



BILLERUDKORSNÄS

Delårsrapport januari–juni 2020

Motståndskraftigt resultat i en osäker tid

Kv 2 2020

HUVUDBUDSKAP

- Fortsatt ökade försäljningsvolymerna
- Relativt begränsad påverkan av covid-19
- KM7-upprampningen framskrider enligt plan
- Resultatet fortsatt påverkat av lägre marknadspriser
- På väg att leverera vårt kostnads- och effektivitetsprogram

KVARTALSRESULTAT

- Nettoomsättningen minskade med 2% till MSEK 6 156 (6 293)
- Försäljningsvolymerna ökade med 4% jämfört med andra kvartalet förra året
- Justerat EBITDA* var MSEK 774 (539)
- Rörelseresultatet var MSEK 245 (194)
- Nettoresultatet var MSEK 202 (182)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,98 (0,88)

UTSIKTER KV 3

- Osäkerhet relaterad till covid-19 kvarstår
- Något mer utmanande marknadsvillkor för de flesta segmenten. Undantaget är produkter avsedda för Mat & Dryck samt Hälsovård & Hygien, där vi förväntar oss en stabilare situation
- Flera planerade underhållsstopp
- Råvarukostnaderna förväntas minska marginellt

NYCKELTAL*

MSEK	Kv 2			jan-jun		
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring
Nettoomsättning	6 156	6 293	-2%	12 520	12 797	-2%
Justerad EBITDA*	774	539	44%	1 565	1 574	-1%
Rörelseresultat	245	194	26%	525	834	-37%
Justerat rörelseresultat	284	154	84%	589	807	-27%
Periodens resultat	202	182	11%	366	633	-42%
Justerad EBITDA, %	13%	9%		13%	12%	
Justerat rörelseresultat, %	5%	2%		5%	6%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	4%	8%		4%	8%	
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	156	-477		-282	-571	
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,4	3,9		2,4	3,9	

* För nyckeltal och en avstämning av alternativa resultatmått inklusive justerat EBITDA, justerat rörelseresultat, justerad EBITDA-marginal, justerat rörelsemarginal, justerat avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) och nettoskuld/justerat EBITDA, se sidorna 21–23 samt sidan 8 för operativt kassaflöde efter operativa investeringar.

För mer information, vänligen kontakta:

Ivar Vatne, CFO, +46 8 553 335 07

Lena Schattauer, Head of Investor Relations, +46 8 553 335 10

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2020 kl. 08.00.

VD HAR ORDET



MSEK 6 156

Nettoomsättning

MSEK 774

Justerat EBITDA

13%

Justerad EBITDA-marginal

Året 2020 kommer vi säkert aldrig att glömma. Det började ganska normalt, men förändrades snabbt när vi började förstå betydelsen av covid-19. I BillerudKorsnäs vidtogs åtgärder tidigt för att skydda våra medarbetare och verksamheter. Nu, ett halvår senare, är jag stolt över att BillerudKorsnäs verksamhet har fortsatt fungera utan avbrott och fortfarande gör det. De avgörande åtgärder som vi vidtog tidigt har gjort det möjligt för oss att hålla igång verksamheten i stort sett som normalt och stödja våra kunder genom en svår period.

De finansiella effekterna av covid-19 på vårt företag har hittills varit relativt begränsade. Extrakostnader har uppstått, men dessa uppvägs delvis av ytterligare kostnadsbesparande åtgärder. De största effekterna är indirekta och relaterade till en svagare marknad för ett antal av våra förpackningspapperskvaliteter. I stort sett har vi lyckats hålla den negativa finansiella effekten under kontroll, men pandemin är långt ifrån över så vi måste fortsätta vara på tårna. Våra fokusområden för 2020 kvarstår; upprampningen av vår nya kartongmaskin i Gruvön (KM7), att säkerställa en säker och stabil produktion och att leverera på vårt kostnads- och effektivitetsprogram – och allt detta ska hanteras i en miljö påverkad av covid-19 där vi gör vårt yttersta för att skydda medarbetare och kunder.

Under det andra kvartalet var efterfrågan på våra produkter relativt stabil. Vi lyckades leverera en försäljningsvolymtillväxt, men covid-19 påverkade vissa segment med lägre efterfrågan, främst inom Division Paper. Division Board fortsatte att leverera en ökad försäljning i alla segment, medan Division Solutions kämpade med betydligt lägre efterfrågan från varumärkesägare baserade i Nordamerika. Positiva bidrag kom från goda framsteg med KM7 och effektivitetsåtgärder i hela företaget. Sammantaget kan jag konstatera att vi – trots en utmanande miljö – levererade ett stabilt resultat med förbättrade marginaler.

Upprampningen av KM7 går framåt enligt plan, där en ny milstolpe var framgångsrik produktion av vår tekniskt mest avancerade produkt, CrownBoard Prestige®. KM7 ökar gradvis sin produktion av förstklassigt material. Processen att certifiera material för vätskekartong fortsätter, men i en långsammare takt än planerat på grund av testbegränsningar hos våra kunder på grund av covid-19.

Produktionen har varit acceptabel i kvartalet, trots några utmaningar. Vi hade ett haveri i en kokare i Skärblacka i april och vi har tvingats ta marknadsrelaterade stopp på några av våra pappersmaskiner till följd av svagare efterfrågan. Denna situation kan väntas fortsätta i det tredje kvartalet när vi vidtar åtgärder för att anpassa produktionen efter en lägre efterfrågan. Det tredje kvartalet kommer också att påverkas negativt av planerade underhållsstopp i Gävle, Karlsborg och Gruvön i augusti och september.

Vårt kostnads- och effektivitetsprogram gav strukturella besparingar på MSEK 90 under kvartalet och vi är på god väg att leverera en positiv effekt på MSEK 250 under 2020. Ytterligare och mer tillfälliga besparingsåtgärder har vidtagits för att motverka påverkan av covid-19. Dessutom väntas ett omförhandlat leveransavtal avseende massa, ånga och el till vårt bruk i Jakobstad minska våra inköpskostnader av råmaterial framöver.

I linje med vårt fokus på prestation och effektivitet har vi kommunicerat avsikten att införa en ny organisationsstruktur från den 1 augusti. Den nya organisationen följer affärsflödet och kommer göra det möjligt att driva en process för att effektivisera vårt arbetssätt, förbättra effektiviteten och vår förmåga att anpassa oss till förändringar.

För det kommande kvartalet förväntas den övergripande osäkerheten relaterad till covid-19 att kvarstå. Marknadsvillkoren förväntas inte förbättras på grund av viss pågående lagerminskning hos kunderna, kombinerat med en fortsatt relativt svag efterfrågan för flera av våra produktsegment.

Det är omöjligt att säga hur länge covid-19 kommer att pågå, men jag tror verkligen att BillerudKorsnäs, tillsammans med sina hängivna och duktiga medarbetare samt solida kunder, kommer att ta sig ut på andra sidan som ett ännu starkare företag. Vi har gått igenom tuffa perioder förut och den långsiktiga efterfrågan på fiberbaserade material och hållbara förpackningslösningar ökar. Vi är väl positionerade för framtiden!

Lennart Holm
Tillförordnad VD och koncernchef



Påverkan av covid-19

Covid-19-pandemin påverkar samhällen och ekonomier runt om i världen. BillerudKorsnäs bevakar noga utvecklingen och den ständigt förändrade situationen gör det svårt att förutsäga den kort- och långsiktiga påverkan av pandemin.

Verksamheten fortsätter med försiktighetsåtgärder

BillerudKorsnäs har sedan covid-19-utbrottet fortsatt att driva verksamheten utan några större störningar. Åtgärder har vidtagits för att skydda våra medarbetares hälsa, säkerställa leveranser och stödja våra kunder, utarbeta beredningsplaner med avseende på kritiska resurser och implementera striktare kostnadskontroll. Vi följer respektive lands rekommendationer.

Uppskjutet underhåll

På grund av covid-19 och för att skydda våra medarbetare och leverantörer sköts underhållsstoppen i våra bruk som var planerade under det första halvåret upp till andra halvåret. Den korta framförhållningen varmed underhållet i Gruvön sköts upp orsakade en negativ finansiell effekt på cirka MSEK 40 i det första kvartalet. Vidare bedömdes denna åtgärd innebära en ökad negativ upprampningseffekt för KM7 om MSEK 100 under 2020. De uppskjutna underhållsstoppen i Gävle, Skärblacka och Jakobstad beräknas få en negativ effekt på MSEK 35 under det tredje kvartalet.

Påverkan på efterfrågan beroende på slutmarknad

Efterfrågan på några av våra produkter har påverkats negativt av covid-19. Lägre efterfrågan märks i vissa segment, främst för produkter inom industrisegmenten samt inom konsumentsegment som papper för food service samt bärkassar för klädbutiker. Efterfrågan på förpackningslösningar från detaljhandeln av kläder och skor har också minskat. För andra segment har covid-19 haft en något positiv påverkan. Det gäller material för vätskekartong samt papper för hemmatlagning, hälsovård, hygien och gör-det-själv-varor.

Logistiska utmaningar

BillerudKorsnäs har mött utmaningar i utgående logistik på grund av covid-19, men dessa har till stor del övervunnits utan någon betydande påverkan. För närvarande är situationen ganska stabil med en i det närmaste normal tillgång till sjötransporter och möjlighet att transportera varor över nationsgränser.

BillerudKorsnäs är stabilt

Sammantaget har de finansiella effekterna av covid-19 på BillerudKorsnäs varit begränsade. Vår kundbas på cirka 2 000 företag är väl diversifierad. Sedan utbrottet av pandemin har kreditförlusterna inte ökat. Koncernens finansiella ställning är fortsatt solid och vår starka position inom relativt motståndskraftiga marknadssegment ger en viss grad av stabilitet.

Kvartalet i korthet

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det andra kvartalet minskade med 2% till MSEK 6 156 (6 293). Högre försäljningsvolym motverkades primärt av lägre försäljningspriser jämfört med förra året inom Division Paper. Nettoomsättningen för kvartalet påverkades positivt av valutaeffekter med 1%.

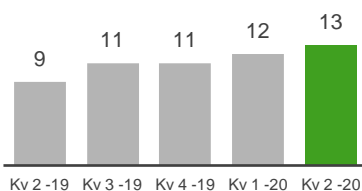
Justerat EBITDA ökade till MSEK 774 (539), främst som ett resultat av lägre underhållskostnader jämfört med förra året, lägre fiberkostnader, minskade uppstartseffekter av KM7 samt kostnadsbesparingar.

Jämförelsestörande kostnader, som redovisades i Övrigt, uppgick till MSEK 39 (-40) och inkluderade en avsättning relaterad till ett nytt leveransavtal om MSEK 160, en värdeförändring av biologiska tillgångar om MSEK -132 samt omstruktureringskostnader relaterade till avgångsvederlag om MSEK 11.

EBITDA-marginalen förstärktes, positivt påverkad av tidpunkten för underhåll, lägre råvarukostnader och förbättring av upprampningen av KM7

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17%



MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Under andra kvartalet var marknadsvillkoren stabila för de flesta av våra kartongprodukter och vissa pappersprodukter. Efterfrågan på vissa produkter och tjänster påverkades dock av covid-19, främst inom Division Paper och Managed Packaging. Generellt hade marknadssegmenten Mat & Dryck samt Hälsovård & Hygien stabila marknadsvillkor (vätskekartong och relevanta nischer av containerboard, kraft- och säckpapper), Konsument & Lyxvaror mer utmanande villkor (förpackningskartong och relevanta nischer av containerboard, säck- och kraftpapper) och Industri-segmentet svaga villkor (relevanta nischer av säck- och kraftpapper samt containerboard).

För tredje kvartalet förväntas något mer utmanande marknadsvillkor på grund av covid-19. Efterfrågan på våra produkter som är avsedda för Mat & Dryck samt Hälsovård & Hygien, beräknas dock förbli stabila. Produkter avsedda för Konsument & Lyxvaror samt för Industrisegmentet väntas möta mer utmanande marknadsvillkor.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

I april flyttades underhållsstoppen som var planerade att ske under det andra kvartalet i Gävle, Skärblacka och Jakobstad fram till andra halvåret på grund av rådande omständigheter med covid-19. De finansiella effekterna av de uppskjutna underhållsstoppen uppskattas till MSEK 35 under det tredje kvartalet. Se sidan 24 för mer information om underhållsstoppen.

Ett mekaniskt haveri i en kokare i Skärblacka orsakade förlorad produktion under första halvan av april, med en negativ finansiell effekt på cirka MSEK 30.

Den 29 maj meddelade BillerudKorsnäs att man hade ingått en överenskommelse med UPM som innebär en förlängning av leveransavtalet för pappersmassa, ånga och el till produktionen i BillerudKorsnäs bruk i Jakobstad. Det nya avtalet är baserat på marknadsvillkor och gäller från och med juni 2020. Som en del av avtalet ska BillerudKorsnäs betala en ersättning på MEUR 15 till UPM i tre delbetalningar. En avsättning på MSEK 160 gjordes i resultatet för det andra kvartalet.

Den 17 juni meddelade BillerudKorsnäs att en ny organisationsstruktur ska införas för att skapa förutsättningar för ökad effektivitet. Den nya organisationen, som träder i kraft den 1 augusti 2020, kommer att ha tre funktionsområden: Wood Supply, Operations och Commercial. Resurserna inom hållbarhet och innovation samlas i en ny funktion. Som en följd av den nya organisationen kommer koncernledningen att bestå av: Lennart Holm, tf VD, Ivar Vatne, CFO, Helene Biström, EVP Commercial, Tor Lundqvist, EVP Operations, Uno Brinnen, tf EVP Wood Supply, Ulf Eliasson, EVP Sustainability & Strategic Development och Paulina Ekvall, EVP HR. Som en konsekvens av omorganisationen kommer Mikael Andersson, EVP Division Board, samt Magnus Wikström, EVP Innovation, att lämna företaget.

I juni lanserade BillerudKorsnäs Pure Performance, en White Top Kraftliner, som kombinerar hög styrka med en utmärkt tryckbarhet och renhet i samma material. Pure Performance, som tack vare sin treskiktskonstruktion möjliggör en minskning av förpackningsmaterial, tillverkas i den nya kartongmaskinen KM7 i Gruvön, och har rönt stor uppskattning från kunderna.

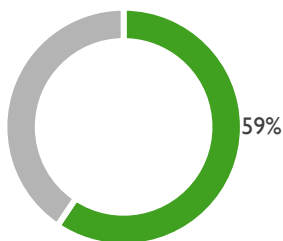
HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Den 3 juli meddelade BillerudKorsnäs att man hade ändrat redovisningsmetod för värdering av skogsmarkstillgångar och hade genomfört en värdering av cirka 36 000 hektar skogsmarkstillgångar, varav cirka 18 000 hektar produktiv skog, där de biologiska tillgångarna värderas enligt IAS 41. Värdeförändringen relaterad till biologiska tillgångar om MSEK 132 har redovisats i resultaträkningen för det andra kvartalet och som en jämförelsestörande post i resultatet för det andra kvartalet. Värdeförändringen relaterad till skogsmark om MSEK 148 har redovisats i Övrigt totalresultat. Se sidorna 10 och 19 för mer information.

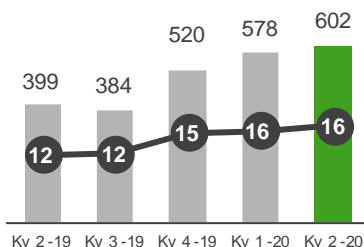
Division Board

Ytterligare ett stabilt kvartal med volymtillväxt i alla segment. Vår nya kartongmaskin i Gruvön, KM7, förbättrar gradvis sin produktmix.

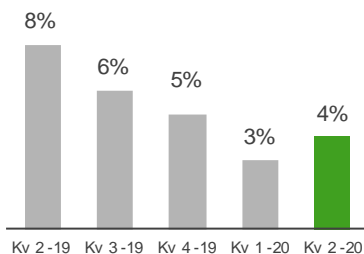
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 2 2020



EBITDA



ROCE



Om Division Board

Division Board tillverkar vätskekartong, förpackningskartong samt fluting och liner. Alla kunder kräver hög kvalitet och förväntar sig material och tjänstelösningar som tillför värde. Anläggningarna i Gävle, Gruvön och Frövi/Rockhammar tillhör divisionen. I Gruvön har Billerud-Korsnäs under Next Generation-programmet gjort en strategisk investering i en kartongmaskin i världsklass. Kartongmaskinen KM7 i Gruvön kommer att ha en årlig produktionskapacitet på 550 000 ton premiummaterial.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	3 656	3 463	7 368	6 999	13 692
varav vätskekartong	2 077	1 860	4 137	3 849	7 583
varav förpackningskartong	431	373	830	719	1 467
varav fluting & liner	1 009	961	2 026	1 914	3 626
Rörelsens kostnader, netto	-3 054	-3 064	-6 188	-5 917	-11 706
EBITDA	602	399	1 180	1 082	1 986
EBITDA, %	16%	12%	16%	15%	15%
Rörelseresultat	254	155	486	596	811
Rörelsemarginal, %	7%	4%	7%	9%	6%
ROCE, %	4%	8%	4%	8%	5%
Försäljningsvolym, kton	490	457	1 005	911	1 815

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 6% till MSEK 3 656 (3 463), drivet främst av högre försäljningsvolym i samtliga segment tack vare en förbättrad tillgänglighet i anläggningarna och produktionsupprampningen av den nya kartongmaskinen KM7 i Gruvön.

EBITDA ökade till MSEK 602 (399), främst som ett resultat av lägre underhållskostnader, minskade uppstartseffekter av KM7 och en lägre kostnadsnivå.

Se sidan 9 för mer information om KM7 och Next Generation-programmet.

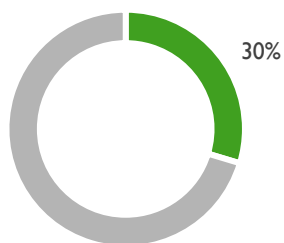
MARKNADSUTVECKLING

I det andra kvartalet var marknadsvillkoren relativt stabila för samtliga av våra kartongkvaliteter. Vissa produkter såsom vätskekartong påverkades något positivt av covid-19, medan containerboardprodukter påverkades något negativt. Priserna var oförändrade på våra kärnmarknader och för våra kärnprodukter.

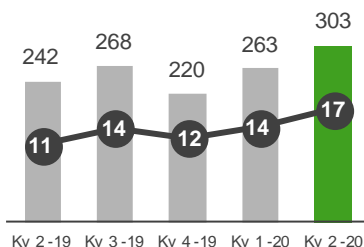
Division Paper

Efterfrågan på vissa produktsegment har påverkats av covid-19-pandemin. Vi fortsätter att fokusera på effektivitetsåtgärder och att anpassa produktionen efter marknadsvillkoren.

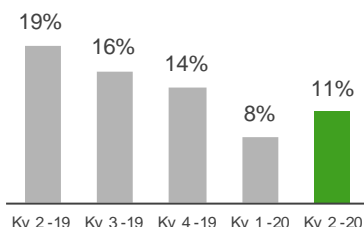
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 2 2020



EBITDA



ROCE



Om Division Paper

Division Paper tillverkar och säljer kraft- och säckpapper i premiumkvalitet med höga prestanda till utvalda segment inom tillverkning, medicinsk utrustning och konsumentsegment. Divisionen säljer även överskottspappersmassa på den öppna marknaden. Anläggningarna i Skärblacka, Karlsborg, Jakobstad och Beetham tillhör divisionen.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1 825	2 129	3 705	4 434	8 142
varav säckpapper	633	794	1 266	1 730	2 918
varav kraftpapper	861	895	1 739	1 826	3 504
Rörelsens kostnader, netto	-1 522	-1 887	-3 139	-3 726	-6 946
EBITDA	303	242	566	708	1 196
EBITDA, %	17%	11%	15%	16%	15%
Rörelseresultat	193	132	346	488	752
Rörelsemarginal, %	11%	6%	9%	11%	9%
ROCE, %	11%	19%	11%	19%	14%
Försäljningsvolym, kton	212	223	439	456	882

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det andra kvartalet minskade med 14% till MSEK 1 825 (2 129). Nedgången var främst driven av betydligt lägre priser jämfört med förra året. Förlorade produktionsvolymen i Skärblacka hade också en negativ påverkan. De lägre priserna var främst för säckpapper, medan priserna på kraftpapper hölls uppe bättre.

EBITDA ökade till MSEK 303 (242), främst som ett resultat av lägre underhållskostnader, minskade råvarukostnader och kostnadsbesparingar, vilket mer än kompenserade för lägre priser.

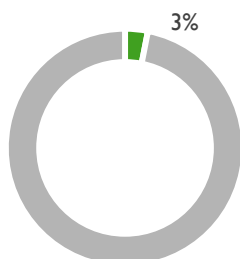
MARKNADSUTVECKLING

I det andra kvartalet minskade efterfrågan på säck- och kraftpapper som en effekt av covid-19. Effekten varierade beroende på slutmarknad, med mindre påverkan för byggnation och ökad efterfrågan för livsmedel, hälsovårds- och hygienprodukter, medan efterfrågan på konsumentprodukter, såsom papper för food service och bärkassar för klädbutiker minskade avsevärt. Priserna för brunt säckpapper stabiliserades under kvartalet och priserna för våra andra produkter var generellt oförändrade.

Division Solutions

På kort sikt fokuserar vi på att minska kostnaderna för att reducera effekterna av den lägre efterfrågan från varumärkesägare på grund av covid-19. På lång sikt kvarstår vår tillväxtambition.

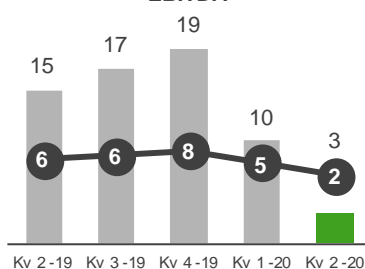
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 2 2020



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	190	268	395	474	990
varav Managed Packaging	151	229	298	404	822
varav Solutions Övrigt	39	38	97	70	168
Rörelsens kostnader, netto	-187	-253	-382	-446	-926
EBITDA	3	15	13	28	64
EBITDA, %	2%	6%	3%	6%	6%
Rörelseresultat	1	14	9	25	54
Rörelsemarginal, %	1%	5%	2%	5%	5%

EBITDA



Om Division Solutions

Division Solutions uppfyller varumärkesägares växande efterfrågan på hållbara och effektiva förpackningslösningar och system. Divisionen har två affärsenheter, varav den största är Managed Packaging, som hjälper märkesägare att ta kontroll över sina förpackningsbehov i Asien.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det andra kvartalet minskade med 29% till MSEK 190 (268) på grund av svagare efterfrågan på Managed Packagings tjänster som en konsekvens av covid-19.

EBITDA minskade till MSEK 3 (15) till följd av den minskade försäljningen. Resultatet stärktes av strikt kostnadskontroll i Managed Packaging. Nettorörelsekostnaderna minskade med 26%.

MARKNADSUTVECKLING

I det andra kvartalet försvagades efterfrågan på Division Solutions tjänster på grund av nedstängningar, stängda butiker samt förändrade konsumentbeteenden i Europa och USA till följd av covid-19. Marknadsvillkoren för FibreForm® försvagades något, då kunderna fokuserade på att balansera sina lagernivåer.

På en normaliserad marknad har Division Solutions tjänsteerbjudande fortsatt stor marknadspotential och pipelinen i försäljningen stödjer tillväxt.

Övrig verksamhet

Nettoomsättningen för Övrigt uppgick för det andra kvartalet 2020 till MSEK 562 (471) och utgjordes av fiberförsäljning och relaterade tjänster till tredje parter.

Justerat EBITDA för Övrigt uppgick till MSEK -58 (-79). Det högre resultatet förklaras främst av en lägre kostnadsnivå för koncerngemensamma funktioner.

Januari – juni, koncernen

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för första halvåret minskade med 2% till MSEK 12 520 (12 797), främst på grund av lägre försäljningspriser. Nettoomsättningen ökade inom Division Board och minskade inom Division Paper och Division Solutions.

Justerat EBITDA minskade med 1% till MSEK 1 565 (1 574). Lägre marknadspriser och högre upprampningseffekter för KM7 under det första halvåret uppvägdes delvis av lägre råvarukostnader, kostnadsbesparingar och positiva valutaeffekter. Lägre underhållskostnader under det första halvåret på grund av omplanerade aktiviteter till följd av covid-19 hade en positiv effekt på kostnaderna.

Jämförelsestörande kostnader uppgick till MSEK 64 (-27) och redovisades i Övrigt.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun	
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019
Rörelseöverskott m.m.	529	445	1 254	1 429
Rörelsekapitalförändring m.m.	94	-1	-696	-335
Finansnetto, skatter m.m.	-75	-77	-166	-3
Kassaflöde från löpande verksamhet	548	367	392	1 091
Operativa investeringar	-392	-844	-674	-1 662
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	156	-477	-282	-571

Det operativa kassaflödet efter operativa investeringar uppgick till MSEK 156 (-477) för det andra kvartalet och MSEK -282 (-571) för första halvåret 2020. Det ökade kassaflödet beror främst på minskningen av operativa investeringar som kan kopplas till lägre KM7-investeringar under 2020. Operativt kassaflöde efter operativa investeringar inkluderar bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet har en ny definition från början av 2020, och visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, vilket är det kassaflöde som kan användas för att återbetala skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar till aktieägarna.

Under det första halvåret 2020 var den negativa förändringen av det operativa kassaflödet främst på grund av en säkerhetsdeposition avseende negativt värde på elderivat om MSEK 260 (köpta för säkringsändamål) och säsongförändringar i rörelsekapitalet. Dessutom inkluderade finansnettot en skatteåterbetalning 2019.

FINANSIERING

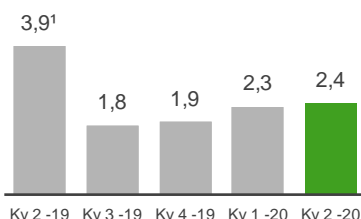
Den 30 juni 2020 uppgick den räntebärande skulden till MSEK 7 399 (15 808). Räntebärande skulder minskade med MSEK 440 jämfört med föregående kvartal då MSEK 400 i obligationslån och MSEK 40 i kortfristiga lån återbetalades under kvartalet.

Skuldportfölj och förfallostruktur den 30 juni 2020

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		93	93	1 313	1 499
Obligationslån inom MTN-program	7 000	800	1 700	1 800	4 300
Övriga obligationslån				1 600	1 600
Företagscertifikat	4 000				-
Koncernen totalt		893	1 793	4 713	7 399

Nettoskuld/justerat EBITDA

målnivå <2,5



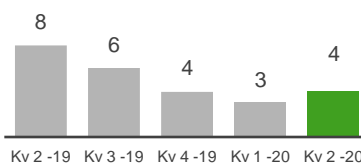
¹ Exklusive avvecklade verksamheter

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni 2020 till MSEK 6 710 (12 667, exklusive avvecklade verksamheter).

Koncernens räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var vid periodens utgång 2,5 (3,9 exklusive avvecklade verksamheter). Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA var 2,4 (3,9 exklusive avvecklade verksamheter).

Justerad avkastning på sysselsatt kapital

Målnivå >13%



INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operativa investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under första halvåret 2020 till MSEK 674 (1 662). En stor del av investeringarna under 2019 avsåg den nya kartongmaskinen i Gruvön.

Sysselsatt kapital uppgick den 30 juni 2020 till MSEK 25 589 (23 499). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 3% (8). ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 4% (8).

Avkastningen på eget kapital var 36% (9) under tolv månadersperioden. Ökningen av avkastning på eget kapital var ett resultat av försäljningen av Bergvik Skog Öst AB i augusti 2019.

Next Generation-programmet (KM7)

Upprampningen av BillerudKorsnäs nya kartongmaskin KM7 i Gruvön inleddes under andra kvartalet 2019. I takt med att KM7 togs i drift stängdes tre maskiner med en total produktionskapacitet på 215 000 ton per år. KM7 förväntas vara helt upprampad 2023 och under upprampningsprocessen kommer produktionen av premiumkvaliteter gradvis att öka. När maskinen är helt upprampad 2023, förväntas den producera 550 000 ton per år.

Den negativa upprampningseffekten av KM7 under 2020, jämfört med basåret 2018, bedöms vara i den högre delen av intervallet MSEK 350–450. Under första halvåret resulterade upprampningen i en negativ effekt på MSEK 320, varav MSEK 200 under det första kvartalet och MSEK 120 under det andra kvartalet. Majoriteten av den återstående negativa effekten förväntas under det tredje kvartalet. Från 2021 förväntas KM7-investeringen ha en positiv effekt på EBITDA.

Av den totala investeringen för KM7 på cirka MSEK 7 950 ingår ett avdrag om cirka MSEK 200 hänförligt till innehållna betalningar till en leverantör i projektet. Leverantören har väckt anspråk gentemot BillerudKorsnäs på de innehållna betalningarna. BillerudKorsnäs har gjort anspråk gentemot leverantören på ett högre belopp än de innehållna betalningarna. Tvisten kommer att prövas i ett rättsligt förfarande.

Värdering av skogsmark

Under andra kvartalet genomförde BillerudKorsnäs en värdering av cirka 36 000 hektar skogstillgångar, varav cirka 18 000 hektar produktiv skog, där de biologiska tillgångarna värderades enligt IAS 41. Samtidigt ändrade företaget redovisningsmetod för värdering av skogsmarkstillgångar från anskaffningsvärde till omvärderingsmetoden baserad på verkligt värde, främst baserat på transaktionspriser för skogsfastigheter i jämförbara områden.

Merparten av skogarna ligger i fjällnära områden i Jämtland och Dalarna, där produktiviteten i skogen är relativt låg. Cirka 2 000 hektar skog, varav 1 000 hektar är produktiv, ligger i anslutning till koncernens produktionsanläggningar i Sverige. Enligt aktuell marknadsstatistik bedöms genomsnittspriset för skogstillgångarna vara cirka 10 900 SEK per hektar. Baserat på detta värderades skogstillgångarna till MSEK 393.

Det verkliga värdet överstiger tidigare redovisat bokfört värde med MSEK 280. Värdeförändringen relaterad till biologiska tillgångar om MSEK 132 redovisades i resultaträkningen och presenteras som en jämförelsestörande post under andra kvartalet. Värdeförändringen relaterad till skogsmarken om MSEK 148 redovisades i övrigt totalresultat.

BillerudKorsnäs förväntar sig att som ett resultat av transaktionerna med Bergvik Skog Öst under 2019 äga ytterligare 15 400 hektar skogstillgångar, varav cirka 5 500 hektar är produktiv skogsmark, när lantmäteriförrättningarna för dessa fastigheter är slutförda. Dessa skogstillgångar kommer att redovisas vid den tidpunkten.

Kostnads- och effektivitetsprogram

För att säkerställa långsiktig effektivitet och lönsamhet introducerade BillerudKorsnäs ett kostnads- och effektivitetsprogram under tredje kvartalet 2019. Programmet, med åtgärder som inkluderar personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar i hela verksamheten, förväntas leda till strukturella besparingar om cirka MSEK 600 i slutet av 2021, varav cirka MSEK 250 kommer att påverka resultatet 2020.

Under andra kvartalet genererade kostnads- och effektivitetsprogrammet besparingar om MSEK 90. Besparingarna var främst relaterade till aktiviteter inom drift effektivitet och inköp, men betydande bidrag kom också från minskade externa tjänster, personalminskningar och generellt lägre aktivitetsnivå inom försäljning och administration.

Valutasäkring

Valutasäkringen gav en nettoomsättningseffekt om MSEK 51 (-52) för andra kvartalet 2020 och MSEK -62 (-132) för första halvåret 2020 jämfört med ingen valutasäkring.

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 30 juni 2020 till MSEK 91, varav MSEK 8 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det andra kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 83.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (30 juni 2020).

Valuta	Kv 3 -20	Kv 4 -20	Kv 1 -21	Kv 2 -21	Kv 3 -21	Totalt 15 mån
EUR Andel av nettoflödet	81%	80%	85%	82%	73%	80%
Kurs	10,73	10,76	10,66	10,80	10,69	10,73
USD Andel av nettoflödet	79%	70%	65%	59%	28%	60%
Kurs	9,27	9,42	9,35	9,73	9,69	9,46
GBP Andel av nettoflödet	31%	-	-	-	-	6%
Kurs	11,71	-	-	-	-	11,71
Valutakontraktens marknadsvärde*	12	21	10	33	15	91

*Den 30 juni 2020.

Skatter

För det första halvåret 2020 uppgick skattekostnaden till MSEK 73 (199), vilket ungefär motsvarar 16% (23) av resultatet före skatt. Den låga skattesatsen berodde främst på omvärdering av uppskjutna skattefordringar i Finland.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultatet uppgick för första halvåret 2020 till MSEK -98 (-136).

Rörelseresultatet innefattar effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Resultatet uppgick till -62 MSEK (-132) för det första halvåret 2020.

Den 30 juni 2020 var medelantalet anställda 135 (129).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 1 610 (96).

Hållbarhet

KPI:er för hållbarhet, rullande 12 månader (R12M)

	Kv 2 -20	Kv 1 -20	2020 mål
Energieffektivitet ¹	5,27	5,29	<5,20
Fossilfri produktion ²	35,4	35,3	<30,0
Jämställdhet ³	23,8	23,9	>25,0

¹ Definierat som preliminär energikonsumtion (MWh/tonprodukt), R12M.

² Definierat som preliminära utsläpp av fossil CO₂ i tillverkningsprocessen (kg/tonprodukt), R12M.

³ Definierat som kvinnliga anställda (%).

MILJÖ

BillerudKorsnäs strävar efter att uppnå en fossilfri produktion och att minimera sina utsläpp i hela värdekedjan. Arbetet är främst inriktat på att fasa ut fossila bränslen från produktionen, tillsammans med investeringar i energieffektivitet och minskade indirekta utsläpp. Under de senaste tolv månaderna uppgick utsläppen av fossil koldioxid i produktionen till 35,4 kg/ton och energiförbrukningen till 5,27 MWh/ton. Den positiva utvecklingen av energieffektiviteten var ett resultat av en stabil produktion och åtgärder för att minska energikonsumtionen.

JÄMLIKHET MELLAN KÖNEN

BillerudKorsnäs mål är att öka andelen kvinnor, både övergripande i koncernen och på ledningsnivå. Det är en utmaning i en bransch som traditionellt dominerats av män. BillerudKorsnäs har infört flera initiativ som ska råda bot på underrepresentationen av kvinnor såväl i produktionen som på högre nivå. Andelen kvinnor uppgick till 23,8% under de senaste tolv månaderna.

HÖJDPUNKTER UNDER KVARTALET

I maj introducerade BillerudKorsnäs ett digitalt verktyg för utvärdering av miljöpåverkan av förpackningar inom Managed Packaging. Det innehåller en omfattande databas över förpackningsmaterial och beräknar livscykelpåverkan från olika förpackningslösningar på koldioxidutsläpp och vattenförbrukning. Det nya livscykelbedömningsverktyget fick ett varmt mottagande av kunder och varumärkesägare.

Överlåtelse av egna aktier

Under det andra kvartalet överlät BillerudKorsnäs 42 140 aktier enligt ett långsiktigt incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2017. Antalet egna aktier uppgick till 1 430 062 den 31 mars och i slutet av juni uppgick antalet egna aktier till 1 387 922. Den 30 juni uppgick det totala antalet aktier i BillerudKorsnäs till 208 219 834 och antalet aktier på marknaden till 206 831 912.

Årsstämman 2020 gav styrelsen mandat att besluta om förvärv av egna aktier via Nasdaq Stockholm i en sådan utsträckning att företagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger 10% av samtliga aktier i bolaget. Återköpsmandatet kan användas för att makulera aktier genom minskning av aktiekapitalet, men också för att leverera aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen.



Långsiktigt incitamentsprogram

Årsstämman 2020 beslöt att introducera ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2020") baserat på samma grundstruktur som de långsiktiga incitamentsprogram som antagits vid tidigare årsstämmor för högst 100 personer, bestående av ledande befattningshavare samt andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen.

Huvudsyftet med LTIP 2020 är att stärka BillerudKorsnäs förmåga att attrahera, motivera och behålla de bästa individerna för viktiga ledarpositioner. Målet är också att ledande befattningshavare samt övrig nyckelpersonal och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen ska få ett incitament till ökade ansträngningar genom att samordna deras incitament med aktieägarnas intressen.

Ett villkor för deltagande i LTIP 2020 är att deltagarna måste äga egna aktier i BillerudKorsnäs. Deltagarna kommer efter en intjänandeperiod på tre år, som avslutas i samband med publiceringen av BillerudKorsnäs delårsrapport för perioden januari–mars 2023, tilldelas aktier i BillerudKorsnäs vederlagsfritt, förutsatt att programmets villkor är uppfyllda och att relevanta prestationsvillkor har uppfyllts under räkenskapsåren 2020–2022.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutakursförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta, medan en stor del av rörelsekostnaderna är i svenska kronor. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 74–81 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2019.

Covid-19 har en stor inverkan på företagsaktiviteter, konsumentbeteende och den övergripande ekonomin. Beroende på hur pandemin utvecklas kan den leda till lägre efterfrågan på BillerudKorsnäs produkter och tjänster som skulle kunna påverka koncernens omsättning, resultat och kassaflöde. Dock har politiska initiativ i många länder tagits för att stötta ekonomisk tillväxt och drabbade branscher. De största direkta riskerna för BillerudKorsnäs på grund av covid-19 är relaterade till störningar i leveranskedjan, som kan påverka vår möjlighet att tillverka och leverera produkter till kunder, och till lokala utbrott nära våra produktionsanläggningar, vilket skulle kunna leda till produktionsproblem eller att det blir omöjligt att utföra nödvändigt reparations- och underhållsarbete. Dessutom finns en indirekt risk för en försvagad efterfrågan för några av våra produktsegment. BillerudKorsnäs följer utvecklingen noga och har vidtagit åtgärder för att efterleva myndigheternas rekommendationer och för att minimera exponeringen för infektion. Beredningsplaner har utarbetats och uppdateras regelbundet.

BillerudKorsnäs har arbetat med åtgärder för att reducera de potentiella negativa effekterna av olika brexitscenarier. Baserat på den ackumulerade försäljningen 2019 uppgår koncernens nettoomsättning som är exponerad mot brexit till MSEK 1 250 från EU till UK och MSEK 200 från UK till EU.

I EU-länderna kommer engångsplastdirektivet att innebära ett förändrat regulatoriskt landskap för förpackningar. BillerudKorsnäs bevakar noggrant alla lagändringar och dess implikationer.

Transaktioner med närstående

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

Finansiell kalender

Kv 3 2020 rapport – 22 oktober 2020



Undertecknade intygar härmed att denna delårsrapport ger en sann och rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, position och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och koncernbolagen omfattas av.

Solna, 17 juli 2020

BillerudKorsnäs AB (publ)

Jan Åström
Ordförande

Michael M.F. Kaufmann
Ledamot

Andrea Gisle Joosen
Ledamot

Bengt Hammar
Ledamot

Kristina Schauman
Ledamot

Tobias Auchli
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Jan Svensson
Ledamot

Gunnevi Lehtinen Johansson
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Lennart Holm
Tillförordnad VD och koncernchef

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.



Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	6 156	6 293	12 520	12 797	24 445
Övriga intäkter	61	35	105	73	169
Rörelsens intäkter	6 217	6 328	12 625	12 870	24 614
Förändring av varulager	14	-205	-53	-211	-169
Råvaror och förnödenheter	-3 390	-3 195	-6 691	-6 616	-12 887
Övriga externa kostnader	-1 259	-1 338	-2 565	-2 501	-5 061
Personalkostnader	-978	-1 011	-1 959	-1 939	-3 650
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-490	-385	-976	-767	-1 744
Värdeförändring av biologiska tillgångar	132	-	132	-	-
Resultatandel i intressebolag	-1	-	12	-2	-17
Rörelsens kostnader	-5 972	-6 134	-12 100	-12 036	-23 528
Rörelseresultat	245	194	525	834	1 086
Finansiella poster*	8	50	-70	16	179
Resultat före skatt	253	244	455	850	1 265
Skatt	-35	-44	-73	-199	-254
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	218	200	382	651	1 011
Avvecklad verksamhet **					
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-16	-18	-16	-18	5 709
Periodens resultat	202	182	366	633	6 720
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	202	182	366	633	6 720
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	202	182	366	633	6 720
Resultat per aktie, SEK	0,98	0,88	1,77	3,06	32,50
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,88	1,76	3,06	32,47

*Inkluderar utdelning från Bergvik Skog AB om MSEK 91 under andra kvartalet 2019 och MSEK 352 för helåret 2019.

** Avvecklade verksamheter inkluderar Bergvik Skog Öst från 1 juni–30 augusti 2019, och en realisationsvinst från försäljningen av Bergvik Skog Öst 2019 om MSEK 5 694. MSEK -16 under andra kvartalet 2020 är en minskning av realisationsvinsten.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Periodens resultat	202	182	366	633	6 720
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av skogsmark *	148	-	148	-	-
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-61	-114
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-	-167	-21	-148	-421
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-30	-	-30	13	24
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	118	-167	97	-196	-511
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-75	12	-3	37	28
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	473	-73	-199	-353	-307
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-102	15	42	75	65
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	296	-46	-160	-241	-214
Periodens totalresultat	616	-31	303	196	5 995
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	616	-31	303	196	5 995
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	616	-31	303	196	5 995

* Effekt av ändrade redovisningsprinciper för skogsmark, se not 1 för mer information.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun	30 jun	31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	1 995	2 218	2 096
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	23 310	23 437	23 137
Övriga anläggningstillgångar	1 204	4 523	1 205
Summa anläggningstillgångar	26 509	30 178	26 438
Varulager	3 711	3 562	3 572
Kundfordringar	2 749	2 786	2 408
Övriga omsättningstillgångar	1 719	929	1 056
Tillgångar som innehas för försäljning	-	8 524	-
Likvida medel	1 799	328	3 450
Summa omsättningstillgångar	9 978	16 129	10 486
Summa tillgångar	36 487	46 307	36 924
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	18 879	13 660	19 462
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9	-
Eget kapital	18 879	13 669	19 462
Räntebärande skulder	6 671	13 720	7 493
Avsättningar för pensioner	867	843	871
Övriga skulder och avsättningar	222	272	131
Uppskjutna skatteskulder	3 634	3 573	3 614
Summa långfristiga skulder	11 394	18 408	12 109
Räntebärande skulder	990	2 338	583
Leverantörsskulder	3 277	3 577	2 937
Övriga skulder och avsättningar	1 947	2 629	1 833
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	5 686	-
Summa kortfristiga skulder	6 214	14 230	5 353
Summa eget kapital och skulder	36 487	46 307	36 924



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-jun		Helår
	2020	2019	2019
Ingående eget kapital	19 462	14 355	14 355
Effekt av förändrad redovisningsprincip på grund av IFRS 16	-	-5	-5
Periodens totalresultat	303	196	5 995
Aktierelaterade ersättningar	3	3	6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-889	-889	-889
Tillkommande innehav utan bestämmande inflytande genom förvärv	-	9	-
Utgående eget kapital	18 879	13 669	19 462
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	18 879	13 660	19 462
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9	-
Utgående eget kapital	18 879	13 669	19 462

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Rörelseöverskott, m.m.*	529	445	1 254	1 429	2 674
Finansnetto, skatter m m	-75	-77	-166	-3	108
Rörelsekapitalförändring m m	94	-1	-696	-335	-463
Kassaflöde från den löpande verksamheten	548	367	392	1 091	2 319
Investering i anläggningstillgångar	-392	-844	-674	-1 662	-2 868
Förvärv av finansiella tillgångar /tillskott intressebolag	-	-	-2	-2	-58
Försäljning/återbetalning av finansiella tillgångar/övriga innehav **	24	935	24	948	955
Försäljning av dotterbolag ***	-	-	-	-	7 708
Förvärv av dotterbolag ***	-	-3 734	-	-3 779	-3 774
Utdelning från intressebolag	4	-	4	-	-
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	7	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-364	-3 643	-648	-4 488	1 971
Förändring av räntebärande fordringar	-1	-	-	-	-
Förändring av räntebärande skulder	-424	3 748	-502	4 088	-421
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-889	-445	-889	-445	-889
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 314	3 303	-1 391	3 643	-1 310
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	-1 130	27	-1 647	246	2 980
Likvida medel vid periodens början	2 963	687	3 450	456	456
Omräkningsdifferens i likvida medel	-34	4	-4	16	14
Likvida medel vid periodens slut	1 799	718	1 799	718	3 450

**Inkluderar utdelning från Bergvik Skog AB om MSEK 24 under andra kvartalet 2020 och likvida intäkter om MSEK 935 från avyttring av Bergvik Skog Väst AB under andra kvartalet 2019.

***I huvudsak förvärvet och försäljningen av Bergvik Skog Öst under 2019.

*AVSTÄMNING AV RÖRELSEÖVERSKOTT

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Rörelseresultat	245	194	525	834	1 086
Återlagda avskrivningar	490	385	976	767	1 744
Resultat från intressebolag	1	-	-12	2	17
Förändring av pensionsförpliktelser	-9	-13	-13	-12	-44
Förändring av övriga avsättningar	-4	-78	8	-96	-168
Netto av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter	-63	-31	-101	-47	10
Incitamentsprogram	1	4	3	3	6
Försäljning/Utrangering av anläggningstillgångar	-	-1	-	-7	8
Avvecklad verksamhet	-	-15	-	-15	15
Omvärdering av biologiska tillgångar	-132	-	-132	-	-
Rörelseöverskott, m.m.	529	445	1 254	1 429	2 674



NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i denna delårsrapport är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2019, förutom den ändrade tillämpningen av IAS 16 avseende skogsmark som beskrivs nedan, se årsredovisningen sidorna 90–96 och sidan 138 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Skogstillgångar

Skogstillgångar består av två delar, växande träd som redovisas som biologiska tillgångar enligt IAS 41 Jord- och skogsbruk, och skogsmark som redovisas enligt IAS 16 Materiella anläggningstillgångar. Från den 30 juni 2020 har BillerudKorsnäs ändrat redovisningen av skogsmark från anskaffningsvärde till verkligt värde (omvärderingsmetoden). Det innebär att både biologiska tillgångar och skogsmark redovisas till verkligt värde.

Koncernens skogstillgångar redovisas till verkligt värde baserat på transaktionspriserna för skogsfastigheter i de områden där koncernen har skog. Värdering av verkligt värde baseras på mättningsnivå 3. Det totala värdet av skogstillgångarna allokeras över växande träd, som redovisas som biologiska tillgångar och skogsmark. Biologiska tillgångar redovisas enligt IAS 41. Värdet som allokeras till de biologiska tillgångarna fastställs genom att nuvärdet av förväntade kassaflöden, minus försäljningskostnader men före skatt, beräknas från avverkning av de träd som just nu växer. Vid beräkning av nuvärdet används en diskonteringsränta före skatt på 5%. Värdet på skogsmarken beräknas som skillnaden mellan det totala värdet av skogstillgångarna och de biologiska tillgångarna. Förändringar i verkligt värde på biologiska tillgångar redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde på skogsmark redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat del av eget kapital, omvärderingsreserv. Om däremot det verkliga värdet på skogsmarken skulle vara mindre än anskaffningsvärdet redovisas skillnaden i resultatet som en nedskrivning.

Omvärdering före skatt av biologiska tillgångar i resultatet under andra kvartalet har redovisats som en intäkt om MSEK 132 och omvärdering av skogsmark har haft en positiv effekt om MSEK 148 i övrigt totalresultat. De totala skogstillgångarna är värderade till MSEK 393 per den 30 juni 2020.

NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Värderingsklassificering	Verkligt värde		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	via resultatet säkrings-redovisning	Upplupet anskaffningsvärde		upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder som värderas till		
	Nivå 2		Nivå 3				
Koncernen 30 juni 2020							
Övriga aktier och andelar	-	-	115	-	115	115	115
Långfristiga fordringar	-	25	-	-	25	25	25
Kundfordringar	-	2 749	-	-	2 749	2 749	2 749
Övriga fordringar	111	748	-	-	859	859	859
Likvida medel	-	1 799	-	-	1 799	1 799	1 799
Summa	111	5 321	115	-	5 547	5 547	5 547
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	6 671	6 671	6 685	6 685
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	990	990	991	991
Leverantörsskulder	-	-	-	3 277	3 277	3 277	3 277
Övriga skulder	202	-	-	276	478	478	478
Summa	202	-	-	11 214	11 416	11 431	11 431

Värderingsklassificering	Verkligt värde		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	via resultatet säkrings-redovisning	Upplupet anskaffningsvärde		upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder som värderas till		
	Nivå 2		Nivå 3				
Koncernen 31 december 2019							
Övriga aktier och andelar	-	-	160	-	160	160	160
Långfristiga fordringar	16	27	-	-	43	43	43
Kundfordringar	-	2 408	-	-	2 408	2 408	2 408
Övriga fordringar	105	407	-	-	512	512	512
Likvida medel	-	3 450	-	-	3 450	3 450	3 450
Summa	121	6 292	160	-	6 573	6 573	6 573
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	7 493	7 493	7 519	7 519
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	582	582	582	582
Leverantörsskulder	-	-	-	2 937	2 937	2 937	2 937
Övriga skulder	33	-	-	286	319	319	319
Summa	33	-	-	11 298	11 331	11 357	11 357

NOT 3 ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om divisioner/segment finns på sidorna 5–7, information om finansiering på sidan 9, säsongeffekter på sidan 24 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 4.

NYCKELTAL

	jan-jun		Helår
	2020	2019	2019
Marginaler			
EBITDA, %	12	13	12
Rörelsemarginal, %	4	7	4
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3	8	4
Avkastning på eget kapital, %	36	9	41
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	25 589	23 499	24 938
Rörelsekapital, MSEK	2 835	1 034	2 159
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	18 879	13 660	19 462
Räntebärande nettoskuld, MSEK*	6 710	12 667	5 476
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*	0,36	0,93	0,28
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr*	2,5	3,9	1,9
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	1,77	3,06	32,50
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	10	8	8
Operativa investeringar, MSEK	674	1 662	2 868
Medelantal anställda	4 495	4 622	4 596

*Nyckeltal avser den kvarvarande verksamheten. Inklusivt avvecklade verksamheter uppgår den räntebärande nettoskulden till MSEK 16 163, nettoskuldsättningsgraden till 1,18 och den räntebärande nettoskulden/EBITDA till 4,9 den 30 juni 2019.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 - 20	Kv 1 - 20	Kv 2 - 19	2020	2019	2019
Justerat EBITDA, MSEK						
Rörelseresultat	245	280	194	525	834	1 086
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	490	486	385	976	767	1 744
EBITDA	735	766	579	1 501	1 601	2 830
Jämförelsestörande poster	39	25	-40	64	-27	1
Justerat EBITDA	774	791	539	1 565	1 574	2 831
Justerat rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat	245	280	194	525	834	1 086
Jämförelsestörande poster	39	25	-40	64	-27	1
Justerat rörelseresultat	284	305	154	589	807	1 087
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	202	164	182	366	633	6 720
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK *	32	20	-32	52	-22	-5 708
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	234	184	150	418	611	1 012
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 809	206 790	206 763	206 799	206 732	206 761
Justerat resultat per aktie	1,13	0,89	0,73	2,02	2,96	4,89
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader **	869	739	1 790	869	1 790	1 087
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	24 790	24 553	23 128	24 790	23 128	24 270
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	4%	3%	8%	4%	8%	4%
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr						
Räntebärande nettoskuld	6 710	5 951	12 667	6 710	12 667	5 476
Justerat EBITDA, 12 månader**	2 822	2 587	3 276	2 822	3 276	2 831
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	2,4	2,3	3,9	2,4	3,9	1,9
Jämförelsestörande poster, MSEK						
Ny kartongmaskin i Gruvön - ytterligare kostnader (Rörelsens kostnader)	-	-	14	-	31	40
Ny kartongmaskin i Gruvön - omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-	-	-20	-	-20	-50
Omstrukturering (Rörelsens kostnader)	11	25	-	36	-	49
Arbetsmiljö (Rörelsens kostnader)	-	-	-32	-	-32	-32
Omvärdering av biologiska tillgångar (Värdeförändring av biologiska tillgångar)	-132	-	-	-132	-	-
UPM - kompensation (Råvaror och förnödenheter)	160	-	-	160	-	-
Förvärvskostnader Bergvik	-	-	-2	-	-	-
Övrigt (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-	-6	-6
Jämförelsestörande poster	39	25	-40	64	-27	1

*Inklusive Resultat från avvecklad verksamhet i 2019.

**12 månader är summan av ackumulerade belopp för innevarande år plus föregående helår, minus ackumulerade belopp för föregående år för perioder som ligger längre tillbaka i tiden än 12 månader från balansdagen.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Sysselsatt kapital, MSEK			
Balansomslutning	36 487	46 307	36 923
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-8 524	-
Leverantörsskulder	-3 277	-3 577	-2 937
Övriga skulder och avsättningar	-2 169	-2 901	-1 964
Uppskjutna skatteskulder	-3 634	-3 573	-3 614
Långfristiga räntebärande tillgångar	-19	-3 905	-20
Likvida medel	-1 799	-328	-3 450
Sysselsatt kapital	25 589	23 499	24 938
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	3 711	3 562	3 572
Kundfordringar	2 749	2 786	2 408
Övriga omsättningstillgångar	1 719	929	1 056
Leverantörsskulder	-3 277	-3 577	-2 937
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-1 873	-2 585	-1 743
Skatteskulder	-194	-81	-197
Rörelsekapital	2 835	1 034	2 159
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	867	843	871
Långfristiga räntebärande skulder	6 671	13 720	7 493
Kortfristiga räntebärande skulder	990	2 337	582
Långfristiga räntebärande tillgångar	-19	-3 905	-20
Likvida medel	-1 799	-328	-3 450
Räntebärande nettoskuld	6 710	12 667	5 476

Säsongs effekter

BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongssvängningar. 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. Det bör också noteras att koncernen brukar ha en något högre kostnadsnivå i fjärde kvartalet än i tidigare kvartal.

PLANERADE UNDERHÅLLSSTOPP

Förutom löpande underhåll under pågående drift kan BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också behöva mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong. Kostnaden för ett underhållsstopp består huvudsakligen av volymbortfall relaterat till stoppet och fasta kostnader, främst i form av kostnader för underhåll och overtidsarbete, 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 de 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.

Under första halvåret 2020 genomfördes inga planerade underhållsstopp. På grund av covid-19 har alla planerade underhållsstopp under andra kvartalet skjutits upp till andra halvåret 2020.

UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

Produktionsenheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per division			Planerade tidpunkter för underhållsstopp			
		MSEK	Division Board	Division Paper	Division Solution	2020	2019	2018
Gävle	~ 150	100%				Kv 3	Kv 2	Kv 3
Gruvön	~ 155	~ 95%	~ 2%	~ 3%		Kv 3	Kv 3	Kv 2
Frövi	~ 110	100%				Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 150	~ 10%	~ 90%			Kv 4	Kv 2	Kv 2
Karlsborg	~ 55		~ 98%	~ 2%		Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15		100%			Kv 4	-	Kv 4
Rockhammar	~ 15	100%				Kv 4	Kv 4	Kv 4

¹Underhållsstopp i Beetham har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat

Definitioner

JUSTERADE NYCKELTAL

Justerade nyckeltal såsom EBITDA, rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och resultat per aktie ger en bättre förståelse för den underliggande verksamheten och ökar jämförbarheten mellan olika perioder, när effekten justeras för jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster kan inkludera ytterligare projektkostnader för stora projekt, större omstruktureringar/nedskrivningar/omvärderingar, tvister, specifika effekter på grund av strategiska beslut och väsentliga resultat effekter från förvärv och avyttringar.

JUSTERAT EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie justerat med jämförelsestörande poster efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar. Sysselsatt kapital används till att kvantifiera totala nettotillgångar som används i den operativa verksamheten, vilket rörelseresultatet kan relateras till.

RESULTAT PER AKTIE

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

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation). EBITDA är ett rörelseresultatmått, som ligger nära kassaflödet från den löpande verksamheten.

EBITDA, %

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar. Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till finansiella tillgångar, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna. Nyckeltalet visar relationen mellan den räntebärande nettoskulden och återbetalningsförmågan. Ett högre (lägre) tal indikerar en högre (lägre) risk.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/JUSTERAT EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster de senaste tolv månaderna.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital. Relationen visar mixen mellan den räntebärande nettoskulden och finansieringen via eget kapital. Ett högre tal innebär högre finansiell hävstång och kan ha positiv effekt på avkastningen på eget kapital, men innebär samtidigt en högre finansiell risk.

OPERATIVT KASSAFLÖDE EFTER OPERATIVA INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar till aktieägarna.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Rörelsemarginalen visar den procentuella delen av intäkterna som återstår efter beaktade rörelsekostnader. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE)

Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal. Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått som anger hur effektivt de totala nettorörelsetillgångarna används för att generera avkastning i rörelsen. Nyckeltalet beaktar investerat kapital i verksamheten och används vid resultatuppföljning och vid jämförelse med jämförbara bolag.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat beräknat på 12 månader, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital beräknat per kvartal, hänförligt till moderbolagets aktieägare. Måttet representerar total lönsamhet jämfört med eget kapital investerat av moderbolagets aktieägare.

RÖRELSEKAPITAL

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder. Beloppet visar nettot av omsättningstillgångar och kortfristiga skulder som används i verksamheten. Tillsammans med anläggningstillgångarna utgör rörelsekapitalet det kapital som operativt sysselsätts för att generera avkastning.

RÖRELSEKAPITAL SOM PROCENT AV NETTOOMSÄTTNINGEN

Genomsnittligt rörelsekapital för de senaste tre månaderna dividerat med nettoomsättning för helåret eller vid delår, nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra). Nyckeltalet visar hur effektivt rörelsekapitalet används. En lägre procentsats innebär att mindre kapital har bundits upp för att generera en viss intäkt, och en högre förmåga att internt finansiera tillväxt och avkastning till aktieägarna.



Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -20	Kv 2 -19	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter*	41	83	183	124	205
Rörelsens kostnader	-143	-141	-281	-260	-526
Rörelseresultat	-102	-58	-98	-136	-321
Finansiella poster**	26	-43	-53	-94	1 847
Resultat efter finansiella poster	-76	-101	-151	-230	1 526
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	679
Resultat före skatt	-76	-101	-151	-230	2 205
Skatt	17	22	35	49	-40
Periodens resultat	-59	-79	-116	-181	2 165

* Inkl. valutasäkring m.m.

** Finansiella intäkter inkluderar en förväntad utdelning från BillerudKorsnäs Skog & Industri AB om MSEK 2 000 under 2019.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun	30 jun	31 dec
	2020	2019	2019
Anläggningstillgångar	10 689	10 668	10 688
Omsättningstillgångar	17 395	18 970	20 042
Summa tillgångar	28 084	29 638	30 730
Eget kapital	7 535	6 189	8 537
Obeskattade reserver	1 512	1 526	1 512
Avsättningar	239	201	238
Skulder	18 798	21 722	20 443
Summa eget kapital och skulder	28 084	29 638	30 730

KVARTALSRESULTAT

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre divisioner. Övrigt omfattar virkesförsörjning, Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, teknikcenter, logistik, delar av strategiska och projektinköp, vilande bolag, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund av större investeringar i produktionsstrukturen. Övrigt innefattar även koncerngemensamma funktioner, koncernelimineringar (inklusive IFRS 16 från första kvartalet 2019) samt resultatandelar i intressebolag. 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 divisionsresultaten.

Nettoomsättning för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	3 656	3 712	3 414	3 279	3 463	3 536	3 178	3 268	7 368	6 999
Division Paper	1 825	1 880	1 776	1 932	2 129	2 305	2 048	2 244	3 705	4 434
Division Solutions	190	205	250	266	268	206	257	256	395	474
Övrigt	562	551	447	376	471	485	436	383	1 113	956
Valutasäkring m.m.	-77	16	-72	-20	-38	-28	-76	-97	-61	-66
Summa koncernen	6 156	6 364	5 815	5 833	6 293	6 504	5 843	6 054	12 520	12 797

EBITDA för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	602	578	520	384	399	683	629	608	1 180	1 082
Division Paper	303	263	220	268	242	466	359	431	566	708
Division Solutions	3	10	19	17	15	13	14	-7	13	28
Övrigt	-97	-100	-92	-14	-39	-112	-133	-53	-197	-151
Valutasäkring m.m.	-76	15	-73	-20	-38	-28	-75	-98	-61	-66
Summa koncernen	735	766	594	635	579	1 022	794	881	1 501	1 601

EBITDA-marginal för kvartalet per division och för koncernen

%	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	16	16	15	12	12	19	20	19	16	15
Division Paper	17	14	12	14	11	20	18	19	15	16
Division Solutions	2	5	8	6	6	6	5	-3	3	6
Koncernen	12	12	10	11	9	16	14	15	12	13

Justerat EBITDA, inklusive underhållsstopp, för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	602	578	646	521	567	683	763	757	1 180	1 250
Division Paper	303	263	220	324	382	466	373	490	566	848
Division Solutions	3	10	19	18	15	13	14	-7	13	28
Övrigt	-58	-75	-68	-10	-79	-99	-117	-41	-133	-178
Valutasäkring m.m.	-76	15	-73	-20	-38	-28	-75	-98	-61	-66
Summa koncernen	774	791	744	833	847	1 035	958	1 101	1 565	1 882
Kostnader för underhållsstopp	-	-	-126	-194	-308	-	-148	-208	-	-308
Jämförelsestörande poster	-39	-25	-24	-4	40	-13	-16	-12	-64	27
EBITDA	735	766	594	635	579	1 022	794	881	1 501	1 601

Justerad EBITDA-marginal, inklusive underhållsstopp, för kvartalet per division och för koncernen

%	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	16	16	19	16	16	19	24	23	16	18
Division Paper	17	14	12	17	18	20	18	22	15	19
Division Solutions	2	5	8	7	6	6	5	-3	3	6
Summa koncernen	13	12	13	14	13	16	16	18	13	15



Rörelseresultat för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	254	232	174	41	155	441	383	367	486	596
Division Paper	193	153	107	157	132	356	248	320	346	488
Division Solutions	1	8	16	13	14	11	11	-10	9	25
Övrigt	-126	-129	-121	-42	-69	-140	-152	-67	-255	-209
Valutasäkring m.m.	-77	16	-73	-20	-38	-28	-76	-97	-61	-66
Summa koncernen	245	280	103	149	194	640	414	513	525	834

Rörelsemarginal för kvartalet per division och för koncernen

%	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	7	6	5	1	4	12	12	11	7	9
Division Paper	11	8	6	8	6	15	12	14	9	11
Division Solutions	1	4	6	5	5	5	4	-4	2	5
Summa koncernen	4	4	2	3	3	10	7	8	4	7

Försäljningsvolym per division

kton	2020		2019				2018		2020	2019
	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	jan-jun	jan-jun
Division Board	490	515	456	448	457	454	426	437	1 005	911
Division Paper	212	227	205	221	223	233	214	243	439	456
Övrigt (eliminering internförsäljning)	1	-1	-5	-10	-4	-6	-4	-5	-	-10
Summa koncernen	703	741	656	659	676	681	636	675	1 444	1 357

Detta är BillerudKorsnäs

BillerudKorsnäs mission är att **utmana konventionella förpackningar för en hållbar framtid**. Som en av världens ledande leverantörer av innovativa förpackningslösningar och högkvalitativa förpackningsmaterial baserade på förnybar råvara är hållbarhet för oss grunden för en fortsatt lönsam tillväxt. Vår vedråvara kommer från hållbart skötta skogar och tillverkningen sker i resurseffektiva, integrerade produktionsanläggningar.

Våra kunder är förpackningstillverkare, varumärkesägare och stora detaljhandels- och dagligvarukedjor. Genom nära samarbete med kunder och partners världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad och ett tydligt hållbarhetsavtryck.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst en kraftigt ökande hållbarhetsmedvetenhet, den ökade urbaniseringen och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentsegmenten står för cirka tre fjärdedelar av omsättningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien men också på den amerikanska kontinenten.

Innovativa förpackningslösningar och förnybara förpackningsmaterial från BillerudKorsnäs minskar klimatpåverkan och resursåtgången i hela värdekedjan och bidrar till en hållbar framtid.

AFFÄRSMODELL

Vår affärsmodell baseras på högpresterande material från skogar i norr, rådgivning, service och den samlade kunskapen hos ett globalt nätverk av maskinleverantörer, förpackningstillverkare, forskare och designbyråer. Innovativa och hållbara förpackningslösningar tas fram i nära samarbete med kunder över hela världen med höga krav på kvalitet, prestanda och hållbarhet.

STRATEGISKT FOKUS

BillerudKorsnäs övergripande mål är en hållbar och lönsam tillväxt. Vår strategi baseras på fyra prioriteringar: **Förbättra effektivitet och prestation, Skapa lönsam tillväxt genom ökat kundvärde, Accelerera innovationstakten och Expandera vår värdekedja**. Därtill ser vi våra medarbetare som den viktigaste resursen att driva förändring och förverkliga vår strategi och vision.

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

- Smartare förpackningslösningar som optimerar våra kunders erbjudande.
- Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar.
- Ledande position på den växande globala förpackningsmarknaden.
- En helhetssyn med hållbarhetsfokus på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.

Läs mer på billerudkorsnas.se.

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ) • Postadress: Box 703, 169 27 Solna • Besöksadress: Frösundaleden 2b

Org.nr 556025-5001 • Tel +46 8 553 335 00 • ir@billerudkorsnas.com

www.billerudkorsnas.se

