



BILLERUDKORSNÄS

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2013



MSEK

Nettoomsättning
EBITDA
Justerat rörelseresultat
Justerad rörelsemarginal
Rörelseresultat
Periodens resultat
Resultat per aktie, SEK
Operativt kassaflöde

	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Δ, %	Kv 3 2012	Δ, %	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Δ, %
Nettoomsättning	4 715	4 973	-5%	2 628	79%	14 820	7 359	101%
EBITDA	656	612	7%	323	103%	1 980	929	113%
Justerat rörelseresultat	331	318	4%	177	87%	1 081	532	103%
Justerad rörelsemarginal	7%	6%	1	7%	0	7%	7%	0
Rörelseresultat	303	256	18%	161	88%	916	464	97%
Periodens resultat	186	169	10%	101	84%	583	316	84%
Resultat per aktie, SEK	0,88	0,81	9%	0,80	9%	2,76	2,48	11%
Operativt kassaflöde	109	94	16%	247	-56%	512	316	62%

MSEK 4 715

Nettoomsättning

MSEK 331

Justerat
rörelseresultat

7 %

Justerad
rörelsemarginal

Tredje kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 4 715, en minskning med 5 procent jämfört med föregående kvartal. Minskningen förklaras av lägre försäljningsvolym som främst var en följd av de planerade underhållsstoppen.
- Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 331. Ökningen om MSEK 13 jämfört med föregående kvartal berodde huvudsakligen på lägre fasta kostnader.
- Rörelseresultatet påverkades negativt av underhållsstoppen i produktionen med cirka MSEK 209.
- Integrationen och realiseringen av synergier löper på väl. Ackumulerade synergier uppgående till cirka MSEK 200 har realiserats, varav cirka MSEK 80 hör till tredje kvartalet.

Januari–september 2013 jämfört med samma period 2012

- Ökningen i både nettoomsättning och justerat rörelseresultat berodde på förvärvet av de två pappersmaskinerna 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.

Utsikter

- Målet om cirka MSEK 530 i årliga synergier och besparingar beräknas vara realiserat redan under 2014.
- Efterfrågan inom affärsområdena Consumer Board och Containerboard väntas vara fortsatt stabil under det fjärde kvartalet. Affärsområde Packaging Paper räknar med en normal marknadssituation under det fjärde kvartalet. Detta gäller dock inte säckpapper, där efterfrågan väntas bli lägre än normalt och produktionen kommer inte att gå med full kapacitet.
- Priserna i lokal valuta väntas ligga kvar på nuvarande nivå under nästa kvartal.
- Vedpriserna beräknas ligga kvar på nuvarande nivå under kommande kvartal och första halvåret 2014.
- Underhållsstoppen i Skärblacka kommer att inverka negativt på det fjärde kvartalet, eftersom en del av stoppen inträffade i oktober och uppstarten fördröjdes några dagar.

Delårsrapporten presenteras av BillerudKorsnäs VD och koncernchef Per Lindberg och Ekonomi- och finansdirektör Susanne Lithander på en press- och analytikerkonferens onsdagen den 30 oktober 2013 kl. 10.00. Plats: Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Per Lindberg, VD, eller Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör, +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 30 oktober 2013 kl. 07.00.



MSEK 4 715

Nettoomsättning Kv 3 2013

7 %

Justerad rörelsemarginal
Kv 3 2013



Per Lindberg
VD och koncernchef, BillerudKorsnäs

Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal

KOMMENTAR AV PER LINDBERG, VD

PÅ VÄG ATT NÅ SYNERGIMÅLEN I SNABBARE TAKT ÄN PLANERAT

“Resultatet för det tredje kvartalet är stabilt. Vårt justerade rörelseresultat uppgick till MSEK 331, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 7 procent. Det anser vi är tillfredsställande med tanke på den negativa inverkan som de planerade underhållstoppen haft.

Kvartalet har varit mycket händelserikt i våra produktionsenheter med två planerade underhållsstopp i Karlsborg och Skärblacka. Efter en viss försening i Skärblacka i samband med en större ombyggnad är nu samtliga maskiner i drift och fungerar som det var tänkt.

Under kvartalet har vi överenskommit med alla större kunder om nya långsiktiga kontrakt för vätskekartong, vilket kommer att bidra till en stabil efterfråga på lång sikt. Generellt sett står dock den europeiska marknaden och stampar, utan tydliga tecken på förbättring. Vi anstränger oss därför ytterligare för att öka försäljningen utanför Europa på marknader med större efterfrågan och vi omfördelar resurser från Europa till dessa områden.

Styrelsen har godkänt en investering om cirka MSEK 220 i en av kartongmaskinerna i Gävle. Syftet med investeringen är att öka maskinkapaciteten med omkring 10 procent för att stödja tillväxten inom den attraktiva vätskekartongmarknaden. Satsningen ska även bidra till ökad kostnadseffektivitet och produktkvalitet och ombyggnaden ska ske under det planerade underhållsstoppet nästa år.

Under kvartalet har vi förvärvat återstående 70 procent av aktier i PACCESS Packaging LLC i USA. Förvärvet stärker BillerudKorsnäs position för att erbjuda smartare förpackningslösningar till varumärkesägare och är ett ytterligare steg för att utmana konventionella förpackningar.

Integrationsarbetet fortskrider oavbrutet och jag är glad att vi nu har realiserat synergier som motsvarar en årstakt på cirka MSEK 300. Synergimålet förväntas vara uppnått under 2014, cirka ett år före den ursprungliga planen.

Avslutningsvis vill jag påminna om kapitalmarknadsdagen i Stockholm den 14 november 2013. Jag hoppas träffa många av er där.”

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 affärsområdena Consumer Board och Containerboard var stabilt, medan affärsområdet Packaging Paper hade en orderingång för vissa produktgrupper som var lägre än normalt för säsongen. Priserna i lokal valuta för förpackningsmaterialesegmenten var stabila jämfört med föregående kvartal



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

TREDJE KVARTALET 2013 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET

MSEK	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Δ, %
Nettoomsättning	4 715	4 973	-5%
EBITDA	656	612	7%
Justerat rörelseresultat	331	318	4%
Justerad rörelsemarginal	7%	6%	1
Rörelseresultat	303	256	18%

Nettoomsättningen minskade med 5 %

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 4 715, en minskning med 5 procent till följd av lägre volymer främst till följd av de planerade underhållsstoppen.

Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 331, en ökning med MSEK 13. Justerad rörelsemarginal uppgick till 7 procent (6).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 303 och finansnetto till MSEK -73 (-64). Resultat före skatt uppgick till MSEK 230 och beräknad skatt till MSEK -44. Nettoresultatet uppgick till MSEK 188.

FÖRÄNDRING I JUSTERAT RÖRELSERESULTAT MOT FÖREGÅENDE KVARTAL

MSEK		
Justerat rörelseresultat Kv 2 -13		318
Försäljnings- och produktionsvolymer, inkl. produktmix		-69
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)		-31
Förändring rörliga kostnader		22
Förändring fasta kostnader		122
Förändring avskrivningar		3
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*		-
Återläggning av förändring engångskostnader		-34
Justerat rörelseresultat Kv 3 -13		331

* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 0 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 60, valutasäkring MSEK 51 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar MSEK -111.

Ökningen i resultatnivån beror på lägre fasta kostnader.

Det förbättrade justerade rörelseresultatet förklaras främst av lägre fasta kostnader till följd av säsongsmässigt lägre personalkostnader. Förbättringen av rörliga kostnader med MSEK 22 beror på lägre kostnader för ved och kemikalier.

Rörelseresultatet påverkades negativt av de planerade underhållsstoppen i produktionsenheterna i Skärblacka och Karlsborg med MSEK 163 respektive MSEK 46.

Engångskostnader minskade från MSEK 62 under andra kvartalet till MSEK 28 under tredje kvartalet och bestod under tredje kvartalet enbart av integrationskostnader.

TREDJE KVARTALET 2013 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2012

Nettoomsättningen ökade med 79 procent och justerat rörelseresultat ökade från MSEK 177 till MSEK 331 jämfört med samma period föregående år till följd av samgåendet med Korsnäs.

Tillväxt i omsättning och resultat genom förvärv.

JANUARI–SEPTEMBER 2013 JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2012

Nettoomsättningen ökade med 101 procent till MSEK 14 820 och justerat rörelseresultat ökade från MSEK 532 till MSEK 1 081 under de första nio månaderna jämfört med samma period föregående år som en effekt av förvärv under 2012.

REALISERING AV SYNERGIER

Integrationen och realiseringen av synergier går bättre än planerat. Synergier, ackumulerade från förvärvstidpunkten, om cirka MSEK 200 var realiserade i slutet av september, vilket motsvarar en årstakt om cirka MSEK 300. Under tredje kvartalet realiserades synergier om cirka MSEK 80. Fokusområden är att säkra koncernens organisationsstruktur, gemensamma arbetsmetoder och processer. Huvudsakliga synergikomponenter har hittills realiserats inom försörjning av råvaror, inköp och produktionsoptimering. Integrationskostnader av engångskaraktär om MSEK 28 påverkade resultatet för kvartalet.

Ackumulerade integrationskostnader av engångskaraktär om cirka MSEK 105 har påverkat



niomånadersresultatet. Ytterligare MSEK 95 i integrationskostnader av engångskaraktär förväntas belasta resultatet under kommande nio månader för att realisera förväntade synergier och besparingar om MSEK 530. Synergimålet beräknas vara realiserat redan 2014 och därmed kommer integrationsprojektet slutföras före tidigare förväntad tidpunkt.

SYNERGIREALISERING

MSEK	Kv 1 2013	Kv 2 2013	Kv 3 2013
Årstakt vid slutet av respektive period	155	260	300
Akkumulerad effekt från förvävsdatumerna*	77	121	200
Akkumulerad effekt från 1 jan 2013	32	76	155
Synergier i kvartalet**	32	44	79

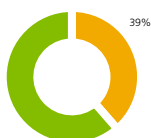
* 1 juni 2012 för pappersmaskiner från UPM och 29 november 2012 för Korsnäs.

** Synergier och besparingar realiserade i kvartalet, jämfört med om inte synergi- och besparingsprogrammet hade initierats.

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 3 2013



RÖRELSERESULTAT



MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 3 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 820	1 846	1 925	5 521	5 120	6 837
Rörelsens kostnader, netto	-1 702	-1 649	-1 721	-4 969	-4 473	-6 036
Av- och nedskrivningar	-119	-121	-120	-359	-334	-449
Rörelseresultat	-1	76	84	193	313	352
Rörelsemarginal, %	0%	4%	4%	3%	6%	5%
Försäljningsvolym, kton	269	273	283	817	757	1 011
varav förpackningspapper	182	201	202	580	498	670

TREDJE KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 820 vilket trots underhållsstoppen är i linje med föregående kvartal. Förklaringen är att försäljningen levererades från lager som byggts upp före stoppen.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK -1, en minskning med MSEK 77 jämfört med föregående kvartal. Affärsområdet påverkades negativt av de planerade underhållsstoppen med MSEK 188.

Jämfört med det tredje kvartalet 2012 minskade rörelseresultatet med MSEK 85, vilket främst berodde på den stora ombyggnaden under det planerade underhållsstoppet i Skärblacka.

JANUARI-SEPTEMBER

Rörelseresultatet minskade med MSEK 120 jämfört med samma period i fjol. Minskningen berodde främst på ett försämrat valutaläge och större negativ inverkan från ombyggnaden i Skärblacka.

MARKNADSUTVECKLING

Orderläget för vitt säckpapper var lägre än normalt för niomånadersperioden. För övriga produktgrupper var orderläget normalt. Priserna i lokal valuta föll något jämfört med föregående kvartal till följd av mix.

Marknaden för NBSK-massa förbättrades under kvartalet. Prisnivån i Europa ökade till cirka USD 890 per ton vid slutet av kvartalet, jämfört med cirka USD 860 per ton vid början av

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

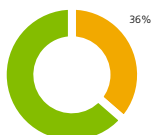


kvartalet. En prisökning till USD 900 per ton har implementerats från den 1 oktober 2013. Ytterligare prisökning till USD 920 per ton har aviserats från den 1 november 2013.

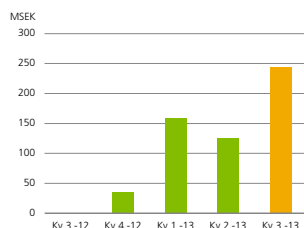
AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER BOARD

Affärsområde Consumer Board utvecklar och säljer högkvalitativ kartong till förpackningar för drycker, yoghurt, kyl och fryst mat och andra konsumentvaror. Smarta lösningar för funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna. Europa utgör den största marknaden.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 3 2013



RÖRELSERESULTAT



MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 3 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 716	1 784	-	5 305	-	508
Rörelsens kostnader, netto	-1 296	-1 487	-	-4 257	-	-414
Av- och nedskrivningar	-176	-171	-	-520	-	-59
Rörelseresultat	244	126	-	528	-	35
Rörelsemarginal, %	14%	7%	-	10%	-	7%
Försäljningsvolym, kton	236	242	-	728	-	71

TREDJE KVARTALET

På grund av säsongsvariationer i Europa under sommaren minskade nettoomsättningen med 4 procent jämfört med föregående kvartal.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 244 under det tredje kvartalet, vilket är en förbättring om MSEK 118 jämfört med föregående kvartal. Detta förklaras av högre produktionsvolym och lägre fasta kostnader till följd av säsongsmässigt lägre personalkostnader.

JANUARI-SEPTEMBER

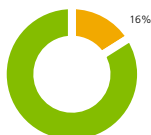
Affärsområde Consumer Board inkluderades i koncernen genom samgåendet med Korsnäs från den 29 november 2012.

MARKNADSUTVECKLING

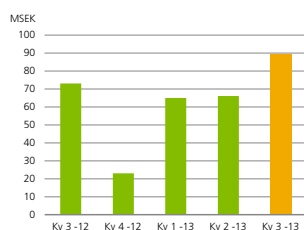
Orderläget för vätske- och förpackningskartong var under det tredje kvartalet stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal. Under kvartalet har man kommit överrens om nya långsiktiga kontrakt för vätskekartong med samtliga större kunder.



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING
KV 3 2013



RÖRELSERESULTAT



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-sep		Helår
	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 3 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	755	758	634	2 310	1 971	2 594
Rörelsens kostnader, netto	-617	-641	-518	-1 940	-1 646	-2 200
Av- och nedskrivningar	-49	-51	-43	-150	-129	-175
Rörelseresultat	89	66	73	220	196	219
Rörelsemarginal, %	12%	9%	12%	10%	10%	8%
Försäljningsvolym, kton	134	142	130	426	390	510

TREDJE KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till SEK 755, vilket är samma nivå som för det andra kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 89 och översteg föregående kvartal med MSEK 23 till följd av ett förbättrat valutaläge och lägre fasta kostnader. Rörelseresultatet påverkades negativt av underhållsstoppet i Skärblacka med omkring MSEK 21.

Under kvartalet förvärvades återstående 70 procent av aktierna i PACCESS Packaging LLC i USA. Den nya organisationen håller på att integreras i affärsområdet.

Jämfört med samma period 2012 ökade rörelseresultatet med MSEK 16. Detta berodde främst på bättre priser i lokal valuta och bidraget från White Top Liner.

JANUARI-SEPTEMBER

Rörelseresultatet ökade med MSEK 24 jämfört med samma period i fjol till följd av en gynnsammare prisutveckling i lokal valuta och bidraget från White Top Liner.

MARKNADSUTVECKLING

Under det tredje kvartalet var orderläget stabilt. Genomsnittliga försäljningspriser i lokal valuta var i huvudsak stabila.



VALUTASÄKRING

MSEK 18 i resultateffekt för kvartalet.

Under de första nio månaderna 2013 säkrades nettoflödet till EUR/SEK 8,67 (9,21), USD/SEK 6,67 (6,76) och GBP/SEK 10,37 (10,67). Valutasäkringen gav sammanlagt en resultateffekt på MSEK 18 (85) för tredje kvartalet och MSEK 45 (124) för de första nio månaderna 2013 (jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha ägt rum).

BillerudKorsnäs utestående valutakontrakt per den 30 september 2013 hade ett marknadsvärde på MSEK 12. Av detta har MSEK 4, som är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar, påverkat resultatet under tredje kvartalet. Övriga kontrakt hade ett marknadsvärde på MSEK 8.

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

Valuta		Kv 4 -13	Kv 1 -14	Kv 2 -14	Kv 3 -14	Totalt 12 mån
EUR	Andel av nettoflödet	92%	61%	36%	14%	49%
	Kurs	8,68	8,69	8,76	8,79	8,71
USD	Andel av nettoflödet	87%	58%	36%	13%	50%
	Kurs	6,59	6,59	6,67	6,66	6,61
GBP	Andel av nettoflödet	90%	60%	32%	18%	51%
	Kurs	10,17	10,22	10,27	10,34	10,19
Valutakontraktens marknadsvärde*		5	1	5	1	12

*Den 30 september 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.

INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

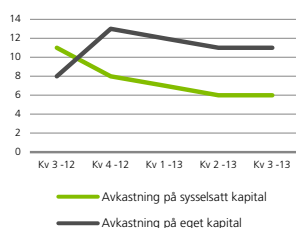
MSEK 284 i bruttoinvesteringar för kvartalet.

Bruttoinvesteringarna inklusive företagsförvärv uppgick till MSEK 284 (277) under tredje kvartalet och MSEK 904 (1 588) för de första nio månaderna 2013. Minskningen från föregående år förklaras av förvärvet av de två pappersmaskinerna i Finland 2012.

Under kvartalet godkände styrelsen en investering i PM4 i Gävle som uppgår till omkring MSEK 220. Syftet med investeringen är att öka kapaciteten med omkring 10 procent och förbättra såväl kostnadseffektivitet som produktkvalitet. Kapaciteten ökas genom att flaskhalsar undanröjs från formnings- och pressdelarna, medan kvalitetsförbättring främst handlar om bättre tryckbarhet. Investeringen stödjer fortsatt tillväxt på den attraktiva marknaden för vätskekartong.

BillerudKorsnäs sysselsatta kapital var per den 30 september 2013 MSEK 17 621 (5 696). Ökningen från föregående år var hänförlig till förvärvet av Korsnäs. Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 6 procent (11). Om effekten av valutasäkringen räknas bort uppgår avkastningen på sysselsatt kapital till 6 procent (14). Avkastningen på eget kapital efter skatt var 11 procent (8).

AVKASTNINGSMÅTT, % (RULLANDE 12 MÅNADER)



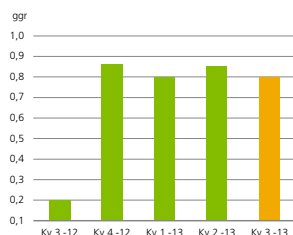


KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep	
	Kv 3 -13	Kv 3 -12	2013	2012
Rörelseöverskott m.m.	628	359	2 077	973
Rörelsekapitalförändring m.m.	-121	193	-286	161
Finansnetto, skatter m.m.	-181	-62	-452	-314
Kassaflöde från löpande verksamhet	326	490	1 339	820
Löpande nettoinvesteringar	-217	-243	-827	-504
Operativt kassaflöde	109	247	512	316

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD
VID UTGÅNGEN AV KVARTALET



Operativt kassaflöde uppgick under de första nio månaderna 2013 till MSEK 512 (316). Orsaken var högre rörelseöverskott till följd av att den totala verksamheten vuxit genom förvärv.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september 2013 till MSEK 7 847 (967). Koncernens nettoskuldsättningsgrad var vid periodens utgång 0,80 ggr (0,20). BillerudKorsnäs finansiella mål för nettoskuldsättningsgraden är att den ska understiga 0,90 ggr.

FINANSIERING

Räntebärande lån uppgick till MSEK 7 720 den 30 september 2013. Av detta belopp uppgick utnyttjandet av den syndikerade kreditfaciliteten (på maximalt MSEK 5 500) till MSEK 1 959, obligationslån till MSEK 1 644, utnyttjandet av BillerudKorsnäs certifikatprogram (på maximalt MSEK 3 000) till MSEK 1 486 och övriga räntebärande skulder till MSEK 2 631.

Under tredje kvartalet utökade BillerudKorsnäs certifikatprogrammen från MSEK 1 500 till MSEK 3 000. Möjligheten att få tillgång till mer kapital genom certifikatprogrammen ökar bolagets finansieringsflexibilitet.

MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen uppgick under de första nio månaderna 2013 till MSEK 2 911 (3 126). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 156, en minskning med MSEK 120 jämfört med samma period 2012. Minskningen berodde framför allt på 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 under de första nio månaderna 2013 till MSEK 45 (124).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive aktier uppgick under de första nio månaderna 2013 till MSEK 87 (77). Medelantalet anställda var 955 (947). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 303 (539).



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.



Miljö- och energiinvesteringen i Skärblacka slutfördes under underhållsstoppet i september–oktober 2013.

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad, ¹ MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		Packaging	Consumer	Container-	2014	2013	2012
		Paper	Board	board			
Gävle	~ 120	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 4	Kv 4	Kv 4
Gruvön*	~ 120	~ 40%	~ 5%	~ 55%	Kv 2	Kv 4	Kv 4
Frövi	~ 65	0%	100%	0%	Kv 3	Kv 2	Kv 2
Skärblacka	~ 75	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	Kv 2	Kv 4	Kv 4

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

Under tredje kvartalet genomfördes omfattande arbeten inom miljö- och energiinvesteringen i Skärblacka i samband med det planerade underhållsstoppet i september. Arbetet påverkade rörelseresultatet negativt under tredje kvartalet med omkring MSEK 163. Produktionen sattes igång i början av fjärde kvartalet och återstående påverkan på resultatet av stoppet redovisas under fjärde kvartalet.

¹ Underhållsstopp i Beetham, Rockhammar och Tervasaari har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.



BillerudKorsnäs är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (30 SEPTEMBER 2013)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
Investment AB Kinnevik	51 827 388	25,1
FRAPAG Beteiligungholding AG	32 000 000	15,5
Nordea fonder	10 801 174	5,2
Norges Bank Investment Management	5 674 590	2,7
Swedbank Robur fonder	5 266 881	2,5
SHB fonder	5 201 644	2,5
DFA fonder	4 315 375	2,1
Fjärde AP-fonden	3 209 337	1,6
AFA Försäkring	3 110 858	1,5
SEB fonder	2 379 939	1,2
Totalt de 10 största aktieägarna	123 787 186	59,8
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 104 116. Andelen utländskt ägande uppgick till 28,4 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen återfinns på www.billerudkorsnas.se/investerare.

AKTIEFÖRDELNING

AKTIEFÖRDELNING (30 SEPTEMBER 2013)

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

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 en 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.

Solna, den 30 oktober 2013
BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Styrelsen



2014 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls i Stockholm den 6 maj 2014. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag senast sju veckor före årsstämman, för att ärendet med säkerhet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Förslagen skickas till BillerudKorsnäs AB (publ), Att: Andreas Mattsson, Corporate Legal Counsel, Box 703, 169 27 Solna. Anmälda ärenden kan tas upp på årsstämmans dagordning endast om de är ägnade för beslut av årsstämman och har anmälts i tid. Närmare uppgifter om när och hur en anmälan om deltagande vid årsstämman kan göras kommer att offentliggöras före stämman.

2014 VALBEREDNING

Enligt beslut vid BillerudKorsnäs årsstämma den 7 maj 2013 har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning för årsstämman 2014, som utsågs av de största aktieägarna i bolaget. Valberedningen består av Mia Brunell Livfors, som utsågs av Investment AB Kinnevik, Michael M.F. Kaufmann, utsågs av Frapag Beteiligungsholding AG, Björn Franzon, utsågs av Swedbank Robur fonder och Frank Larsson, utsågs av Handelsbanken fonder. Information om valberedningens arbete finns på BillerudKorsnäs webbplats www.billerudkorsnas.se. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det med e-post till valberedningen@billerudkorsnas.com eller med brev till BillerudKorsnäs AB (publ), Att: Valberedningen, Box 703, 169 27 Solna.

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

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 den 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 denna rapport.

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-sep		Helår
	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 3 -12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	4 715	4 973	2 628	14 820	7 359	10 427
Övriga intäkter	29	24	7	98	17	27
Rörelsens intäkter	4 744	4 997	2 635	14 918	7 376	10 454
Förändring av varulager	13	-92	-20	-122	-73	77
Råvaror och förnödenheter	-2 405	-2 504	-1 387	-7 664	-3 734	-5 413
Övriga externa kostnader	-1 020	-1 000	-545	-2 942	-1 513	-2 268
Personalkostnader	-677	-792	-360	-2 217	-1 128	-1 654
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-353	-356	-162	-1 064	-465	-709
Resultatandel i intressebolag	1	3	-	7	1	2
Rörelsens kostnader	-4 441	-4 741	-2 474	-14 002	-6 912	-9 965
Rörelseresultat	303	256	161	916	464	489
Finansiella poster	-73	-64	-23	-215	-31	-87
Resultat före skatt	230	192	138	701	433	402
Skatt	-44	-23	-37	-118	-117	275
Periodens resultat	186	169	101	583	316	677
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	183	166	101	571	316	677
Innehav utan bestämmande inflytande	3	3	-	12	-	-
Periodens resultat	186	169	101	583	316	677
Resultat per aktie, SEK	0,88	0,81	0,80	2,76	2,48	5,14
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,88	0,80	0,79	2,76	2,47	5,12

RAPPORTRÖR ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 3 -12	2013	2012	2012
Periodens resultat	186	169	101	583	316	677
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner ¹	101	-	-	100	-	-6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-22	-	-	-22	-	-2
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	79	-	-	78	-	-8
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-18	85	-52	13	-77	-56
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	10	5	-	32	-	8
Periodens förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	43	-58	28	1	38	8
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-9	12	-7	-	-10	-2
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	26	44	-31	46	-49	-42
Periodens totalresultat	291	213	70	707	267	627
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	288	208	70	695	267	627
Innehav utan bestämmande inflytande	3	5	-	12	-	-
Periodens totalresultat	291	213	70	707	267	627

¹ Diskonteringsräntan för beräkning av pensionsåtaganden har ändrats från 3,0 % 2012 till 3,75% 2013. Andra aktuariella antaganden är oförändrade.



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	jan-sep		Helår
	2013	2012	2012
MSEK			
Ingående eget kapital¹	9 435	4 823	4 823
Periodens totalresultat	707	267	627
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	-	-	43
Apportemission	-	-	2 367
Nyemission	42	-	1 935
Aktierelaterade ersättningar	4	-	1
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	-	-	-
Utdelning	-413	-361	-361
Utgående eget kapital	9 775	4 729	9 435
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	9 719	4 728	9 391
Innehav utan bestämmande inflytande	56	1	44
Utgående eget kapital	9 775	4 729	9 435

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



BALANSRÄKNING

	30 sep 2013	30 jun 2013	31 dec 2012
MSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	2 682	2 633	2 691
Materiella anläggningstillgångar	13 723	13 821	13 854
Övriga anläggningstillgångar	1 126	1 147	1 100
Varulager	2 988	3 073	3 146
Kundfordringar	2 382	2 513	2 244
Övriga omsättningstillgångar	750	842	943
Likvida medel	512	464	745
Summa tillgångar	24 163	24 493	24 723
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ^{1 3}	9 719	9 430	9 391
Innehav utan bestämmande inflytande	56	53	44
Eget kapital	9 775	9 483	9 435
Räntebärande skulder	5 721	5 840	5 405
Avsättningar för pensioner ^{1 2 4}	733	838	832
Övriga avsättningar	43	84	83
Uppskjutna skatteskulder ³	2 651	2 628	2 561
Summa långfristiga skulder	9 148	9 390	8 881
Räntebärande skulder	1 999	1 943	2 700
Leverantörsskulder	1 696	2 487	2 549
Övriga skulder och avsättningar ²	1 545	1 190	1 158
Summa kortfristiga skulder	5 240	5 620	6 407
Summa eget kapital och skulder	24 163	24 493	24 723

1 BillerudKorsnäs tillämpar från 2013 den av EU godkända ändringen i IAS 19 Ersättning till anställda. Ändringen innebär att den så kallade "korridormetoden" 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 omförd till Avsättningar för pensioner. Motsvarande skuld för särskild löneskatt som redovisats som Övriga kortfristiga skulder och avsättningar per 31 december 2012, MSEK 2, har omförd 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.

4 Diskonteringsräntan för beräkning av pensionsåtaganden har ändrats från 3,0 % 2012 till 3,75% 2013. Andra aktuariella antaganden är oförändrade.



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 3 -12	2013	2012	2012
Rörelseöverskott m m*	628	622	359	2 077	973	1 282
Rörelsekapitalförändring m m	-121	-5	193	-286	161	132
Finansnetto, skatter m m	-181	-90	-62	-452	-314	-412
Kassaflöde från den löpande verksamheten	326	527	490	1 339	820	1 002
Investering i anläggningstillgångar	-293	-431	-243	-910	-515	-955
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-3	-	-3	-	-10
Försäljning av finansiella tillgångar	-	-	-	-	340	339
Företagsförvärv	9	-	-34	9	-1 073	-6 581
Försäljning av anläggningstillgångar	76	1	-	86	11	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-208	-433	-277	-818	-1 237	-7 194
Förändring av räntebärande fordringar	-	-	-	-	-	-46
Förändring av räntebärande skulder	-64	-157	-5	-388	474	4 488
Utdelning	-	-413	-	-413	-361	-361
Nyemission	-	-	-	42	-	1 935
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-64	-570	-5	-759	113	6 016
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	54	-476	208	-238	-304	-176
Likvida medel vid periodens början	464	915	416	745	929	929
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6	25	-4	5	-5	-8
Likvida medel vid periodens slut	512	464	620	512	620	745

* I beloppet ingår för perioden januari – september 2013 rörelseresultat MSEK 916, återlagda avskrivningar MSEK 1 064, ökning av pensionsskulden MSEK -14, andra avsättningar MSEK 28, rearesultat MSEK -7, resultat från intressebolag MSEK -7, kostnadsförda indirekta förvärvskostnader MSEK 2, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 91 och incitamentsprogram MSEK 4. I beloppet ingår för perioden januari – september 2012 rörelseresultat MSEK 464, återlagda avskrivningar MSEK 465, ökning av pensionsskulden MSEK 3, andra avsättningar MSEK 1, kostnadsförda indirekta förvärvskostnader MSEK 34, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 6.



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 september 2013						
Övriga aktier och andelar	-	-	768	-	768	768
Långfristiga fordringar	-	98	-	-	98	98
Kundfordringar	-	2 382	-	-	2 382	2 382
Övriga fordringar	29	259	-	-	288	288
Likvida medel ¹	-	512	-	-	512	512
Summa	29	3 251	768	-	4 048	4 048
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	5 721	5 721	5 721
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 999	1 999	1 999
Leverantörsskulder	-	-	-	1 696	1 696	1 696
Övriga skulder	20	-	-	201	221	221
Summa	20	-	-	9 617	9 637	9 637
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-sep		Helår
	2013	2012	2012
Marginaler			
Bruttomarginal, %	13	13	11
Rörelsemarginal, %	6	6	5
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6	11	8
Avkastning på totalt kapital, %	4	6	4
Avkastning på eget kapital, %	11	8	13
Avkastning på eget kapital efter utspädning, %	11	8	13
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	17 621	5 696	17 530
Eget kapital, MSEK	9 775	4 729	9 435
Räntebärande nettoskuld, MSEK	7 847	967	8 096
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,80	0,20	0,86
Nettoskuldsättningsgrad efter utspädning, ggr	0,80	0,20	0,85
Soliditet, %	40	46	38
Soliditet efter utspädning, %	40	46	39
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	2,76	2,48	5,14
Genomsnittligt antal aktier, tusental	206 602	127 861	131 852
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,76	2,47	5,12
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	206 997	128 223	132 157
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	6,48	6,41	7,60
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	2,48	2,47	0,38
Eget kapital per aktie, SEK	47,01	36,98	45,47
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	206 720	127 861	206 501
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	46,92	36,88	45,41
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	207 115	128 223	206 806
Övriga nyckeltal			
Bruttoinvesteringar, MSEK	913	515	965
Företagsförvärv, MSEK	-9	1 073	8 948
Medelantal anställda	4 285	2 366	2 548

NYCKELTAL, KVARTALSÖVERSIKT

	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11
Resultat per aktie, SEK	0,88	0,81	1,07	2,51	0,80	0,92	0,75	0,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,58	2,55	2,35	1,20	3,83	1,66	0,92	2,14
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2	2	2	0	3	3	3	2
Avkastning på eget kapital, %	2	2	2	7	2	2	2	1
Eget kapital per aktie, SEK	47,01	45,62	46,65	45,47	36,98	36,43	38,59	38,10



MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -13	Kv 3 -12	2013	2012	2012
MSEK					
Rörelsens intäkter	939	969	2 914	2 996	3 856
Rörelsens kostnader	-853	-873	-2 758	-2 720	-3 653
Rörelseresultat	86	96	156	276	203
Finansiella poster	-53	2	-145	16	-18
Resultat efter finansiella poster	33	98	11	292	185
Bokslutsdispositioner	-	-	5	-	1 438
Resultat före skatt	33	98	16	292	1 623
Skatt	-8	-22	-4	-72	-318
Periodens resultat	25	76	12	220	1 305

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	30 sep	30 sep	31 dec
	2013	2012	2012
MSEK			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	42
Anläggningstillgångar	13 088	4 894	14 622
Omsättningstillgångar	3 922	3 449	3 704
Summa tillgångar	17 010	8 343	18 368
Eget kapital	7 978	2 950	8 378
Obeskattade reserver	341	2 212	346
Avsättningar	772	551	759
Räntebärande skulder	7 288	1 588	7 539
Övriga skulder	631	1 042	1 346
Summa eget kapital och skulder	17 010	8 343	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 AB, Diacell AB, Latgran koncernen, vitt kraft- och säckpapper vid produktionsenheten i Gävle (PM2) fram till att verksamheten såldes 1 augusti 2013 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 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	jan-sep 2013	jan-sep 2012
Packaging Paper	1 820	1 846	1 855	1 717	1 925	1 668	1 527	1 357	5 521	5 120
Consumer Board	1 716	1 784	1 805	508	-	-	-	-	5 305	-
Containerboard	755	758	797	623	634	674	663	644	2 310	1 971
Övriga enheter	437	547	650	183	52	79	79	69	1 634	210
Valutasäkring m.m.	-13	38	25	37	17	19	22	16	50	58
Koncernstab och elimineringsfunktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	4 715	4 973	5 132	3 068	2 628	2 440	2 291	2 086	14 820	7 359

RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	jan-sep 2013	jan-sep 2012
Packaging Paper	-1	76	118	39	84	145	84	41	193	313
Consumer Board	244	126	158	35	-	-	-	-	528	-
Containerboard	89	66	65	23	73	67	56	60	220	196
Övriga enheter	11	-5	34	9	20	9	10	4	40	39
Valutasäkring m.m.	-13	38	25	37	17	19	22	16	50	58
Koncernstab och elimineringsfunktioner	-27	-45	-43	-118	-33	-79	-30	-46	-115	-142
Summa koncernen	303	256	357	25	161	161	142	75	916	464

RÖRELSERESULTAT ¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	jan-sep 2013	jan-sep 2012
Packaging Paper	187	88	118	103	161	145	84	86	393	390
Consumer Board	244	241	206	79	-	-	-	-	691	-
Containerboard	110	66	65	70	77	67	56	109	241	200
Övriga enheter	11	-5	34	9	20	9	10	4	40	39
Valutasäkring m.m.	-13	38	25	37	17	19	22	16	50	58
Koncernstab och elimineringsfunktioner	1	5	-16	-52	-17	-41	-16	-36	-10	-74
Summa koncernen	540	433	432	246	258	199	156	179	1 405	613
Kostnader för periodiska underhållsstopp	-209	-115	-	-119	-81	-	-	-94	-324	-81
Engångskostnader	-28	-62	-75	-102	-16	-38	-14	-10	-165	-68
Rörelseresultat	303	256	357	25	161	161	142	75	916	464

RÖRELSEMARGINAL ¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

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

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

kton	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	jan-sep 2013	jan-sep 2012
Packaging Paper	269	273	275	254	283	242	232	200	817	757
Consumer Board	236	242	250	71	-	-	-	-	728	-
Containerboard	134	142	150	120	130	132	128	115	426	390
Totalt	639	657	675	445	413	374	360	315	1 971	1 147

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