



BILLERUDKORSNÄS



Kv 2

Januari–juni 2017

DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2017

Kvartalsdata

- Nettoomsättningen ökade med 3 % jämfört med samma period föregående år till följd av lokala prisökningar och valutakursförändringar.
- EBITDA var i nivå med motsvarande period föregående år. EBITDA belastades med MSEK 55 till följd av engångskostnader för massabrukshaveri i Gruvön och extrakostnader relaterade till Rockhammar.
- EBITDA påverkades av kostnader om MSEK 230 för underhållsstopp vilket är MSEK 155 mer än i föregående kvartal och MSEK 25 mer än estimerat.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 1,72 (1,93).

Utsikter

- Efterfrågan och ordergång förväntas vara stark under det tredje kvartalet med normala säsongsvariationer för samtliga affärsområden.
- Affärsområdena Packaging Paper och Corrugated Solutions ser möjligheter till lokala prisökningar under det kommande kvartalet.
- De längre transportererna av ved förväntas påverka vedkostnaderna i Q3 negativt med 3 % jämfört med Q2.
- Utvecklingen i Göteborgs hamn kan komma påverka koncernens leveransförmåga och kostnader under Q3.
- Kostnaderna för planerade underhållsstopp under det tredje kvartalet beräknas uppgå till MSEK 215.

NYCKELTAL

MSEK	Kv 2 2017	Kv 2 2016	Förändring	jan-jun 2017	jan-jun 2016	Förändring
Nettoomsättning	5 600	5 439	3%	11 236	10 796	4%
EBITDA	863	859	0%	1 786	1 876	-5%
EBITDA, %	15%	16%		16%	17%	
Rörelseresultat	489	499	-2%	1 039	1 157	-10%
Rörelseresultat, %	9%	9%		9%	11%	
Periodens resultat	356	400	-11%	757	881	-14%
Resultat per aktie, SEK	1,72	1,93	-11%	3,65	4,26	-14%
Operativt kassaflöde	314	631	-50%	20	786	-97%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		11%	14%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		13%	13%	
Rörelsekapital, % av nettoomsättning	10%	11%		10%	11%	
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,35	1,32		1,35	1,32	

För nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 19-20.

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

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2017 kl. 07.00.



VD HAR ORDET

Goda utsikter



Per Lindberg,
VD och koncernchef

MSEK 5 600

Nettoomsättning

MSEK 863

EBITDA

15 %

EBITDA-MARGINAL

”Marknaden för hållbara förpackningsmaterial och -lösningar ser fortsatt mycket ljus ut. För det gångna kvartalet levererar vi ett stabilt resultat, trots belastning av kostnader för externa faktorer och den större störningen i Gruvön som kommunicerades i maj.

Blickar vi framåt ser vi att vår inslagna väg är den rätta. Marknaderna utvecklas starkt på kort sikt, och på lång sikt talar trenden för företag där höga ambitioner inte minst på hållbarhetsområdet syns såväl i verksamheten som i produkterna. Utsikterna för tillväxt är goda.”

Resultatet

Vi levererar ett solitt rörelseresultat på MSEK 489. Produktionen har varit relativt stabil och vi har haft planerade underhållsstopp i tre av våra produktionsenheter under kvartalet vilka kostade MSEK 25 mer än vad vi estimerat. Därutöver har vi haft MSEK 25 i kostnader för stoppet av massalinen till Flutingmaskinen i Gruvön, som vi kommunicerat separat, samt extrakostnader relaterat till Rockhammar om cirka MSEK 30. Vårt resultat har också påverkats negativt av ökade kostnader för leveranser på grund av strejken i Göteborgs hamn.

Affärsområdenas prestationer i kvartalet är stabila på en stark marknad och vi ser en viss positiv utveckling av lokala priser. Consumer Board visar en volymtillväxt på cirka 6% jämfört med första halvåret förra året.

Marknadsutsikter

Den starka utvecklingen i marknaden för samtliga affärsområden väntas fortsätta även under nästa kvartal. Utsikterna är goda och det finns möjligheter till ytterligare prishöjningar inom framför allt affärsområdena Packaging Paper och Corrugated solutions.

Nyfiberbaserade material med höga hållbarhetsprestanda är vår kärnaffär, men bredvid detta växer våra lösningsbaserade erbjudanden i snabb takt. Det drivs fram såväl av en efterfrågan på ett komplett erbjudande där materialet är en central del som andra typer av lösningar och förpackningstjänster. Vi ser en trend där förpackningen får en allt viktigare roll i många varumärkesägares strävan att stärka konkurrenskraften hos sina produkter. Inte minst förpackningens hållbarhetsprestanda är viktig. Detta fortsätter att ge oss stark tilltro till våra produkter och vår utveckling.

Strategi

Vi ser kontinuerligt över och uppdaterar vår tillväxtstrategi men inslagen väg ligger fast, och vi är stärkta i tron på vårt tydliga fokus på effektivitet och hållbarhet samt innovation av såväl nya material som nya lösningar och erbjudanden. För att åstadkomma långsiktig tillväxt krävs resurser och investeringar samt balans mellan stark initiativkraft och fokus på rätt initiativ. Förpackningar skapar ett stort värde i princip i alla produktvärdekedjor, och BillerudKorsnäs strävar därför efter att positionera sig framåt i dessa kedjor. Detta arbete har öppnat upp för att skapa nya helhetslösningar tillsammans med andra aktörer som till exempel samarbetet med Bosch kring Axello Zap. Denna endast ett år gamla lösning är ett exempel där vi ser ett ökande intresse för helhetslösningar med potential att ersätta konventionella förpackningar med mer hållbara alternativ. Dessutom vann den nyligen pris i Packaging Europes Sustainability Awards i kategorin Bio-based packaging.

Försäljning och resultat

EBITDA har minskat med 7 % jämfört med första kvartalet till följd av minskade försäljningsvolymerna och högre kostnader för underhållsstopp.

EBITDA var i nivå med motsvarande period föregående år.

Kvartal 2 2017 jämfört med kvartal 1 2017

Nettoomsättningen för andra kvartalet var 1 % lägre än föregående kvartal vilket var ett resultat av att försäljningsvolymerna minskade med 5 %. Detta motverkades dock något av en fördelaktig valutakursutveckling.

Minskningen av försäljningsvolymerna var dels en effekt av underhållsstoppen i Skärblacks och Jakobstad under andra kvartalet men också en konsekvens av haveriet på massalinen i Gruvön, vilket påverkat produktionen av fluting negativt. Även den begränsade fraktkapaciteten genom Göteborgs hamn påverkade försäljningsvolymerna negativt.

EBITDA minskade med 7 %, MSEK 60, jämfört med första kvartalet. Den negativa utvecklingen var till största delen en följd av försäljningsutvecklingen samt ökade fasta kostnader i och med underhållsstoppen i Skärblacks och Jakobstad. Totala kostnaden för planerade underhållsstopp under andra kvartalet uppgick till cirka MSEK 230 jämfört med MSEK 75 under det första kvartalet.

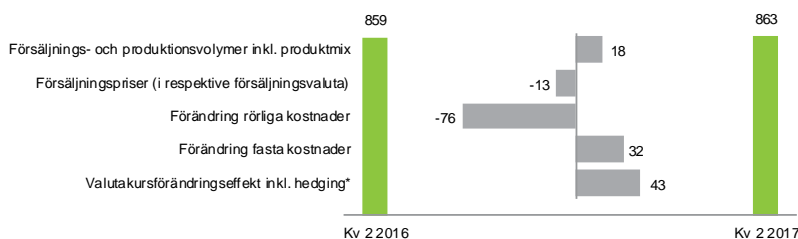
Kvartal 2 2017 jämfört med kvartal 2 2016

Nettoomsättningen ökade 3 % jämfört med motsvarande period föregående år och den underliggande organiska försäljningsstillväxten uppgick till 3 %. Förbättrade valutakurser i kombination med bättre marknadspriser på bland annat Liner och Säckpapper förklarar merparten av den positiva utvecklingen.

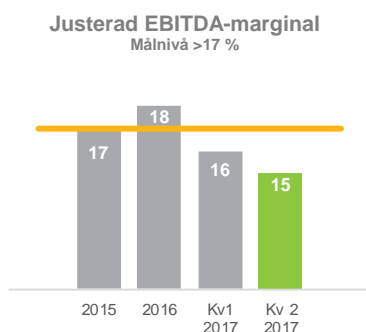
Försäljningsvolymerna var i nivå med motsvarande kvartal föregående år, dock med en ökning inom Consumer Board på 4 % drivet av tillväxt i Europa och Kina. Volymerna för affärsområdet Packaging Paper minskade med 2 % till följd av nedläggningen av Tervasaari. Corrugated Solutions volymer minskade med 6 % på grund av haveri på massalinen i Gruvön. Extra kostnader på grund av den begränsade fraktkapaciteten genom Göteborgs hamn påverkade samtliga affärsområden negativt.

EBITDA var i nivå med motsvarande period föregående år. Ökade kostnader för inköp av extern massa till Frövi, med anledning av ombyggnaden av Rockhammar, samt ökade kostnader för energi och kemikalier komparerades av fördelaktig valutakursutveckling och lägre kostnader för underhållsstopp. Kostnaderna för planerade underhållsstopp uppgick till cirka MSEK 230 jämfört med cirka MSEK 245 motsvarande period föregående år.

Förändring i EBITDA kv 2 2017 jämfört med kv 2 2016, MSEK



* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 43 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 146, valutasäkring MSEK -21 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -82.



MSEK	Kvartal		jan-jun	
	Kv 2 -17	Kv 2 -16	2017	2016
Nettoomsättning	5 600	5 439	11 236	10 796
ScandFibre Logistics AB	-88	-62	-184	-62
SIA Freja	-	-2	-1	-5
Nettoomsättning jämförbara enheter	5 512	5 375	11 051	10 729
EBITDA	863	859	1 786	1 876
ScandFibre Logistics AB	-	-	-	-
SIA Freja	-	-1	-	-1
EBITDA jämförbara enheter	863	858	1 786	1 875

Ovan tabell visar resultatet för jämförbara enheter under de olika perioderna.



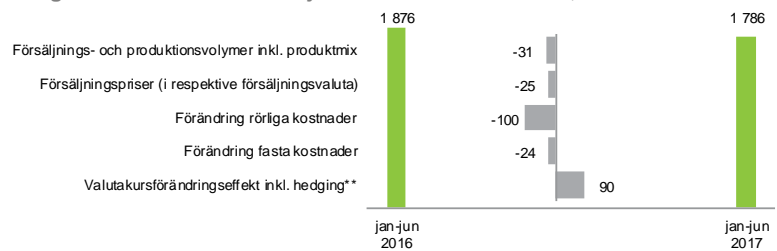
EBITDA har minskat med 5 % jämfört med första halvåret föregående år till följd av inköp av extern massa till Frövi samt högre rörliga kostnader.

Jan-jun 2017 jämfört med jan-jun 2016

Nettoomsättningen för första halvåret 2017 var 4 % högre än för motsvarande period föregående år. Försäljningsvolymerna har ökat med 1 %. Consumer Board bidrog med en ökad försäljningsvolym om 6 %, medan Corrugated Solutions och Packaging Paper minskade något. För Packaging Paper kompenseras den negativa effekten från stängningen av Tervasaari av en fortsatt stark situation i Europa för vitt säckpapper och kraftpapper, samtidigt som efterfrågan från Kina och övriga Asien fortsätter vara stark. Även fördelaktiga valutakurser och bättre marknadspriser har påverkat nettoomsättningen positivt.

EBITDA har minskat med 5 %, MSEK 90, främst till följd av ökade kostnader för inköp av extern massa till Frövi med anledning av ombyggnad av Rockhammar och kvalitetsproblem under Q1. Dessutom har kostnader ökat för energi samt kemikalier. Effekten har dock delvis kompensats av en fördelaktig valutakursutveckling.

Förändring i EBITDA Jan-Jun 2017 jämfört med Jan-Jun 2016, MSEK



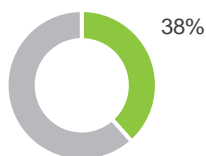
** Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 90 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 227, valutasäkring MSEK -63 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -74.

Affärsområde Packaging Paper

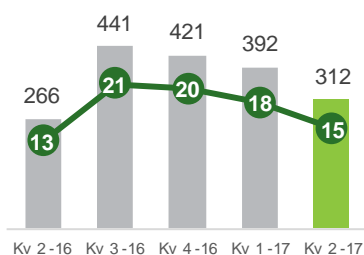
KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED TUFFA KRAV

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper av premiumkvalitet samt smarta lösningar för kunder inom industri, medicinsk utrustning och konsumentsektorn. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion. Koncernens nettoexponering för avsalumassa bedöms i snitt uppgå till cirka 210 kton 2017, 80 kton 2018 och 0 kton 2021.

Andel av koncernens nettoomsättning
kvartal 2 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -17	Kv 2 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	2 151	2 085	4 292	4 172	8 339
Rörelsens kostnader, netto	-1 839	-1 819	-3 588	-3 548	-6 853
EBITDA	312	266	704	624	1 486
EBITDA, %	15%	13%	16%	15%	18%
Rörelseresultat	196	143	472	376	990
Rörelsemarginal, %	9%	7%	11%	9%	12%
Försäljningsvolym, kton	288	295	581	590	1 167
varav förpackningspapper	183	190	374	376	746

Kvartal 2 2017 jämfört med kvartal 2 2016

Nettoomsättningen ökade med 3 % jämfört med andra kvartalet 2016 som ett resultat av förbättrade valutakurser och högre lokala priser trots att försäljningsvolymen var 2 % lägre till följd av nedläggningen av produktionsanläggningen Tervasaari i september 2016.

EBITDA ökade med 17 % jämfört med samma period föregående år som ett resultat av en bättre försäljningsmix och högre priser samt fördelaktiga valutakurser. Högre massakostnader i icke-integrerade anläggningar till följd av ofördelaktiga massapriser hade en negativ påverkan på EBITDA i andra kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2016.

Jan-jun 2017 jämfört med jan-jun 2016

Nettoomsättningen ökade med 3 % jämfört med första halvåret 2016 till följd av en gynnsam försäljningsmix och något högre lokala priser.

EBITDA ökade med 13 % jämfört med samma period föregående år som ett resultat av en bättre försäljningsmix och högre priser samt fördelaktiga valutakurser. Höga massakostnader i icke-integrerade anläggningar hade en negativ påverkan på EBITDA under första halvåret 2017 jämfört med första halvåret 2016.

Marknadsutveckling

Marknadsläget var stabilt och gynnsamt under kvartalet. Jämfört med tidigare kvartal förbättrades marknaden för alla typer av säck- och kraftpapper. Priserna i lokal valuta ökade något för säckpapper och var oförändrade för kraftpapper jämfört med föregående kvartal. Marknaden för NBSK-massa var stabil och bra under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Priserna låg på cirka USD 890 per ton i slutet av kvartalet, jämfört med USD 820 i slutet av föregående kvartal. Priset på massa vid utgången av andra kvartalet 2016 låg på USD 810 per ton.

Utsikter

Under det kommande kvartalet väntas den totala försäljningen inom Packaging Paper ligga på samma nivå som under det andra kvartalet. Marknaden för kraft- och säckpapper är fortsatt stabil med potential att öka priserna i lokal valuta.

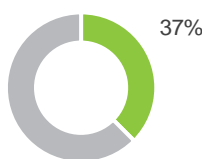


Affärsområde Consumer Board

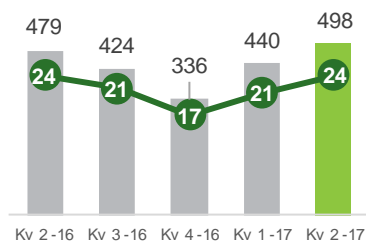
VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

Consumer Board levererar förpackningsmaterial av nyfiberbaserad högkvalitativ kartong för drycker och livsmedel samt konsumentvaror av olika slag. Smarta lösningar för funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 2 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -17	Kv 2 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	2 099	2 028	4 227	4 052	8 015
Rörelsens kostnader, netto	-1 601	-1 549	-3 289	-3 089	-6 292
EBITDA	498	479	938	963	1 723
EBITDA, %	24%	24%	22%	24%	21%
Rörelseresultat	299	287	545	582	964
Rörelsemarginal, %	14%	14%	13%	14%	12%
Försäljningsvolym, kton	279	268	564	533	1 051

Kvartal 2 2017 jämfört med kvartal 2 2016

Jämfört med andra kvartalet 2016 ökade omsättningen och försäljningsvolymerna med 4 %.

EBITDA ökade med 4 % jämfört med andra kvartalet 2016. Resultatökningen beror främst på den ökade försäljningsvolymen.

Jan-jun 2017 jämfört med jan-jun 2016

Jämfört med första halvåret 2016 ökade försäljningsvolymerna med 6 % och nettoomsättningen med 4 %.

EBITDA minskade med 3 % jämfört med första halvåret 2016. Minskningen skedde i första kvartalet 2017 och berodde främst på kvalitetskostnader som kunde hänföras till produktionen under andra halvåret 2016 och uppstartskostnader i samband med ombyggnaden i Rockhammar i slutet av 2016. Totalt uppgick påverkan från dessa två poster till MSEK 80 för affärsområdet. Andra kvartalet belastades av extrakostnader relaterade till Rockhammar om ca MSEK 30 och består främst av kostnader för inköpt massa till Frövi.

Marknadsutveckling

Vi ser en fortsatt tillväxt inom alla delar av affärsområde Consumer Board. Ökningen är i linje med koncernens tillväxtstrategi. Priserna i lokal valuta var oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Utsikter

Orderläget för vätskekartong väntas vara fortsatt stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Orderläget för förpackningskartong väntas bli ytterligare förbättrat.

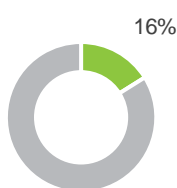


Affärsområde Corrugated Solutions

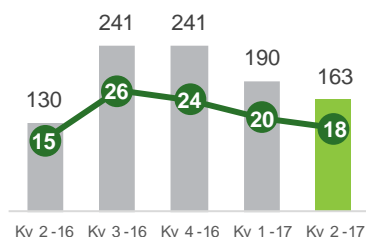
FLUTING OCH LINER SKAPAR MERVÄRDE

Corrugated Solutions levererar material till wellpaptillverkare och förpackningslösningar till varumärkesägare. Starka och lätta material, fluting och liner, används i wellådor för känsliga varor och krävande transporter. Smarta förpackningar tillhandahålls via konceptet Managed Packaging, det vill säga supply chain-lösningar och förpackningsoptimering till varumärkesägare i syfte att utmana konventionella lösningar.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 2 2017



EBITDA



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -17	Kv 2 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	902	839	1 833	1 718	3 620
Rörelsens kostnader, netto	-739	-709	-1 480	-1 371	-2 791
EBITDA	163	130	353	347	829
EBITDA, %	18%	15%	19%	20%	23%
Rörelseresultat	117	84	262	256	647
Rörelsemarginal, %	13%	10%	14%	15%	18%
Försäljningsvolym, kton	121	129	265	267	554

Kvartal 2 2017 jämfört med kvartal 2 2016

Nettoomsättningen ökade med 8 % jämfört med motsvarande kvartal 2016 tack vare förbättrade lokala priser och valutakurser. Managed Packaging uppvisade fortsatt gynnsam försäljningstillväxt jämfört föregående år.

EBITDA ökade med 25 % jämfört andra kvartalet 2016 framförallt tack vare lägre kostnader för underhållsstopp, då andra kvartalet föregående år belastades med ett helt stopp i Gruvön medan årets underhållsstopp var uppdelat på både första och andra kvartalet. Affärsområdet belastas till fullo av kostnaderna för haveriet i massalinen i Gruvön om MSEK 25.

Jan-jun 2017 jämfört med jan-jun 2016

Nettoomsättningen var 7 % högre än i motsvarande period 2016 som ett resultat av förbättrade lokala priser och valutakurser samt försäljningstillväxt för Managed Packaging.

EBITDA ökade med 2 % jämfört motsvarande period 2016 tack vare positiv valutaeffekt, vilken kompenserade för kostnader relaterade till haveriet på massalinen i Gruvön samt högre papperspriser för Managed Packaging i Asien.

Marknadsutveckling

Orderböckerna för liner och fluting var fortsatt starka med förbättrade prisnivåer i Europa. Managed Packaging levererade ytterligare försäljningstillväxt och slog rekord i månatliga försäljningsvolym i maj och juni.

Utsikter

Efterfrågan på fluting och liner väntas förbli stark på alla marknader och det finns god potential för fortsatt internationell expansion och lokala prisökningar. Managed Packaging förväntas fortsätta leverera försäljningstillväxt genom såväl nya kunder som ökade volymer från befintliga kunder.



Valutasäkring

MSEK -12 i effekt på nettoomsättningen för kvartalet.

Valutasäkringen gav en sammanlagd nettoomsättningseffekt på MSEK -12 (9) för andra kvartalet och MSEK -23 (40) för första halvåret 2017 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på det utestående terminsvalutakontraktet uppgick den 30 juni 2017 till MSEK 23, varav MSEK -3 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfördringar som har påverkat resultatet för det andra kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 26.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden** för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (30 juni 2017)

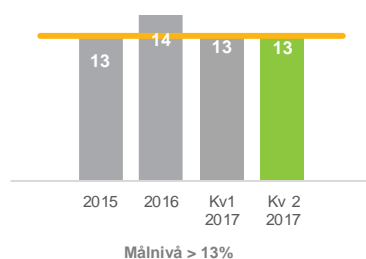
Valuta		Kv 3 -17	Kv 4 -17	Kv 1 -18	Kv 2 -18	Kv 3 -18	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	87%	80%	79%	76%	71%	79%
	Kurs	9,54	9,55	9,63	9,61	9,72	9,61
USD	Andel av nettoflödet	79%	72%	58%	-	-	42%
	Kurs	8,66	8,89	9,05	-	-	8,85
GBP	Andel av nettoflödet	15%	-	-	-	-	3%
	Kurs	11,15	-	-	-	-	11,15
Valutakontraktens marknadsvärde*		-3	9	17	-4	4	23

* Den 30 juni 2017

** Exklusive valutaflöden från investeringar i en ny kartongmaskin i Gruvön

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

Justerad avkastning på sysselsatt kapital



Investeringar och sysselsatt kapital

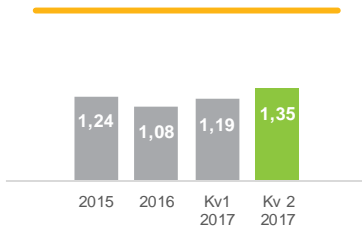
Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 904 (323) för det andra kvartalet och MSEK 1 459 (577) för första halvåret 2017.

Sysselsatt kapital uppgick den 30 juni 2017 till MSEK 17 688 (17 435). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE), beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 11 % (14 %). Den senaste 12-månadersperioden påverkades av omstruktureringskostnaderna i Gruvön. 12-månaderssiffran för juni 2016 påverkades av realisationsvinsten från avyttringen av Latgran. ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 13 % (13 %).

Avkastningen på eget kapital var 11 % (15 %).

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettoskuld/EBITDA
målnivå <2,5



Kassaflödesanalys i sammandrag

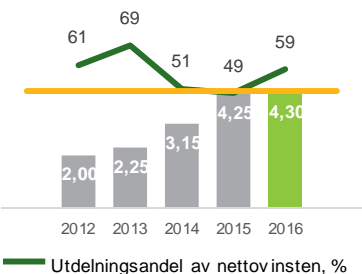
MSEK	Kvartal		jan-jun	
	Kv 2 -17	Kv 2 -16	2017	2016
Rörelseöverskott m.m.	837	840	1 732	1 836
Rörelsekapitalförändring m.m.	458	168	-27	-236
Finansnetto, skatter m.m.	-78	-54	-227	-237
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 217	954	1 478	1 363
Löpande nettoinvesteringar	-903	-323	-1 458	-577
Operativt kassaflöde	314	631	20	786

Det operativa kassaflödet uppgick under första halvåret 2017 till MSEK 20 (786). Minskningen berodde främst på att investeringsnivån ökade på grund av investeringar i Gruvön och Skärblackska. Rörelsekapital i förhållande till försäljning var 10 % för kvartalet, vilket är en förbättring jämfört med första kvartalet 2017 då det uppgick till 11 %.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni 2017 till MSEK 4 734 (5 204). Koncernens räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var vid periodens utgång 1,35 gånger (1,32). Målet är att ha en relation på mindre än 2,5 gånger.

Finansiering

Utdelningspolicy
Målnivå 50 %



Den räntebärande skulden uppgick till MSEK 4 710, en minskning med MSEK 310 sedan föregående kvartal. Förändringen berodde främst på att företagscertifikat uppgående till MSEK 300 återbetalades under kvartalet. Jämfört med motsvarande period föregående år har den räntebärande skulden minskat med MSEK 288. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade obligationslån med MSEK 1 300. Företagscertifikat och bilaterala lån minskade med MSEK 750 respektive MSEK 800.

Under kvartalet tecknades en ny syndikerat kreditfacilitet på MSEK 5 500 som förfaller år 2022. Kreditfaciliteten ersätter tidigare facilitet på MSEK 5 500 som skulle förfalla år 2019.

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)			200	500	700
Obligationslån inom MTN-program	5 000	1 800		1 700	3 500
Företagscertifikat	3 000				-
Term loan (eng), Bomhus Energi A		43	44	423	510
Koncernen totalt		1 843	244	2 623	4 710



Skatter

För det andra kvartalet 2017 uppgick skattekostnaden till MSEK 199 (240), vilket ungefär motsvarar 21 % (21 %) av resultatet före skatt.

Moderbolaget

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

Rörelseresultatet för det första halvåret 2017 uppgick till MSEK -99 jämfört med MSEK 48 för det första halvåret 2016. Minskningen beror främst på negativa effekter av säkringskontrakt 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 -12 (9) för det andra kvartalet.

Medelantalet anställda var 107 (103). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 534 (351).

Säsongseffekter



BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongssvingningar. 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 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 kostnad för underhållsstopp

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		MSEK	Packaging Paper	Consumer Board	Corrugated Solutions	2017 2016 2015	
Gävle	~ 140	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3 Kv 3 Kv 3		
Gruvön*	~ 140	~ 40%	~ 10%	~ 50%	Kv 2 Kv 2 Kv 2		
Frövi	~ 90	0%	100%	0%	Kv 4 Kv 4 Kv 4		
Skärblacka	~ 120	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2 Kv 2 Kv 4		
Skärblacka**	~ 20	100%	0%	0%	Kv 3 - -		
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3 Kv 3 Kv 3		
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	Kv 2 - Kv 4		
Rockhammar	~ 15	0%	100%	0%	Kv 3 Kv 4 -		

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

*Gruvön hade ett underhållsstopp i slutet av mars 2017, vilket påverkar både första och andra kvartalets rapporter. Första kvartalet uppgår kostnaden till MSEK 75 och andra kvartalet till MSEK 70.

**Skärblacka kommer att ha ytterligare ett underhållsstopp på PM7 i slutet av september och detta påverkar rapporterna för både tredje och fjärde kvartalet. Under tredje kvartalet uppgår den beräknade kostnaden till MSEK 5 och fjärde kvartalet till MSEK 15, vilket påverkar affärsområdet Packaging Paper.

Kostnaderna för planerade underhållsstopp avspeglar den beräknade kostnadseffekten för 2017. Under andra kvartalet genomfördes planerade underhållsstopp i Gruvön, Skärblacka och Jakobstad. Totalkostnaden för underhållsstoppen uppgick till cirka MSEK 230 vilket var MSEK 25 mer än estimerat.

Största aktieägarna

BillerudKorsnäs tio största ägare (30 juni 2017)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Försäkring och Fonder	20 372 421	9,8
Swedbank Robur fonder	9 273 858	4,5
Fjärde AP Fonden	7 264 082	3,5
Alecta	6 948 000	3,4
Handelsbanken fonder	4 910 285	2,4
Norges Bank Investment Management	3 541 190	1,7
DFA fonder (USA)	3 311 170	1,6
Vanguard	3 277 494	1,6
Folksam	2 353 200	1,1
Totalt de 10 största aktieägarna	92 551 700	44,7
Totalt antal aktier på marknaden	207 271 358	100,0

Aktiefördelning

Aktiefördelning (30 juni 2017)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-948 476
Totalt antal aktier på marknaden	207 271 358

Långsiktigt incitamentsprogram 2017

Vid årsstämman 2017 beslutades att BillerudKorsnäs skulle införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2017") kombinerat med en överföring av enskilda innehav av egna aktier. BillerudKorsnäs har redan två befintliga långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2015 och LTIP 2016).

Syftet med LTIP 2017 är att stärka BillerudKorsnäs förmåga att attrahera, motivera och behålla de bästa personerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen ska stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas. Programmet omfattar högst 100 ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs-koncernen. LTIP 2017 löper under tre år med början 2017. LTIP 2017 har liknande utformning som de tidigare långsiktiga incitamentsprogrammen (2010–2016). Resultatet beror på i vilken grad olika finansiella resultatkrav uppfylls. Det högsta antal BillerudKorsnäsaktier som omfattas av LTIP 2017 är 314 690, vilket motsvarar ungefär 0,15% av det totala antalet utestående BillerudKorsnäsaktier och antalet röster. De högsta beräknade kostnaderna för LTIP 2017 beräknas till ungefär MSEK 82,1, varav sociala avgifter på MSEK 51,9.

Mer information om LTIP 2017 finns i handlingarna till årsstämman 2017, som finns tillgängliga på BillerudKorsnäs webbplats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både 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 84-91 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2016.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter kvartalets utgång

Den 18 juli meddelade BillerudKorsnäs VD och koncernchef Per Lindberg bolagets styrelse att han har beslutat att lämna bolaget. Han kommer att kvarstå i sin nuvarande roll under sin uppsägningstid fram till början av 2018. För mer information se separat pressmeddelande.

Finansiell kalender

Kv 3 2017 – 17 oktober 2017

Kapitalmarknadsdagar (Stockholm och London) – 15-16 november 2017

Bokslutskommuniké 2017 – 29 januari 2018

Kv 1 2018 – 20 april 2018

Årsstämma 2018 – 15 maj 2018

Kv 2 2018 – 18 juli 2018

Kv 3 2018 – 16 oktober 2018



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, 18 juli 2017

BillerudKorsnäs AB (publ)

Lennart Holm
Ordförande

Michael M.F. Kaufmann
Ledamot

Andrea Gisle Joosen
Ledamot

Bengt Hammar
Ledamot

Mikael Hellberg
Ledamot

Kristina Schauman
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Gunnevi Lehtinen Johansson
Ledamot

Per Lindberg
VD och koncernchef

Denna information är sådan information som BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Denna information har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

BillerudKorsnäs-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 2 -16	2017	2016	2016
Nettoomsättning	5 600	5 636	5 439	11 236	10 796	21 657
Övriga intäkter	48	59	46	107	76	155
Rörelsens intäkter	5 648	5 695	5 485	11 343	10 872	21 812
Förändring av varulager	-82	-160	6	-242	107	300
Råvaror och förnödenheter	-2 646	-2 606	-2 555	-5 252	-5 179	-10 457
Övriga externa kostnader	-1 141	-1 154	-1 211	-2 295	-2 219	-4 574
Personalkostnader	-914	-851	-866	-1 765	-1 705	-3 474
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-374	-373	-360	-747	-719	-1 561
Resultatandel i intressebolag	-2	-1	-	-3	-	-1
Rörelsens kostnader	-5 159	-5 145	-4 986	-10 304	-9 715	-19 767
Rörelseresultat	489	550	499	1 039	1 157	2 045
Finansiella poster	-45	-38	2	-83	-36	-108
Resultat före skatt	444	512	501	956	1 121	1 937
Skatt	-88	-111	-101	-199	-240	-419
Periodens resultat	356	401	400	757	881	1 518
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	356	401	400	757	881	1 518
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	356	401	400	757	881	1 518
Resultat per aktie, SEK	1,72	1,94	1,93	3,65	4,26	7,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,72	1,93	1,93	3,65	4,25	7,31

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 2 -16	2017	2016	2016
Periodens resultat	356	401	400	757	881	1 518
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-	-	-12
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-	3
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-	-9
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	12	-7	25	5	29	53
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	1	9	-39	10	-38	16
Periodens förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	66	-11	-37	55	-23	76
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-14	2	8	-12	5	-17
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	65	-7	-43	58	-27	128
Periodens totalresultat	421	394	357	815	854	1 637
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	421	394	357	815	854	1 637
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	421	394	357	815	854	1 637



Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	2 291	2 340	2 335
Materiella anläggningstillgångar	15 648	14 732	14 937
Övriga anläggningstillgångar	1 497	1 300	1 439
Summa anläggningstillgångar	19 436	18 372	18 711
Varulager	2 907	2 950	3 142
Kundfordringar	2 636	2 625	2 612
Övriga omsättningstillgångar	780	789	681
Likvida medel	732	551	708
Summa omsättningstillgångar	7 055	6 915	7 143
Summa tillgångar	26 491	25 287	25 854
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 952	12 232	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	1
Eget kapital	12 953	12 232	13 022
Räntebärande skulder	2 867	3 009	2 687
Avsättningar för pensioner	772	768	778
Övriga avsättningar	250	45	252
Uppskjutna skatteskulder	3 406	3 174	3 410
Summa långfristiga skulder	7 295	6 996	7 127
Räntebärande skulder	1 843	1 988	1 142
Leverantörsskulder	2 765	2 556	3 049
Övriga skulder och avsättningar	1 635	1 515	1 514
Summa kortfristiga skulder	6 243	6 059	5 705
Summa eget kapital och skulder	26 491	25 287	25 854

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	jan-jun		Helår
	2017	2016	2016
Ingående eget kapital	13 022	12 418	12 418
Periodens totalresultat	815	854	1 637
Aktierelaterade ersättningar	7	4	11
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-891	-880	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-164	-164
Utgående eget kapital	12 953	12 232	13 022
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	12 952	12 232	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	1
Utgående eget kapital	12 953	12 232	13 022

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal			jan-jun		Helår
	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 2 -16	2017	2016	2016
Rörelseöverskott m m*	837	895	840	1 732	1 836	3 781
Rörelsekapitalförändring m m	458	-485	168	-27	-236	332
Finansnetto, skatter m m	-78	-149	-54	-227	-237	-371
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 217	261	954	1 478	1 363	3 742
Investering i anläggningstillgångar	-892	-533	-323	-1 425	-577	-1 607
Förvärv av finansiella tillgångar	-12	-22	-	-34	-	-38
Försäljning av dotterbolag	-	15	-	15	-	-
Företagsförvärv	-	-	-6	-	-6	-6
Försäljning av anläggningstillgångar	1	-	-	1	-	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-903	-540	-329	-1 443	-583	-1 647
Förändring av räntebärande fordringar	-	-	5	-	5	2
Förändring av räntebärande skulder	-310	1 191	594	881	606	-564
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-891	-	-880	-891	-880	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-62	-	-165	-165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 201	1 191	-343	-10	-434	-1 607
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	-887	912	282	25	346	488
Likvida medel vid periodens början	1 617	708	257	708	188	188
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	-3	12	-1	17	32
Likvida medel vid periodens slut	732	1 617	551	732	551	708

*1 beloppet ingår för perioden januari-juni 2017 rörelseresultat MSEK 1 039, återlagda avskrivningar MSEK 747, resultat från försäljning av verksamhet MSEK -5, resultat från intressebolag MSEK 3, minskning av pensionsskulden MSEK -16, övriga avsättningar MSEK -25, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -18 samt incitamentsprogram MSEK 7. I beloppet ingår för perioden januari-juni 2016 rörelseresultat MSEK 1 157, återlagda avskrivningar MSEK 719, minskning av pensionsskulden MSEK -25, övriga avsättningar MSEK -16, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -3 samt incitamentsprogram MSEK 4.



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 2016, se sidorna 101–107 samt sidan 134 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 21 i denna rapport.

Utöver finansiell data som definieras i IFRS, presenteras specifika nyckeltal, s.k. alternativa nyckeltal för att återspegla resultatet i den underliggande verksamheten och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Dessa alternativa nyckeltal ersätter inte finansiell data som definieras i IFRS.

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

Värderingsklassificering	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
	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 30 juni 2017						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 377	-	1 377	1 377
Långfristiga fordringar	-	21	-	-	21	21
Kundfordringar	-	2 636	-	-	2 636	2 636
Övriga fordringar	109	412	-	-	521	521
Likvida medel ¹	-	732	-	-	732	732
Summa	109	3 801	1 377	-	5 287	5 287
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 867	2 867	2 871
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 843	1 843	1 865
Leverantörsskulder	-	-	-	2 765	2 765	2 765
Övriga skulder	55	-	-	237	292	292
Summa	55	-	-	7 712	7 767	7 793

Värderingsklassificering	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
	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 31 december 2016						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 343	-	1 343	1 343
Långfristiga fordringar	-	21	-	-	21	21
Kundfordringar	-	2 612	-	-	2 612	2 612
Övriga fordringar	107	378	-	-	485	485
Likvida medel ¹	-	708	-	-	708	708
Summa	107	3 719	1 343	-	5 169	5 169
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 687	2 687	2 731
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 142	1 142	1 142
Leverantörsskulder	-	-	-	3 049	3 049	3 049
Övriga skulder	129	-	-	193	322	322
Summa	129	-	-	7 071	7 200	7 244

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.

Not 3 Övriga upplysningar

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om affärsområde/segment finns på sidorna 5–7, information om finansiering på sidan 9, säsongseffekter på sidan 11 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 13.

Nyckeltal

	jan-jun		Helår
	2017	2016	2016
Marginaler			
EBITDA, %	16	17	17
Rörelsemarginal, %	9	11	9
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	14	12
Avkastning på eget kapital, %	11	15	12
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	17 688	17 435	16 906
Rörelsekapital, MSEK	2 077	2 468	1 957
Eget kapital, MSEK	12 953	12 232	13 022
Räntebärande nettoskuld, MSEK	4 734	5 204	3 884
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,37	0,43	0,30
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,35	1,32	1,08
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	3,65	4,26	7,33
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	10	11	11
Bruttoinvesteringar, MSEK	1 459	577	1 645
Medelantal anställda	4 356	4 235	4 274



Avstämning av alternativa nyckeltal

Justerat EBITDA, MSEK	Kvartal			jan-jun		Full year
	Kv 2 - 17	Kv 1 - 17	Kv 2 - 16	2017	2016	2016
Rörelseresultat	489	550	499	1 039	1 157	2 045
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	374	373	360	747	719	1 561
EBITDA	863	923	859	1 786	1 876	3 606
Jämförelsestörande poster	-	-	25	-	25	230
Justerat EBITDA	863	923	884	1 786	1 901	3 836
Justerat rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat	489	550	499	1 039	1 157	2 045
Jämförelsestörande poster	-	-	25	-	25	350
Justerat rörelseresultat	489	550	524	1 039	1 182	2 395
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	356	401	400	757	881	1 518
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-	-	25	-	25	273
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	356	401	425	757	906	1 791
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	207 186	207 095	207 018	207 141	206 985	207 037
Justerat resultat per aktie	1,72	1,94	2,05	3,65	4,38	8,65
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	2 252	2 287	2 186	2 252	2 186	2 395
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	17 380	17 388	17 484	17 380	17 484	17 350
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	13%	13%	13%	13%	13%	14%
Jämförelsestörande poster, MSEK						
Bedrägeri (Rörelsens kostnader)			25		25	25
Ny kartongmaskin, KM7 - omstrukturering (Rörelsens kostnader)						205
Ny kartongmaskin, KM7 - nedskrivning (Nedskrivning av anläggningstillgångar)						120
Jämförelsestörande poster	-	-	25	-	25	350

* 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.

Sysselsatt kapital, MSEK	30 Jun	30 Jun	31 Dec
	2017	2016	2016
Balansomslutning	26 491	25 287	25 854
Leverantörsskulder	-2 765	-2 556	-3 049
Övriga skulder och avsättningar	-1 634	-1 515	-1 514
Övriga avsättningar	-250	-45	-252
Uppskjutna skatteskulder	-3 406	-3 174	-3 410
Långfristiga räntebärande tillgångar	-16	-11	-15
Likvida medel	-732	-551	-708
Sysselsatt kapital	17 688	17 435	16 906
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	2 907	2 950	3 142
Kundfordringar	2 636	2 625	2 612
Övriga omsättningstillgångar	780	789	681
Leverantörsskulder	-2 765	-2 556	-3 049
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-1 571	-1 415	-1 428
Skatteskulder	90	75	-1
Rörelsekapital	2 077	2 468	1 957
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	772	768	778
Långfristiga räntebärande skulder	2 867	3 009	2 687
Kortfristiga räntebärande skulder	1 843	1 988	1 142
Långfristiga räntebärande tillgångar	-16	-10	-15
Likvida medel	-732	-551	-708
Räntebärande nettoskuld	4 734	5 204	3 884

Definitioner

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.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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.

EBITDA

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

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.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

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.

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.

MF KRAFT PAPER

Machine Finished kraft paper.

MG KRAFT PAPER

Machine Glazed kraft paper.

NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

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

Kassaflöde från löpande verksamhet inklusive nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar och förvärv av finansiella tillgångar. Det operativa kassaflödet kvantifierar kassaflödet genererat från den operativa verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder och betala utdelningar till aktieägarna.

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. 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.

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.

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.

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.



Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Kv 2 -17	Kv 2 -16	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter	77	184	167	310	482
Rörelsens kostnader	-134	-143	-266	-262	-509
Rörelseresultat	-57	41	-99	48	-27
Finansiella poster	-57	-32	-89	-69	-121
Resultat efter finansiella poster	-114	9	-188	-21	-148
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 291
Resultat före skatt	-114	9	-188	-21	1 143
Skatt	24	-1	43	6	-245
Periodens resultat	-90	8	-145	-15	898

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar	10 760	10 748	10 754
Omsättningstillgångar	5 981	4 429	5 747
Summa tillgångar	16 741	15 177	16 501
Eget kapital	6 264	6 372	7 292
Obeskattade reserver	1 031	660	1 031
Avsättningar	201	200	204
Räntebärande skulder	8 764	7 675	7 081
Övriga skulder	481	270	893
Summa eget kapital och skulder	16 741	15 177	16 501

Kvartalsdata

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden. Från och med första kvartalet 2017 inkluderar Övrigt de före detta Övriga enheter samt Koncernstab och elimineringar. Övriga enheter omfattade virkesförsörjning, Nine AB, Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund av större investeringar i produktionsstrukturen. Koncernstab och elimineringar omfattade Koncerngemensamma funktioner, Koncernelimineringar samt Resultatandelar i intressebolag. Jämförelseperioder har justerats. 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.

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Packaging Paper	2 151	2 141	2 067	2 100	2 085	2 087	2 020	2 174	4 292	4 172
Consumer Board	2 099	2 128	1 988	1 975	2 028	2 024	1 933	2 006	4 227	4 052
Corrugated Solutions	902	931	989	913	839	879	880	926	1 833	1 718
Övrigt	483	465	463	400	421	363	387	368	948	784
Valutasäkring m.m.	-35	-29	-39	5	66	4	-7	4	-64	70
Summa koncernen	5 600	5 636	5 468	5 393	5 439	5 357	5 213	5 478	11 236	10 796

EBITDA kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Packaging Paper	312	392	421	441	266	358	252	406	704	624
Consumer Board	498	440	336	424	479	484	295	410	938	963
Corrugated Solutions	163	190	241	241	130	217	204	249	353	347
Övrigt	-75	-70	-267	-74	-82	-46	-73	315	-145	-128
Valutasäkring m.m.	-35	-29	-38	5	66	4	-7	4	-64	70
Summa koncernen	863	923	693	1 037	859	1 017	671	1 384	1 786	1 876

EBITDA¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Packaging Paper	482	420	421	502	415	358	370	458	902	773
Consumer Board	506	446	471	544	495	484	472	526	952	979
Corrugated Solutions	212	231	241	254	209	217	219	260	443	426
Övrigt	-75	-70	-62	-74	-57	-46	-72	-28	-145	-103
Valutasäkring m.m.	-35	-29	-38	5	66	4	-7	4	-64	70
Summa koncernen	1 090	998	1 033	1 231	1 128	1 017	982	1 220	2 088	2 145
Kostnader för underhållsstopp	-227	-75	-135	-194	-244	-	-310	-179	-302	-244
Jämförelsestörande poster	-	-	-205	-	-25	-	-1	343	-	-25
EBITDA	863	923	693	1 037	859	1 017	671	1 384	1 786	1 876

EBITDA-marginal¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Packaging Paper	22	20	20	24	20	17	18	21	21	19
Consumer Board	24	21	24	28	24	24	24	26	23	24
Corrugated Solutions	24	25	24	28	25	25	25	28	24	25
Koncernen	19	18	19	23	21	19	19	22	19	20

Försäljningsvolymen kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	Kv 4 -15	Kv 3 -15	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Packaging Paper	288	293	285	292	295	295	281	294	581	590
Consumer Board	279	285	257	261	268	265	257	262	564	533
Corrugated Solutions	121	144	147	140	129	138	132	139	265	267
Summa koncernen	688	722	689	693	692	698	670	695	1 410	1 390

¹ EBITDA och marginal är justerade för effekter av periodiska underhållsstopp och jämförelsestörande poster.

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 74 % 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 med 3–4 % per år. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare**. Läs mer på billerudkorsnas.se.

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 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