



BILLERUDKORSNÄS

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2013



MSEK	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Δ, %	Kv 2 2012	Δ, %	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Δ, %
Nettoomsättning	4 973	5 132	-3%	2 440	104%	10 105	4 731	114%
EBITDA	612	712	-14%	314	95%	1 324	606	118%
Justerat rörelseresultat	318	432	-26%	199	60%	750	355	111%
Justerad rörelsemarginal	6%	8%	-2	8%	-2	7%	8%	-1
Rörelseresultat	256	357	-28%	161	59%	613	303	102%
Periodens resultat	169	228	-26%	119	42%	397	215	85%
Resultat per aktie, SEK	0,81	1,07	-24%	0,92	-12%	1,88	1,68	12%
Operativt kassaflöde	94	309	-70%	106	-11%	403	69	484%

MSEK 4 973

Nettoomsättning

MSEK 318

Justerat rörelseresultat

6%

Justerad
rörelsemarginal

Andra kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 4 973, en minskning med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Minskningen var hänförlig till lägre volymer.
- Justerat rörelseresultat, exklusive engångskostnader om MSEK 62, uppgick till MSEK 318. Minskningen om MSEK 114 jämfört med föregående kvartal berodde främst på periodiskt underhållsstopp.
- Integrationen och realisering av synergier löper på väl. Ackumulerade synergier uppgående till MSEK 121 har realiserats, varav MSEK 44 hör till andra kvartalet.

Januari-juni 2013 jämfört med samma period 2012

- Ökningen i både nettoomsättning och justerat rörelseresultat berodde på förvärvet i Finland i juni 2012 och samgåendet med Korsnäs i november 2012. Idag har BillerudKorsnäs en starkare plattform för framtida tillväxt på den attraktiva och växande förpackningsmarknaden.
- Årsstämman 2013 beslutade om en utdelning på SEK 2,00 per aktie för 2012.

Utsikter

- Målet om cirka MSEK 530 i årliga synergier och besparingar från slutet av 2015 är oförändrat.
- Efterfrågan inom Consumer Board förväntas under tredje kvartalet fortsatt vara stabil och tillfredsställande. Orderläget för Containerboard bedöms stabilt för det tredje kvartalet, dock med ökad osäkerhet. Affärsområde Packaging Paper står inför en marknadssituation som är svagare än normalt varför produktionsstopp kan komma att ske under det tredje kvartalet.
- Priserna i lokal valuta förväntas vara på nuvarande nivå under nästa kvartal. För Packaging Paper finns en risk för prispress till följd av den fortsatt tröga Europeiska marknaden vilket resulterar i ökad konkurrens på marknader utanför Europa. Dessutom tillkommer ny kapacitet på marknaden under 2014.
- Snittspriset för ved under 2013 förväntas vara cirka 5 procent lägre jämfört med snittspriset under 2012.

Delårsrapporten presenteras av BillerudKorsnäs VD och koncernchef Per Lindberg och Ekonomi- och finansdirektör Susanne Lithander på en press- och analytikerkonferens torsdagen den 18 juli 2013 kl. 11.00. Plats: Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Per Lindberg, VD, eller Susanne Lithander, CFO, +46 (0)8 553 335 00
Sophie Arnius, Investor Relations & Financial Media Director, +46 (0)70 590 80 72

Informationen i denna rapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen avlämnades för offentliggörande den 18 juli 2013 kl. 10.00.



MSEK 4 973

Nettoomsättning
Kv 2 2013

6%

Justerad rörelsemarginal
Kv 2 2013



Per Lindberg
VD och koncernchef,
BillerudKorsnäs

Priser i lokal valuta förbättrades med knappt 1% jämfört med föregående kvartal

KOMMENTAR AV PER LINDBERG, VD

HALVVÄGS MED REALISERINGEN AV SYNERGIMÅLET

“Vi fortsätter att fokusera på integrationsarbetet och skapandet av det nya BillerudKorsnäs. Jag är därför först och främst väldigt glad över att se att vi har realiserat synergier motsvarande en årstakt om cirka MSEK 260 vilket tar oss nästan halvvägs till vårt mål om MSEK 530. Det betyder att integrationen går bra. Vi har också fått klartecken från EU-kommissionen att sälja PM2 i Gävle till SwedPaper och vi förväntar oss att avsluta affären den 1 augusti. I och med detta uppfyller vi de formella kraven på vårt förvärv av Korsnäs.

Som tidigare kommunicerats var vårt justerade rörelseresultat om MSEK 318 under förväntan, främst till följd av problem med uppstart efter ombyggnaden av kartongmaskin KM5 i Frövi. Kostnader för ombyggnaden blev nästan MSEK 50 högre än förväntat men det är inte ovanligt att det händer i samband med så stora ombyggnationer. Vi har nu skapat en plattform för högre kapacitet och ökad kvalitet. Jag är också nöjd att produktionen nu har stabiliserats och är i linje med förväntningar.

Vi ser en varierande marknadssituation under andra kvartalet. I korthet; efterfrågan i Europa inom vissa segment trampar fortfarande vatten, vilket i kombination med överkapacitet sätter press på vissa Europeiska segment. Vi kommer därför, på medel- och lång sikt, aktivt sträva efter att öka vår försäljning utanför Europa.

Under kvartalet lanserade vi vår nya kommunikationsplattform och vi ser oss själva som de som utmanar konventionella förpackningar för en hållbar framtid. Vårt mål är att erbjuda smartare förpackningar dels genom bättre material och dels genom bättre lösningar. Smartare förpackningar tillför värde i varje steg i värdekedjan; attraherar konsumenter, ökar produktiviteten, sänker transportkostnaderna, minskar resursslöseri och inte minst ger en lägre miljöpåverkan.

Vi är därför fortsatt mycket optimistiska om framtidsutsikterna för BillerudKorsnäs. Vi kommer att utveckla detta mer på vår kapitalmarknadsdag planerad till den 14 november 2013 i Stockholm. Jag ser fram emot att träffa er där. Mer information om evenemanget kommer att finnas på www.billerudkorsnas.se.”

MARKNAD

BillerudKorsnäs erbjuder den globala förpackningsmarknaden innovativa och hållbara produkter och tjänster. Koncernen har en ledande position inom nyfiberbaserat förpackningspapper och -kartong. Förpackningsmarknaden visar en fortsatt positiv långsiktig utveckling främst till följd av ökad globalisering, ökat välstånd och förändrade konsumtionsmönster. Förutom förpackningsmaterial säljer BillerudKorsnäs långfibrig massa, Northern Bleached Softwood Kraft (NBSK), som inte används i den egna produktionen.

Orderläget för BillerudKorsnäs under andra kvartalet varierade mellan affärsområdena. Orderläget för Consumer Board och Containerboard var stabilt och starkt medan affärsområdet Packaging Paper hade en orderingång som var lägre än normalt för säsongen för vissa produktgrupper. Priser i lokal valuta för förpackningsmaterialesegment förbättrades med knappt 1 procent jämfört med föregående kvartal.



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

ANDRA KVARTALET 2013 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET

MSEK	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Δ, %
Nettoomsättning	4 973	5 132	-3%
EBITDA	612	712	-14%
Justerat rörelseresultat	318	432	-26%
Justerad rörelsemarginal	6%	8%	-2
Rörelseresultat	256	357	-28%

Nettoomsättningen minskade med 3%

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 4 973, en minskning med 3 procent till följd av lägre volymer.

Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 318, en minskning med MSEK 114. Justerad rörelsemarginal uppgick till 6 procent (8).

Redovisat rörelseresultat uppgick till MSEK 256 och finansnetto till MSEK -64 (-78). Resultat före skatt uppgick till MSEK 192 och beräknad skatt till MSEK -23. Nettoresultat uppgick till MSEK 169.

FÖRÄNDRING I JUSTERAT RÖRELSERESULTAT MOT FÖREGÅENDE KVARTAL

MSEK	
Justerat rörelseresultat Kv 1 -13	432
Försäljnings- och produktionsvolymer, inkl. produktmix	-49
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	15
Förändring rörliga kostnader	46
Förändring fasta kostnader	-139
Förändring avskrivningar	-1
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*	27
Återläggning av förändring engångskostnader	-13
Justerat rörelseresultat Kv 2 -13	318

* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 27 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK -4, valutasäkring MSEK -93 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar MSEK 124.

Minskningen i resultatnivån beror främst på periodiskt underhållsstopp

Volyminskningen och ökningen i fasta kostnader var främst hänförliga till det periodiska underhållsstoppet i Frövi där en omfattande ombyggnad av KM5 gjordes. I samband med uppstarten av maskinen uppstod ett antal störningar och komplikationer vilket orsakade ytterligare driftsstopp med en total negativ effekt om MSEK 115 jämfört med föregående kvartal, vilket var cirka MSEK 50 högre än ett normalt periodiskt underhållsstopp. Fasta kostnader har också ökat mellan kvartalen på grund av högre personalkostnader till följd av det nya löneavtalet som gäller från 1 april.

Engångskostnader minskade från MSEK 75 i första kvartalet till MSEK 62 i andra kvartalet. Kostnaderna i kvartalet bestod av integrationskostnader om MSEK 50 (27) och omstruktureringskostnader om MSEK 12 (0) avseende omläggning av skiftgång vid produktionsenheten i Karlsborg.

Rörliga kostnader minskade med MSEK 46 till följd av säsongsmässigt lägre energikostnader och lägre kostnader för ved.

Den försvagade svenska kronan påverkade rörelseresultatet positivt med MSEK 27.

ANDRA KVARTALET 2013 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2012

Nettoomsättningen har mer än fördubblats och justerat rörelseresultat ökade från MSEK 199 till MSEK 318 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var till följd av förvärvet i Finland och sammanslagningen med Korsnäs.

JANUARI-JUNI 2013 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2012

Nettoomsättningen ökade från MSEK 4 731 till MSEK 10 105 och justerat rörelseresultat ökade från MSEK 355 till MSEK 750 under första halvåret jämfört med samma period föregående år som en effekt av förvärven under 2012.

Tillväxt i omsättning och resultat genom förvärv



Den starkare svenska kronan har haft en stark negativ effekt på resultatet som delvis kompenseras av förbättrade vedpriser.

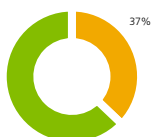
REALISERING AV SYNERGIER

Integrationen och realisering av synergier löper på väl. Synergier ackumulerade från förvärvstidpunkterna, om totalt MSEK 121, var realiserade per den 30 juni, vilket motsvarar en årstakt om cirka MSEK 260. Under andra kvartalet realiserades synergier om MSEK 44. Fokusområden är koncernens organisationsstruktur, gemensamma arbetsmetoder och processer. Huvudsakliga synergikomponenter har hitintills realiserats inom försörjning av vedråvara, inköp och produktionsoptimering. Integrationskostnader av engångskaraktär om MSEK 50 påverkade resultatet för kvartalet. Engångskostnader för att realisera förväntade synergier och besparingar om MSEK 530 bedöms uppgå till cirka MSEK 123 för de kommande 12 månaderna.

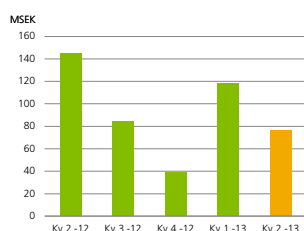
AFFÄRSOMRÅDE PACKAGING PAPER

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper med premiumkvalitet samt funktionslösningar för många olika användningsområden såsom förpackningar till livsmedel, industriändamål, medicinska applikationer och bärkassar till kunder med krävande behov. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion.¹ Europa och Asien utgör affärsområdets största marknader.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 2 2013



RÖRELSERESULTAT



MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 2 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 846	1 855	1 668	3 701	3 195	6 837
Rörelsens kostnader, netto	-1 649	-1 618	-1 413	-3 267	-2 752	-6 036
Av- och nedskrivningar	-121	-119	-110	-240	-214	-449
Rörelseresultat	76	118	145	194	229	352
Rörelsemarginal, %	4%	6%	9%	5%	7%	5%
Försäljningsvolym, kton	273	275	242	548	474	1 011
varav förpackningspapper	201	197	160	398	296	670

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 846, vilket är i nivå med föregående kvartal. Försäljningsvolymen minskade med 1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 76, en minskning med MSEK 42 jämfört med föregående kvartal. Minskningen berodde på volym- och produktmix samt omstruktureringskostnader vid produktionsenheten i Karlsborg om MSEK 12. Det justerade rörelseresultatet uppgick således till MSEK 88.

I förhållande till andra kvartalet 2012 minskade rörelseresultatet med MSEK 69. Främsta anledningen till den negativa förändringen är det försämrade valutaläget. Förvärvet av den finska verksamheten är inkluderat med en månad i siffror för andra kvartalet 2012.

JANUARI-JUNI

Rörelseresultatet minskade med MSEK 35 jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen berodde på försämrat valutaläge som endast delvis kunde kompenseras av lägre rörliga kostnader och bidrag från finska förvärvet.

MARKNADSUTVECKLING

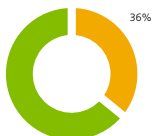
Orderläget var lägre än normalt för de första sex månaderna för delar av kraftpapper (vit MF) och för säckpapper som såldes i Europa. För övriga produktområden var orderläget normalt. Den trögare marknaden resulterade i en liten prisnedgång för affärsområdet.

Marknaden för NBSK-massa förbättrades något under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Prisnivån i Europa ökade till cirka USD 860 per ton vid slutet av kvartalet jämfört med cirka USD 840 per ton vid början av kvartalet.

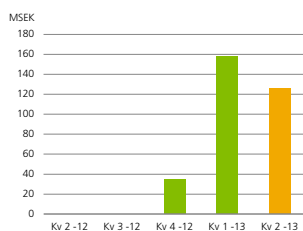
¹ Affärsområde Packaging Paper både säljer och köper massa till marknadspris. Från och med 1 augusti 2013 bedöms affärsområdets nettoexponering för avsalumassa i snitt uppgå till cirka 95 kton per år.



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING
KV 2 2013



RÖRELSERESULTAT



AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER BOARD

Affärsområde Consumer Board utvecklar och säljer högkvalitativ kartong till förpackningar för bland annat drycker, yoghurt, kyld och fryst mat och andra konsumentvaror. Smarta lösningar för funktion, design och materialval tillför ytterligare värde till kunderna. Europa utgör den största marknaden.

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 2 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 784	1 805	-	3 589	-	508
Rörelsens kostnader, netto	-1 487	-1 474	-	-2 961	-	-414
Av- och nedskrivningar	-171	-173	-	-344	-	-59
Rörelseresultat	126	158	-	284	-	35
Rörelsemarginal, %	7%	9%	-	8%	-	7%
Försäljningsvolym, kton	242	250	-	492	-	71

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 784 vilket var en minskning med 1 procent jämfört med föregående kvartal. Minskningen berodde på tappade volymer i samband med det periodiska underhållsstoppet i Frövi.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 126 i andra kvartalet inklusive kostnader för periodiskt underhållsstopp i Frövi. Resultatpåverkan från underhållsstoppet var MSEK -115 jämfört med föregående kvartal, vilket var MSEK 50 mer än kostnaden för ett normalt periodiskt underhållsstopp. Första kvartalet påverkades resultatet av engångsnedskrivning om MSEK 48 av övervärdet i det förvärvade färdigvarulagret. Det faktumet att ingen nedskrivning skedde under andra kvartalet tillsammans med ett förbättrat valutaläge kompenserade för den negativa effekten från det periodiska underhållsstoppet.

JANUARI-JUNI

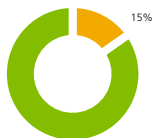
Affärsområde Consumer Board inkluderades i koncernen från och med 29 november 2012 i och med samgåendet med Korsnäs.

MARKNADSUTVECKLING

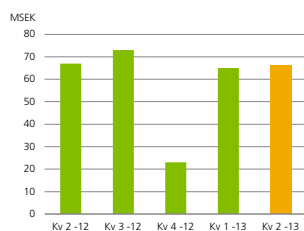
Orderläget för vätske- och förpackningskartong var under andra kvartalet stabilt och tillfredsställande. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal.



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING
KV 2 2013



RÖRELSERESULTAT



MSEK -33 i resultateffekt för
kvartalet

AFFÄRSOMRÅDE CONTAINERBOARD

Affärsområde Containerboard erbjuder wellpappråvara som ger starka och lätta förpackningar för krävande transporter och primärförpackningar. En viktig del i erbjudandet är rådgivning för förpackningsoptimering och effektiva logistikflöden.

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 2 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	758	797	674	1 555	1 337	2 594
Rörelsens kostnader, netto	-641	-682	-565	-1 323	-1 128	-2 200
Av- och nedskrivningar	-51	-50	-42	-101	-86	-175
Rörelseresultat	66	65	67	131	123	219
Rörelsemarginal, %	9%	8%	10%	8%	9%	8%
Försäljningsvolym, kton	142	150	132	292	260	510

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen minskade med 5 procent till MSEK 758 i andra kvartalet jämfört med föregående kvartal till följd av lägre volymer.

Rörelseresultatet var på samma nivå som första kvartalet, MSEK 66. Förbättrade priser i lokal valuta motverkades av lägre volymer och högre fasta kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till samma nivå som motsvarande period 2012. Negativ påverkan från valutaläget kompenseras av högre volymer och bättre priser i lokal valuta.

JANUARI-JUNI

Rörelseresultatet ökade med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Framst till följd av volymökningen inklusive bidraget från White Top Liner. Förbättrade priser motverkades av ett försämrat valutaläge.

MARKNADSUTVECKLING

Orderläget under andra kvartalet var stabilt, dock med en viss nedgång i Europa mot slutet av kvartalet. Implementeringen av prisökningen, som aviserades under första kvartalet, resulterade i att genomsnittliga försäljningspriser i lokal valuta förbättrades marginellt under kvartalet.

VALUTASÄKRING

Under första halvåret 2013 säkrades nettoflödet till EUR/SEK 8,68 (9,31), USD/SEK 6,71 (6,70) och GBP/SEK 10,43 (10,60). Valutasäkringen gav sammanlagt en resultateffekt på MSEK -33 (-5) för andra kvartalet och MSEK 27 (38) för första halvåret 2013 (jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha ägt rum).

BillerudKorsnäs utestående valutakontrakt per den 30 juni 2013 hade ett marknadsvärde på MSEK -51. Av detta har MSEK -14, som är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar, påverkat resultatet under andra kvartalet. Övriga kontrakt hade ett marknadsvärde på MSEK -37.

SÄKRAD ANDEL AV VALUTAFLÖDET FÖR EUR, USD OCH GBP SAMT VALUTAKURSER MOT SEK (30 JUNI 2013)

Valuta		Kv 3 -13	Kv 4 -13	Kv 1 -14	Kv 2 -14	Totalt 12 mån
EUR	Andel av nettoflödet	91%	67%	44%	28%	57%
	Kurs	8,63	8,66	8,67	8,76	8,66
USD	Andel av nettoflödet	97%	69%	42%	24%	60%
	Kurs	6,60	6,59	6,58	6,69	6,60
GBP	Andel av nettoflödet	91%	65%	43%	19%	55%
	Kurs	10,23	10,13	10,04	10,20	10,16
Valutakontraktens marknadsvärde*		-19	-16	-13	-3	-51

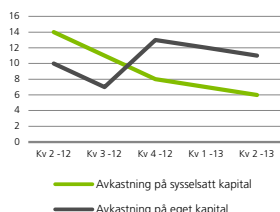
*Per den 30 juni 2013.

BillerudKorsnäs säkrar löpande cirka 50 procent av det prognostiserade nettoflödet den kommande 12-månadersperioden men har också, i enlighet med finanspolycyn, möjlighet att utöka valutasäkringen upp till 100 procent av nettoflödet de närmaste 15 månaderna.

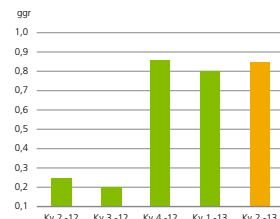


MSEK 434 i bruttoinvesteringar för kvartalet

AVKASTNINGSMÅTT, % (RULLANDE 12 MÅNADER)



NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, VID UTGÅNGEN AV KVARTALET



INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Bruttoinvesteringarna inklusive företagsförvärv uppgick under andra kvartalet till MSEK 434 (1 146) och under första halvåret 2013 till MSEK 620 (1 311). Miljö- och energiinvesteringen vid Skärblacka uppgick till MSEK 151 under första halvåret, varav MSEK 89 i andra kvartalet. Ombyggnaden av kartongmaskinen KM5 i Frövi är en total investering om cirka MSEK 250, varav MSEK 83 belastade resultatet för 2012. Under första halvåret 2013 uppgick investeringen i KM5 till MSEK 116, varav MSEK 90 i andra kvartalet.

BillerudKorsnäs sysselsatta kapital var per den 30 juni 2013 MSEK 17 544 (5 832). Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 6 procent (14). Om effekten av valutasäkringarna räknas bort uppgår avkastningen på sysselsatt kapital till 5 procent (12). Avkastningen på eget kapital efter skatt var 11 procent (10).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun	
	Kv 2 -13	Kv 2 -12	2013	2012
(positivt tecken avser skuldminskning)				
Rörelseöverskott m.m.	622	316	1 449	614
Rörelsekapitalförändring m.m.	-5	-54	-165	-32
Finansnetto, skatter m.m.	-90	-50	-271	-252
Kassaflöde från löpande verksamhet	527	212	1 013	330
Löpande nettoinvesteringar	-433	-106	-610	-261
Företagsförvärv	-	-	-	-
Operativt kassaflöde	94	106	403	69

Operativt kassaflöde uppgick under första halvåret 2013 till MSEK 403 (69) på grund av betydligt högre rörelseöverskott till följd av de två förvärven.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni 2013 till MSEK 8 061 (1 174). Koncernens nettoskudsättningsgrad var vid periodens utgång 0,85 ggr (0,25). BillerudKorsnäs finansiella mål för nettoskudsättningsgraden är att den ska understiga 0,90 ggr.

FINANSIERING

Räntebärande lån uppgick till MSEK 7 783 den 30 juni 2013. Av detta belopp uppgick utnyttjandet av den syndikerade kreditfaciliteten (på maximalt MSEK 5 500) till MSEK 2 107, obligationslån till MSEK 1 644, utnyttjandet av BillerudKorsnäs certifikatprogram (på maximalt MSEK 1 500) till MSEK 1 436 och övriga räntebärande skulder till MSEK 2 596.

MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen uppgick under första halvåret 2013 till MSEK 1 952 (2 178). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 70, en minskning jämfört med 2012 med MSEK 110. Minskningen är främst hänförlig till ökade kostnader för integration och omstrukturering.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultat av dessa säkringsåtgärder. Detta resultat uppgick för första halvåret 2013 till MSEK 27 (38).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive aktier uppgick under första halvåret 2013 till MSEK 70 (51). Medelantalet anställda var 949 (942). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 305 (333).



SÄSONGSEFFEKTER

BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongsvängningar. Störst påverkan har de periodiska underhållsstoppen, då respektive enhet står stilla under cirka en vecka. Den uteblivna produktionen medför något lägre leveranser under en längre tid både före, under och efter stoppet.



UNDERHÅLLSSTOPP

Förutom löpande underhåll under pågående drift, behöver BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också möjlighet till ett mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong – så kallade underhållsstopp. Kostnaden för ett underhållsstopp består huvudsakligen av volymbortfall relaterat till stoppet och fasta kostnader, främst i form av kostnader för underhåll och övertidsarbete, samt till viss del av rörliga kostnader såsom högre förbrukning av el och ved vid återstarten av produktionen. Stoppens påverkan på resultatet varierar med omfattningen av åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad stoppkostnad är en bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad, MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp 2014 2013 2012
		Packaging Paper	Consumer Board	Container- board	
Gävle	Ca 120	Ca 5%	Ca 80%	Ca 15%	Kv 3 Kv 4 Kv 4
Gruvön	Ca 120	Ca 40%	Ca 5%	Ca 55%	Kv 2 Kv 4 Kv 4
Frövi	Ca 65	0%	100%	0%	Kv 3 Kv 2 Kv 2
Skärblacka	Ca 75	Ca 85%	0%	Ca 15%	Kv 3 Kv 3 Kv 3
Karlsborg	Ca 55	100%	0%	0%	Kv 3 Kv 3 Kv 3
Jakobstad	Ca 15	100%	0%	0%	Kv 2 Kv 4 Kv 4

Underhållsstopp i Beetham, Rockhammar och Tervasaari har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.

De uppskattade stoppkostnaderna har ändrats till följd av ändrad metod för redovisning av kostnaderna avseende periodiska underhållsstopp. Tidigare aktiverades en del av kostnaderna och skrevs av fram till nästa underhållsstopp. Från och med 1 januari 2013 kommer alla kostnader i samband med underhållsstoppen att kostnadsföras när de uppstår.

Till följd av den pågående miljö- och energiinvesteringen i Skärblacka kommer underhållsstoppet i tredje kvartalet 2013 att bli mer omfattande. Utöver kostnaden för ett normalstopp om cirka MSEK 75 tillkommer en resultatförsämring om cirka MSEK 120.

Vid Gruvön sker ett kortare underhållsstopp i fjärde kvartalet 2013. Kostnaden för detta underhållsstopp beräknas till cirka MSEK 50, till skillnad från ett normalstopp om cirka MSEK 120.



Den 24 maj 2013 höll BillerudKorsnäs i stängningscermonin vid NASDAQ OMX i New York.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (28 JUNI 2013)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
Investment AB Kinnevik	51 827 388	25,1
FRAPAG Beteiligungsholding AG	32 200 000	15,6
Nordea fonder	9 410 416	4,6
Norges Bank Investment Management	5 567 926	2,7
SHB fonder	5 267 956	2,5
DFA fonder	4 226 710	2,0
Swedbank Robur fonder	4 013 317	1,9
SEB fonder	3 879 707	1,9
Andra AP-fonden	1 726 390	0,8
AFA Försäkring	1 458 051	0,7
Totalt de 10 största aktieägarna	119 577 861	57,8
Totalt antal aktier på marknaden	206 719 689	100,0

Källa: SIS Ägarservice AB. BillerudKorsnäs eget ägande av cirka 1,5 miljoner aktier samt utländska depåbanker är exkluderade.

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 105 445. Andelen utländskt ägande uppgick till 29,3 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen återfinns på www.billerudkorsnas.se/investerare.

AKTIEFÖRDELNING

AKTIEFÖRDELNING (28 JUNI 2013)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 500 145
Totalt antal aktier på marknaden	206 719 689

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM 2013

Årsstämman 2013 beslutade om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2013) för BillerudKorsnäs och i samband med det överlåtelse av eget innehav av egna aktier. BillerudKorsnäs har sedan tidigare ytterligare två långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2011 samt LTIP 2012).

LTIP 2013 syftar dels till att stärka BillerudKorsnäs förmåga att behålla de bästa talangerna för centrala ledarskapspositioner, dels till att stimulera deltagarna till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas. Programmet omfattar totalt högst 25 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom BillerudKorsnäs-koncernen. LTIP 2013 löper på tre år med start 2013 och utfallet beror på uppfyllandet av olika finansiella prestationskrav. Det maximala antalet BillerudKorsnäsaktier som omfattas av LTIP 2013 uppgår till 401 600, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det totala antalet utestående BillerudKorsnäsaktier och antal utestående röster. Den maximala uppskattade kostnaden för LTIP 2013 beräknas uppgå till cirka MSEK 37,8, inklusive MSEK 23,5 i sociala avgifter.

För ytterligare information om LTIP 2013 hänvisas till stämmohandlingarna för årsstämman 2013 vilka finns tillgänglig på BillerudKorsnäs hemsida.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, både avseende prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutaförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta medan stor del av rörelsekostnaderna är i SEK. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 75-80 i Årsredovisning för 2012.



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan BillerudKorsnäs och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 18 juli 2013
BillerudKorsnäs AB (publ)

Hannu Ryöppönen,
Ordförande

Mia Brunell Livfors,
Ledamot

Lennart Holm,
Ledamot

Jan Homan,
Ledamot

Gunilla Jönson,
Ledamot

Michael M.F. Kaufmann,
Ledamot

Wilhelm Klingspor,
Ledamot

Mikael Larsson,
Ledamot

Helén Gustafsson,
Ledamot

Kjell Olsson,
Ledamot

Per Lindberg,
VD och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen för BillerudKorsnäs AB (publ)

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BillerudKorsnäs AB (publ) per den 30 juni 2013 och den sexmånadersperiod 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 International Standards on Auditing 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 18 juli 2013

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari-september 2013	30 oktober 2013
Kapitalmarknadsdag i Stockholm	14 november 2013
Bokslutskommuniké januari-december 2013	18 februari 2014
Delårsrapport januari-mars 2014	24 april 2014
Delårsrapport januari-juni 2014	21 juli 2014
Delårsrapport januari-september 2014	28 oktober 2014

Årsstämma 2014 äger rum den 6 maj 2014

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Den nya ändrade standarden IAS 19 som trädde i kraft 1 januari 2013 har påverkat balansräkningen och övrigt totalresultat. Redovisningsprinciperna i delårsrapporten i övrigt är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2012, se sidorna 81-90 samt sidan 119 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner återfinns även på sidan 20 i delårsrapporten.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version.



BILLERUDKORSNÄSKONCERNEN
RESULTATRÄKNING

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 2 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	4 973	5 132	2 440	10 105	4 731	10 427
Övriga intäkter	24	45	8	69	10	27
Rörelsens intäkter	4 997	5 177	2 448	10 174	4 741	10 454
Förändring av varulager	-92	-43	24	-135	-53	77
Råvaror och förnödenheter	-2 504	-2 755	-1 233	-5 259	-2 347	-5 413
Övriga externa kostnader	-1 000	-922	-520	-1 922	-968	-2 268
Personalkostnader	-792	-748	-406	-1 540	-768	-1 654
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-356	-355	-153	-711	-303	-709
Resultatandel i intressebolag	3	3	1	6	1	2
Rörelsens kostnader	-4 741	-4 820	-2 287	-9 561	-4 438	-9 965
Rörelseresultat	256	357	161	613	303	489
Finansiella poster	-64	-78	2	-142	-8	-87
Resultat före skatt	192	279	163	471	295	402
Skatt	-23	-51	-44	-74	-80	275
Periodens resultat	169	228	119	397	215	677
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	166	222	119	388	215	677
Innehav utan bestämmande inflytande	3	6	-	9	-	-
Periodens resultat	169	228	119	397	215	677
Resultat per aktie, SEK	0,81	1,07	0,92	1,88	1,68	5,14
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,80	1,07	0,92	1,88	1,67	5,12

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 2 -12	2013	2012	2012
Periodens resultat	169	228	119	397	215	677
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-1	-	-1	-	-6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-	-2
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-1	-	-1	-	-8
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	85	-54	-22	31	-25	-56
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	5	17	-1	22	-	8
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-58	16	-15	-42	10	8
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	12	-3	4	9	-3	-2
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	44	-24	-34	20	-18	-42
Periodens totalresultat	213	203	85	416	197	627
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	208	199	85	407	197	627
Innehav utan bestämmande inflytande	5	4	-	9	-	-
Periodens totalresultat	213	203	85	416	197	627



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	jan-jun		Helår
	2013	2012	2012
MSEK			
Ingående eget kapital¹	9 435	4 823	4 823
Periodens totalresultat	416	197	627
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	-	-	43
Apportemission	-	-	2 367
Nyemission	42	-	1 935
Aktierelaterade ersättningar	3	-	1
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	-	-	-
Utdelning	-413	-361	-361
Utgående eget kapital	9 483	4 659	9 435
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	9 430	4 658	9 391
Innehav utan bestämmande inflytande	53	1	44
Utgående eget kapital	9 483	4 659	9 435

¹ Till följd av ändringar i IAS 19 har det ingående egna kapitalet för 2012 reviderats till MSEK 4 823.



BALANSRÄKNING

	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012
MSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	2 633	2 655	2 691
Materiella anläggningstillgångar	13 821	13 668	13 854
Övriga anläggningstillgångar	1 147	1 138	1 100
Varulager	3 073	3 068	3 146
Kundfordringar	2 513	2 379	2 244
Övriga omsättningstillgångar	842	772	943
Likvida medel	464	915	745
Summa tillgångar	24 493	24 595	24 723
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ^{1 3}	9 430	9 634	9 391
Innehav utan bestämmande inflytande	53	48	44
Eget kapital	9 483	9 682	9 435
Räntebärande skulder	5 840	6 873	5 405
Avsättningar för pensioner ^{1 2}	838	842	832
Övriga avsättningar	84	87	83
Uppskjutna skatteskulder ³	2 628	2 559	2 561
Summa långfristiga skulder	9 390	10 361	8 881
Räntebärande skulder	1 943	1 066	2 700
Leverantörsskulder	2 487	2 323	2 549
Övriga skulder och avsättningar ²	1 190	1 163	1 158
Summa kortfristiga skulder	5 620	4 552	6 407
Summa eget kapital och skulder	24 493	24 595	24 723

1 BillerudKorsnäs tillämpar från 2013 den av EU godkända ändringen i IAS 19 Ersättning till anställda. Ändringen innebär att den så kallade "korridor metoden" försvinner. Aktuariella vinster och förluster ska från 2013 redovisas i Övrigt totalresultat. Beräknad skuld för särskild löneskatt som tidigare upptagits som Övriga kortfristiga skulder och avsättningar ska från 2013 ingå i Avsättningar till pensioner. Motsvarande ändringar i övrigt totalresultat och balansräkning görs för jämförelseåret 2012.

Aktuariell förlust 1 januari 2012 som tidigare inte redovisats uppgick till MSEK 54 och ej redovisad skuld för särskild löneskatt beräknas till MSEK 13, sammantaget MSEK 67. Per 31 december 2012 uppgick den aktuariella förlusten som tidigare inte redovisats till MSEK 59 och ej redovisad skuld för särskild löneskatt uppgick till MSEK 14, sammantaget MSEK 73.

Den aktuariell förlusten, inklusive särskild löneskatt, som tidigare inte redovisats, ökade därför 2012 med MSEK 6.

2 Tidigare bokförd skuld för särskild löneskatt som redovisats som Övriga kortfristiga skulder och avsättningar per 1 januari 2012, MSEK 4, har omförts till Avsättningar för pensioner. Motsvarande skuld för särskild löneskatt som redovisats som Övriga kortfristiga skulder och avsättningar per 31 december 2012, MSEK 2, har omförts till Avsättningar för pensioner

Uppskjuten skattefordran på den ökade pensionsskulden inklusive särskild löneskatt har beräknats till MSEK -2. Av detta avser MSEK -3 effekt av sänkt skattesats i Sverige från 26,3% till 22% från 1 januari 2013.

3 Uppskjuten skattefordran har redovisats med 26,3% av upptagen ökning av pensionsskulden per 1 januari 2012, MSEK 18. Motsvarande uppskjuten skattefordran har redovisats med 22% av upptagen ökning av pensionsskulden per 31 december 2012, MSEK 16.

Reviderat ingående eget kapital per 1 januari 2012 uppgick till MSEK 4 823.



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 2 -12	2013	2012	2012
Rörelseöverskott m m*	622	827	316	1 449	614	1 282
Rörelsekapitalförändring m m	-5	-160	-54	-165	-32	132
Finansnetto, skatter m m	-90	-181	-50	-271	-252	-412
Kassaflöde från den löpande verksamheten	527	486	212	1 013	330	1 002
Investering i anläggningstillgångar	-431	-186	-107	-617	-272	-955
Förvärv av finansiella tillgångar	-3	-	-	-3	-	-10
Försäljning av finansiella tillgångar	-	-	340	-	340	339
Företagsförvärv	-	-	-1 039	-	-1 039	-6 581
Försäljning av anläggningstillgångar	1	9	1	10	11	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-433	-177	-805	-610	-960	-7 194
Förändring av räntebärande fordringar	-	-	-	-	-	-46
Förändring av räntebärande skulder	-157	-167	493	-324	479	4 488
Utdelning	-413	-	-361	-413	-361	-361
Nyemission	-	42	-	42	-	1 935
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-570	-125	132	-695	118	6 016
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	-476	184	-461	-292	-512	-176
Likvida medel vid periodens början	915	745	877	745	929	929
Omräkningsdifferens i likvida medel	25	-14	-	11	-1	-8
Likvida medel vid periodens slut	464	915	416	464	416	745

* I beloppet ingår för perioden januari – juni 2013 rörelseresultat MSEK 613, återlagda avskrivningar MSEK 711, ökning av pensionskulden MSEK 4, andra avsättningar MSEK 29, rearesultat MSEK -6, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 95 och incitamentsprogram MSEK 3. I beloppet ingår för perioden januari – juni 2012 rörelseresultat MSEK 303, återlagda avskrivningar MSEK 303, ökning av pensionskulden MSEK 3, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 5.



NOT FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Derivat i säkrings- redovisning	Kund- och låne- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Koncernen 30 juni 2013						
Övriga aktier och andelar	-	-	762	-	762	762
Långfristiga fordringar	-	98	-	-	98	98
Kundfordringar	-	2 513	-	-	2 513	2 513
Övriga fordringar	13	362	-	-	375	375
Likvida medel ¹	-	464	-	-	464	464
Summa	13	3 437	762	-	4 212	4 212
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	5 840	5 840	5 840
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 943	1 943	1 943
Leverantörsskulder	-	-	-	2 487	2 487	2 487
Övriga skulder	46	-	-	165	211	211
Summa	46	-	-	10 435	10 481	10 481
Koncernen 31 december 2012						
Övriga aktier och andelar	-	-	737	-	737	737
Långfristiga fordringar	-	97	-	-	97	97
Kundfordringar	-	2 244	-	-	2 244	2 244
Övriga fordringar	29	480	-	-	509	509
Likvida medel ¹	-	745	-	-	745	745
Summa	29	3 566	737	-	4 332	4 332
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	5 405	5 405	5 405
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 700	2 700	2 700
Leverantörsskulder	-	-	-	2 550	2 550	2 550
Övriga skulder	20	-	-	171	191	191
Summa	20	-	-	10 826	10 846	10 846

¹ Kortfristiga placeringar klassificeras som "Likvida medel" när löptiden från anskaffningstidpunkten är kortare än tre månader och är utsatt för endast obetydlig risk för värdefluktuationer.

Bedömningen är att det totala redovisade värdet och det verkliga värdet är konsekvent och att inga kvittningar har gjorts.



NYCKELTAL

	jan-jun		Helår
	2013	2012	2012
Marginaler			
Bruttomarginal, %	13	13	11
Rörelsemarginal, %	6	6	5
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6	14	8
Avkastning på totalt kapital, %	4	7	4
Avkastning på eget kapital, %	11	10	13
Avkastning på eget kapital efter utspädning, %	11	10	13
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	17 544	5 832	17 530
Eget kapital, MSEK	9 483	4 659	9 435
Räntebärande nettoskuld, MSEK	8 061	1 174	8 096
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,85	0,25	0,86
Nettoskudsättningsgrad efter utspädning, ggr	0,85	0,25	0,85
Soliditet, %	39	48	38
Soliditet efter utspädning, %	39	48	39
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	1,88	1,68	5,14
Genomsnittligt antal aktier, tusental	206 543	127 861	131 852
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,88	1,67	5,12
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	206 938	128 223	132 157
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,91	2,58	7,60
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	1,95	0,54	0,38
Eget kapital per aktie, SEK	45,62	36,43	45,47
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	206 720	127 861	206 501
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	45,53	36,33	45,41
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	207 115	128 223	206 806
Övriga nyckeltal			
Bruttoinvesteringar, MSEK	620	272	965
Företagsförvärv, MSEK	-	1 039	8 948
Medelantal anställda	4 283	2 304	2 548

NYCKELTAL, KVARTALSÖVERSIKT

	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11
Resultat per aktie, SEK	0,81	1,07	2,51	0,80	0,92	0,75	0,35	1,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,55	2,35	1,20	3,83	1,66	0,92	2,14	4,16
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2	2	0	3	3	3	2	6
Avkastning på eget kapital, %	2	2	7	2	2	2	1	4
Eget kapital per aktie, SEK	45,62	46,65	45,47	36,98	36,43	38,59	38,10	37,52



MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -13	Kv 2 -12	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter	1 001	1 059	1 975	2 027	3 856
Rörelsens kostnader	-951	-947	-1 905	-1 847	-3 653
Rörelseresultat	50	112	70	180	203
Finansiella poster	-52	16	-92	14	-18
Resultat efter finansiella poster	-2	128	-22	194	185
Bokslutsdispositioner	5	-	5	-	1 438
Resultat före skatt	3	128	-17	194	1 623
Skatt	-1	-33	4	-50	-318
Periodens resultat	2	95	-13	144	1 305

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	42
Anläggningstillgångar	13 147	4 938	14 622
Omsättningstillgångar	4 069	3 333	3 704
Summa tillgångar	17 216	8 271	18 368
Eget kapital	7 953	2 874	8 378
Obeskattade reserver	341	2 212	346
Avsättningar	767	549	759
Räntebärande skulder	7 403	1 780	7 539
Övriga skulder	752	856	1 346
Summa eget kapital och skulder	17 216	8 271	18 368



AFFÄRSOMRÅDEN

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden – Packaging Paper, Consumer Board och Containerboard. Vad avser anläggningstillgångar och kapitalinvesteringar är en uppdelning på affärsområde inte möjlig eftersom affärsområdena är produktionsmässigt starkt integrerade. Övriga enheter omfattar virkesförsörjning, försäljningsorganisationer, Tenova Bioplastics AB, Nine TPP AB, Billerud Inc., Diacell AB, Latgran koncernen, vitt kraft- och säckpapper vid produktionsenheten i Gävle (PM2) samt vilande bolag. Valutasäkring m.m. omfattar resultat av valutasäkring av koncernens nettoflöden av valutor samt omvärdering av kundfordringar och kundinbetalningar. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i faktureringskurser ingår i affärsområdesresultaten. Koncernstab och elimineringsfunktioner omfattar koncerngemensamma funktioner och koncernelimineringar. I koncernelimineringar redovisas även resultatandelar i intressebolagen.

NETTOOMSÄTTNING KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	jan-jun 2013	jan-jun 2012
Packaging Paper	1 846	1 855	1 717	1 925	1 668	1 527	1 357	1 521	3 701	3 195
Consumer Board	1 784	1 805	508	-	-	-	-	-	3 589	-
Containerboard	758	797	623	634	674	663	644	696	1 555	1 337
Övriga enheter	547	650	183	52	79	79	69	64	1 197	158
Valutasäkring m.m.	38	25	37	17	19	22	16	46	63	41
Koncernstab och elimineringsfunktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	4 973	5 132	3 068	2 628	2 440	2 291	2 086	2 327	10 105	4 731

RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	jan-jun 2013	jan-jun 2012
Packaging Paper	76	118	39	84	145	84	41	173	194	229
Consumer Board	126	158	35	-	-	-	-	-	284	-
Containerboard	66	65	23	73	67	56	60	119	131	123
Övriga enheter	-5	34	9	20	9	10	4	9	29	19
Valutasäkring m.m.	38	25	37	17	19	22	16	46	63	41
Koncernstab och elimineringsfunktioner	-45	-43	-118	-33	-79	-30	-46	-51	-88	-109
Summa koncernen	256	357	25	161	161	142	75	296	613	303

RÖRELSERESULTAT ¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	jan-jun 2013	jan-jun 2012
Packaging Paper	88	118	103	161	145	84	86	215	206	229
Consumer Board	241	206	79	-	-	-	-	-	447	-
Containerboard	66	65	70	77	67	56	109	119	131	123
Övriga enheter	-5	34	9	20	9	10	4	9	29	19
Valutasäkring m.m.	38	25	37	17	19	22	16	46	63	41
Koncernstab och elimineringsfunktioner	5	-16	-52	-17	-41	-16	-36	-51	-11	-57
Summa koncernen	433	432	246	258	199	156	179	338	865	355
Kostnader för periodiska underhållsstopp	-115	-	-119	-81	-	-	-94	-42	-115	-
Engångskostnader	-62	-75	-102	-16	-38	-14	-10	-	-137	-52
Rörelseresultat	256	357	25	161	161	142	75	296	613	303

RÖRELSEMARGINAL ¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

%	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	jan-jun 2013	jan-jun 2012
Packaging Paper	5	6	6	8	9	6	6	14	6	7
Consumer Board	14	11	16	-	-	-	-	-	12	-
Containerboard	9	8	11	12	10	8	17	17	8	9
Koncernen	9	8	8	10	8	7	9	15	9	8

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

kton	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	jan-jun 2013	jan-jun 2012
Packaging Paper	273	275	254	283	242	232	200	210	548	474
Consumer Board	242	250	71	-	-	-	-	-	492	-
Containerboard	142	150	120	130	132	128	115	125	292	260
Totalt	657	675	445	413	374	360	315	335	1 332	734

¹ Rörelseresultat och rörelsemarginal är justerade för effekter av periodiska underhållsstopp och engångskostnader.



DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på eget kapital efter utspädning

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt totalt kapital.

Avsalumassa

Massa som säljs till pappersbruk utan egen tillverkning av sådan massa.

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av nettoomsättning.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier på marknaden vid periodens slut.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram dividerat med antal aktier på marknaden vid periodens slut efter beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Engångskostnader

Kostnader av engångskaraktär som inte påverkar bolagets kostnadsnivå på årstakt.

Fluting

Det vågformade mellanskiktet i wellpapp. Tillverkas av ny- eller returfiber.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångskostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden under perioden.

NBSK

Northern bleached softwood kraft. Nordisk blekt långfibrig massa.

Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

Nettoskulsättningsgrad efter utspädning

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Operativt kassaflöde per aktie

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden efter beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Soliditet efter utspädning

Eget kapital ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram i procent av balansomslutningen ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar.

White Top Liner

Liner är ytskiktet hos wellpapp. White Top Liner består av två skikt – ett vitt ytterskikt och en brun insida.



BillerudKorsnäs erbjuder nyfiberbaserade förpackningsmaterial och förpackningslösningar. Bolaget har en framstående position inom ett flertal attraktiva produktsegment, såväl inom nyfiberbaserade material till konsumentförpackningar som för industriella ändamål. Genom sin affärsmodell sätter BillerudKorsnäs kunden i fokus med högkvalitativa material, kunskap om hela förädlingskedjan, samt ett globalt nätverk av kunder och förpackningspartner. Syftet är att skapa värden som stärker kundernas varumärken och konkurrenskraft och därmed säkrar bolagets position som den naturliga samarbetspartnern för smartare förpackningar. BillerudKorsnäs strategi är att generera lönsam tillväxt genom processeffektivitet i världsklass och kundfokuserad utveckling. Idag är Europa BillerudKorsnäs största marknad men bolaget har en tydlig fokus på tillväxt i andra delar av världen.

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Postadress: Box 703, 169 27 Solna
Besöksadress: Frösundaleden 2b
Org. nr. 556025-5001
Tel +46 8 553 335 00, Fax +46 8 553 335 60
ir@billerudkorsnas.com, www.billerudkorsnas.se