

Delårsrapport Q3 2017



Essity Aktiebolag (publ)

TORK **TENA** **Libero** **Jempe** **Leukoplast**

Libresse **Saba** **Nosotras** **Lotus** **Vinda** **Zewa**

ess **essity**

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8,2 procent till 80 601 (74 466) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 31 procent till 8 953 (6 831) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 11 procent till 9 786 (8 797) MSEK
- Justerad EBITA marginal ökade med 0,3 procentenheter till 12,1 procent (11,8 procent)
- Justerat resultat före skatt ökade med 5 procent till 8 562 (8 119) MSEK
- Periodens resultat ökade med 86 procent till 5 719 (3 072) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 86 procent till 7,44 (4,01¹) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 32 procent till 8,77 (6,66¹) SEK
- Rörelsens kassaflöde minskade med 4 procent till 6 055 (6 313) MSEK
- Förvärvet av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, konsoliderades från den 3 april 2017. BSN medical har sedan förvärvstidpunkten påverkat koncernens nettoomsättning med 4 162 MSEK och justerad EBITA med 756 MSEK.

¹Indikativ vinst per aktie under antagande att antalet utgivna aktier i Essity den 30 september 2016 motsvarat antalet utgivna aktier i Essity den 30 september 2017 (702,3 miljoner).

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Nettoomsättning	80 601	74 466	8	27 178	25 235	8
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ²	9 786	8 797	11	3 432	3 114	10
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	8 953	6 831	31	3 396	2 548	33
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-379	-108		-161	-38	
Justerat rörelseresultat ²	9 407	8 689	8	3 271	3 076	6
Jämförelsestörande poster	-919	-2 137		-34	-714	
Rörelseresultat	8 488	6 552	30	3 237	2 362	37
Finansiella poster	-845	-570		-275	-156	
Resultat före skatt	7 643	5 982	28	2 962	2 206	34
Justerat resultat före skatt ²	8 562	8 119	5	2 996	2 920	3
Skatter	-1 924	-2 910		-740	-334	
Periodens resultat	5 719	3 072	86	2 222	1 872	19
Resultat per aktie, SEK	7,44	4,01		2,98	2,46	
Justerat resultat per aktie, SEK ³	8,77	6,66		3,17	3,35	

² Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

³ Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvävsrelaterade tillgångar.

SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2017

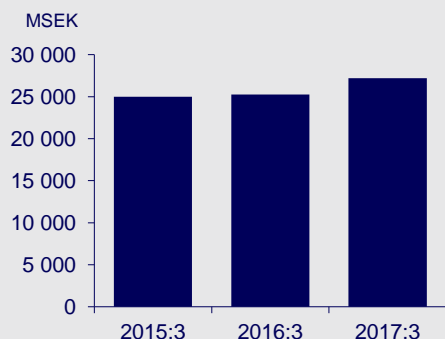
Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2017 ökade med 7,7 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningen ökade med 1,8 procent varav volym var 2,2 procent och pris/mix -0,4 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 34 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 6,8 procent. På mogna marknader minskade den med 0,8 procent. Den organiska försäljningen påverkades negativt av en lägre marknadstillväxt, bland annat till följd av prispress, samt att Essity har valt att lämna vissa underpresterande marknadspositioner och kontrakt som en del av bolagets fokus på lönsam tillväxt för ökat värdeskapande. Under kvartalet lanserades 13 innovationer som stärkte Essitys kund- och konsumenterbjudanden inom alla kategorier.

Koncernens justerade EBITA för det tredje kvartalet 2017 ökade med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärvet av BSN medical minskade justerad EBITA med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen var främst en följd av högre råvarukostnader och lägre priser. Högre volymer, kostnadsbesparingar samt andra åtgärder för att förbättra lönsamheten påverkade resultatet positivt.

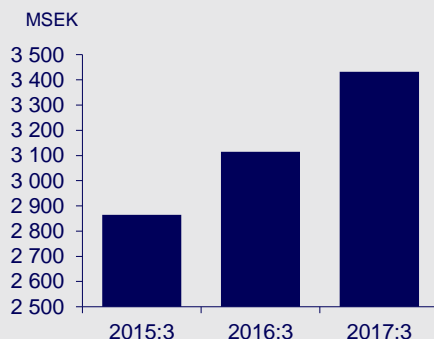
Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 0,3 procentenheter och uppgick till 12,6 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,8 procent.

För det tredje kvartalet 2017 ökade det förvärvade bolaget BSN medicals organiska försäljning med 1,7 procent. Den justerade EBITA marginalen för det förvärvade bolaget uppgick till 19,2 procent och påverkades negativt av integrationskostnader med cirka 0,4 procentenheter.

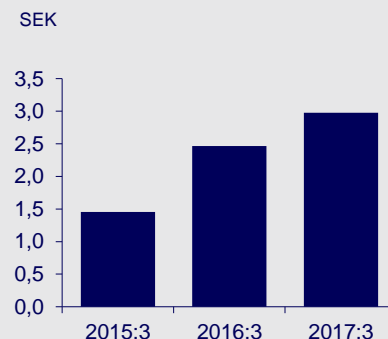
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster
för belopp se sidan 11

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Nettoomsättning	80 601	74 466	8	27 178	25 235	8
Kostnad för sålda varor ¹	-56 663	-53 307		-18 949	-17 881	
Justerat bruttoresultat ¹	23 938	21 159	13	8 229	7 354	12
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-14 152	-12 362		-4 797	-4 240	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	9 786	8 797	11	3 432	3 114	10
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-379	-108		-161	-38	
Justerat rörelseresultat ¹	9 407	8 689	8	3 271	3 076	6
Finansiella poster	-845	-570		-275	-156	
Justerat resultat före skatt ¹	8 562	8 119	5	2 996	2 920	3
Justerade skatter ¹	-2 165	-3 259		-745	-451	
Justerat resultat för perioden ¹	6 397	4 860	32	2 251	2 469	-9
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal ¹	29,7	28,4		30,3	29,1	
EBITA marginal ¹	12,1	11,8		12,6	12,3	
Rörelsemarginal ¹	11,7	11,7		12,0	12,2	
Finansnettomarginal	-1,0	-0,8		-1,0	-0,6	
Vinstmarginal ¹	10,7	10,9		11,0	11,6	
Skatter ¹	-2,7	-4,4		-2,7	-1,8	
Nettomarginal ¹	8,0	6,5		8,3	9,8	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Personal Care	4 398	3 122	41	1 556	1 072	45
Consumer Tissue	3 184	3 260	-2	1 023	1 110	-8
Professional Hygiene	2 660	2 777	-4	1 023	1 060	-3
Övrigt	-456	-362		-170	-128	
Totalt¹	9 786	8 797	11	3 432	3 114	10
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

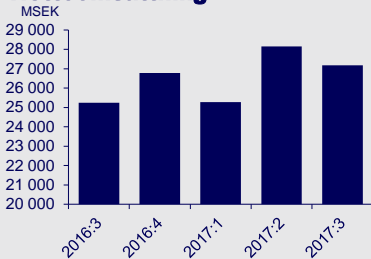
MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Personal Care	4 062	3 112	31	1 404	1 068	31
Consumer Tissue	3 179	3 209	-1	1 022	1 093	-6
Professional Hygiene	2 621	2 731	-4	1 014	1 044	-3
Övrigt	-455	-363		-169	-129	
Totalt¹	9 407	8 689	8	3 271	3 076	6
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Personal Care	4 013	3 580	12	1 699	1 450	17
Consumer Tissue	2 756	3 891	-29	246	1 772	-86
Professional Hygiene	2 788	2 857	-2	1 539	1 492	3
Övrigt	-722	-668		-147	9	
Totalt	8 835	9 660	-9	3 337	4 723	-29

KONCERNEN

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	8,2	7,7
Pris/mix	0,1	-0,4
Volym	0,8	2,2
Valuta	1,5	-2,3
Förvärv	5,8	8,2
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	11	10
Pris/mix	1	-4
Volym	3	5
Råmaterial	-11	-15
Energi	-1	1
Valuta	2	-2
Övrigt	17	25

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

MARKNAD/OMVÄRLD

Januari–september 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Den globala marknaden för hygien- och hälsoprodukter var utmanande under de första nio månaderna 2017.

De europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn uppvisade högre efterfrågan, dock med fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens, medan detaljhandelsmarknaderna uppvisade god tillväxt men med fortsatt hög konkurrens. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan. Den globala marknaden för medical solutions uppvisade stabil tillväxt dock med fortsatt prispress. I Europa var efterfrågan på baby care och feminine care stabil. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på baby care och feminine care. Den globala marknaden för baby care och flera marknader för feminine care präglades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för consumer tissue uppvisade låg tillväxt och ökad konkurrens. Den kinesiska consumer tissue marknaden uppvisade högre efterfrågan.

De europeiska och nordamerikanska marknaderna för professional hygiene uppvisade låg tillväxt.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–september 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,2 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 80 601 (74 466) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,9 procent varav volym var 0,8 procent och pris/mix var 0,1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 1,2 procent och ökade på tillväxtmarknader med 5,0 procent. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,5 procent. Förvärven av BSN medical och Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 5,8 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 11 procent (ökade med 1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 9 786 (8 797) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar uppgående till 872 MSEK, förvärven av BSN medical och Wausau Paper Corp. samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med 1 031 MSEK. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 9 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -919 (-2 137) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -525 MSEK hänförliga till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag där största delen avser utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige. Dessutom ingår omstruktureringskostnader om cirka -70 MSEK hänförliga till stängning av en mjukpappersmaskin i Storbritannien samt cirka -255 MSEK hänförliga till avveckling av en produktionsanläggning för mjukpapper i USA. I jämförelsestörande poster ingår också integreringskostnader och transaktionskostnader relaterade till förvärvet av BSN medical samt varulagervärdering hänförlig till förvärvsbalansen om totalt cirka -310 MSEK samt övriga kostnader om -24 MSEK. En upplösning av en reservering avseende konkurrens mål i Polen påverkade positivt med cirka 265 MSEK.

Finansiella poster ökade till -845 (-570) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden.

Justerat resultat före skatt ökade med 5 procent (minskade med 6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 8 562 (8 119) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 165 (3 259) MSEK. Minskningen är främst relaterad till den skattereservering om cirka 1,3 miljarder SEK som gjordes under det första halvåret 2016.

Justerat resultat för perioden, ökade med 32 procent (21 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 6 397 (4 860) MSEK.

Periodens resultat ökade med 86 procent (75 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 719 (3 072) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 7,44 (4,01) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 8,77 (6,66) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,3 (16,2) procent.

Tredje kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7,7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 27 178 (25 235) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,8 procent varav volym var 2,2 procent och pris/mix var -0,4 procent. Den organiska försäljningen minskade med 0,8 procent på mogna marknader och ökade med 6,8 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 34 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2,3 procent. Förvärvet av BSN medical ökade nettoomsättningen med 8,2 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 10 procent (minskade med 1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 432 (3 114) MSEK. Högre volymer, kostnadsbesparingar uppgående till 342 MSEK, förvärvet av BSN medical samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Högre råvarukostnader och lägre priser påverkade resultatet negativt. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 13 procent.

Justerat resultat före skatt ökade med 3 procent (minskade med 9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 996 (2 920) MSEK.

Periodens resultat ökade med 19 procent (7 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 222 (1 872) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,98 (2,46) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,17 (3,35) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,8 (16,7) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–september 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 13 512 (12 308) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 150 (254) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen ökade. Löpande investeringar uppgick till -2 670 (-2 386) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 8 835 (9 659) MSEK.

Finansiella poster ökade till -845 (-570) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 2 110 (2 913) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 6 055 (6 313) MSEK. Minskningen är framförallt hänförlig till ett ökat rörelsekapital.

Strategiska investeringar uppgick till -1 383 (-1 398) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -25 907 (-6 382) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -20 590 (-3 810) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 17 939 MSEK och uppgick till 53 112 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 49 638 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 20 590 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 1 462 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 1 189 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 1,17 (0,60). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 1,10 (0,42). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 24 (41) procent.

Rörelsens kassaflöde



EGET KAPITAL

Januari–september 2017

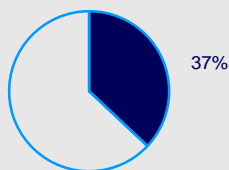
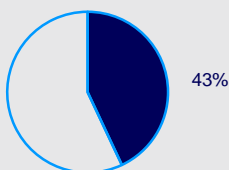
Koncernens eget kapital ökade under perioden med 5 722 MSEK och uppgick till 45 302 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 5 719 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionskulden, netto med 1 067 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde, exklusive förvärvat säkringsreserv, minskade det egna kapitalet med 79 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 2 637 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 969 MSEK. Transaktioner med tidigare aktieägare (SCA AB) ökade eget kapital med 842 MSEK. Eget kapital ökade med 80 MSEK relaterat till förvärv utan bestämmande inflytande i samband med förvärvet av BSN medical. Övrigt minskade eget kapital med 239 MSEK.

SKATT

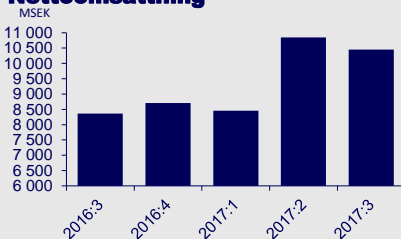
Januari–september 2017

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 165 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 25,3 procent för perioden.

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 924 MSEK, motsvarande en skattesats om 25,2 procent för perioden.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1709Andel av koncernen, justerad EBITA
1709

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	19,3	24,9
Pris/mix	-0,6	-1,9
Volym	1,9	4,9
Valuta	1,3	-2,8
Förvärv	16,7	24,7
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	41	45
Pris/mix	-4	-15
Volym	7	13
Råmaterial	-4	-5
Energi	0	0
Valuta	1	-2
Övrigt	41	54

PERSONAL CARE

MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Nettoomsättning	29 755	24 940	19	10 449	8 362	25
Justerad EBITA*	4 398	3 122	41	1 556	1 072	45
Justerad EBITA marginal, %*	14,8	12,5		14,9	12,8	
Justerat rörelseresultat*	4 062	3 112	31	1 404	1 068	31
Justerad rörelsemarginal, %*	13,7	12,5		13,4	12,8	
Justerad ROCE, %*	23,6	31,7		16,0	32,7	
Operativt kassaflöde	4 013	3 580		1 699	1 450	

*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–september 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 19,3 procent och uppgick till 29 755 (24 940) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,3 procent varav volym var 1,9 procent och pris/mix var -0,6 procent. Avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader ökade med 0,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 38 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 2,0 procent. Förvärvet av BSN medical ökade nettoomsättningen med 16,7 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,3 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 2,1 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Nordamerika. I Europa var försäljningen i nivå med föregående år. Den europeiska detaljhandeln uppvisade en god tillväxt medan en lägre försäljning till vårdsektorn påverkade tillväxten negativt. Inom Baby Care minskade den organiska försäljningen med 3,0 procent. Minskningen var främst hänförlig till avvecklingarna av Baby Care verksamheterna i Mexiko och Indien samt lägre försäljning i Ryssland. I Europa ökade den organiska försäljningen för Baby Care. Inom Feminine Care ökade den organiska försäljningen med 3,9 procent och är hänförlig till Latinamerika och Asien.

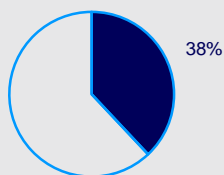
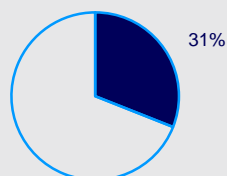
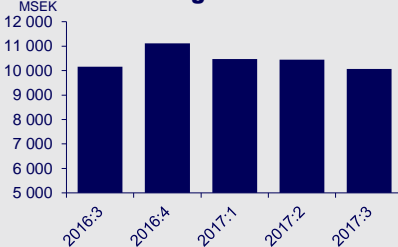
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 41 procent (15 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 398 (3 122) MSEK. Ökningen var främst relaterad till förvärvet av BSN medical, högre volymer, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Högre råvarukostnader, lägre priser och investeringar i ökade marknadsaktiviteter påverkade resultatet negativt. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 24 procent. Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 5 290 (3 881) MSEK.

Tredje kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 24,9 procent och uppgick till 10 449 (8 362) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,0 procent varav volym var 4,9 procent och pris/mix var -1,9 procent. Avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader ökade med 1,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 4,6 procent. Förvärvet av BSN medical ökade nettoomsättningen med 24,7 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2,8 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 2,9 procent. Tillväxten är främst hänförlig till tillväxtmarknaderna och Nordamerika. I Europa ökade försäljningen till följd av god tillväxt i detaljhandeln medan försäljningen till vårdsektorn var i nivå med föregående år. Inom Baby Care ökade försäljningen med 0,1 procent. Ökningen var främst hänförlig till ökad försäljning i Europa. Avvecklingarna av Baby Care verksamheterna i Mexiko och Indien påverkade försäljningen negativt. Inom Feminine Care ökade den organiska försäljningen med 5,2 procent och är främst hänförlig till Latinamerika.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 45 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 556 (1 072) MSEK. Ökningen var främst relaterad till förvärvet av BSN medical, högre volymer, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Högre råvarukostnader och lägre priser påverkade resultatet negativt. De lägre priserna är främst relaterade till Incontinence Products till följd av prispress inom vårdsektorn samt ökade marknadsaktiviteter inom detaljhandeln. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 37 procent.

**Andel av koncernen, nettoomsättning
1709**

**Andel av koncernen, justerad EBITA
1709**

Nettoomsättning

**Justerad EBITA och
marginal**

Förändring av nettoomsättning (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	1,8	-1,0
Pris/mix	-0,3	-0,7
Volym	0,8	1,4
Valuta	1,3	-1,7
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	-2	-8
Pris/mix	-2	-4
Volym	2	3
Råmaterial	-13	-27
Energi	-2	2
Valuta	1	-2
Övrigt	12	20

CONSUMER TISSUE

MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Nettoomsättning	30 988	30 445	2	10 066	10 164	-1
Justerad EBITA*	3 184	3 260	-2	1 023	1 110	-8
Justerad EBITA marginal, %*	10,3	10,7		10,2	10,9	
Justerat rörelseresultat*	3 179	3 209	-1	1 022	1 093	-6
Justerad rörelsemarginal, %*	10,3	10,5		10,2	10,8	
Justerad ROCE, %*	10,6	10,5		9,8	10,8	
Operativt kassaflöde	2 756	3 891		246	1 772	

*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–september 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

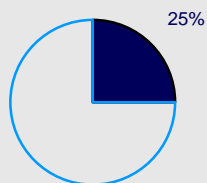
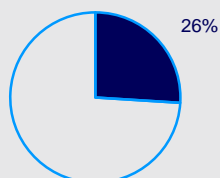
Nettoomsättningen ökade med 1,8 procent och uppgick till 30 988 (30 445) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,5 procent varav volym var 0,8 procent och pris/mix var -0,3 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 3,0 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre priser och volymer för produkter som säljs under detaljhandels egna märkesvaror. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 43 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 5,3 procent. Ökningen var relaterad till Asien, Latinamerika och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 2 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 3 184 (3 260) MSEK. Minskningen var relaterad till högre råvaru- och energikostnader samt lägre priser. Högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Kassamässigt rörelseöverskott minskade till 4 720 (4 744) MSEK.

Tredje kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 1,0 procent och uppgick till 10 066 (10 164) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,7 procent varav volym var 1,4 procent och pris/mix var -0,7 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 3,6 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre priser och lägre volymer. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 43 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 6,9 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1,7 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 8 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 023 (1 110) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre massapriser. Lägre priser i Europa påverkade resultatet negativt. Högre volymer, kostnadsbesparingar och lägre energipriser påverkade resultatet positivt.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1709

Andel av koncernen, justerad EBITA
1709

Nettoomsättning

Justerad EBITA och marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	4,3	-1,4
Pris/mix	1,8	1,6
Volym	-0,4	-0,4
Valuta	2,1	-2,6
Förvärv	0,8	0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1709 vs 1609	17:3 vs 16:3
Totalt	-4	-3
Pris/mix	10	8
Volym	-1	-1
Råmaterial	-15	-10
Energi	-1	1
Valuta	3	-1
Övrigt	0	0

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1709	1609	%	2017:3	2016:3	%
Nettoomsättning	19 884	19 072	4	6 635	6 725	-1
Justerad EBITA*	2 660	2 777	-4	1 023	1 060	-3
Justerad EBITA marginal, %*	13,4	14,6		15,4	15,8	
Justerat rörelseresultat*	2 621	2 731	-4	1 014	1 044	-3
Justerad rörelsemarginal, %*	13,2	14,3		15,3	15,5	
Justerad ROCE, %*	18,1	20,3		20,7	20,3	
Operativt kassaflöde	2 788	2 857		1 539	1 492	

*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–september 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4,3 procent och uppgick till 19 884 (19 072) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,4 procent varav volym var -0,4 procent och pris/mix var 1,8 procent. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Nordamerika och bättre mix i Europa och Nordamerika. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 0,8 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 1,0 procent som en följd av lägre volymer. De lägre volymerna är främst en följd av beslut att lämna kontrakt med otillfredsställande lönsamhet. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 17 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 13,8 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Latinamerika. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 4 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 660 (2 777) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre returpapperspriser. Dessutom påverkade lägre volymer och högre energikostnader resultatet negativt. Bättre pris/mix, kostnadsbesparingar och förvärvet av Wausau Paper Corp. påverkade resultatet positivt. Kassamässigt rörelseöverskott minskade till 3 904 (4 010) MSEK.

Tredje kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 1,4 procent och uppgick till 6 635 (6 725) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,2 procent varav volym var -0,4 procent och pris/mix var 1,6 procent. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Nordamerika och bättre mix i Europa och Nordamerika. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 1,1 procent som en följd av lägre volymer. De lägre volymerna är främst en följd av beslut att lämna kontrakt med otillfredsställande lönsamhet samt effekter från orkaner i USA. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 18 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 13,2 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika och Östeuropa. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 3 procent (3 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 023 (1 060) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre returpappers- och massapriser. Dessutom påverkade lägre volymer resultatet negativt. Bättre pris/mix och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt.

AKTIEFÖRDELNING

30 september 2017	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 461 518	637 880 971	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Under tredje kvartalet har på aktieägares begäran 132 421 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 282 496 151.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapporten för 2017 kommer att publiceras den 25 januari 2018. Essitys årsredovisning för 2017 avses att publiceras under vecka 12, 2018.

Under 2018 publiceras kvartalsrapporter den 27 april, 19 juli och 26 oktober.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Essity kommer att hållas den 12 april 2018 klockan 15:00, i Stockholm, Stockholm Waterfront Congress Centre.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2017

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av Magnus Groth, vd och koncernchef.

Tid: Klockan 10:00, torsdagen den 26 oktober, 2017

Plats: Essitys huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presentationen kommer att webbsändas live på www.essity.com. För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 646 851 2407 eller +46 (0)8 5052 0110. Uppge "Essity" eller konferens id 962907.

Stockholm, 26 oktober 2017
Essity Aktiebolag (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, +46 8 788 51 31

Johan Karlsson, chef Investerarrelationer, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 51 30

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 34

Media Relations, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 20

Notera

Denna information är sådan information som Essity Aktiebolag (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2017 klockan 08:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Karl Stoltz, Media Relations Manager, +46 8 788 51 55

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:3	2016:3	2017:2	1709	1609
Nettoomsättning	27 178	25 235	28 155	80 601	74 466
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-18 949	-17 881	-19 664	-56 663	-53 307
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	28	-353	-360	-544	-483
Bruttoresultat	8 257	7 001	8 131	23 394	20 676
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-4 835	-4 283	-5 109	-14 274	-12 470
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-64	-213	-116	-289	-1 483
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	38	43	55	122	108
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3 396	2 548	2 961	8 953	6 831
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-161	-38	-197	-379	-108
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	2	-148	0	-86	-171
Rörelseresultat	3 237	2 362	2 764	8 488	6 552
Finansiella poster	-275	-156	-304	-845	-570
Resultat före skatt	2 962	2 206	2 460	7 643	5 982
Skatter	-740	-334	-619	-1 924	-2 910
Periodens resultat	2 222	1 872	1 841	5 719	3 072
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 090	1 731	1 677	5 227	2 815
Innehav utan bestämmande inflytande	132	141	164	492	257
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3 ³	702,3	702,3	702,3 ³
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3 ³	702,3	702,3	702,3 ³
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	2,98	2,46	2,39	7,44	4,01
- efter utspädningseffekter	2,98	2,46	2,39	7,44	4,01
¹ Varav avskrivningar	-1 417	-1 279	-1 510	-4 197	-3 757
² Varav nedskrivningar	18	-309	-201	-369	-448
³ Antal aktier motsvarar antalet utgivna aktier i SCA					
Bruttomarginal	30,4	27,7	28,9	29,0	27,8
EBITA marginal	12,5	10,1	10,5	11,1	9,2
Rörelsemarginal	11,9	9,4	9,8	10,5	8,8
Finansnettomarginal	-1,0	-0,6	-1,1	-1,0	-0,8
Vinstmarginal	10,9	8,8	8,7	9,5	8,0
Skatter	-2,7	-1,3	-2,2	-2,4	-3,9
Nettomarginal	8,2	7,5	6,5	7,1	4,1
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	30,3	29,1	30,2	29,7	28,4
EBITA marginal	12,6	12,3	12,2	12,1	11,8
Rörelsemarginal	12,0	12,2	11,5	11,7	11,7
Finansnettomarginal	-1,0	-0,6	-1,1	-1,0	-0,8
Vinstmarginal	11,0	11,6	10,4	10,7	10,9
Skatter	-2,7	-1,8	-2,7	-2,7	-4,4
Nettomarginal	8,3	9,8	7,7	8,0	6,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:3	2016:3	2017:2	1709	1609
Periodens resultat	2 222	1 872	1 841	5 719	3 072
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-74	-1 939	755	1 460	-5 070
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	21	410	-178	-393	1 216
	-53	-1 529	577	1 067	-3 854
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	2	0	1	2
Kassafördessäkringar	112	58	-32	-107	298
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1 169	1 230	-837	-1 563	2 504
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-346	-436	-856	-1 379	-1 085
Övrigt totalresultat från intressebolag	-14	-4	23	-20	-6
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	54	77	187	332	167
	-1 363	927	-1 515	-2 736	1 880
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 416	-602	-938	-1 669	-1 974
Summa totalresultat för perioden	806	1 270	903	4 050	1 098
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	860	1 022	1 079	4 106	672
Innehav utan bestämmande inflytande	-54	248	-176	-56	426

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1709	1609
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	33 204	42 986
Summa totalresultat för perioden	4 106	672
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) ¹	842	-2 878
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	504	233
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-290	-110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-693
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	348
Utgående balans	38 366	40 554
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	6 376	5 289
Summa totalresultat för perioden	-56	426
Utdelning	-219	-138
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	465	194
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	290	110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	80	643
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-348
Utgående balans	6 936	6 172
Summa eget kapital, utgående balans	45 302	46 726
¹ Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	793	-3 204
Skatteeffekter	49	326
Total	842	-2 878

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1709	1609
Kassamässigt rörelseöverskott	13 512	12 308
Förändring av rörelsekapital	-1 150	254
Löpande nettoinvesteringar	-2 670	-2 386
Strukturkostnader m.m.	-857	-517
Operativt kassaflöde	8 835	9 659
Finansiella poster	-845	-570
Skattebetalning	-2 110	-2 913
Övrigt	175	137
Rörelsens kassaflöde	6 055	6 313
Företagsförvärv	-25 932	-6 547
Strategiska investeringar i anläggningar	-1 383	-1 398
Avyttringar	25	165
Kassaflöde före utdelning	-21 235	-1 467
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	27	420
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-220	-138
Transaktioner med aktieägare	838	-2 625
Nettokassaflöde	-20 590	-3 810
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 173	-19 058
Nettokassaflöde	-20 590	-3 810
Omvärderingar mot eget kapital	1 462	-5 069
Omräkningsdifferenser	1 189	-199
Nettolåneskuld vid periodens slut	-53 112	-28 136
Skuldsättningsgrad, ggr	1,17	0,60
Skuldbetalningsförmåga, %	24	41

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1709	1609
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	7 643	5 982
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	4 414	5 368
	12 057	11 350
Betald skatt	-2 110	-2 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 947	8 437
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-1 509	612
Förändring i rörelsefordringar	1 407	-236
Förändring i rörelseskulder	-1 048	-122
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 797	8 691
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-12 951	-4 411
Avyttringar	25	165
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 172	-3 835
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	123	51
Utbetalning av lån till utomstående	-221	-109
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 196	-8 139
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	26	420
Förändring fordringar på koncernbolag	952	-1 308
Upptagna lån	30 975	15 773
Amortering av lån	-23 815	-13 780
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-220	-138
Transaktioner med aktieägarna	838	-2 625
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 756	-1 658
Periodens kassaflöde	357	-1 106
Likvida medel vid periodens början	4 244	4 828
Kursdifferens i likvida medel	-172	117
Likvida medel vid periodens slut	4 429	3 839
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	12,53	12,37
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	357	-1 106
Amortering av lån	23 815	13 780
Upptagna lån	-30 975	-15 773
Utbetalning av lån till utomstående	221	109
Investering via finansiell lease	-4	0
Förändring fordringar på koncernbolag	-952	1308
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-12 981	-2 136
Upplupna räntor	-71	8
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-20 590	-3 810
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	4 566	4 205
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	0	31
Reversering av reserv för pågående konkurrens mål	-266	0
Resultat vid avyttringar	-1	-122
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	7	311
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-389	-154
Reservering för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	450	0
Reservering för pågående konkurrens mål	0	1 075
Övrigt	47	22
Summa	4 414	5 368

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	30 september 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill	31 018	19 253
Övriga immateriella tillgångar	20 871	7 665
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	46 814	47 494
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 004	1 096
Aktier och andelar	36	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	876	335
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	3
Långfristiga finansiella tillgångar	653	714
Uppskjutna skattefordringar	1 884	1 457
Andra långfristiga tillgångar	359	241
Summa anläggningstillgångar	103 515	78 290
Varulager	13 211	10 944
Kundfordringar	16 966	15 843
Aktuella skattefordringar	688	740
Kortfristiga fordringar koncernbolag	0	57
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	1 433
Övriga kortfristiga fordringar	2 668	2 333
Kortfristiga finansiella fordringar	809	244
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	90	156
Likvida medel	4 429	4 244
Summa omsättningstillgångar	38 861	35 994
Summa tillgångar	142 376	114 284
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	0
Reserver	1 900	4 061
Balanserade vinstmedel	34 116	29 143
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	38 366	33 204
Innehav utan bestämmande inflytande	6 936	6 376
Summa eget kapital	45 302	39 580
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	49 302	31 299
Långfristiga skulder koncernbolag	0	48
Avsättningar för pensioner	4 349	5 273
Uppskjutna skatteskulder	7 653	3 872
Övriga långfristiga avsättningar	1 233	1 407
Övriga långfristiga skulder	71	72
Summa långfristiga skulder	62 608	41 971
Kortfristiga finansiella skulder	6 228	5 089
Kortfristiga skulder koncernbolag	0	259
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	0	485
Leverantörsskulder	13 375	12 972
Aktuella skatteskulder	784	915
Kortfristiga avsättningar	1 370	1 409
Övriga kortfristiga skulder	12 709	11 604
Summa kortfristiga skulder	34 466	32 733
Summa skulder	97 074	74 704
Summa eget kapital och skulder	142 376	114 284

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	30 september 2017	31 december 2016
Skuldsättningsgrad, ggr	1,17	0,89
Soliditet	27%	29%
Eget kapital	45 302	39 580
Eget kapital per aktie, SEK	65	56
Avkastning på eget kapital	15,7%	9,3%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	18,7%	14,5%
Sysselsatt kapital	98 414	74 753
- varav rörelsekapital	6 269	4 143
Avkastning på sysselsatt kapital*	13,5%	12,8%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	15,3%	16,4%
Nettolåneskuld	53 112	35 173
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 233	1 407
- Rörelseskulder	580	866
**) varav avsättningar för skatterisker	603	516
*) rullande 12 månaders		

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1709	1609	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Personal Care	29 755	24 940	10 449	10 851	8 455	8 711	8 362	8 427
Consumer Tissue	30 988	30 445	10 066	10 449	10 473	11 115	10 164	10 043
Professional Hygiene	19 884	19 072	6 635	6 866	6 383	6 929	6 725	6 471
Övrigt	-26	9	28	-11	-43	17	-16	42
Summa nettoomsättning	80 601	74 466	27 178	28 155	25 268	26 772	25 235	24 983

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1709	1609	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Personal Care	4 398	3 122	1 556	1 614	1 228	1 161	1 072	1 073
Consumer Tissue	3 184	3 260	1 023	1 010	1 151	1 190	1 110	1 072
Professional Hygiene	2 660	2 777	1 023	917	720	1 059	1 060	940
Övrigt	-456	-362	-170	-104	-182	-215	-128	-146
Summa justerat EBITA	9 786	8 797	3 432	3 437	2 917	3 195	3 114	2 939

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1709	1609	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Personal Care	4 062	3 112	1 404	1 434	1 224	1 143	1 068	1 070
Consumer Tissue	3 179	3 209	1 022	1 008	1 149	1 173	1 093	1 055
Professional Hygiene	2 621	2 731	1 014	902	705	1 042	1 044	922
Övrigt	-455	-363	-169	-104	-182	-214	-129	-147
Summa justerat rörelseresultat ¹	9 407	8 689	3 271	3 240	2 896	3 144	3 076	2 900
Finansiella poster	-845	-570	-275	-304	-266	-265	-156	-111
Resultat före skatt ¹	8 562	8 119	2 996	2 936	2 630	2 879	2 920	2 789
Skatter	-2 165	-3 259	-745	-761	-659	-1 096	-451	-2 174
Periodens resultat ²	6 397	4 860	2 251	2 175	1 971	1 783	2 469	615
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-919	-2 137	-34	-476	-409	-688	-714	-1 232
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-678	-1 788	-29	-334	-315	-613	-597	-1 040

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

%	1709	1609	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Personal Care	14,8	12,5	14,9	14,9	14,5	13,3	12,8	12,7
Consumer Tissue	10,3	10,7	10,2	9,7	11,0	10,7	10,9	10,7
Professional Hygiene	13,4	14,6	15,4	13,4	11,3	15,3	15,8	14,5

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Nettoomsättning	27 178	28 155	25 268	26 772	25 235
Kostnad för sålda varor	-18 949	-19 664	-18 050	-19 131	-17 881
Jämförelsestörande poster	28	-360	-212	-49	-353
Bruttoresultat	8 257	8 131	7 006	7 592	7 001
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 835	-5 109	-4 330	-4 495	-4 283
Jämförelsestörande poster	-64	-116	-109	-630	-213
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	38	55	29	49	43
EBITA	3 396	2 961	2 596	2 516	2 548
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-161	-197	-21	-51	-38
Jämförelsestörande poster	2	0	-88	-9	-148
Rörelseresultat	3 237	2 764	2 487	2 456	2 362
Finansiella poster	-275	-304	-266	-265	-156
Resultat före skatt	2 962	2 460	2 221	2 191	2 206
Skatter	-740	-619	-565	-1 021	-334
Periodens resultat	2 222	1 841	1 656	1 170	1 872

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1709	1609
Administrationskostnader	-732	0
Övriga rörelseintäkter	197	0
Rörelseresultat	-535	0
Finansiella poster	2 409	0
Resultat före skatt	1 874	0
Skatt	234	0
Periodens resultat	2 108	0

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 september 2017	31 december 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	6	7
Finansiella anläggningstillgångar	167 894	167 852
Summa anläggningstillgångar	167 900	167 859
Omsättningstillgångar	1 118	149
Summa tillgångar	169 018	168 008
Bundet eget kapital	2 350	0
Fritt eget kapital	75 347	74 986
Summa eget kapital	77 697	74 986
Obeskattade reserver	0	0
Avsättningar	865	839
Långfristiga skulder	43 596	23 006
Kortfristiga skulder	46 860	69 177
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	169 018	168 008

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 1 januari 2017 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

- Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses
- Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative

Ovanstående förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i SCA Hygiene ABs årsredovisning för 2016.

På SCAs bolagsstämma den 5 april 2017 togs beslut om att dela ut hygienverksamheten. En översyn enligt IFRS 8 Segment har därför genomförts. SCA Hygiene AB beslöt att dela in verksamheten i tre segment varvid Mjukpapper har delats i Consumer Tissue och Professional Hygiene. Därutöver kommer Personal Care fortsatt vara ett eget segment som även från andra kvartalet 2017 innefattar förvärvet av BSN medical, Medical Solutions, vilket är i linje med hur den nya organisationen fortsatt kommer att utvecklas och styras. Jämförelseperioder har omräknats på motsvarande sätt.

SCA Hygiene AB har också beslutat att fortsatt redovisa resultaträkningen funktionsindelat men utöka antalet rader i resultaträkningen genom att redovisa avskrivningar för förvävsrelaterade immateriella tillgångar på en separat rad, vilket medför att det blir lättare att jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt. Bolaget har dessutom valt att introducera EBITA som delsumma i koncernens resultaträkning, se not 5 för ytterligare information.

Effekter av nya redovisningsprinciper

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Standarden reglerar intäktsredovisning samt upplysningskrav avseende kommersiella avtal (kontrakt) med kunder där leverans av varor / tjänster delas upp i separat identifierbara prestationsåtaganden som redovisas oberoende. Standarden träder i kraft den 1 januari 2018. Ett projekt har genomförts där följande områden har undersökts, försäljning av service, rörliga och fasta rabatter, genomlysning av avtal samt när kontroll har övergått till kunden. Sammanfattningsvis är slutsatsen att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på Essitykoncernens intäktsredovisning. Med anledning av de icke materiella effekterna av den nya standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder ske. Under fjärde kvartalet kommer projektet att fortsätta förberedelserna för de utökade upplysningskraven som efterfrågas.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den nya standarden avseende finansiella instrument som ersätter IAS 39. Standarden träder i kraft den 1 januari 2018. Ett projekt har genomförts utifrån följande områden; klassificering och dokumentering av finansiella skulder och tillgångar, anpassning av dokumentation avseende säkringsredovisning till det nya regelverket samt beräkning av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster kallad "expected loss model". Sammanfattningsvis är slutsatsen att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på Essitykoncernens redovisning. Med anledning av de obetydliga effekterna av den nya standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder ske. Under fjärde kvartalet kommer projektet att slutföra förberedelserna inför de förändringar som börjar gälla nästa år.

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden ska tillämpas från den 1 januari 2019 under förutsättning att den godkänns av EU. Essity har påbörjat förberedelserna för att gå över till den nya standarden 1 januari 2019, och avser att implementera systemstöd för att kunna leva upp till de nya kraven. Den första bedömningen är att den nya standarden kommer att påverka Essity genom att samtliga hyreskontrakt avseende lokaler, fordon och andra större leasingobjekt kommer att redovisas i balansräkningen.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 25-31 i SCA Hygiene ABs årsredovisning för 2016. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som Essity genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av Essitys riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna.

Processer för riskhantering

Essitys styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av Essitys affärsenheter på lokal nivå

men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

Essitys finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisiker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av Essitys styrelse och utgör tillsammans med Essitys energirisikpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. Essity har även centraliserat annan riskhantering.

Essity har en stabsfunktion för internrevision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
30 september 2017						1	2
Derivat	1 290	633	657	-	-	-	1 290
Långfristiga finansiella tillgångar	84	-	-	84	-	84	-
Summa tillgångar	1 374	633	657	84	-	84	1 290
Derivat	344	209	135	-	-	-	344
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	5 796	-	-	-	5 796	-	-
Långfristiga finansiella skulder	49 274	15 850	-	-	33 424	-	15 850
Summa skulder	55 414	16 059	135	-	39 220	-	16 194
31 december 2016							
Derivat	1 259	440	819	-	-	-	1 259
Långfristiga finansiella tillgångar	82	-	-	82	-	82	-
Summa tillgångar	1 341	440	819	82	-	82	1 259
Derivat	705	576	129	-	-	-	705
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	4 656	425	-	-	4 231	-	425
Långfristiga finansiella skulder	31 338	16 021	-	-	15 317	-	16 021
Summa skulder	36 699	17 022	129	-	19 548	-	17 151

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder uppgår till 55 272 (36 719) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivaten värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

4 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 19 december 2016 meddelades att ett avtal om att förvärva BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, träffats. BSN medical utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 1 394 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 322 MEUR. Förvärvet har helt lånefinansierats. Transaktionen som var villkorad av sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter slutfördes den 3 april 2017.

Nedan redovisas en preliminär förvärvsanalys i vilken en preliminär fördelning av immateriella tillgångar i form av kundrelationer, varumärken, teknologi och goodwill har utförts. Fördelningen är preliminär och kan komma att ändras efter det att Essity har slutfört värdering av BSN medicals varumärkesstrategi. Goodwill motiveras av de synergier som uppstår genom att BSN medical har ledande marknadspositioner inom attraktiva medicintekniska produktkategorier, vilket skapar en gemensam framtida tillväxtplattform tillsammans med Essitys inkontinensverksamhet med bland annat det globalt ledande varumärket TENA. Vidare uppstår synergier genom att samma kundbas och försäljningskanaler kan nyttjas för båda verksamheterna, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

BSN medical har sedan förvärvstidpunkten påverkat koncernens nettoomsättning med 4 162 MSEK, justerad EBITDA med 869 MSEK och justerad EBITA med 756 MSEK. Om förvärvet hade konsoliderats från den 1 januari 2017 hade den förväntade försäljningen uppgått till 6 193 MSEK, justerad EBITDA till 1 278 MSEK och justerad EBITA till 1 117 MSEK.

Förvärvsanalys BSN medical	Preliminär
MSEK	
Immateriella tillgångar	13 425
Anläggningstillgångar	1 280
Omsättningstillgångar	3 168
Likvida medel	471
Låneskulder	-13 043
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-3 936
Rörelseskulder	-1 258
Netto identifierbara tillgångar och skulder	107
Goodwill	13 233
Innehav utan bestämmande inflytande	80
Överförd ersättning	13 260
Överförd ersättning	-13 260
Likvida medel i förvärvad verksamhet	471
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)	-12 789
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-13 043
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)	-25 832

5 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmätt

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har under 2016 givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som inte stöds av IFRS.

I delårsrapporten refereras till ett antal resultatmätt som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmätt används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa IFRS-mätt kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I SCA Hygienes årsredovisning för 2016 beskrivs de olika IFRS resultatmätt som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några IFRS-resultatmätt, exempelvis EBITA, har tillkommit sedan årsredovisningen publicerades, dessa har beskrivits nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmåten har beräknats.

Det är viktigt för Essity-koncernen att ha en effektiv kapitalstruktur samtidigt som långsiktig tillgång till lånefinansiering ska säkerställas. Kassaflöde i förhållande till nettolåneskuld beaktas med målsättning att upprätthålla en solid investment grade rating. Nedan beskrivs ett antal finansiella resultatmätt och hur dessa mätt används för att analysera företagets målsättning.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

Avkastningsmått – Avkastning är ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalets sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalets sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalets sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalets sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.
EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på genom förvärv eller genom organisk tillväxt.
Justerad EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av periodens nettoomsättning	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Justerad rörelsemarginal	Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av periodens nettoomsättning	Justerad rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande
Justerat rörelseresultat	Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat.
Justerade skatter	Skattekostnader för perioden justerad för skattekostnader avseende jämförelsestörande poster.	Ett användbart mått för att visa den totala skattekostnaden för perioden, justerat för skatter relaterade till jämförelsestörande poster.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.	Resultat per aktie är ett bra mått på företagets lönsamhet och används till att fastställa värdet på företagets utestående aktier.
Justerat resultat per aktie	Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolaget, exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar efter skatt dividerat med antalet aktier.	Justerat resultat per aktie är ett bra mått på företagets lönsamhet och används till att fastställa värdet på företagets utestående aktier.
Skuldbetalningsförmåga	Skuldbetalningsförmåga uttrycks som kassamässigt resultat i förhållande till utgående balans på nettolåneskulden.	Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder.

Sysselsatt kapital

MSEK	1709	1612
Totala tillgångar	142 376	114 284
-Finansiella tillgångar	-6 767	-6 973
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 957	-5 399
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-28 238	-27 159
Sysselsatt kapital	98 414	74 753

MSEK	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Personal Care	38 219	39 363	14 051	13 665	12 680
Consumer Tissue	41 945	41 439	40 898	40 082	41 160
Professional Hygiene	19 274	20 272	20 915	21 253	20 858
Övrigt	-1 024	-671	-634	-247	163
Sysselsatt kapital	98 414	100 403	75 230	74 753	74 861

Rörelsekapital

MSEK	1709	1612
Varulager	13 211	10 944
Kundfordringar	16 966	15 843
Övriga kortfristiga fordringar	2 668	2 390
Leverantörsskulder	-13 375	-12 972
Övriga kortfristiga skulder	-12 709	-11 863
Justeringar	-492	-199
Rörelsekapital	6 269	4 143

Nettolåneskuld

MSEK	1709	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	876	335
Långfristiga finansiella tillgångar	653	717
Kortfristiga finansiella tillgångar	809	1 677
Likvida medel	4 429	4 244
Finansiella tillgångar	6 767	6 973
Långfristiga finansiella skulder	49 302	31 299
Avsättningar för pensioner	4 349	5 273
Kortfristiga finansiella skulder	6 228	5 574
Finansiella skulder	59 879	42 146
Nettolåneskuld	53 112	35 173

EBITA

MSEK	1709	1609	2017:3	2016:3
Rörelseresultat	8 488	6 552	3 237	2 362
-Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	379	108	161	38
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	86	171	-2	148
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar(EBITA)	8 953	6 831	3 396	2 548
EBITA marginal (%)	11,1	9,2	12,5	10,1
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	544	483	-28	353
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	289	1 483	64	213
Justerad EBITA	9 786	8 797	3 432	3 114
Justerad EBITA marginal (%)	12,1	11,8	12,6	12,3

Operativt kassaflöde

MSEK	1709	1609	2017:3	2016:3
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	5 290	3 882	1 869	1 332
Förändring av rörelsekapital	-318	169	228	255
Löpande netto investeringar	-726	-474	-361	-154
Strukturkostnader m.m.	-233	3	-37	17
Operativt kassaflöde	4 013	3 580	1 699	1 450
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	4 720	4 744	1 527	1 610
Förändring av rörelsekapital	-540	269	-904	382
Löpande netto investeringar	-1 292	-974	-390	-350
Strukturkostnader m.m.	-132	-148	13	130
Operativt kassaflöde	2 756	3 891	246	1 772
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	3 904	4 010	1 428	1 487
Förändring av rörelsekapital	-116	-291	492	495
Löpande netto investeringar	-552	-773	-227	-291
Strukturkostnader m.m.	-448	-89	-154	-199
Operativt kassaflöde	2 788	2 857	1 539	1 492

Organisk försäljning

MSEK	1709	2017:3
Personal Care		
Organisk försäljning	323	253
Valutaeffekt*	331	-231
Förvärv/Avyttringar	4 162	2 066
Rapporterad förändring	4 816	2 088
Consumer Tissue		
Organisk försäljning	137	73
Valutaeffekt*	407	-170
Förvärv/Avyttringar	0	0
Rapporterad förändring	544	-97
Professional Hygiene		
Organisk försäljning	257	82
Valutaeffekt*	407	-172
Förvärv/Avyttringar	148	0
Rapporterad förändring	812	-90
Essity		
Organisk försäljning	681	451
Valutaeffekt*	1 145	-573
Förvärv/Avyttringar	4 310	2 066
Rapporterad förändring	6 136	1 944

* Består endast av omräkningsvalutaeffekter