto	-53	-71	-90	-147	-198	-227	-244	-208	-255	-311
Resultat före skatt	2 113	1 859	679	1 137	871	1 294	5 328	1 388	1 366	740
Skatt	-445	-436	-120	-230	-160	559	-1 374	-684	-360	-98
Årets resultat	1 668	1 424	559	907	711	1 853	3 955	704	1 006	642
Resultat per aktie, kr	19,9	16,9	6,7	10,8	8,5	22,1	47,1	8,4	12,0	7,6
EBITDA per affärsområde*										
Skog	683	716	668	563	694	614	769	794	616	674
Kartong	1 257	1 382	1 346	1 161	878	959	1 186	1 141	780	688
Papper	627	669	514	725	429	862	1 002	229	1 218	1 176
Trävaror	165	80	86	160	45	-10	-26	49	52	47
Energi	159	143	198	233	391	374	425	516	435	346
Koncerngemensamt	-149	-124	-138	-126	-121	-123	-116	-198	-176	-160
Koncernen	2 742	2 865	2 673	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925	2 771
Rörelseresultat per affärsområde*										
Skog	1 069	1 001	905	817	924	931	739	818	605	632
Kartong	764	903	847	674	433	596	863	817	419	320
Papper	288	289	-74	141	-309	94	228	-618	340	280
Trävaror	80	-3	9	37	-75	-130	-136	20	21	13
Energi	135	120	176	212	371	355	406	495	414	327
Koncerngemensamt	-170	-148	-163	-146	-136	-132	-120	-200	-178	-159
Koncernen	2 166	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620	1 412
Leveranser										
Skörd av egen skog, 1 000 m³	2 904	2 986	3 213	3 297	3 465	3 211	2 988	2 999	2 897	2 649
Kartong, 1 000 ton	526	497	499	493	469	485	474	464	477	494
Papper, 1 000 ton	1 117	1 134	1 325	1 305	1 574	1 651	1 668	1 732	1 745	2 044
Trävaror, 1 000 m³	852	776	730	725	686	660	487	285	313	266
Egen vatten och vindkraft, GWh	1 169	1 080	1 441	1 113	1 041	1 353	1 235	1 149	1 090	1 128
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	28 751	28 701	29 524	30 221	30 652	30 664	30 334	26 028	25 694	26 506
Omsättningstillgångar	5 710	5 852	5 607	5 964	5 774	6 005	6 642	6 950	6 075	7 268
Finansiella fordringar	430	338	325	249	327	377	240	454	407	828
Summa tillgångar	34 891	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602
Eget kapital	22 035	21 243	20 853	20 969	20 854	20 813	19 773	16 913	16 504	15 641
Uppskjuten skatteskuld	5 650	5 613	5 508	5 480	5 804	5 504	6 630	5 910	5 045	4 819
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	3 366	4 283	5 124	6 156	6 443	6 967	6 499	6 227	6 091	8 332
Rörelseskulder	3 840	3 752	3 971	3 829	3 653	3 762	4 313	4 382	4 536	5 809
Summa eget kapital och skulder	34 891	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602
Kassaflöde										
Löpande verksamheten	2 509	1 961	2 526	2 176	2 011	2 254	2 101	1 523	2 873	1 660
Investeringsverksamheten	-644	-123	-832	-834	-869	-1 920	-1 733	-1 597	-818	-1 124
Kassaflöde efter investeringar	1 865	1 838	1 693	1 342	1 142	334	368	-74	2 054	536
Nyckeltal										
Avkastning sysselsatt kapital, % *	9	9	6	6	4	7	9	6	7	6
Avkastning eget kapital, %	8	7	3	4	3	9	23	4	6	4
Avkastning eget kapital, % *	8	8	7	6	4	6	8	4	6	4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,13	0,19	0,23	0,28	0,29	0,32	0,32	0,34	0,34	0,48
Utdelning										
Utdelning, kr	13	12	10,5	10	9	9	8	7	7	9

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Användande av nyckeltal

Holmen använder i bokslutsrapporten 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 resultatmättet 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			Helår
	1-18	4-17	1-17	
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	820	567	810	2 742
Avskrivningar enligt plan	-254	-246	-247	-991
Värdeförändring skog	87	100	64	415
Rörelseresultat	653	421	627	2 166

Mkr	Kvartal			Helår
	1-18	4-17	1-17	
Resultat före värdeförändring skog	242	158	219	654
Värdeförändring skog	87	100	64	415
Rörelseresultat skog	329	258	283	1 069

Marginal-, avkastnings- och skuldsättningsmått

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen benämns rörelsemarginal. Resultat före avskrivningar i förhållande till omsättningen benämns EBITDA-marginal. Nyckeltalet avkastning på sysselsatt kapital används för att mäta rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital beräknas som anläggningsskapital plus rörelsekapital minskat med nettot av uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran. Detta motsvarar eget kapital plus finansiell nettoskuld.

Mkr	2018	2017
	31 mars	31 december
Anläggningsskapital *	28 823	28 751
Rörelsekapital **	1 769	1 870
Uppskjutna skattefordringar	1	1
Uppskjutna skatteskulder	-5 638	-5 650
Sysselsatt kapital	24 956	24 972

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

Mkr	2018	2017
	31 mars	31 december
Långfristiga finansiella skulder	1 049	552
Kortfristiga finansiella skulder	2 237	2 775
Avsättningar för pensioner	88	39
Långfristiga finansiella fordringar	-524	-42
Kortfristiga finansiella fordringar	-30	-32
Likvida medel	-252	-356
Finansiell nettoskuld	2 568	2 936

* 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 affärsidé är att äga och förädla skog. Skogsinnehavet utgör basen för verksamheten, ett kretslopp där råvaran växer och förädlas till allt från trä för klimatsmart byggande till förnybara förpackningar, magasin och böcker. Skogen brukas för att ge god årlig avkastning och stabil värdetillväxt medan industrin drivs med fokus på lönsamhet och ökad förädling.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls press- och analytikerkonferens onsdagen den 25 april 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 (övriga Europa) eller +1 855 753 22 30 (USA).

Ekonomisk rapportering

15 augusti 2018	Delårsrapport januari-juni 2018
24 oktober 2018	Delårsrapport januari-september 2018
31 januari 2019	Bokslutsrapport 2018

Denna information är sådan information som Holmen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande onsdagen den 25 april 2018 kl 13.00.