



BILLERUDKORSNÄS



Starkt resultat
påverkat av extra
kostnader för
uppgradering

DELÅRSRAPPORT januari–juni 2015

SAMMANFATTNING

- Nettoomsättningen för Kv 2 uppgick till MSEK 5 489 (5 128).
- Resultat per aktie för Kv 2 var SEK 1,92 (1,39).
- Rörelseresultatet steg med 20 procent jämfört med Kv 2 2014 till MSEK 542 (450)
- Flutingsmaskinen i Gruvön (PM6) uppgraderades framgångsrikt under det planerade underhållsstoppet och kvalitetsförbättringarna överträffar förväntningarna.
- Starten av PM6 blev försenad, vilket ledde till extra kostnader på ungefär MSEK 50.
- Nettoomsättningen Jan-Jun 2015 ökade 6% och rörelseresultatet ökade 25% jämfört med samma period förra året främst på grund av en gynnsam valutasituation.

Utsikter

- Efterfrågan och orderläget förväntas vara stabila under det tredje kvartalet med normala säsongsvariationer för samtliga affärsområden.
- Genomsnittspriserna i lokal valuta beräknas vara stabila under det tredje kvartalet och effekterna av tidigare tillkännagivna prishöjningar på fluting börjar visa sig.
- Inga förändringar av vedpriserna förväntas under det tredje kvartalet.
- Underhållsstopp planeras i Gävle och Karlsborg under tredje kvartalet 2015.
- Försäljningen av Latgran förbättrar nettoskuldssättningsgraden med 0,10 och rörelseresultatet med cirka MSEK 400 i det tredje kvartalet.

NYCKELTAL

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Förändring	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Förändring
Nettoomsättning	5 489	5 128	7%	11 123	10 538	6%
EBITDA	897	793	13%	1 948	1 678	16%
EBITDA, %	16%	15%		18%	16%	
Rörelseresultat	542	450	20%	1 240	991	25%
Rörelseresultat, %	10%	9%		11%	9%	
Periodens resultat	403	292	38%	907	661	37%
Resultat per aktie, SEK	1,92	1,39	38%	4,30	3,14	37%
Operativt kassaflöde	323	433	-25%	1 056	818	29%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		12%	8%	
Rörelsekapital, % av nettoomsättning	11%	13%		11%	13%	
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,62	0,79	0,17	0,62	0,79	0,17

För ytterligare information, kontakta gärna

Per Lindberg, VD, eller Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör, +46 (0)8 553 335 00

Informationen i denna rapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 juli 2015 kl. 10.00.



BILLERUDKORSNÄS

VD har ordet



Per Lindberg,
VD och koncernchef

MSEK 5 489
NETTOOMSÄTTNING

MSEK 542
RÖRELSERESULTAT

10%
RÖRELSEMARGINAL

Starkt resultat påverkat av extra kostnader för uppgradering

”Vi gör ett starkt resultat för kvartalet men det belastas av extra kostnader för uppgraderingen av vår flutingmaskin i Gruvön. Tekniskt sett är uppgraderingen en succé och kvalitetsförbättringen är över förväntan, men den tog lite längre tid än väntat att genomföra.”

RESULTATET

Andra kvartalets rörelsemarginal på 10 procent påverkades negativt av det planerade underhållsstoppet och de extra kostnaderna för uppgraderingen av flutingmaskinen i Gruvön med sammanlagt omkring MSEK 170. Jag är ändå nöjd med vårt underliggande resultat. Generellt är den svaga svenska kronan fortfarande bra för oss. Vår tillväxt 2015 drivs framför allt av en gynnsam valutakursutveckling och våra volymer har delvis påverkats negativt av investeringar och ombyggnader. Vi har prioriterat långsiktiga kapacitetsförbättringar i stället för maximering av volymerna på kort sikt. Ändå var vår volymtillväxt inom affärsområde Consumer Board 6 procent för första halvåret, vilket var mer än den planerade.

Vår nettoskuldssättningsgrad var 0,62 till följd av utbetalningen av utdelning. Avkastningen på sysselsatt kapital förbättrades till 12 procent och vi kommer allt närmare vårt mål på 13 procent. Överlag har vi alltså ett gott resultat som är i linje med våra mål.

MARKNADSUTSIKTER

Marknaden var överlag stabil under kvartalet. Vi tror att marknaden fortsätter att vara stabil, med god efterfrågan och små förändringar i lokala priser.

Vi ser ingen anledning att ändra utsikterna för affärsområde Packaging Paper. Ökad konkurrens sätter press på lokala priser inom MF-segmentet och vi utnyttjade inte vår fulla kapacitet under kvartalet. Denna situation var väntad och kommer sannolikt att kvarstå. Samtidigt är marknadsläget gott för säckpaper- och MG-segmenten, vilket ger ganska stabila och balanserade utsikter för affärsområdet.

Consumer Board-marknaden är fortsatt stabil.

Inom Containerboard utvecklas fluting för närvarande mycket väl med starka orderböcker och de tidigare tillkännagivna lokala prishöjningarna har börjat ge effekt. Vi förväntar oss också att den förbättrade produktkvaliteten efter maskinuppgraderingen ska bidra till ytterligare värdeutveckling inom affärsområdet på längre sikt. Inom liner segmentet tilltar konkurrensen med ökad kapacitet på marknaden. De lokala priserna har dock varit stabila under kvartalet, med understöd av låga lagernivåer, tillkännagivna prishöjningar för returbaserat papper och en stark dollar som gynnar europeisk kraftliner.

STRATEGI

En av våra strategiska byggstenar är att utvidga vår position såväl i värdekedjan som geografiskt. Vi vill utöka vårt erbjudande och våra nätverk till att omfatta fler intressenter än konverterare, till exempel varumärkesägare.

I samband med vårt arbete för att förverkliga våra ambitioner inom detta område är det värt att nämna att vårt joint venture FibreForm Packaging har fått in sin första order, där vi har sålt en komplett systemlösning med en FreeFormPack-maskin och leveranser av FibreForm-material till ett av Europas största kontraktspackningsföretag, Vetipack.

När det gäller den geografiska expansionen är vårt mål att mer än 50 procent av vår framtida tillväxt ska ske utanför Europa. Här har vi slutfört etableringen av företag i Indien och USA och de är nu i full drift. Vi håller också på att slutföra bolagsbildningen och etableringen av ett komplett kundtjänstcenter i Singapore.

Försäljning och resultat

KV 2, 2015 JÄMFÖRT MED KV 1, 2015

Lägre försäljning jämfört med det säsongsmässigt starka första kvartalet i kombination med negativa effekter av underhållsstoppet i Gruvön leder till lägre resultat än i det första kvartalet.

Försäljningen var 3 procent lägre under andra kvartalet, jämfört med det säsongsmässigt starka första kvartalet. Utöver säsongseffekterna påverkades kvartalet också av det planerade underhållsstoppet i Gruvön. Volymbortfallet gällde framför allt affärsområde Containerboard, men påverkade även försäljningen inom Packaging Paper negativt.

Minskad försäljning kombinerat med ökade kostnader i samband med underhållsstoppet ledde till att rörelseresultatet minskade med 22 procent jämfört med föregående kvartal. Exklusive effekten av underhållsstoppet var rörelseresultatet något högre än föregående kvartal. Rörelsemarginalen var lägre än föregående kvartal, men koncernen uppnådde ändå sitt mål på 10 procent.

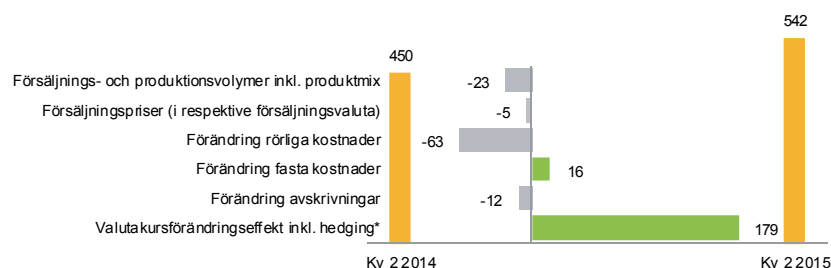
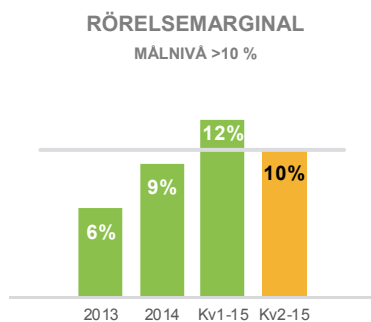
KV 2, 2015 JÄMFÖRT MED KV 2, 2014

Gynnsamma valutakurser bidrar till nettoomsättningstillväxt och resultatförbättring jämfört med föregående år.

Koncernens omsättningstillväxt var 7 procent och drevs av en gynnsam valutakursutveckling då både EUR och USD stärktes. Volymökningen inom Consumer Board var, tack vare den positiva utvecklingen för vätske- och förpackningskartong, större än tillväxtnålet. Volymerna minskade inom affärsområde Containerboard jämfört med förra året på grund av den försenade starten efter underhållsstoppet i Gruvön. För affärsområde Packaging Paper minskade volymerna på grund av minskad efterfrågan och ordergång i MF-segmentet.

Försäljningsutvecklingen motverkades till viss del av valutakursutvecklingen för externt inköpta råvaror och av ökade kostnader för underhållsstoppet i Gruvön.

FÖRÄNDRING I RÖRELSERESULTAT KV 2, 2015 JÄMFÖRT MED KV 2, 2014, MSEK



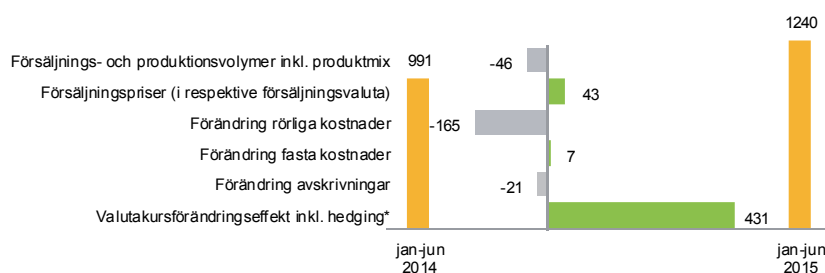
* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 179 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 239, valutasäkring MSEK 48 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundenbetalningar på MSEK -108.

Rörelseresultatet ökade med 25% tack vare ökad försäljning till följd av valutakursläget, som dock motverkades av ökade rörliga kostnader.

JAN–JUN 2015 JÄMFÖRT MED JAN–JUN 2014

Den gynnsamma valutakursutvecklingen påverkade koncernen positivt och försäljningen ökade med 6 procent. Segmentet för vätske- och förpackningskartong fortsatte att växa och affärsområde Consumer Board ökade sin volym med 6 procent, medan affärsområde Containerboard framför allt påverkades av den försenade starten i Gruvön efter underhållsstoppet men också av den konkurrensutsatta marknaden för liner. Affärsområde Packaging Paper hade lägre volymer på grund av extra kapacitet på MF-kraftpappersmarknaden.

Koncernens rörelseresultat förbättrades med 25 procent tack vare ett gynnsamt valutakursläge, vilket motverkades av valutaeffekter på externt inköpt material. Även rörelsemarginalen utvecklades positivt och uppgick till 11 procent, vilket är högre än målet.



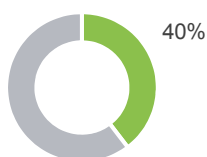
* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 431 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 536, valutasäkring MSEK -54 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -51.

Affärsområde Packaging Paper

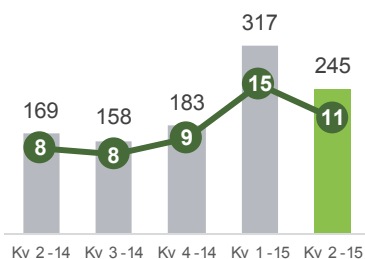
KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED HÖGA KRAV

Affärsområde Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper av premiumkvalitet samt smarta lösningar för kunder inom industri, läkemedel och konsumentsektorn. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion¹. Europa och Asien utgör affärsområdets största marknader.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 2, 2015



RÖRELSERESULTAT



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -15	Kv 2 -14	2015	2014	2014
Nettoomsättning	2 176	2 016	4 358	4 084	8 101
Rörelsens kostnader, netto	-1 813	-1 728	-3 560	-3 491	-6 928
EBITDA	363	288	798	593	1 173
EBITDA, %	17%	14%	18%	15%	14%
Rörelseresultat	245	169	562	360	701
Rörelsemarginal, %	11%	8%	13%	9%	9%
Försäljningsvolym, kton	288	294	588	604	1 167
varav förpackningspapper	180	200	378	407	776

KV 2, 2015 JÄMFÖRT MED KV 2, 2014

Tack vare en gynnsam utveckling av valutakurser och produktmixen ökade nettoomsättningen med 8 procent jämfört med Kv 2 2014 trots att försäljningsvolymen minskade med 2 procent. Volymminskningen berodde på ökad kapacitet och konkurrens på marknaden för MF-kraftpapper. Prisnivån i lokal valuta var något lägre än i fjol.

Den ökade nettoomsättningen kombinerat med en kostnadsnivå i linje med föregående år ledde till en förbättring av rörelseresultatet med 45 procent. BillerudKorsnäs integrerade pappersbruk och lönsamheten för deras produkter utvecklades väl, medan BillerudKorsnäs icke-integrerade bruk tyngdes av högre råvarukostnader till följd av ogynnsamma valutakurser. Under Kv 2 2015 kördes pappersmaskinerna i Finland inte på full kapacitet och produktionsenheten i Gruvön genomförde ett årligt underhållsstopp.

JAN-JUN 2015 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2014

Tack vare gynnsamma valutakurser och produktmixen ökade nettoomsättningen med 7 procent jämfört med första halvåret 2014 trots att försäljningsvolymen minskade med 3 procent.

Den ökade nettoomsättningen kombinerat med en kostnadsnivå i linje med föregående år ledde till en förbättring av rörelseresultatet med 56 procent.

MARKNADSUTVECKLING

Marknadsläget var fortsatt stabilt under det andra kvartalet. Priserna i lokal valuta var något lägre än föregående kvartal.

Marknaden för NBSK-massa försämrades något under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Priserna sjönk till cirka USD 850 per ton vid kvartalets utgång jämfört med cirka USD 880 vid första kvartalets utgång.

UTSIKTER

Under nästa kvartal väntas den totala försäljningen av förpackningspapper att bli något lägre på grund av det årliga underhållsstoppet i Karlsborg. Marknaden för MF-kraftpapper är fortsatt svag, medan marknaden för brunt säckpapper väntas förbli stabil. Priserna i lokal valuta förväntas vara stabila men kan komma att påverkas av effekterna av de tillkännagivna prishöjningarna.

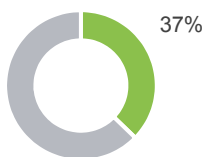
¹ Affärsområde Packaging Paper både köper och säljer massa till marknadspris. Affärsområdets nettoexponering för avsalumassa bedöms i snitt uppgå till cirka 150 kton per år.

Affärsområde Consumer Board

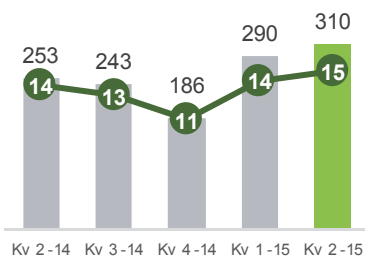
VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

Affärsområde Consumer Board levererar förpackningslösningar av högkvalitativ kartong för drycker och livsmedel samt konsumentvaror av olika slag. Smarta lösningar för funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna. Europa utgör den största marknaden.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 2, 2015



RÖRELSERESULTAT



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -15	Kv 2 -14	2015	2014	2014
Nettoomsättning	2 044	1 822	4 067	3 771	7 436
Rörelsens kostnader, netto	-1 558	-1 403	-3 115	-2 950	-5 852
EBITDA	486	419	952	821	1 584
EBITDA, %	24%	23%	23%	22%	21%
Rörelseresultat	310	253	600	486	915
Rörelsemarginal, %	15%	14%	15%	13%	12%
Försäljningsvolym, kton	274	249	546	517	1 004

KV 2, 2015 JÄMFÖRT MED KV 2, 2014

Högre försäljningsvolym och en mer gynnsam valutakurs innebar att nettoomsättningen ökade med ungefär 12 procent jämfört med andra kvartalet 2014. Försäljningsvolymen ökade med 10 procent, vilket är högre än tillväxtmålet.

Den ökade nettoomsättningen ledde till att rörelseresultatet förbättrades med 23 procent, vilket till en viss del motverkades av högre rörliga kostnader. De högre rörliga kostnaderna berodde främst på en svagare svensk krona.

JAN-JUN 2015 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2014

Tack vare ökad försäljningsvolym och en gynnsam valutakursutveckling ökade nettoomsättningen med 8 procent jämfört med första halvåret 2014. Försäljningsvolymen ökade med 6 procent, vilket är högre än tillväxtmålet.

Den ökade nettoomsättningen ledde till att rörelseresultatet förbättrades med 23 procent, vilket till en viss del motverkades av högre rörliga kostnader. De högre rörliga kostnaderna berodde främst på en svagare svensk krona.

MARKNADSUTVECKLING

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

UTSIKTER

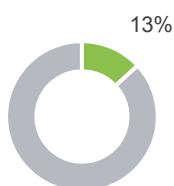
Orderläget och leveranser för vätske- och förpackningskartong väntas vara fortsatt stabila och tillfredsställande med normala säsongsvariationer.

Affärsområde Containerboard

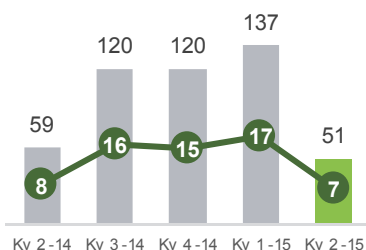
STARK FLUTING OCH LINER ADDERAR VÄRDE

Starka och lätta material från affärsområde Containerboard används till wellådor för känsliga varor och krävande transporter. Supply Chain-lösningar och förpackningsoptimering är en viktig del i erbjudandet. Affärsområdet inkluderar Paccess, vilket stärker BillerudKorsnäs position för att erbjuda smartare förpackningslösningar till varumärkesägare och är ett ytterligare steg för att utmana konventionella förpackningar. Europa utgör den största marknaden.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 2, 2015



RÖRELSERESULTAT



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -15	Kv 2 -14	2015	2014	2014
Nettoomsättning	722	767	1 523	1 559	3 148
Rörelsens kostnader, netto	-628	-664	-1 252	-1 294	-2 560
EBITDA	94	103	271	265	588
EBITDA, %	13%	13%	18%	17%	19%
Rörelseresultat	51	59	188	176	416
Rörelsemarginal, %	7%	8%	12%	11%	13%
Försäljningsvolym, kton	106	128	235	267	528

KV 2, 2015 JÄMFÖRT MED KV 2, 2014

Nettoomsättningen minskade med 6 procent, framför allt på grund av förlorad volym under ombyggnaden av PM6 i Gruvön, vilket delvis uppvägdes av gynnsammare valutakurser. Linermarknaden var stabil jämfört med förra året. Priserna i lokal valuta låg i allmänhet kvar på samma nivå som under det andra kvartalet 2014.

Rörelseresultatet minskade med 14 procent, eller MSEK 8, framför allt på grund av minskade volymer i samband med ombyggnaden av PM6 och högre kostnader för underhållsstoppet i Gruvön under andra kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2014. Detta uppvägdes delvis av en positiv valutaeffekt.

JAN-JUN 2015 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2014

På grund av ombyggnaden av PM6 minskade nettoomsättningen med 2 procent, vilket delvis uppvägdes av mer gynnsamma valutakurser. Priserna i lokal valuta var generellt något högre jämfört med första halvåret 2014, främst till följd av en positiv utveckling för fluting.

Rörelseresultatet ökade med 7 procent tack vare mer gynnsamma valutakurser, vilket dock motverkades av högre produktionskostnader och lägre leveransvolym.

MARKNADSUTVECKLING

Marknaden för Containerboard har utvecklats sidledes under kvartalet. Efterfrågan och ordergången var stabila för liner och stark för fluting. Priserna på fluting har börjat gå upp tack vare den starka efterfrågan. Linerpriserna var stabila.

UTSIKTER

Överlag minskar lagren på marknaden och generellt sett är produktionen i linje med efterfrågan. Efterfrågan på fluting är fortsatt stark och för liner förväntas den förbli stabil. Mot bakgrund av den starka efterfrågan på fluting väntas priserna fortsätta att stiga även under nästa kvartal.

Ombyggnaden av PM6 i Gruvön under andra kvartalet kommer genom ökad kapacitet och förbättrad kvalitet att ytterligare stärka BillerudKorsnäs ställning som marknadsledande inom nyfiberbaserad fluting.

Valutasäkring

MSEK -11 i resultateffekt för kvartalet.

Under andra kvartalet 2015 säkrades nettoflödet till EUR/SEK 9,29 (8,74), USD/SEK 7,15 (6,63) och GBP/SEK 11,45 (10,35). Valutasäkringen gav en sammanlagd resultateffekt på MSEK -11 (-59) för andra kvartalet och MSEK -117 (-62) för första halvåret 2015 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 30 juni 2015 till MSEK 58, varav MSEK -7 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det andra kvartalet. Följaktligen hade övriga kontrakt ett marknadsvärde på MSEK 65.

SÄKRAD ANDEL AV DE PROGNOTISERADE VALUTAFLÖDENA FÖR EUR, USD OCH GBP SAMT VALUTAKURSER MOT SEK (30 JUNI 2015)

Valuta		Kv 3 -15	Kv 4 -15	Kv 1 -16	Kv 2 -16	Kv 3 -16	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	90%	91%	63%	37%		68%
	Kurs	9,40	9,49	9,54	9,54		9,48
USD	Andel av nettoflödet	74%	69%	62%	10%		42%
	Kurs	7,94	8,30	8,48	8,73		8,25
GBP	Andel av nettoflödet	29%	10%				8%
	Kurs	11,63	11,67				11,64
Valutakontraktens marknadsvärde*		-5	22	27	14	-	58

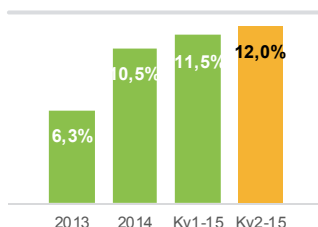
*Den 30 juni 2015

I tabellen ovan utsluts transaktioner i samband med försäljningen av SIA Latgran.

Valutasäkringspolicyn är att valutasäkra 0–80 procent av prognostiserade nettoflöden under kommande 15 månader. Eventuella avvikelser från policyn måste godkännas av styrelsen.

Investeringar och sysselsatt kapital

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL MALNIVA >13%



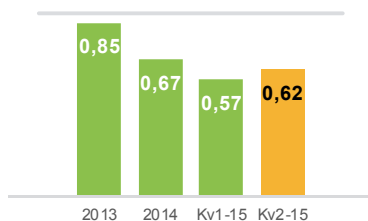
Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 498 (303) för andra kvartalet och MSEK 744 (583) för första halvåret 2015. I linje med koncernens tillväxtstrategi kommer investeringarna för 2015 att uppgå till omkring MSEK 1 700.

Sysselsatt kapital uppgick den 30 juni 2015 till MSEK 17 774 (18 115). Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 12 procent (8). Avkastning på eget kapital var 15 procent (10).

Kassaflöde och finansiell ställning

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

MÅLNIVÅ < 0,9



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun	
	Kv 2 -15	Kv 2 -14	2015	2014
Rörelseöverskott m.m.	897	761	1 918	1 614
Rörelsekapitalförändring m.m.	28	128	-186	102
Finansnetto, skatter m.m.	-104	-153	66	-315
Kassaflöde från löpande verksamhet	821	736	1 798	1 401
Löpande nettoinvesteringar	-498	-303	-742	-583
Operativt kassaflöde	323	433	1 056	818

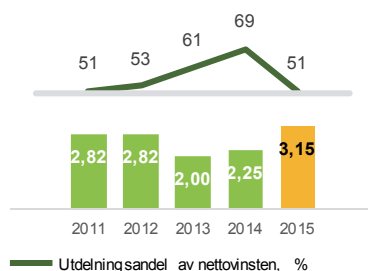
Det operativa kassaflödet uppgick under första halvåret 2015 till MSEK 1 056 (818). Ökningen berodde främst på ett bättre rörelseresultat och återbetalning av preliminär skatt på cirka MSEK 300. Rörelsekapitalet i förhållande till försäljningen uppgick till 11 procent, oförändrat jämfört med föregående kvartal, och företaget fortsätter att vidta åtgärder för att nå målet på 10 procent.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni 2015 till MSEK 6 798 (8 022). Koncernens nettoskulsättningsgrad var vid periodens utgång 0,62 (0,79). Det är en ökning från första kvartalet med 0,05 till följd av utbetalning av utdelning under det andra kvartalet. BillerudKorsnäs finansiella mål för nettoskulsättningsgraden är att den ska understiga 0,90.

Finansiering

UTDELNINGSPOLICY

MÅLNIVÅ >50 %



Räntebärande lån uppgick till MSEK 6 191, en ökning med MSEK 23 sedan förra kvartalet. Företagscertifikat minskade med MSEK 605 medan övriga kortfristiga räntebärande skulder ökade med MSEK 773. Latgrans externa skuld har förutbetalats, liksom det utestående beloppet på koncernens syndikerade kreditfacilitet.

Den syndikerade kreditfaciliteten på MSEK 5 500 förfaller år 2019.

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				0
Term loans (eng)		800	600	400	1 800
Obligationslån inom MTN-program	5 000		400	1 800	2 200
Övriga obligationslån		150			150
Företagscertifikat	3 000	687			687
Term loan (eng), Bomhus Energi AB		34	37	509	580
Övriga räntebärande skulder		774			774
Koncernen totalt		2 445	1 037	2 709	6 191



Säsongs effekter

BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongsvariationer. 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.

PLANERADE 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 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.

UPPSKATTAD STOPPKOSTNAD

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		MSEK	Packaging Paper	Consumer Board	Container- board	2016	2015
Gävle	~ 130	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3	Kv 3	Kv 4
Gruvön	~ 120	~ 40%	~ 5%	~ 55%	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Frövi	~ 70	0%	100%	0%	Kv 4	Kv 4	Kv 3
Skärblacka	~ 75	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2	Kv 4	Kv 3
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	-	Kv 4	Kv 2

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

Under andra kvartalet 2015 gjordes ett planerat underhållsstopp vid produktionsenheten i Gruvön. Resultateffekten för kvartalet var ungefär MSEK 170, vilket var cirka MSEK 50 mer än beräknat. De extra kostnaderna berodde på förseningar i starten efter en omfattande uppgradering av PM6.

Moderbolaget

Den 31 december 2014 sålde BillerudKorsnäs AB sina tillgångar och skulder i Gruvöns produktionsenhet till dotterbolaget BillerudKorsnäs Sweden AB varvid en kapitalförlust om MSEK -1 584 uppkom. Kapitalförlusten elimineras på koncernnivå och har ingen påverkan på koncernens resultaträkning eller balansräkning.

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår från 2015 försäljningsorganisationen för den nordiska marknaden och marknader utanför Europa samt huvudkontorsfunktionerna.

Rörelseresultatet för det första halvåret 2015 uppgick till MSEK -263 jämfört med MSEK -170 för det första halvåret 2014, exklusive rörelseresultatet för Gruvöns produktionsenhet. Minskningen beror främst på negativa effekter från valutasäkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Detta resultat uppgick till MSEK -117 (-62).

Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterbolag på MSEK 1 512 (16).

Medelantalet anställda var 92 (88). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 7 (18).

Största aktieägarna

BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (30 JUNI 2015)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Försäkring och Fonder	16 641 125	8,0
Swedbank Robur fonder	9 448 810	4,6
Fjärde AP Fonden	6 697 299	3,2
Lannebo fonder	6 030 150	2,9
Norges Bank Investment Management	4 718 698	2,3
Nordea fonder	4 546 018	2,2
SHB fonder	4 354 907	2,1
DFA fonder (USA)	4 263 193	2,1
Alecta	3 500 000	1,7
Totalt de 10 största aktieägarna	91 500 200	44,2
Totalt antal aktier på marknaden	206 951 152	100,0

Aktiefördelning

AKTIEFÖRDELNING (30 JUNI 2015)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 268 682
Totalt antal aktier på marknaden	206 951 152

Långsiktigt incitamentsprogram 2015

Vid årsstämman 2015 beslutades att BillerudKorsnäs skulle införa ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015) kombinerat med en överföring av enskilda innehav av egna aktier. BillerudKorsnäs har redan två befintliga långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2013 och LTIP 2014).

Syftet med LTIP 2015 är att stärka BillerudKorsnäs förmåga att behålla sina bästa talanger för kritiska ledningspositioner och stimulera deltagarna att öka sina ansträngningar genom att koppla samman deras intressen och inriktning med aktieägarnas. Programmet ska omfatta högst 75 ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs-koncernen. LTIP 2015 löper under tre år med början 2015. LTIP 2015 har samma utformning som de tidigare långsiktiga incitamentsprogrammen (2010–2014). Resultatet beror på i vilken grad olika finansiella resultatkrav uppfylls. Det högsta antal BillerudKorsnäsaktier som omfattas av LTIP 2015 är 328 432, vilket motsvarar ungefär 0,2 procent av det totala antalet utestående BillerudKorsnäsaktier och antalet röster. De högsta beräknade kostnaderna för LTIP 2015 beräknas till ungefär MSEK 72, inklusive sociala avgifter på MSEK 41.

Mer information om LTIP 2015 finns i handlingarna till årsstämman 2015, som finns tillgängliga på BillerudKorsnäs webbplats.

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 svenska kronor. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 21–26 i Årsredovisning för 2014.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter kvartalets utgång

Den 1 juli avslutades avyttringen av SIA Latgran till Graanul Invest AS. BillerudKorsnäs ägarandel i SIA Latgran var 75%. Den sammanlagda ersättningen för 100 procent av företaget uppgick till MEUR 104 på kontant och skuldfri basis. Kapitalvinsten på försäljningen kommer att bli ungefär MSEK 400, varav cirka MSEK 125 kan hänföras till innehav utan bestämmande inflytande. Avyttringen kommer också att påverka skuldsättningsgraden, som kommer att minska från 0,62 till ungefär 0,52.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i delårsrapporten är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2014, se sidorna 28–35 samt sidan 70 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 21 i denna rapport.



FINANSIELL KALENDER

Kv 3 – 21 oktober 2015

Kapitalmarknadsdag – 12 november 2015

Bokslutskommuniké 2015 – 10 februari 2016

Kv 1 – 21 april 2016

Kv 2 – 20 juli 2016

Kv 3 – 21 oktober 2016

Årsstämma 2016 – 10 maj 2016

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

Solna, den 20 juli 2015

BillerudKorsnäs AB (publ)

Lennart Holm,
Ordförande

Michael M.F. Kaufmann,
Ledamot

Andrea Gisle Joosen,
Ledamot

Bengt Hammar,
Ledamot

Mikael Hellberg,
Ledamot

Jan Homan,
Ledamot

Gunilla Jönson,
Ledamot

Kristina Schauman,
Ledamot

Helén Gustafsson
Ledamot

Kjell Olsson,
Ledamot

Per Lindberg,

VD och koncernchef

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. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.



Den nya cementsäcken som försvinner spårlöst

BillerudKorsnäs vann årets produktutvecklingspris för den nya säcklösningen på Lafarge Global Supplier Awards 2014.

Rätt säcklösning sparar både tid och pengar, förenklar hanteringen och förbättrar arbetsmiljön.

I ett samverkansprojekt med Lafarge, en ledande aktör inom cementindustrin, har BillerudKorsnäs utvecklat en helt ny säck för packning av cement. Uppgiften var att ta fram en säck som löses upp och försvinner i cementblandningen – önskedrömmen var att inga tomma säckar längre skulle behöva tas om hand, samtidigt som man sparar pengar och minskar miljöpåverkan.

Efter drygt två års utveckling lanserades säcken våren 2015. Den nya premiumsäcklösningen D-Sack™ består av två lager vitt QuickFill papper, och en patenterad fuktbarriär som gör att säcken löses upp när den utsätts för mekaniska påfrestningar och vatten i blandaren.

Målgruppen är framför allt byggnads- och anläggningsindustrin, där stora krav ställs på effektivitet och hållbarhet.

BillerudKorsnäs-koncernen

Resultaträkning

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 2 -14	2015	2014	2014
Nettoomsättning	5 489	5 634	5 128	11 123	10 538	20 853
Övriga intäkter	38	48	27	86	47	118
Rörelsens intäkter	5 527	5 682	5 155	11 209	10 585	20 971
Förändring av varulager	-5	-41	79	-46	-27	63
Råvaror och förnödenheter	-2 756	-2 804	-2 629	-5 560	-5 313	-10 490
Övriga externa kostnader	-1 033	-1 023	-1 027	-2 056	-2 043	-4 245
Personalkostnader	-836	-763	-786	-1 599	-1 525	-3 020
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-355	-353	-343	-708	-687	-1 378
Resultatandel i intressebolag	-	-	1	-	1	-
Rörelsens kostnader	-4 985	-4 984	-4 705	-9 969	-9 594	-19 070
Rörelseresultat	542	698	450	1 240	991	1 901
Finansiella poster	-26	-53	-70	-79	-142	-248
Resultat före skatt	516	645	380	1 161	849	1 653
Skatt	-113	-141	-88	-254	-188	-352
Periodens resultat	403	504	292	907	661	1 301
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	397	492	288	889	649	1 277
Innehav utan bestämmande inflytande	6	12	4	18	12	24
Periodens resultat	403	504	292	907	661	1 301
Resultat per aktie, SEK	1,92	2,38	1,39	4,30	3,14	6,18
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,92	2,37	1,38	4,29	3,13	6,16

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 2 -14	2015	2014	2014
Periodens resultat	403	504	292	907	661	1 301
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-63	-	-	-63	-	-67
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	14	-	-	14	-	15
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-49	-	-	-49	-	-52
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-12	-39	55	-51	57	136
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i	-5	2	6	-3	10	22
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflydnessäkringar	97	53	-106	150	-115	-204
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-22	-11	23	-33	25	45
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	58	5	-22	63	-23	-1
Periodens totalresultat	412	509	270	921	638	1 248
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	406	499	264	905	624	1 220
Innehav utan bestämmande inflytande	6	10	6	16	14	28
Periodens totalresultat	412	509	270	921	638	1 248



Balansräkning

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	2 429	2 615	2 580
Materiella anläggningstillgångar	14 568	14 687	14 873
Övriga anläggningstillgångar	852	825	848
Summa anläggningstillgångar	17 849	18 127	18 301
Varulager	3 024	3 003	3 145
Kundfordringar	2 630	2 573	2 601
Övriga omsättningstillgångar	705	869	925
Tillgångar som innehas för försäljning ¹	611	-	-
Likvida medel	214	193	737
Summa omsättningstillgångar	7 184	6 638	7 408
Summa tillgångar	25 033	24 765	25 709
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 873	10 017	10 615
Innehav utan bestämmande inflytande	105	75	89
Eget kapital	10 978	10 092	10 704
Räntebärande skulder	3 746	4 050	4 672
Avsättningar för pensioner	825	730	772
Övriga avsättningar	57	40	67
Uppskjutna skatteskulder	2 955	2 676	2 986
Summa långfristiga skulder	7 583	7 496	8 497
Räntebärande skulder	2 445	3 435	2 417
Leverantörsskulder	2 551	2 283	2 514
Övriga skulder och avsättningar	1 380	1 459	1 577
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹	96	-	-
Summa kortfristiga skulder	6 472	7 177	6 508
Summa eget kapital och skulder	25 033	24 765	25 709

¹ Tillgångar och skulder avseende försäljningen av SIA Latgran.

Rapport över förändring i eget kapital

MSEK	jan-jun		Helår
	2015	2014	2014
Ingående eget kapital	10 704	9 917	9 917
Periodens totalresultat	921	638	1 248
Aktierelaterade ersättningar	4	2	4
Utdelning	-651	-465	-465
Utgående eget kapital	10 978	10 092	10 704
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	10 873	10 017	10 615
Innehav utan bestämmande inflytande	105	75	89
Utgående eget kapital	10 978	10 092	10 704

Kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår 2014
	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 2 -14	2015	2014	
Rörelseöverskott m m*	897	1 021	761	1 918	1 614	3 248
Rörelsekapitalförändring m m	28	-214	128	-186	102	236
Finansnetto, skatter m m	-104	170	-153	66	-315	-369
Kassaflöde från den löpande verksamheten	821	977	736	1 798	1 401	3 115
Investering i anläggningstillgångar	-496	-246	-301	-742	-581	-1 382
Förvärv av finansiella tillgångar	-2	-	-2	-2	-2	-2
Försäljning av anläggningstillgångar	-	2	-	2	-	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-498	-244	-303	-742	-583	-1 376
Förändring av räntebärande fordringar	-5	-1	-	-6	-	-3
Förändring av räntebärande skulder	23	-917	-83	-894	-677	-1 082
Utdelning	-651	-	-465	-651	-465	-465
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-633	-918	-548	-1 551	-1 142	-1 550
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	-310	-185	-115	-495	-324	189
Likvida medel vid periodens början	545	737	288	737	497	497
Omräkningsdifferens i likvida medel	-21	-7	20	-28	20	51
Likvida medel vid periodens slut	214	545	193	214	193	737

* I beloppet ingår för perioden januari–juni 2015 rörelseresultat MSEK 1 240, återlagda avskrivningar MSEK 708, minskning av pensionsskulden MSEK -7, andra avsättningar MSEK -11, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -16 samt incitamentsprogram MSEK 4. I beloppet ingår för perioden januari–juni 2014 rörelseresultat MSEK 991, återlagda avskrivningar MSEK 687, minskning av pensionsskulden MSEK -20, andra avsättningar MSEK -20, resultat från intressebolag MSEK -1, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -25 samt incitamentsprogram MSEK 2.

Not finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 30 juni 2015	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
Övriga aktier och andelar	-	-	803	-	803	803
Långfristiga fordringar	-	9	-	-	9	9
Kundfordringar	-	2 630	-	-	2 630	2 630
Övriga fordringar	89	388	-	-	477	477
Likvida medel ¹	-	214	-	-	214	214
Summa	89	3 241	803	-	4 133	4 133
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	3 746	3 746	3 796
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 445	2 445	2 445
Leverantörsskulder	-	-	-	2 551	2 551	2 551
Övriga skulder	158	-	-	175	333	333
Summa	158	-	-	8 917	9 075	9 125

Koncernen 31 december 2014	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
Övriga aktier och andelar	-	-	806	-	806	806
Långfristiga fordringar	-	9	-	-	9	9
Kundfordringar	-	2 601	-	-	2 601	2 601
Övriga fordringar	-	407	-	-	407	407
Likvida medel ¹	-	737	-	-	737	737
Summa	-	3 754	806	-	4 560	4 560
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	4 672	4 672	4 735
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 417	2 417	2 417
Leverantörsskulder	-	-	-	2 514	2 514	2 514
Övriga skulder	218	-	-	242	460	460
Summa	218	-	-	9 845	10 063	10 126

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.

Nyckeltal

	jan-jun		Helår
	2015	2014	2014
Marginaler			
EBITDA, %	18	16	16
Rörelsemarginal, %	11	9	9
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12	8	11
Avkastning på eget kapital, %	15	10	13
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	17 774	18 115	17 828
Rörelsekapital, MSEK	2 636	2 589	2 286
Eget kapital, MSEK	10 978	10 092	10 704
Räntebärande nettoskuld, MSEK	6 798	8 022	7 124
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,62	0,79	0,67
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,92	2,77	2,17
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	4,30	3,14	6,18
Utdelning per aktie, SEK	3,15	2,25	2,25
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	11	13	12
Bruttoinvesteringar, MSEK	744	583	1 384
Medelantal anställda	4 255	4 197	4 194

Definitioner

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA, %

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

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Engångskostnader

Kostnader av engångskaraktär som inte påverkar bolagets kostnadsnivå på årstakt.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångskostnader.

MF kraft paper

Machine Finished kraft paper

MG kraft paper

Machine Glazed kraft paper

NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft

Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

Resultat per aktie

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsekapital

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder.

Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen

Genomsnittligt rörelsekapital för kvartalet dividerat med nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra).

Sysselsatt kapital

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

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -15	Kv 2 -14	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter	-44	878	-60	1 855	3 806
Rörelsens kostnader	-115	-921	-203	-1 836	-5 152
Rörelseresultat	-159	-43	-263	19	-1 346
Finansiella poster	1 473	-37	1 421	-82	-163
Resultat efter finansiella poster	1 314	-80	1 158	-63	-1 509
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	950
Resultat före skatt	1 314	-80	1 158	-63	-559
Skatt	44	18	78	14	133
Periodens resultat	1 358	-62	1 236	-49	-426

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun	30 jun	31 dec
	2015	2014	2014
Anläggningstillgångar	10 734	13 200	10 767
Omsättningstillgångar	6 069	4 448	5 020
Summa tillgångar	16 803	17 648	15 787
Eget kapital	6 714	6 506	6 129
Obeskattade reserver	355	2 135	355
Avsättningar	336	483	338
Räntebärande skulder	8 781	7 420	7 206
Övriga skulder	617	1 104	1 759
Summa eget kapital och skulder	16 803	17 648	15 787

Kvartalsdata

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden. Övriga enheter omfattar virkesförsörjning, försäljningsorganisationer, Nine AB, Latgran-koncernen, Bomhus Energi AB 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 elimineringar omfattar koncerngemensamma funktioner och koncernelimineringar. I koncernelimineringar redovisas även resultatandelar i intressebolagen.

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	jan-jun 2015	jan-jun 2014
Packaging Paper	2 176	2 182	1 959	2 058	2 016	2 068	1 758	1 820	4 358	4 084
Consumer Board	2 044	2 023	1 768	1 897	1 822	1 949	1 659	1 716	4 067	3 771
Containerboard	722	801	816	773	767	792	763	755	1 523	1 559
Övriga enheter	596	661	609	487	512	589	549	470	1 257	1 101
Valutasäkring m.m.	-49	-33	-28	-24	11	12	26	-13	-82	23
Koncernstab och elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	5 489	5 634	5 124	5 191	5 128	5 410	4 755	4 748	11 123	10 538

Rörelseresultat kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	jan-jun 2015	jan-jun 2014
Packaging Paper	245	317	183	158	169	191	91	-1	562	360
Consumer Board	310	290	186	243	253	233	29	244	600	486
Containerboard	51	137	120	120	59	117	98	89	188	176
Övriga enheter	71	56	28	45	35	58	21	36	127	93
Valutasäkring m.m.	-49	-33	-28	-24	11	12	26	-13	-82	23
Koncernstab och elimineringar	-86	-69	-29	-92	-77	-70	-62	-46	-155	-147
Summa koncernen	542	698	460	450	450	541	203	309	1 240	991

Rörelseresultat¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	jan-jun 2015	jan-jun 2014
Packaging Paper	304	317	188	305	244	191	168	187	621	435
Consumer Board	324	290	303	354	265	233	148	244	614	498
Containerboard	148	137	133	140	115	117	151	110	285	232
Övriga enheter	71	56	28	45	35	58	21	36	127	93
Valutasäkring m.m.	-49	-33	-28	-24	11	12	26	-13	-82	23
Koncernstab och elimineringar	-86	-69	-29	-75	-60	-56	-33	-18	-155	-116
Summa koncernen	712	698	595	745	610	555	481	546	1 410	1 165
Kostnader för underhållsstopp	-170	-	-135	-227	-143	-	-249	-209	-170	-143
Engångskostnader	-	-	-	-68	-17	-14	-29	-28	-	-31
Rörelseresultat	542	698	460	450	450	541	203	309	1 240	991

Rörelsemarginal¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	jan-jun 2015	jan-jun 2014
Packaging Paper	14	15	10	15	12	9	10	10	14	11
Consumer Board	16	14	17	19	15	12	9	14	15	13
Containerboard	20	17	16	18	15	15	20	15	19	15
Koncernen	13	12	12	14	12	10	10	11	13	11

Försäljningsvolymier kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	jan-jun 2015	jan-jun 2014
Packaging Paper	288	300	275	288	294	310	263	269	588	604
Consumer Board	274	272	235	252	249	268	231	236	546	517
Containerboard	106	129	134	127	128	139	126	134	235	267
Totalt	668	701	644	667	671	717	620	639	1 369	1 388

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

Detta är **BillerudKorsnäs**

BillerudKorsnäs är en av **världens ledande leverantörer av högkvalitativa förpackningsmaterial** baserade på förnybar råvara. 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 partner världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst den ökade urbaniseringen, ökat hållbarhetsfokus och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära sektorer, främst livsmedel och drycker, svarar för 75 procent av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien.

Smarta förpackningslösningar av papper eller kartong 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 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. Målet är att växa organiskt med 15–20 procent fram till 2018, vilket motsvarar en omsättning på cirka 24 miljarder svenska kronor. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare.**

Läs mer på billerudkorsnas.com

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar. Smartare lösningar som optimerar våra kunders verksamhet. Ledande positioner på den växande globala förpackningsmarknaden. En helhetssyn på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.



BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs Aktieföretag (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.com