

Halvårsrapport 2017



Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 30 JUNI 2017

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 53 423 (49 231) MSEK
- Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,4 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 30 procent och uppgick till 5 557 (4 283) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 12 procent och uppgick till 6 354 (5 683) MSEK
- Justerad EBITA marginal ökade med 0,4 procentenheter till 11,9 procent (11,5 procent)
- Justerat resultat före skatt ökade med 7 procent till 5 566 (5 199) MSEK
- Periodens resultat ökade med 191 procent till 3 497 (1 200) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 4,47 (1,54¹) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 69 procent till 5,60 (3,31¹) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade med 7 procent till 3 487 (3 262) MSEK
- Förvärvet av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, konsoliderades från den 3 april 2017. Den redovisade nettoomsättningen för det andra kvartalet 2017 uppgick till 2 096 MSEK och justerad EBITA 359 MSEK.

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

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Nettoomsättning	53 423	49 231	9	28 155	24 983	13
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	6 354	5 683	12	3 437	2 939	17
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	5 557	4 283	30	2 961	1 725	72
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-218	-70		-197	-39	
Justerat rörelseresultat ¹	6 136	5 613	9	3 240	2 900	12
Jämförelsestörande poster	-885	-1 423		-476	-1 232	
Rörelseresultat	5 251	4 190	25	2 764	1 668	66
Finansiella poster	-570	-414		-304	-111	
Resultat före skatt	4 681	3 776	24	2 460	1 557	58
Justerat resultat före skatt ¹	5 566	5 199	7	2 936	2 789	5
Skatter	-1 184	-2 576		-619	-1 982	
Periodens resultat	3 497	1 200	191	1 841	-425	
Resultat per aktie, SEK	4,47	1,54		2,39	-0,61	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	5,60	3,31		3,06	0,91	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13

² Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar

SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET 2017

Som en följd av delningen av SCA noterades det ledande globala hygien- och hälsobolaget Essity på Nasdaq Stockholm den 15 juni 2017.

Under det andra kvartalet 2017 lanserades 18 innovationer som stärkte Essitys kund- och konsumenterbjudanden inom alla kategorier.

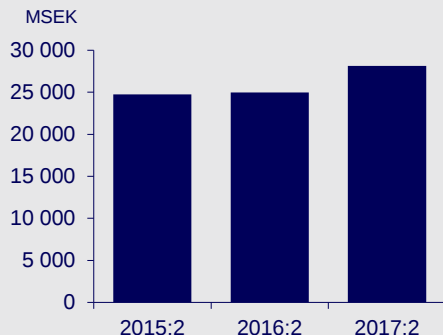
För att ytterligare förbättra effektiviteten och stärka konkurrenskraften inom Professional Hygiene i Nordamerika avvecklades under kvartalet en produktionsanläggning i USA. Åtgärden är en del av Essitys Tissue Roadmap och ligger i linje med strategin att optimera den geografiska produktionsstrukturen i syfte att öka kostnads- och kapitaleffektiviteten för förbättrad lönsamhet.

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2017 ökade med 12,7 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningen minskade med 0,1 procent. Som en del av Essitys fokus på lönsam tillväxt för ökat värdeskapande har bolaget lämnat vissa underpresterande marknadspositioner och kontrakt med otillfredsställande lönsamhet. Detta har påverkat den organiska försäljningen negativt. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 2,9 procent. På mogna marknader minskade den med 1,5 procent.

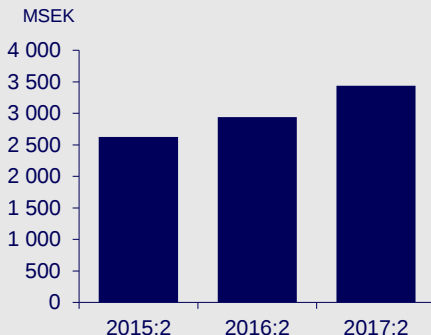
Koncernens justerade EBITA för det andra kvartalet 2017 ökade med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärvet av BSN medical var justerad EBITA i nivå med samma period föregående år. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt andra åtgärder för att förbättra lönsamheten kompenserade för högre råvaru- och energikostnader. Försäljningskostnaderna var lägre. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 0,4 procentenheter och uppgick till 12,2 procent. Det operativa kassaflödet minskade med 20 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,7 procent (beräknad genom annualiserad justerat EBITA för andra kvartalet 2017/sysselsatt kapital per den 30 juni 2017).

Den 3 april 2017 slutfördes förvärvet av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag. För det andra kvartalet 2017 minskade det förvärvade bolagets organiska försäljning med 0,7 procent. Den justerade EBITA marginalen uppgick till 17,1 procent. Den organiska försäljningen påverkades negativt av ett lägre antal faktureringsdagar. Integrationskostnader och verksamheten i Venezuela påverkade EBITA marginalen negativt med cirka 1,5 respektive 1,0 procentenheter. Dessutom påverkades EBITA marginalen negativt av en lägre absorption av fasta kostnader till följd av den lägre försäljningen.

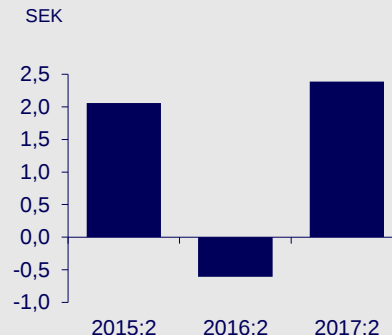
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Vinst per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Nettoomsättning	53 423	49 231	9	28 155	24 983	13
Kostnad för sålda varor ¹	-37 714	-35 426		-19 664	-17 850	
Justerat bruttoresultat ¹	15 709	13 805	14	8 491	7 133	19
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-9 355	-8 122		-5 054	-4 194	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	6 354	5 683	12	3 437	2 939	17
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-218	-70		-197	-39	
Justerat rörelseresultat ¹	6 136	5 613	9	3 240	2 900	12
Finansiella poster	-570	-414		-304	-111	
Justerat resultat före skatt ¹	5 566	5 199	7	2 936	2 789	5
Justerade skatter ¹	-1 420	-2 808		-761	-2 174	
Justerat resultat för perioden ¹	4 146	2 391	73	2 175	615	254

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.**Justerade Marginaler (%)**

Bruttomarginal ¹	29,4	28,0		30,2	28,6	
EBITA marginal ¹	11,9	11,5		12,2	11,8	
Rörelsemarginal ¹	11,5	11,4		11,5	11,6	
Finansnettomarginal	-1,1	-0,8		-1,1	-0,4	
Vinstmarginal ¹	10,4	10,6		10,4	11,2	
Skatter ¹	-2,7	-5,7		-2,7	-8,7	
Nettomarginal ¹	7,7	4,9		7,7	2,5	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.**JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Personal Care	2 842	2 050	39	1 614	1 073	50
Consumer Tissue	2 161	2 150	1	1 010	1 072	-6
Professional Hygiene	1 637	1 717	-5	917	940	-2
Övrigt	-286	-234		-104	-146	
Totalt¹	6 354	5 683	12	3 437	2 939	17

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Personal Care	2 658	2 044	30	1 434	1 070	34
Consumer Tissue	2 157	2 116	2	1 008	1 055	-4
Professional Hygiene	1 607	1 687	-5	902	922	-2
Övrigt	-286	-234		-104	-147	
Totalt¹	6 136	5 613	9	3 240	2 900	12

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Personal Care	2 314	2 130	9	1 251	1 200	4
Consumer Tissue	2 510	2 119	18	1 265	847	49
Professional Hygiene	1 249	1 365	-8	401	1 213	-67
Övrigt	-575	-677		-505	-257	
Totalt	5 498	4 937	11	2 412	3 003	-20

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

Januari–juni 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Den globala marknaden för hygien- och hälsoprodukter var utmanande under det första halvåret 2017.

De europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn uppvisade högre efterfrågan, dock med fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens. De europeiska och nordamerikanska detaljhandelsmarknaderna för incontinence products uppvisade god tillväxt. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan på incontinence products. Den globala marknaden för incontinence products präglades av fortsatt hög konkurrens. Den globala marknaden för medical solutions uppvisade stabil tillväxt dock med fortsatt prispress. I Europa var efterfrågan på baby care stabil men minskade något på feminine care. 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–juni 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 53 423 (49 231) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,4 procent varav volym var 0,0 procent och pris/mix var 0,4 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 1,4 procent och ökade på tillväxtmarknader med 4,0 procent. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,5 procent. Förvärven av BSN medical och Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 4,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 12 procent (2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 6 354 (5 683) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet av BSN medical och Wausau Paper Corp. samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Kostnadsbesparingarna uppgick till 531 MSEK. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt.

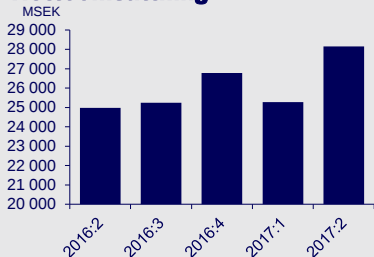
Jämförelsestörande poster uppgick till -885 (-1 423) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -500 MSEK hänförliga till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag där största delen avser utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige. Dessutom ingår omstruktureringskostnader om cirka -80 MSEK hänförliga till stängning av en mjukpappersmaskin i Storbritannien samt cirka -255 MSEK hänförliga till avveckling av 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 -290 MSEK samt övriga kostnader om -25 MSEK. En upplösning av en reservering avseende konkurrens mål i Polen påverkade positivt med cirka 265 MSEK.

Finansiella poster ökade till -570 (-414) 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 7 procent (minskade med 4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 566 (5 199) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 420 (2 808) MSEK. Minskningen är främst relaterad till den skattereservering om cirka 1,3 miljarder SEK som gjordes under det första halvåret 2016.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	8,5	12,7
Pris/mix	0,4	0,5
Volym	0,0	-0,6
Valuta	3,5	4,4
Förvärv	4,6	8,4
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	12	17
Pris/mix	3	5
Volym	2	1
Råmaterial	-9	-15
Energi	-2	-2
Valuta	4	5
Övrigt	14	23

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Justerat resultat för perioden, ökade med 73 procent (62 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 146 (2 391) MSEK.

Periodens resultat ökade med 191 procent (180 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 497 (1 200) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 4,47 (1,54) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,9 (16,1) procent.

Andra kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

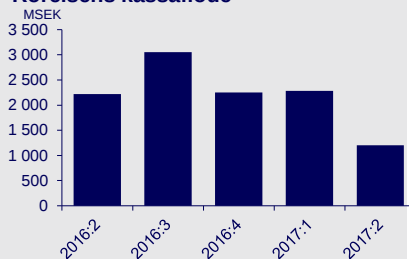
Nettoomsättningen ökade med 12,7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 28 155 (24 983) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar minskade med 0,1 procent varav volym var -0,6 procent och pris/mix var 0,5 procent. Den organiska försäljningen minskade med 1,5 procent på mogna marknader och ökade med 2,9 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,4 procent. Förvärvet av BSN medical ökade nettoomsättningen med 8,4 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 17 procent (i nivå med föregående år exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 437 (2 939) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet av BSN medical samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Kostnadsbesparingarna uppgick till 319 MSEK. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt.

Justerat resultat före skatt ökade med 5 procent (minskade med 12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 936 (2 789) MSEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,7 (15,8) procent.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–juni 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 8 832 (8 014) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 126 (-1 147) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade. Löpande investeringar uppgick till -1 639 (-1 526) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 5 498 (4 937) MSEK.

Finansiella poster ökade till -570 (-414) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 1 553 (1 341) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 3 487 (3 262) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -730 (-851) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -25 892 (-6 371) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -22 405 (-6 310) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 20 650 MSEK och uppgick till 55 823 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 52 248 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 22 405 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 1 535 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 220 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 1,25 (0,62). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 1,17 (0,48). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 31 (52) procent.

EGET KAPITAL

Januari–juni 2017

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 5 000 MSEK och uppgick till 44 580 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 3 497 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 1 120 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde, exklusive förvärvat säkringsreserv, minskade det egna kapitalet med 166 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive

effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 1 201 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 141 MSEK.

SKATT

Januari–juni 2017

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 420 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 25,5 procent för perioden.

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 184 MSEK, motsvarande en skattesats om 25,3 procent för perioden.

HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

Förvärv av BSN medical slutfört

Den 3 april 2017 meddelades att bolagets förvärv av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, har slutförts. BSN medical utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgår till 1 400 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR¹⁾. Essity konsoliderar BSN medical från och med den 3 april 2017.

BSN medicals omsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK) och justerad EBITDA²⁾ för 2016 uppgick till 210 MEUR (1 986 MSEK). Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,3 procent. BSN medical inkluderas i affärsområdet Personal Care. Tillsammans med affärsenheten, Incontinence Care, bildar BSN medical den nya affärsenheten Health and Medical Solutions. Affärsenheten leds av Margareta Lehmann, tidigare Chef för Incontinence Care.

Förvärvet av BSN medical passar Essity strategiskt mycket väl och stöder bolagets vision; att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa, två områden som är nära sammankopplade. Essitys Incontinence Products verksamhet, med det globalt ledande varumärket TENA, delar samma positiva marknadsegenskaper, kundbas och försäljningskanaler som BSN medical, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

BSN medical har med välkända varumärken som Leukoplast, Cutimed, JOBST, Delta-Cast och Actimove, ledande marknadspositioner inom flera attraktiva medicintekniska produktkategorier och skapar en ny tillväxtplattform med framtida möjligheter för branschkonsolidering. Förvärvet förväntas generera årliga synergier om minst 30 MEUR, med full effekt tre år efter att transaktionen slutförts. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 10 MEUR under de första tre åren efter slutförandet av transaktionen. BSN medical förvärvet förväntas bidra positivt till Essitys vinst per aktie från första året. Bolaget har en affärsmodell med starkt kassaflöde och låg kapitalbindning. Förvärvet är helt lånefinansierat. Essitys avsikt är att även fortsättningsvis upprätthålla en solid investment grade rating.

¹⁾ Baserad på nettolåneskuld per 31 december 2016. Slutgiltig övertagen nettolåneskuld baseras på 31 mars, 2017. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Förändring av finansiella mål

Den 27 april 2017 meddelades att i samband med uppdelningen av SCA-koncernen har de finansiella målen för Essity uppdaterats. Befintliga mål för Personal Care och Tissue har ersatts med mål för koncernen. Även fortsättningsvis används mål för organisk försäljningstillväxt och justerad avkastning på sysselsatt kapital (definierad som justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA)/sysselsatt kapital). Nivån på målen har bestämts med utgångspunkt i det vägda genomsnittet av de tidigare målen samt beaktande av bedömd påverkan från BSN medical förvärvet. De nya målen för koncernen är en årlig organisk försäljningstillväxt på över 3 procent och en justerad avkastning på sysselsatt kapital på över 15 procent.

Avveckling av produktionsanläggning för mjukpapper i USA

Den 7 juni 2017 meddelades att bolaget beslutat att avveckla produktionsanläggningen i Flagstaff, Arizona, USA för att ytterligare förbättra effektiviteten och stärka konkurrenskraften inom Professional Hygiene-verksamheten i Nordamerika. Avvecklingen av produktionsanläggningen för mjukpapper i Flagstaff är en del av Essitys Tissue Roadmap och ligger i linje med bolagets strategi att optimera den geografiska produktionsstrukturen i syfte att öka kostnads- och kapitaleffektiviteten för förbättrad lönsamhet. Produktionsanläggningen har en årlig kapacitet på 55 000 ton för Professional Hygiene-verksamheten. Produktionen upphörde i juni 2017.

Omstruktureringskostnaderna för avvecklingen förväntas uppgå till cirka 250 MSEK och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post varav merparten i det andra kvartalet 2017. Av kostnaderna förväntas cirka 40 MSEK vara kassaflödespåverkande.

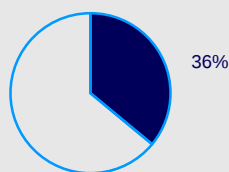
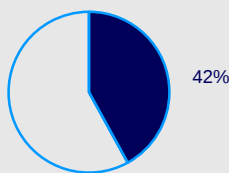
Essity är med det ledande globala varumärket Tork den näst största aktören på den amerikanska marknaden för professionell hygien. USA är koncernens största marknad, baserat på nettoomsättningen 2016, och är en fortsatt högprioriterad marknad för Essity.

Essity Aktiebolag (publ) noterat för handel på Nasdaq Stockholm

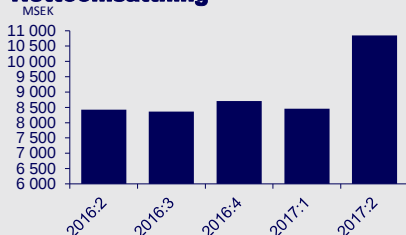
Den 15 juni 2017 noterades Essity Aktiebolag (publ) (tidigare SCA Hygiene AB) på Nasdaq Stockholm och handel av bolagets A- och B-aktier inleddes. Noteringen av Essity sker som ett resultat av att årsstämman den 5 april 2017 beslutade att dela SCA-koncernen i två noterade bolag; skogsbolaget SCA och hygien- och hälsobolaget Essity.

Dom i skattemål

Den 16 juni 2017 meddelade kammarrätten i Stockholm sin dom i bolagets tvist med Skatteverket i fråga om myndighetens beslut att påföra tillkommande skatter och skattetillägg för åren 2008 – 2012 på cirka 1,2 miljarder SEK. Som bolaget kommunicerade i juli 2016 gjorde Essity en reservering och har därefter betalat det omtvistade beloppet. Därmed har kammarrättens dom ingen effekt på Essitys resultat eller kassaflöde för 2017. Frågan gäller räntekostnader på lån i ett koncernbolag som uppkom i samband med att verksamhet flyttades till Sverige under 2004. Kammarrättens dom, liksom förvaltningsrätten i sin dom den 10 mars 2016, innebär att Skatteverkets beslut står fast. Essity avser att överklaga domen genom att söka prövningstillstånd hos Högsta förvaltningsdomstolen.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1706Andel av koncernen, justerad EBITA
1706

Nettoomsättning

Justerad EBITA och
marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	16,5	28,8
Pris/mix	0,1	-0,5
Volym	0,4	0,4
Valuta	3,4	4,0
Förvärv	12,6	24,9
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	39	50
Pris/mix	2	-1
Volym	5	5
Råmaterial	-4	-7
Energi	0	0
Valuta	3	5
Övrigt	33	48

PERSONAL CARE

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Nettoomsättning	19 306	16 578	16	10 851	8 427	29
Justerad EBITA*	2 842	2 050	39	1 614	1 073	50
Justerad EBITA marginal, %*	14,7	12,4		14,9	12,7	
Justerat rörelseresultat*	2 658	2 044	30	1 434	1 070	34
Justerad rörelsemarginal, %*	13,8	12,3		13,2	12,7	
Justerad ROCE, %*	27,2	31,0		24,2	31,1	
Operativt kassaflöde	2 314	2 130		1 251	1 200	

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

Januari-juni 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 16,5 procent och uppgick till 19 306 (16 578) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,5 procent varav volym var 0,4 procent och pris/mix var 0,1 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 0,4 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 39 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 0,6 procent. Förvärvet av BSN medical ökade omsättningen med 12,6 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,4 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 1,7 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 4,5 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 3,2 procent och är hänförlig till Latinamerika och Asien.

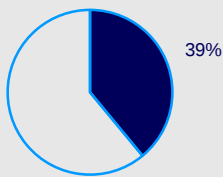
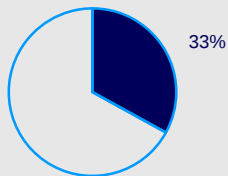
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 39 procent (18 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 842 (2 050) MSEK. Ökningen var främst relaterad till förvärvet av BSN medical, bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Högre råvarukostnader och investeringar i ökade marknadsaktiviteter påverkade resultatet negativt. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 18 procent. Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 421 (2 550) MSEK.

Andra kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

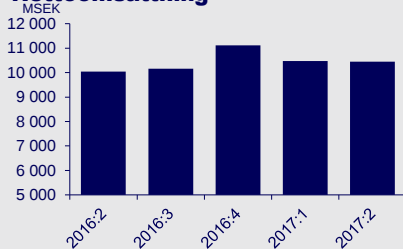
Nettoomsättningen ökade med 28,8 procent och uppgick till 10 851 (8 427) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, minskade med 0,1 procent varav volym var 0,4 procent och pris/mix var -0,5 procent. Avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader ökade med 1,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska försäljningen med 1,8 procent. Förvärvet av BSN medical ökade omsättningen med 24,9 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,0 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 1,4 procent. Tillväxten är främst hänförlig till Latinamerika, Nordamerika och Östeuropa. 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 4,8 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 2,0 procent och är hänförlig till Latinamerika, Asien och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 50 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 614 (1 073) 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 påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 33 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1706Andel av koncernen, justerad EBITA
1706

Nettoomsättning

Justerad EBITA och
marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	3,1	4,1
Pris/mix	-0,1	0,1
Volym	0,4	0,0
Valuta	2,8	4,0
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	1	-6
Pris/mix	-1	0
Volym	2	1
Råmaterial	-5	-16
Energi	-4	-5
Valuta	3	3
Övrigt	6	11

CONSUMER TISSUE

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Nettoomsättning	20 922	20 281	3	10 449	10 043	4
Justerad EBITA*	2 161	2 150	1	1 010	1 072	-6
Justerad EBITA marginal, %*	10,3	10,6		9,7	10,7	
Justerat rörelseresultat*	2 157	2 116	2	1 008	1 055	-4
Justerad rörelsemarginal, %*	10,3	10,4		9,6	10,5	
Justerad ROCE, %*	10,9	10,1		9,8	10,4	
Operativt kassaflöde	2 510	2 119		1 265	847	

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

Januari–juni 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

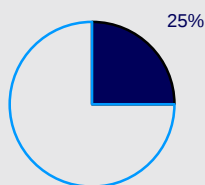
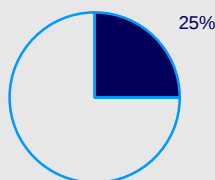
Nettoomsättningen ökade med 3,1 procent och uppgick till 20 922 (20 281) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,3 procent varav volym var 0,4 procent och pris/mix var -0,1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 2,6 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre priser och lägre försäljning av moderrullar. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 4,5 procent. Ökningen var relaterad till Asien, Latinamerika och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,8 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 1 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 2 161 (2 150) MSEK. Ökningen var relaterad till högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader samt lägre priser påverkade resultatet negativt. Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 3 193 (3 134) MSEK.

Andra kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4,1 procent och uppgick till 10 449 (10 043) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,1 procent varav volym var 0,0 procent och pris/mix var 0,1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 2,5 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre priser och lägre försäljning av moderrullar. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 3,8 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,0 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 6 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 010 (1 072) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader främst till följd av högre massapriser. Högre energikostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre volymer och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1706Andel av koncernen, justerad EBITA
1706

Nettoomsättning

Justerad EBITA och
marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	7,3	6,1
Pris/mix	1,8	2,6
Volym	-0,4	-1,8
Valuta	4,7	5,3
Förvärv	1,2	0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1706 vs 1606	17:2 vs 16:2
Totalt	-5	-2
Pris/mix	11	16
Volym	-1	-4
Råmaterial	-18	-20
Energi	-1	-3
Valuta	4	6
Övrigt	0	3

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1706	1606	%	2017:2	2016:2	%
Nettoomsättning	13 249	12 347	7	6 866	6 471	6
Justerad EBITA*	1 637	1 717	-5	917	940	-2
Justerad EBITA marginal, %*	12,4	13,9		13,4	14,5	
Justerat rörelseresultat*	1 607	1 687	-5	902	922	-2
Justerad rörelsemarginal, %*	12,1	13,7		13,1	14,2	
Justerad ROCE, %*	18,0	21,6		17,8	17,7	
Operativt kassaflöde	1 249	1 365		401	1 213	

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

Januari-juni 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7,3 procent och uppgick till 13 249 (12 347) 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. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 1,2 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 1,0 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 17 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 14,4 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika, Östeuropa och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,7 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 5 procent (10 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 637 (1 717) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre returpapperspriser. Dessutom påverkade lägre volymer, högre försäljningskostnader och högre energikostnader resultatet negativt. Bättre pris/mix, kostnadsbesparingar och förvärvet av Wausau Paper Corp. påverkade resultatet positivt. Kassamässigt rörelseöverskott minskade till 2 476 (2 523) MSEK.

Andra kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6,1 procent och uppgick till 6 866 (6 471) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,8 procent varav volym var -1,8 procent och pris/mix var 2,6 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 1,8 procent som en följd av lägre volymer. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 17 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 15,7 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika, Östeuropa och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 2 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 917 (940) 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 och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt 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.

Stockholm, 18 juli 2017

Essity Aktiebolag (publ)

Ewa Björling Ledamot	Pär Boman Styrelseordförande	Tina Elvingsson Engfors Ledamot, utsedd av de anställda	Maija-Liisa Friman Ledamot	Annemarie Gardshol Ledamot
Magnus Groth Ledamot Verkställande direktör, koncernchef	Johan Malmquist Ledamot	Bert Nordberg Ledamot	Louise Svanberg Ledamot	Örjan Svensson Ledamot, utsedd av de anställda
	Lars Rebien Sörensen Ledamot	Barbara Milian Thoralfsson Ledamot	Niclas Thulin Ledamot, utsedd av de anställda	

Revisors granskningsrapport

Essity Aktiebolag (publ), org.nr 556325-5511

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella halvårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Essity Aktiebolag (publ) per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 18 juli 2017

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2017	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 593 939	637 748 550	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,2 procent. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 286 687 940.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2017 publiceras kvartalsrapport den 26 oktober. Bokslutsrapporten för 2017 kommer att publiceras den 25 januari 2018.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT 2017

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

Tid: klockan 13.00, tisdagen den 18 juli, 2017

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

Presentationen kommer att webbsändas 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 962332.

Stockholm, 18 juli 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 som Essity är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. 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 18 juli 2017 klockan 12:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:2	2016:2	2017:1	1706	1606
Nettoomsättning	28 155	24 983	25 268	53 423	49 231
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-19 664	-17 850	-18 050	-37 714	-35 426
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-360	-108	-212	-572	-130
Bruttoresultat	8 131	7 025	7 006	15 137	13 675
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-5 109	-4 227	-4 330	-9 439	-8 187
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-116	-1 106	-109	-225	-1 270
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	55	33	29	84	65
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	2 961	1 725	2 596	5 557	4 283
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-197	-39	-21	-218	-70
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	0	-18	-88	-88	-23
Rörelseresultat	2 764	1 668	2 487	5 251	4 190
Finansiella poster	-304	-111	-266	-570	-414
Resultat före skatt	2 460	1 557	2 221	4 681	3 776
Skatter	-619	-1 982	-565	-1 184	-2 576
Periodens resultat	1 841	-425	1 656	3 497	1 200
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 677	-428	1 460	3 137	1 084
Innehav utan bestämmande inflytande	164	3	196	360	116
Medelantal aktier före utspädning, miljoner ³	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner ³	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	2,39	-0,61	2,08	4,47	1,54
- efter utspädningseffekter	2,39	-0,61	2,08	4,47	1,54
¹ Varav avskrivningar	-1 510	-1 255	-1 270	-2 780	-2 478
² Varav nedskrivningar	-201	-138	-186	-387	-139
³ Antal aktier motsvarar antalet utgivna aktier i SCA					
Bruttomarginal	28,9	28,1	27,7	28,3	27,8
EBITA marginal	10,5	6,9	10,3	10,4	8,7
Rörelsemarginal	9,8	6,7	9,8	9,8	8,5
Finansnettomarginal	-1,1	-0,4	-1,1	-1,1	-0,8
Vinstmarginal	8,7	6,3	8,7	8,7	7,7
Skatter	-2,2	-7,9	-2,2	-2,2	-5,2
Nettomarginal	6,5	-1,6	6,5	6,5	2,5
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	30,2	28,6	28,6	29,4	28,0
EBITA marginal	12,2	11,8	11,5	11,9	11,5
Rörelsemarginal	11,5	11,6	11,5	11,5	11,4
Finansnettomarginal	-1,1	-0,4	-1,1	-1,1	-0,8
Vinstmarginal	10,4	11,2	10,4	10,4	10,6
Skatter	-2,7	-8,7	-2,6	-2,7	-5,7
Nettomarginal	7,7	2,5	7,8	7,7	4,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:2	2016:2	2017:1	1706	1606
Periodens resultat	1 841	-425	1 656	3 497	1 200
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	755	-1 298	779	1 534	-3 131
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-178	351	-236	-414	806
	577	-947	543	1 120	-2 325
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	2	1	1	0
Kassaflödessäkringar	-32	265	-187	-219	240
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-837	1 114	443	-394	1 274
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-856	-185	-177	-1 033	-649
Övrigt totalresultat från intressebolag	23	22	-29	-6	-2
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	187	-27	91	278	90
	-1 515	1 191	142	-1 373	953
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-938	244	685	-253	-1 372
Summa totalresultat för perioden	903	-181	2 341	3 244	-172
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 079	-309	2 167	3 246	-350
Innehav utan bestämmande inflytande	-176	128	174	-2	178

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1706	1606
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	33 204	42 986
Summa totalresultat för perioden	3 246	-350
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) ¹	842	-2 715
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	-670
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	348
Utgående balans	37 506	39 718
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	6 376	5 289
Summa totalresultat för perioden	-2	178
Utdelning	-135	-69
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	670
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-348
Utgående balans	7 074	6 020
Summa eget kapital, utgående balans	44 580	45 738
¹ Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	793	-3 180
Skatteeffekter	49	465
Total	842	-2 715

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1706	1606
Kassamässigt rörelseöverskott	8 832	8 014
Förändring av rörelsekapital	-1 126	-1 147
Löpande nettoinvesteringar	-1 639	-1 526
Strukturkostnader m.m.	-569	-404
Operativt kassaflöde	5 498	4 937
Finansiella poster	-570	-414
Skattebetalning	-1 553	-1 341
Övrigt	112	80
Rörelsens kassaflöde	3 487	3 262
Företagsförvärv	-25 916	-6 514
Strategiska investeringar i anläggningar	-730	-851
Avyttringar	24	143
Kassaflöde före utdelning	-23 135	-3 960
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	27	419
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-135	-69
Transaktioner med aktieägare	838	-2 700
Nettokassaflöde	-22 405	-6 310
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 173	-19 058
Nettokassaflöde	-22 405	-6 310
Omvärderingar mot eget kapital	1 535	-3 132
Omräkningsdifferenser	220	-21
Nettolåneskuld vid periodens slut	-55 823	-28 521
Skuldsättningsgrad, ggr	1,25	0,62
Skuldbetalningsförmåga, %	31	52

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1706	1606
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	4 681	3 776
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 121	3 501
	7 802	7 277
Betald skatt	-1 553	-1 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	6 249	5 936
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-1 005	634
Förändring i rörelsefordringar	-419	-345
Förändring i rörelseskulder	298	-1 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 123	4 788
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-12 943	-4 387
Avyttringar	24	143
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 429	-2 403
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	64	26
Utbetalning av lån till utomstående	-478	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	199
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 762	-6 422
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	27	419
Förändring fordringar på koncernbolag	952	-827
Upptagna lån	30 220	13 589
Amortering av lån	-20 738	-9 710
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-135	-69
Transaktioner med aktieägarna	838	-2 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 164	702
Periodens kassaflöde	525	-932
Likvida medel vid periodens början	4 244	4 828
Kursdifferens i likvida medel	-76	78
Likvida medel vid periodens slut	4 693	3 974
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	7,29	6,82
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	525	-932
Amortering av lån	20 738	9 710
Upptagna lån	-30 220	-13 589
Utbetalning av lån till utomstående	478	0
Investering via finansiell lease	-4	0
Förändring fordringar på koncernbolag	-952	827
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-12 974	-2 127
Upplupna räntor	4	-1
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-22 405	-6 311
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	3 167	2 616
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	-7	11
Reversering av reserv för pågående konkurrensmål	-266	0
Resultat vid avyttringar	-1	-101
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	39	80
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-327	-119
Reservering för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	450	0
Övrigt	66	-51
Summa	3 121	3 501

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill	31 589	19 253
Övriga immateriella tillgångar	21 854	7 665
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	47 533	47 494
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 063	1 096
Aktier och andelar	33	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	924	335
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	3
Långfristiga finansiella tillgångar	482	714
Uppskjutna skattefordringar	1 389	1 457
Andra långfristiga tillgångar	236	241
Summa anläggningstillgångar	105 103	78 290
Varulager	13 075	10 944
Kundfordringar	17 420	15 843
Aktuella skattefordringar	630	740
Kortfristiga fordringar koncernbolag	0	57
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	1 433
Övriga kortfristiga fordringar	2 635	2 333
Kortfristiga finansiella fordringar	1 238	244
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	130	156
Likvida medel	4 692	4 244
Summa omsättningstillgångar	39 820	35 994
Summa tillgångar	144 923	114 284
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	0
Reserver	3 063	4 061
Balanserade vinstmedel	32 093	29 143
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	37 506	33 204
Innehav utan bestämmande inflytande	7 074	6 376
Summa eget kapital	44 580	39 580
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	50 581	31 299
Långfristiga skulder koncernbolag	0	48
Avsättningar för pensioner	4 499	5 273
Uppskjutna skatteskulder	7 522	3 872
Övriga långfristiga avsättningar	1 241	1 407
Övriga långfristiga skulder	80	72
Summa långfristiga skulder	63 923	41 971
Kortfristiga finansiella skulder	8 079	5 089
Kortfristiga skulder koncernbolag	0	259
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	0	485
Leverantörsskulder	13 795	12 972
Aktuella skatteskulder	629	915
Kortfristiga avsättningar	1 448	1 409
Övriga kortfristiga skulder	12 469	11 604
Summa kortfristiga skulder	36 420	32 733
Summa skulder	100 343	74 704
Summa eget kapital och skulder	144 923	114 284

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Skuldsättningsgrad, ggr	1,25	0,89
Soliditet	26%	29%
Eget kapital	44 580	39 580
Eget kapital per aktie, SEK	63	56
Avkastning på eget kapital	14,9%	9,3%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	19,1%	14,5%
Sysselsatt kapital	100 403	74 753
- varav rörelsekapital	6 414	4 143
Avkastning på sysselsatt kapital*	13,3%	12,8%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	15,9%	16,4%
Nettolåneskuld	55 823	35 173
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar**	1 241	1 407
- Rörelseskulder	687	866
	595	516

*) rullande 12 månaders

**) varav avsättningar för skatterisker

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1706	1606	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Personal Care	19 306	16 578	10 851	8 455	8 711	8 362	8 427	8 151
Consumer Tissue	20 922	20 281	10 449	10 473	11 115	10 164	10 043	10 238
Professional Hygiene	13 249	12 347	6 866	6 383	6 929	6 725	6 471	5 876
Övrigt	-54	25	-11	-43	17	-16	42	-17
Summa nettoomsättning	53 423	49 231	28 155	25 268	26 772	25 235	24 983	24 248

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1706	1606	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Personal Care	2 842	2 050	1 614	1 228	1 161	1 072	1 073	977
Consumer Tissue	2 161	2 150	1 010	1 151	1 190	1 110	1 072	1 078
Professional Hygiene	1 637	1 717	917	720	1 059	1 060	940	777
Övrigt	-286	-234	-104	-182	-215	-128	-146	-88
Summa justerat EBITA	6 354	5 683	3 437	2 917	3 195	3 114	2 939	2 744

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1706	1606	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Personal Care	2 658	2 044	1 434	1 224	1 143	1 068	1 070	974
Consumer Tissue	2 157	2 116	1 008	1 149	1 173	1 093	1 055	1 061
Professional Hygiene	1 607	1 687	902	705	1 042	1 044	922	765
Övrigt	-286	-234	-104	-182	-214	-129	-147	-87
Summa justerat rörelseresultat ¹	6 136	5 613	3 240	2 896	3 144	3 076	2 900	2 713
Finansiella poster	-570	-414	-304	-266	-265	-156	-111	-303
Resultat före skatt ¹	5 566	5 199	2 936	2 630	2 879	2 920	2 789	2 410
Skatter	-1 420	-2 808	-761	-659	-1 096	-451	-2 174	-634
Periodens resultat ²	4 146	2 391	2 175	1 971	1 783	2 469	615	1 776
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-885	-1 423	-476	-409	-688	-714	-1 232	-191
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-649	-1 191	-334	-315	-613	-597	-1 040	-151

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

%	1706	1606	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Personal Care	14,7	12,4	14,9	14,5	13,3	12,8	12,7	12,0
Consumer Tissue	10,3	10,6	9,7	11,0	10,7	10,9	10,7	10,5
Professional Hygiene	12,4	13,9	13,4	11,3	15,3	15,8	14,5	13,2

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Nettoomsättning	28 155	25 268	26 772	25 235	24 983
Kostnad för sålda varor	-19 664	-18 050	-19 131	-17 881	-17 850
Jämförelsestörande poster	-360	-212	-49	-353	-108
Bruttoresultat	8 131	7 006	7 592	7 001	7 025
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 109	-4 330	-4 495	-4 283	-4 227
Jämförelsestörande poster	-116	-109	-630	-213	-1 106
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	55	29	49	43	33
EBITA	2 961	2 596	2 516	2 548	1 725
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-197	-21	-51	-38	-39
Jämförelsestörande poster	0	-88	-9	-148	-18
Rörelseresultat	2 764	2 487	2 456	2 362	1 668
Finansiella poster	-304	-266	-265	-156	-111
Resultat före skatt	2 460	2 221	2 191	2 206	1 557
Skatter	-619	-565	-1 021	-334	-1 982
Periodens resultat	1 841	1 656	1 170	1 872	-425

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1706	1606
Administrationskostnader	-522	0
Övriga rörelseintäkter	192	0
Rörelseresultat	-330	0
Finansiella poster	3 046	0
Resultat före skatt	2 716	0
Skatt	159	0
Periodens resultat	2 875	0

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	6	7
Finansiella anläggningstillgångar	167 759	167 852
Summa anläggningstillgångar	167 765	167 859
Omsättningstillgångar	1 340	149
Summa tillgångar	169 105	168 008
Bundet eget kapital	2 350	0
Fritt eget kapital	76 109	74 986
Summa eget kapital	78 459	74 986
Obeskattade reserver	0	0
Avsättningar	852	839
Långfristiga skulder	45 637	23 006
Kortfristiga skulder	44 157	69 177
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	169 105	168 008

Händelser under kvartalet Moderbolaget

Under det andra kvartalet beslutade SCAs aktieägare att dela ut samtliga aktier i Essity Aktiebolag (publ) till SCAs aktieägare. Inför börsnoteringen namnändrades också bolaget till Essity Aktiebolag (publ). Bolagets aktier noterades för handel på Nasdaq Stockholm den 15 juni 2017.

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 årsredovisningen SCA Hygiene AB från 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 kommer att innefatta det nya 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 funktionsindeldad 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 6 för ytterligare information.

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. Ansvar 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 energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av Essitys styrelse och utgör tillsammans med Essitys energiriskpolicy 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 intern revision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Essity-koncernen (tidigare SCA Hygiene AB) har haft ett flertal transaktioner med enheter inom SCAs Skogsindustriprodukter samt med tidigare moderbolaget SCA AB, dessa transaktioner och mellanhavanden åskådliggörs i tabellen nedan. Inköpen från Skogsindustriprodukter avser primärt pappersmassa som används i Essity-koncernens tillverkningsprocess.

Joint ventures och samarbetsarrangemang rubriceras som närstående. Transaktioner med dessa parter är inte väsentliga och specificeras ej särskilt nedan. Det förekommer också ersättningar i form av löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser.

Transaktioner i form av utlåning och omallokering av nettolåneskuld har i samband med att Essity förvärvat hygienverksamheten klassificerats som transaktioner med ägare. De transaktioner med ägare som genomförts via eget kapital återfinns i rapporten, Koncernens förändringar i eget kapital.

Transaktioner och mellanhavanden med koncernföretag

MSEK	1706	1612	1606	1512	1412
Försäljning	-	-	-	-	-
Inköp	214	511	242	482	424
Övriga intäkter	-	56	56	57	14
Finansiella intäkter	70	108	56	132	230
Finansiella kostnader	-9	-2	-1	-2	-7
Långfristiga fordringar koncernbolag	-	-	19	39	11
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	-	3	3	3	3
Kortfristiga fordringar koncernbolag	-	57	98	166	117
<i>varav kundfordringar</i>	-	18	38	79	39
<i>varav valutaderivat</i>	-	33	36	10	30
<i>varav energiderivat</i>	-	6	24	77	48
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	-	1 433	12 944	12 207	12 764
Långfristiga skulder koncernbolag	-	48	15	-	4
<i>varav valutaderivat</i>	-	12	7	0	3
<i>varav energiderivat</i>	-	36	8	0	1
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder koncernbolag	-	259	224	341	273
<i>varav leverantörsskulder</i>	-	100	97	106	88
<i>varav valutaderivat</i>	-	64	50	29	1
<i>varav energiderivat</i>	-	58	22	3	1
<i>varav övriga kortfristiga skulder</i>	-	37	55	203	183
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	-	485	769	852	1 797

4 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

MSEK	Redovisat värde i balans-räkningen	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
30 juni 2017						1	2
Derivat	1 199	656	543	-	-	-	1 199
Långfristiga finansiella tillgångar	84	-	-	84	-	84	-
Summa tillgångar	1 283	656	543	84	-	84	1 199
Derivat	379	227	152	-	-	-	379
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	7 774	-	-	-	7 774	-	-
Långfristiga finansiella skulder	50 535	15 980	-	-	34 555	-	15 980
Summa skulder	58 688	16 207	152	0	42 329	0	16 359
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 58 434 (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.

5 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 1 319 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. Den preliminära fördelningen kan komma att ändras efter det att Essity har gjort en mer utförlig 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 medicals redovisade nettoomsättning för det andra kvartalet 2017 uppgick till 2 096 MSEK, justerad EBITDA 416 MSEK och justerad EBITA 359 MSEK. Om förvärvet hade konsoliderats från den 1 januari 2017 hade den förväntade försäljningen uppgått till 4 127 MSEK, justerad EBITDA 825 MSEK och justerad EBITA 720 MSEK.

Förvärvsanalys BSN medical		Preliminär
MSEK		
Immateriella tillgångar		13 800
Anläggningstillgångar		1 447
Omsättningstillgångar		3 043
Likvida medel		481
Låneskulder		-13 028
Avsättningar och andra långfristiga skulder		-3 964
Rörelseskulder		-1 500
Netto identifierbara tillgångar och skulder		309
Goodwill		13 031
Innehav utan bestämmande inflytande		80
Överförd ersättning		13 260
Överförd ersättning		-13 260
Likvida medel i förvärvad verksamhet		481
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)		-12 779
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel		-13 028
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)		-25 807

6 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmått

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 kvartalsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I SCA Hygienes årsredovisning för 2016 beskrivs de olika IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några IFRS-resultatmått, exempelvis EBITA, har tillkommit sedan årsredovisningen publicerades, dessa har beskrivits nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmått 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 resultatmått och hur dessa mått 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	Ackumulerad 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 kvartalens 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 kvartalens sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Ackumulerad 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 kvartalens 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 kvartalens 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 årets 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 årets 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.
Justerad rörelsemarginal	Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets 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.

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Justerat resultat per aktie	Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolaget, exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade 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.

Sysselsatt kapital

MSEK	1706	1612
Totala tillgångar	144 923	114 284
-Finansiella tillgångar	-7 336	-6 973
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 843	-5 399
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-28 341	-27 159
Sysselsatt kapital	100 403	74 753

MSEK	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2
Personal Care	39 363	14 051	13 665	12 680	13 577
Consumer Tissue	41 439	40 898	40 082	41 160	40 963
Professional Hygiene	20 272	20 915	21 253	20 858	20 942
Övrigt	-671	-634	-247	163	-1 224
Sysselsatt kapital	100 403	75 230	74 753	74 861	74 258

Rörelsekapital

MSEK	1706	1612
Varulager	13 075	10 944
Kundfordringar	17 420	15 843
Övriga kortfristiga fordringar	2 635	2 390
Leverantörsskulder	-13 795	-12 972
Övriga kortfristiga skulder	-12 469	-11 863
Justeringar	-452	-199
Rörelsekapital	6 414	4 143

Nettolåneskuld

MSEK	1706	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	924	335
Långfristiga finansiella tillgångar	482	717
Kortfristiga finansiella tillgångar	1 238	1 677
Likvida medel	4 692	4 244
Finansiella tillgångar	7 336	6 973
Långfristiga finansiella skulder	50 581	31 299
Avsättningar för pensioner	4 499	5 273
Kortfristiga finansiella skulder	8 079	5 574
Finansiella skulder	63 159	42 146
Nettolåneskuld	55 823	35 173

EBITA

MSEK	1706	1606	2017:2	2016:2
Rörelseresultat	5 251	4 190	2 764	1 668
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	218	70	197	39
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	88	23	0	18
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	5 557	4 283	2 961	1 725
EBITA marginal (%)	10,4	8,7	10,5	6,9
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	572	130	360	108
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	225	1 270	116	1 106
Justerad EBITA	6 354	5 683	3 437	2 939
Justerad EBITA marginal (%)	11,9	11,5	12,2	11,8

Operativt kassaflöde

MSEK	1706	1606	2017:2	2016:2
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	3 421	2 550	1 930	1 332
Förändring av rörelsekapital	-546	-86	-283	29
Löpande nettoinvesteringar	-365	-320	-191	-176
Strukturkostnader m.m.	-196	-14	-205	15
Operativt kassaflöde	2 314	2 130	1 251	1 200
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	3 193	3 134	1 532	1 561
Förändring av rörelsekapital	364	-113	287	-155
Löpande nettoinvesteringar	-902	-624	-616	-347
Strukturkostnader m.m.	-145	-278	62	-212
Operativt kassaflöde	2 510	2 119	1 265	847
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	2 476	2 523	1 323	1 345
Förändring av rörelsekapital	-608	-786	-516	-44
Löpande nettoinvesteringar	-325	-482	-220	-272
Strukturkostnader m.m.	-294	110	-186	184
Operativt kassaflöde	1 249	1 365	401	1 213

Organisk försäljning

MSEK	1706	2017:2
Personal Care		
Organisk försäljning	73	-12
Valutaeffekt*	559	341
Förvärv/Avyttringar	2 096	2 096
Rapporterad förändring	2 728	2 425
Consumer Tissue		
Organisk försäljning	65	7
Valutaeffekt*	576	398
Förvärv/Avyttringar	0	0
Rapporterad förändring	641	405
Professional Hygiene		
Organisk försäljning	175	53
Valutaeffekt*	580	342
Förvärv/Avyttringar	147	0
Rapporterad förändring	902	395
Essity		
Organisk försäljning	234	-5
Valutaeffekt*	1 715	1 081
Förvärv/Avyttringar	2 243	2 096
Rapporterad förändring	4 192	3 172
* Består endast av omräkningsvalutaeffekter		