

	Kvartal			Januari-september	
	2006 III	2006 II	2005 III	2006	2005
Nettoomsättning, MSEK	1 878	1 839	1 638	5 502	5 081
Rörelseresultat, MSEK	205	107	-367	376	-281
Rörelsemarginal, %	11	6	-22	7	-6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	179	85	-390	307	-338
Nettoresultat, MSEK	129	61	-281	222	-244
Vinst per aktie, SEK	2,52	1,18	-5,47	4,33	-4,75

1 januari till 30 september 2006 jämfört med samma period 2005

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 5 502 (5 081).
- Nettoresultatet uppgick till MSEK 222 (-244).
- Vinst per aktie uppgick till SEK 4,33 (-4,75).
- Fortsatt förbättrat orderläge för Billeruds förpackningspapper.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 376 (-281), en ökning med MSEK 657.
- Justerat för föregående års engångskostnader uppgick rörelseresultatökningen till MSEK 257. Förbättringen beror främst på ökade priser, inklusive en positiv effekt av valutahedging, samt minskade fasta kostnader till följd av besparingsprogrammet Billerud 2007.
- Positivt resultat för avsalumassan i det tredje kvartalet.

Utsikter för helåret 2006

- En ökad självförsörjningsgrad av el, sänkta fasta kostnader och höjda priser har gett en successivt förbättrad lönsamhet under året.
- Ökande priser för el, ved och kemikalier sätter fortsatt press på resultatet och ytterligare prisökningar krävs för att bibehålla uppnådd lönsamhetsnivå.
- Orderläget bedöms vara fortsatt gott

Eventuella frågor med anledning av denna rapport besvaras av
 Per Lindberg, VD och koncernchef, 08 553 335 00 eller 070 248 1517 och
 Bertil Carlsén, Ekonomi- och finansdirektör, 08 553 335 00 eller 0730 211 092

**Bokslutet presenteras av Billeruds VD Per Lindberg och CFO Bertil Carlsén på en presskonferens i dag onsdag 15 november, kl 15.00. Plats: Stallet, Stallgatan 7, Stockholm.
 Se även presskonferensen live på www.billerud.se**

Billerud AB (publ) Box 703, 169 27 Solna Org. nr. 556025-5001
 Tel 08-553 335 00 Fax 08-553 335 60 E-post: ir@billerud.com
 Hemsida på Internet: <http://www.billerud.se>

Billerud är ett förpackningspappersföretag. Affärsidén är att förse kunderna med effektiva förpackningspapper. Billerud har en världsledande position inom ett flertal produktsegment. Mer än 50 procent av försäljningen går till förpackningar av livsmedel. Kunderna finns huvudsakligen i Europa. Produktionen sker vid koncernens tre integrerade massa- och pappersbruk i Sverige samt vid ett brittiskt pappersbruk. Dessa tillhör Europas mest kostnadseffektiva bruk för produkter inom Billeruds segment.

Billerud-koncernen

Marknad

Orderläget är fortsatt gott för flertalet av Billeruds förpackningspapper samt för avsalumassa. Annonserade prishöjningar under det första halvåret har påverkat resultatet positivt under det tredje kvartalet.

Billeruds totala leveranser under tredje kvartalet 2006 uppgick till 338 000 ton, en minskning med 2 procent jämfört med andra kvartalet 2006. För niomånadersperioden januari-september uppgick leveranserna till 1 025 000 ton, vilket är en ökning med 1 procent jämfört med samma period föregående år.

Leveranserna av förpackningspapper under tredje kvartalet uppgick till 260 000 ton, vilket är en minskning med 1 procent jämfört med andra kvartalet 2006. För de nio första månaderna uppgick leveranserna av förpackningspapper till 787 000 ton jämfört med 783 000 ton föregående år. Totalt sett förbättrades orderläget för förpackningspapper något. Billeruds bruk i Beetham minskar produktionen av kraftpapper med 10 000 ton.

Efterfrågan på långfibrig sulfatmassa var fortsatt god under kvartalet med prisökningar till följd. Vid 2006 års ingång låg priset för långfibrig sulfatmassa på USD 600 per ton för att under andra kvartalet stiga till cirka USD 690 per ton, och en ytterligare uppgång under tredje kvartalet till cirka USD 710 per ton. Ökade priser på avsalumassa och stabil USD-kurs ger för tredje kvartalet ett positivt resultat för avsalumassa.

Försäljning och resultat

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till MSEK 1 878, en ökning med 2 procent jämfört med andra kvartalet. Ökningen berodde främst på högre priser.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 205, en ökning jämfört med föregående kvartal med MSEK 98. Ökningen förklaras främst av lägre kostnader samt av högre priser. Produktionen har gått bra i det tredje kvartalet. En återbetalning av fastighetsskatter har även gett en positiv engångseffekt om MSEK 14. Resultatutvecklingen för respektive affärsområde kommenteras på sidan 5.

Finansnettot uppgick till MSEK -26. Resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 179 och nettoresultatet till MSEK 129.

Januari - september

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 376, en ökning med MSEK 257 jämfört med samma period föregående år, exklusive avsättning till Billerud 2007 på MSEK 400 gjord under jämförelseperioden 2005. Avvikelsen uppdelas på följande komponenter (MSEK):

Leverans- och produktionsvolym, inklusive produktmix	+ 79
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	+ 209
Ökade rörliga kostnader	- 170
Minskade fasta kostnader	+80
Ökade avskrivningar	- 37
<u>Valutakursförändringseffekt inklusive hedging</u>	<u>+ 96</u>
Total resultatförändring	+ 257

Ökning av de rörliga kostnaderna består främst av högre el- och energipriser med MSEK 121 samt högre vedråvarupriser med MSEK 49. De ökade rörliga kostnaderna kompenseras av prisökningar samt minskade fasta kostnader. Rörelsemarginalen för niomånadersperioden uppgick till 7 procent, jämfört med 2 procent föregående år (exklusive engångskostnader för Billerud 2007).

Finansnettot uppgick till MSEK -69, en försämring med MSEK 12 eller 21 procent jämfört med samma period 2005. Den ökade upplåningen för energiinvesteringar jämfört med föregående år förklarar det försämrade finansnettot.

Beräknad skattekostnad uppgick till MSEK 85. Skattekostnaden motsvarade en skattesats på 28 procent.

Valutasäkring

Under de första nio månaderna 2006 hade nettoflödet säkrats till EUR/SEK 9,47 (9,20), USD/SEK 7,49 (7,16), GBP/SEK 13,48 (13,03) och DKK/SEK 1,26 (1,22). Valutasäkringen gav sammanlagt en positiv resultateffekt på MSEK 74 (jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha ägt rum) varav MSEK 31 uppkom under tredje kvartalet. Under de första nio månaderna förra året gav valutasäkringen en negativ resultateffekt på MSEK 102 (varav under tredje kvartalet MSEK 42). För rörelseresultat per affärsområde, exklusive effekten av valutasäkring, se sid. 5.

Billeruds utestående valutakontrakt per den 30 september 2006 hade ett marknadsvärde på MSEK 23. Den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar har påverkat resultatet under kvartal 3. Övriga kontrakt, det vill säga utestående kontrakt den 30 september 2006, vilka inte motsvaras av kundfordringar, hade ett marknadsvärde på MSEK 5.

Säkrad andel av valutaflödet för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK

DKK utgör endast 0,5 % av det totala säkrade flödet och visas därför inte i tabellen.

Valuta		Okt-dec 2006	Jan-jun 2007	Jul-dec 2007	Totalt
EUR	Andel av flödet	97%	59%	7%	56%
	Kurs	9,52	9,36	9,29	9,43
USD	Andel av flödet	98%	56%	0%	52%
	Kurs	7,46	7,17		7,30
GBP	Andel av flödet	91%	49%	9%	50%
	Kurs	13,51	13,48	13,65	13,50

För närvarande har Billerud säkrat cirka 57 procent av 12 månaders beräknat nettoflöde i EUR, cirka 55 procent av 12 månaders beräknat nettoflöde i USD, cirka 50 procent av 12 månaders nettoflöde i GBP och cirka 50 procent av 12 månaders nettoflöde i DKK.

Investeringar och sysselsatt kapital

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar för perioden uppgick till MSEK 472. Av beloppet utgjordes MSEK 217 av energiinvesteringar, vilka beskrivs närmare nedan, och resterande del, MSEK 255, av övriga investeringar. Bland dessa övriga investeringar ingår främst en biologisk reningsanläggning i Gruvön.

Energiinvesteringarna omfattar nya turbiner för mottryckskraft och ombyggnad av barkpannor i alla tre bruken samt ny elmatning i Gruvön. Investeringsbeloppet uppgår totalt till cirka MSEK 1 050. Investeringarna förväntas fördubbla den egna genereringen av elkraft och kraftigt minska förbrukningen av eldningsolja. De nya anläggningarna har samtliga tagits i drift. Projekten löper enligt plan.

Energiinvesteringarna uppfyller väl Billeruds avkastningskrav och har en återbetalningstid understigande fem år. Detta betyder att Billeruds resultat före avskrivningar förbättras med cirka MSEK 250 per år som en följd av projekten. Avskrivningarna beräknas öka med MSEK 50 per år. Full resultateffekt uppnås från och med 2007 och ungefär halv resultateffekt under 2006. Avskrivningarna under de tre första kvartalen 2006 uppgick till MSEK 346. Billerud har fastlagt en investeringsram motsvarande avskrivningsnivån. Projekten inom energiområdet kommer dock att ligga utanför investeringsramen.

Billeruds sysselsatta kapital uppgick till MSEK 5 180 per den 30 september 2006, jämfört med MSEK 5 029 den 31 december 2005.

Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 9 procent, att jämföra med -4 procent för helåret 2005. Om effekten av valutasäkringen räknas bort uppgår avkastningen på sysselsatt kapital den senaste 12-månadersperioden till 9 procent. Avkastningen på eget kapital efter skatt var 11 procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de tre första kvartalen till MSEK 585 jämfört med MSEK 466 under samma period förra året. Det högre kassaflödet beror främst på det högre resultatet. Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till MSEK -472. De löpande investeringarna är lägre än för samma period 2005 på grund av att investeringsprogrammet inom energiområdet håller på att slutföras.

Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK 113, jämfört med MSEK -273 under samma period 2005. Utdelning med SEK 3,25 per aktie, eller totalt MSEK 167, betalades under maj. Billeruds nettoskuldsättning ökade med MSEK 59 under de tre första kvartalen 2006.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september 2006 till MSEK 2 562, jämfört med MSEK 2 503 den 31 december 2005 och MSEK 2 106 den 30 september 2005. Koncernens nettoskuldsättningsgrad var vid periodens utgång 0,98 ggr jämfört med 0,99 ggr den 31 december 2005 och 0,86 ggr den 30 september 2005. Enligt Billeruds finansiella mål skall skuldsättningsgraden uppgå till mellan 0,6 och 0,9. De pågående investeringarna inom energiområdet beräknas medföra att skuldsättningsgraden tillfälligt går över 0,9 under 2005 och 2006.

Under tredje kvartalet minskade nettoskuldsättningen med MSEK 287 och skuldsättningsgraden sjönk från 1,14 till 0,98.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK (positivt tecken avser skuldminskning)	Jan-sept 2006	Jan-juni 2006	Juli-sept 2006	Jan-sept 2005
Från löpande verksamhet	585	186	399	466
Löpande nettoinvesteringar, exklusive energiprojekt	-255	-177	-78	-295
Investeringar energiprojekt	-217	-193	-24	-444
Operativt kassaflöde	113	-184	297	-273
Utdelning	-167	-167	-	-334
Övrigt, ej kassaflödespåverkande poster	-5	5	-10	-30
Förändring av nettoskuldsättning under perioden	-59	-346	287	-637

Finansiering

Räntebärande lån per den 30 september 2006 uppgick till MSEK 3 043. Av detta belopp uppgick utnyttjandet av det syndikerade banklånet till MSEK 537, obligationslån till MSEK 1 682 och utnyttjandet av Billeruds certifikatprogram (på maximalt MSEK 1 000) till MSEK 796. Dessutom finns ett konvertibelt skuldebrev, marknadsvärderat till MSEK 28.

Under första halvåret 2006 tog Billerud upp ett nytt obligationslån på MSEK 150 med en löptid på tio år. Medlen från obligationslånet kommer att användas för att finansiera Billeruds investeringsprogram inom energiområdet. Billeruds existerande kreditramar täcker väl finansieringen av pågående investeringsprogram. Under oktober utökades ramen för Billeruds företagscertifikat program från MSEK 1 000 till MSEK 1 500.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under de tre första kvartalen till 2 475. Detta innebär en minskning med 149 anställda jämfört med samma period förra året.

Affärsområden

Billeruds nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde redovisas nedan. Affärsområdenas resultat redovisas från och med 2006 exklusive effekter av valutasäkringar, vilka nu redovisas separat.

Efter införandet av den nya organisationen i mars 2006 kommer Billerud i ökad grad operativt styras och följas upp ur ett affärsområdesperspektiv. Detta avser försäljning, rörelseresultat, produktutveckling och marknadsinvesteringar. Kostnaderna fördelas ut på affärsområdena baserat på utnyttjandet av anläggningarna. Vad avser anläggningstillgångar och kapitalinvesteringar är en uppdelning per affärsområde med den valda strukturen inte möjlig eftersom affärsområdena är produktionsmässigt starkt integrerade. I redovisningsmässig mening samt vad avser definitionen av affärssegment i IAS 14 bedrivs bolagets verksamhet i en rörelsegren.

Nettoomsättning och rörelseresultat

MSEK	Nettoomsättning						Rörelseresultat					
	Kv 3 2006	Kv 2 2006	% ändr.	Jan- sept 2006	Jan- sept 2005	% ändr.	Kv 3 2006	Kv 2 2006	% ändr.	Jan- sept 2006	Jan- sept 2005	% ändr.
Packaging & Speciality Paper	950	905	5	2 801	2 771	1	118	58	103	236	270	-13
Packaging Boards	541	533	2	1 617	1 516	7	56	9	522	105	41	156
Market Pulp	356	345	3	1 010	896	13	24	-5	-	4	-25	-
Valutasäkring	31	56		74	-102		31	56		74	-102	
Övrigt och eliminerings							-24	-11		-43	-465	
Summa koncernen	1 878	1 839	2	5 502	5 081	8	205	107	92	376	-281	-

Marknad

Packaging & Speciality Paper

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 118. I förhållande till andra kvartalet 2006 ökade resultatet med MSEK 60 eller 103 procent, huvudsakligen på grund av högre priser och högre volymer. Rörelsemarginalen uppgick till 12 procent, jämfört med 6 procent andra kvartalet.

Januari-september

Rörelseresultatet minskade, i jämförelse med samma period föregående år, med MSEK 34 eller 13 procent till MSEK 236, främst på grund av högre kostnader och negativ valutapåverkan, som inte har kunnat kompenseras fullt ut med högre priser.

Marknadsutveckling

Marknaden för säckpapper, särskilt brunt säckpapper, var fortsatt stark. En förklaring till detta är förväntade kapacitetsneddragningar på marknaden under 2007. Övriga produkter visar god efterfrågan. Prishöjningar på brunt säckpapper och vissa specifika segment har annonserats inför fjärde kvartalet.

Åtgärder har under det tredje kvartalet vidtagits för att förbättra lönsamheten i Beetham, Billeruds bruk för specialkvaliteter inom MG-området, i Storbritannien. Åtgärderna avser kostnadssänkningar, prishöjningar samt även minskad produktionsvolym med 10 000 ton.

Packaging Boards

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 56. I förhållande till andra kvartalet 2006 ökade resultatet med MSEK 47, huvudsakligen beroende på högre priser och lägre kostnader. Rörelsemarginalen ökade till 10 procent jämfört med 2 procent under andra kvartalet.

Januari-september

Rörelseresultatet ökade, jämfört med samma period föregående år, med MSEK 64 eller 156 procent till MSEK 105, främst på grund av högre priser i försäljningsvalutor och något högre volymer.

Marknadsutveckling

Kapacitetsneddragningar på marknaden inom S/C-fluting har medfört att Billeruds orderböcker är starka. Ytterligare prisökningar på S/C-fluting har annonserats från oktober 2006. Marknaden för vit kraftliner är stabil.

Introduktionen av nästa generation S/C-fluting, New Billerud Flute®, fortsätter. Den nya kvaliteten är marknadens starkaste fluting med 20 procent förbättrade tekniska värden och bättre körbarhet. 30 procent av befintliga kunder har valt att uppgradera till New Billerud Flute®, Priset på New Billerud Flute® ligger cirka 10 procent högre än på Billerud Flute®

Market Pulp

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 24. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med MSEK 29. Ett ökat pris i USD samt en stärkt USD kurs gav denna förbättring. Volymerna var något lägre än föregående kvartal.

Januari-september

Rörelseresultatet ökade med MSEK 29, jämfört med samma period föregående år. Högre kostnader har kompenseras av ökad volym och förbättrade priser.

Marknadsutveckling

Fortsatt god efterfrågan på massamarknaden förväntas under nästa kvartal Vid 2006 års ingång låg priset för långfibrig sulfatmassa på USD 600 per ton för att under tredje kvartalet stiga till cirka USD 710 per ton. Massapriserna, uttryckta i USD, förväntas öka ytterligare under hösten.

Program för kostnadssänkningar

Energi

Billerud har sedan hösten 2004 drivit ett program för att öka den egna energiproduktionen och därmed sänka energikostnaden. Programmet omfattar investeringar i nya ångturbiner för mottryckskraft och ombyggnad av barkpannor i alla tre svenska bruk samt ny elmatning i Gruvön. Det totala investeringsbeloppet uppgår till cirka MSEK 1 050 varav MSEK 1 002 har förbrukats till och med september 2006. Barkpannorna togs i drift i slutet av 2005. Under slutet av andra kvartalet 2006 har två av de tre ångturbinerna tagits i drift. Den tredje tas i drift under det fjärde kvartalet. Projektet löper enligt plan.

Investeringarna uppfyller väl Billeruds avkastningskrav och har en återbetalningstid understigande fem år. Genom projektet minskar de externa energivolymerna, vilket väntas öka Billeruds resultat före avskrivningar med MSEK 250 per år från och med år 2007. 2006 väntas en effekt på cirka MSEK 100. Projektet beräknas öka avskrivningarna med cirka MSEK 50 per år. Förutom av programmet påverkas Billerud av energiprisernas svängningar på marknaden.

Organisation

Styrelsen beslöt den 8 juni 2005 genomföra ett förändringsprogram för Billeruds organisation. Förändringarna innefattar bland annat en reducering med cirka 450 heltidstjänster. De föreslagna personalförändringarna berör företagets alla fyra bruk: Gruvön, Karlsborg och Skärblacka i Sverige samt Beetham i Storbritannien. Personalminskningen sker framför allt i form av förtida pensionsavgångar.

De årliga kostnaderna kommer genom programmet sänkas med MSEK 250 jämfört med 2004 års kostnadsnivå. Programmet påbörjades 2005 och beräknas vara avslutat under första hälften

av 2007. I Skärblacka, Karlsborg och Beetham kommer projektet att vara genomfört vid utgången av 2006. Vid Gruvön förskjuts avslutandet av projektet till första halvåret 2007. Full resultateffekt beräknas kunna uppnås under andra halvåret 2007. 2006 beräknas ungefär en tredjedel av resultateffekten uppnås. Engångskostnaden för genomförandet uppgår till MSEK 400 vilken belastade år 2005.

Största aktieägarna

Billeruds tio största ägare per den 30 september 2006 enligt VPCs register och uppgift från Sanderson Asset Management (Billeruds innehav av egna aktier om 1,9 miljoner aktier samt depåbanker är exkluderade):

Ägare	Antal aktier (miljoner) (aktier = röster)	Andel av aktier på marknaden, %
Frapag Vermögensverwaltung GmbH	9,1	17,7
Sanderson Asset Management/Northern Trust	3,3	5,8
SEB Fonder/SEB Trygg Liv/Securities	2,4	4,7
JP Morgan Chase	1,5	2,9
Robur Fonder	1,2	2,4
DFA	0,8	1,6
Morgan Stanley	1,2	2,3
Nordea	0,5	1,0
Första AP-fonden	0,5	1,0
Mellon Fonder	0,4	0,8
Totalt 10 största	20,9	40,2
Totalt antalet aktier på marknaden	51,3	100

Andelen utländskt ägande uppgick till 41 procent av antalet aktier på marknaden. Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till cirka 154 000.

Valberedning inför 2007 års årsstämma har utsetts. Mer information finns på www.billerud.se.

Aktiefördelning

Aktiefördelningen per den 30 september 2006 var som följer:

Registrerat antal aktier	53 266 744
Återköpta aktier i eget förvar	- 1 910 000
Aktier på marknaden	51 356 744
Konvertibelt skuldebrev (vid full konvertering)	254 301
Aktier på marknaden (efter full konvertering)	51 611 045

Efter utgången av 2004 har inga återköp av egna aktier skett.

Den 18 maj 2006 genomfördes en nyemission med anledning av inlösen av konvertibla skuldebrev om 10 701 aktier, varvid registrerat antalet aktier ökat till 53 263 699 st. Ytterligare en nyemission genomfördes den 14 juli 2006 med anledning av inlösen av konvertibla skuldebrev om 3 045 aktier, varvid registrerat antal aktier ökat till 53 266 744 st.

Utsikter

En ökad självförsörjningsgrad av el, sänkta fasta kostnader och höjda priser har gett en succesivt förbättrad lönsamhet under året. Ökande priser för el, ved och kemikalier sätter fortsatt press på resultatet och ytterligare prisökningar krävs för att bibehålla uppnådd lönsamhetsnivå. Orderläget bedöms vara fortsatt gott.

Stockholm den 15 november 2006
Billerud AB (publ)
Styrelsen

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 november 2006

Caj Nackstad Owe Wallinder
Auktoriserad revisor Auktoriserad revisor

Bokslutsrapporter 2007

Bokslutskommuniké för 2006	13 februari
Delårsrapport januari-mars 2007	3 maj
Delårsrapport januari-juni 2007	26 juli
Delårsrapport januari- september 2007	14 november

Årsstämma hålls den 3 maj 2007 på Aula Magna, Stockholms universitet, Frescati.

Bilaga 1

Billerud-koncernen

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapporter och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Vad avser IAS 14 Segment reporting, se kommentarer under affärsområden på sidan 5 i denna delårsrapport. I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste årsredovisningen för 2005, se sidorna 53-60 och sidan 90 för nyckeltalsdefinitioner.

Resultaträkning	3 månader			9 månader			Helår
	Juli-sept 2006	Apr-jun 2006	Jan-mars 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
MSEK							
Nettoomsättning	1 878	1 839	1 785	1 638	5 502	5 081	6 823
Övriga intäkter	1	3	8	3	12	8	10
Rörelsens intäkter	1 879	1 842	1 793	1 641	5 514	5 089	6 833
Råvaror och förnödenheter	-778	-778	-762	-705	-2 318	-2 170	-2 982
Förändring av varulager	1	-8	-8	-15	-15	-70	-21
Övriga externa kostnader	-476	-480	-523	-511	-1 479	-1 438	-1 897
Personalkostnader	-303	-355	-322	-675	-980	-1 383	-1 720
Avskrivningar	-118	-114	-114	-102	-346	-309	-413
Resultatandel i intresseföretag	0	0	0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-1 674	-1 735	-1 729	-2 008	-5 138	-5 370	-7 033
Rörelseresultat	205	107	64	-367	376	-281	-200
Finansiella poster	-26	-22	-21	-23	-69	-57	-78
Resultat efter finansiella poster	179	85	43	-390	307	-338	-278
Skatt	-50	-24	-11	109	-85	94	95
Nettoresultat	129	61	32	-281	222	-244	-183
Vinst per aktie, SEK	2,52	1,18	0,63	-5,47	4,33	-4,75	-3,56
Vinst per aktie efter full utspädning, SEK	2,51	1,18	0,63	-5,47	4,32	-4,75	-3,56
Balansräkning	30 sept 2006	30 sept 2005	30 juni 2006	31 mars 2006	31 dec 2005		
MSEK							
Anläggningstillgångar	5 476	5 122	5 489	5 440	5 350		
Varulager	730	691	734	726	739		
Kundfordringar	1 227	1 116	1 236	1 204	1 204		
Övriga omsättningstillgångar	317	249	309	274	282		
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	641	597	445	484	182		
Summa tillgångar	8 391	7 775	8 213	8 128	7 757		
Eget kapital	2 618	2 452	2 501	2 598	2 526		
Räntebärande skulder	3 043	2 559	3 139	2 821	2 532		
Räntebärande avsättningar, pensioner	159	144	155	155	153		
Ej räntebärande avsättningar	179	356	238	299	346		
Uppskjutna skatteskulder	1 120	1 073	1 110	1 107	1 081		
Leverantörskulder	653	586	499	586	555		
Övriga, ej räntebärande skulder	619	605	571	562	564		
Summa eget kapital och skulder	8 391	7 775	8 213	8 128	7 757		
Specifikation av förändring i eget kapital	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-juni 2006	Jan-mars 2006	Helåret 2005		
MSEK							
Ingående eget kapital	2 526	3 037	2 526	2 526	3 037		
Justering för nya redovisningsprinciper, IAS 39		43	-	-	43		
Justerat ingående eget kapital enligt IFRS	2 526	3 080	2 526	2 526	3 080		
Periodens resultat	222	-244	93	32	-183		
Marknadsvärdering av finansiella instrument enligt IAS 39	35	-53	48	40	-41		
Utdelning	-167	-334	-167	-	-334		
Nyemission genom konvertering	2	-	1	-	-		
Omräkningsdifferens i eget kapital	-	3	-	-	4		
Utgående eget kapital	2 618	2 452	2 501	2 598	2 526		

Kassaflödesanalys	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Jan-dec
MSEK	2006	2005	2006	2005
Rörelseöverskott m m 1)	557	383	268	555
Rörelsekapitalförändring m m	125	171	186	-44
Finansnetto, skatter m m	-97	-88	-55	-98
Kassaflöde från löpande verksamheten	585	466	399	413
Investering i anläggningstillgångar	-486	-740	-102	-1 075
Försäljning av anläggningstillgångar	14	1	0	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-472	-739	-102	-1 069
Förändring av räntebärande skulder	513	821	-103	790
Utdelning	-167	-334	-	-334
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	346	487	-103	456
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	459	214	194	-200
Likvida medel vid periodens början	182	378	445	378
Omräkningsdifferens i likvida medel	-	5	2	4
Likvida medel vid periodens slut	641	597	641	182

1) I beloppet ingår för perioden januari - sept 2006 rörelseresultat MSEK 376, återlagda avskrivningar MSEK 346, betalning av strukturkostnader MSEK -166 och övriga poster MSEK 1.

I beloppet ingår för perioden januari-sept 2005 rörelseresultat MSEK -281, återlagda avskrivningar MSEK 309, återlagda avsättningar för strukturåtgärder MSEK 349, ökning av pensionsskulden MSEK 14 och övriga poster MSEK -8.

Nyckeltal	Jan-sept	Jan-sept	Jan-jun	Jan-mar	Helåret
	2006	2005	2006	2006	2005
<i>Marginaler</i>					
Bruttomarginal, %	13	1	11	10	3
Rörelsemarginal, %	7	-6	5	4	-3
<i>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</i>					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	-3	-2	-4	-4
Avkastning på eget kapital, %	11	-5	-5	-7	-7
Avkastning på eget kapital efter full konvertering, %	11	-5	-5	-7	-7
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>					
Sysselsatt kapital, MSEK	5 180	4 558	5 351	5 090	5 029
Eget kapital, MSEK	2 618	2 452	2 501	2 598	2 526
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2 562	2 106	2 849	2 492	2 503
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,98	0,86	1,14	0,96	0,99
Nettoskuldsättningsgrad efter full konvertering, ggr	0,96	0,84	1,11	0,94	0,97
Soliditet, %	31	31	30	32	33
Soliditet efter full konvertering, %	32	32	31	32	33
<i>Per aktie</i>					
Vinst per aktie, SEK	4,33	-4,75	1,81	0,63	-3,56
Genomsnittligt antal aktier, tusental	51 349	51 343	51 345	51 343	51 343
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	4,32	-4,75	1,81	0,63	-3,56
Genomsnittligt antal aktier, tusental	51 611	51 611	51 611	51 611	51 611
<i>Per aktie vid periodens utgång</i>					
Eget kapital per aktie, SEK	50,97	47,76	48,70	50,61	49,20
Antal aktier, tusental	51 357	51 343	51 354	51 343	51 343
Eget kapital per aktie efter full konvertering, SEK	51,27	48,08	49,02	50,92	49,52
Antal aktier, tusental	51 611	51 611	51 611	51 611	51 611
Bruttoinvesteringar, MSEK	486	740	384	218	1 075
Medelantal anställda	2 475	2 624	2 523	2 477	2 600

Produktområden

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	2006			2005				
	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	950	905	946	3 751	980	901	943	927
Packaging Boards	541	533	543	2 058	542	497	517	502
Market Pulp	356	345	309	1 197	301	282	310	304
Valutasäkring	31	56	-13	-183	-81	-42	-66	6
Övrigt och elimineringsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	1 878	1 839	1 785	6 823	1 742	1 638	1 704	1 739

Rörelseresultat kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	2006			2005				
	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	118	58	60	411	141	114	83	73
Packaging Boards	56	9	40	81	40	-27	32	36
Market Pulp	24	-5	-15	-12	13	-11	-4	-10
Valutasäkring	31	56	-13	-183	-81	-42	-66	6
Övrigt och elimineringsar	-24	-11	-8	-497	-32	-401	-25	-39
Summa koncernen	205	107	64	-200	81	-367	20	66

Rörelsemarginal kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	2006			2005				
	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	12	6	6	11	14	13	9	8
Packaging Boards	10	2	7	4	7	-5	6	7
Market Pulp	7	-1	-5	-1	4	-4	-1	-3
Koncernen	11	6	4	-3	5	-22	1	4

Leveransvolym kvartalsvis per affärsområde

kton	2006			2005				
	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	135	132	134	538	138	127	133	140
Packaging Boards	125	131	130	515	132	125	128	130
Market Pulp	78	82	78	298	71	73	75	79
Totalt	338	345	342	1 351	341	325	336	349