

Delårsrapport Q1 2018



Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 MARS 2018

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 10,9 procent till 28 020 (25 268) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,4 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 6 procent till 2 760 (2 596) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 7 procent till 3 119 (2 917) MSEK
- Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 755 MSEK
- Justerad EBITA marginal minskade med 0,4 procentenheter till 11,1 procent (11,5 procent)
- Justerat resultat före skatt ökade med 1 procent till 2 660 (2 630) MSEK
- Periodens resultat ökade med 4 procent till 1 726 (1 656) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 2,08 (2,08¹) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 2 procent till 2,61 (2,55¹) SEK
- Rörelsens kassaflöde minskade med 26 procent till 1 685 (2 282) MSEK

¹Indikativ vinst per aktie under antagande att antalet utgivna aktier i Essity den 31 mars 2017 motsvarat antalet utgivna aktier i Essity den 31 mars 2018 (702,3 miljoner).

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1803	1703	%
Nettoomsättning	28 020	25 268	11
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ²	3 119	2 917	7
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	2 760	2 596	6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-169	-21	
Justerat rörelseresultat ²	2 950	2 896	2
Jämförelsestörande poster	-359	-409	
Rörelseresultat	2 591	2 487	4
Finansiella poster	-290	-266	
Resultat före skatt	2 301	2 221	4
Justerat resultat före skatt ²	2 660	2 630	1
Skatter	-575	-565	
Periodens resultat	1 726	1 656	4
Resultat per aktie, SEK	2,08	2,08 ¹	
Justerat resultat per aktie, SEK ³	2,61	2,55 ¹	

²Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

³Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2018

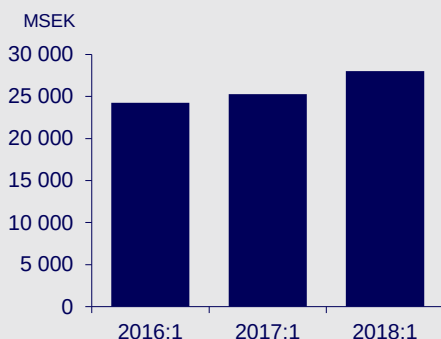
Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2018 ökade med 10,9 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningen ökade med 3,4 procent varav volym var 2,5 procent och pris/mix 0,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,3 procent. På mogna marknader ökade den med 1,6 procent.

Under kvartalet lanserades fyra innovationer som stärkte Essitys kund- och konsumenterbjudanden. Inom Tissue Roadmap beslutades om investeringar och ytterligare omstruktureringsåtgärder för att stärka produkterbjudandet och öka effektiviteten inom Consumer Tissue och Professional Hygiene.

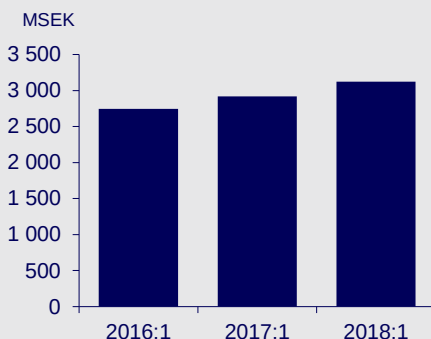
Koncernens justerade EBITA för det första kvartalet 2018 ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv minskade justerad EBITA med 5 procent. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar uppgående till 232 MSEK samt förvärvet av BSN medical påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 755 MSEK. Under kvartalet har de högre råvarukostnaderna till viss del motverkats av prishöjningar främst inom Consumer Tissue i Asien och Professional Hygiene. Under kvartalet har prishöjningar också genomförts inom Consumer Tissue i Europa som ännu inte haft någon resultateffekt. Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 0,4 procentenheter och uppgick till 11,1 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,9 procent.

För det första kvartalet 2018 var det förvärvade bolaget BSN medicals organiska nettoomsättning i nivå med samma period föregående år. Den justerade EBITA marginalen för det förvärvade bolaget uppgick till 17,5 procent och påverkades negativt av integrationskostnader med cirka 0,2 procentenheter. Integrationsarbetet löper enligt plan med förväntade synergier.

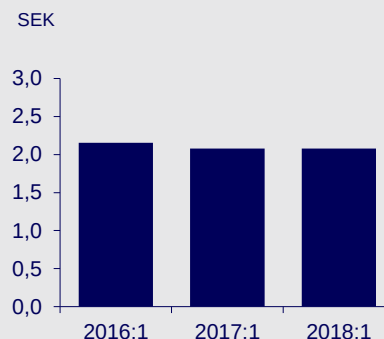
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster
för belopp se sidan 11

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1803	1703	%
Nettoomsättning	28 020	25 268	11
Kostnad för sålda varor ¹	-19 964	-18 050	
Justerat bruttoresultat¹	8 056	7 218	12
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 937	-4 301	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	3 119	2 917	7
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-169	-21	
Justerat rörelseresultat¹	2 950	2 896	2
Finansiella poster	-290	-266	
Justerat resultat före skatt¹	2 660	2 630	1
Justerade skatter ¹	-677	-659	
Justerat resultat för perioden¹	1 983	1 971	1
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
Justerade Marginaler (%)			
Bruttomarginal ¹	28,8	28,6	
EBITA marginal ¹	11,1	11,5	
Rörelsemarginal ¹	10,5	11,5	
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1	
Vinstmarginal ¹	9,5	10,4	
Skatter ¹	-2,4	-2,6	
Nettomarginal¹	7,1	7,8	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1803	1703	%
Personal Care	1 532	1 228	25
Consumer Tissue	966	1 151	-16
Professional Hygiene	772	720	7
Övrigt	-151	-182	
Totalt¹	3 119	2 917	7
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1803	1703	%
Personal Care	1 372	1 224	12
Consumer Tissue	965	1 149	-16
Professional Hygiene	764	705	8
Övrigt	-151	-182	
Totalt¹	2 950	2 896	2
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1803	1703	%
Personal Care	1 061	1 063	0
Consumer Tissue	926	1 245	-26
Professional Hygiene	455	848	-46
Övrigt	-56	-70	
Totalt	2 386	3 086	-23

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

Januari–mars 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

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. 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. Den kinesiska consumer tissue marknaden uppvisade högre efterfrågan.

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

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10,9 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 28 020 (25 268) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,4 procent varav volym var 2,5 procent och pris/mix var 0,9 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 1,6 procent på mogna marknader och ökade med 6,3 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 0,6 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 8,1 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 7,8 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 0,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 7 procent (minskade med 5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 119 (2 917) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar uppgående till 232 MSEK samt förvärvet av BSN medical påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 755 MSEK. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 12 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -359 (-409) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -390 MSEK hänförliga till omstruktureringsåtgärder inom Professional Hygiene i Europa och -140 MSEK hänförliga till omstruktureringsåtgärder vid en produktionsanläggning för Consumer Tissue och Professional Hygiene i Chile. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade jämförelsestörande poster positivt med 185 MSEK. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster negativt med 14 MSEK.

Finansiella poster ökade till -290 (-266) 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 1 procent (minskade med 11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 660 (2 630) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 677 (659) MSEK.

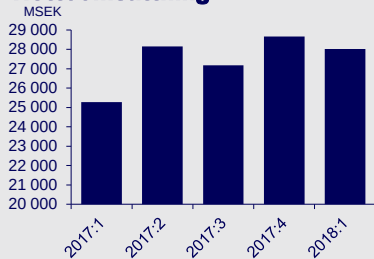
Justerat resultat för perioden, ökade med 1 procent (minskade med 11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 983 (1 971) MSEK.

Periodens resultat ökade med 4 procent (minskade med 8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 726 (1 656) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 2,08 (2,08) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,61 (2,55) SEK.

Justerat avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,9 (15,6) procent.

Justerat avkastning på eget kapital uppgick till 15,3 (19,1) procent.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

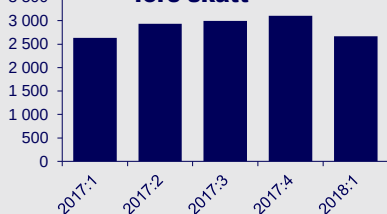
Förändring av nettoomsättning (%)

	1803 vs 1703
Totalt	10,9
Pris/mix	0,9
Volym	2,5
Valuta	-0,6
Förvärv	8,1
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1803 vs 1703
Totalt	7
Pris/mix	4
Volym	9
Råmaterial	-26
Energi	1
Valuta	0
Övrigt	19

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–mars 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 412 (4 146) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 172 (-253) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen ökade. Löpande investeringar uppgick till -764 (-596) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 386 (3 086) MSEK.

Finansiella poster ökade till -290 (-266) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 486 (627) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 1 685 (2 282) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -438 (-256) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -372 (23) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 862 (2 262) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 924 MSEK och uppgick till 53 391 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 50 026 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 862 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 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 787 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,99 (0,75). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,93 (0,65). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 27 (32) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,84 (1,88).

EGET KAPITAL

Januari–mars 2018

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 4 293 MSEK och uppgick till 53 863 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 726 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 5 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 42 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 620 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 6 MSEK.

SKATT

Januari–mars 2018

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 677 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 25,5 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 575 MSEK, motsvarande en skattesats om 25,0 procent för perioden.

Rörelsens kassaflöde



HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Essity stärker Professional Hygiene i Europa

Den 22 februari 2018 meddelade Essity att bolaget för att ytterligare stärka konkurrenskraften för Professional Hygiene i Europa har tagit beslut om att investera i att skapa ett center för servettproduktion vid den befintliga produktionsanläggningen i Altopascio, Italien. Investeringen kommer att leda till omstruktureringsåtgärder vid flera europeiska produktionsanläggningar under de kommande åren. De totala investeringarna kommer uppgå till cirka 590 MSEK, varav merparten är relaterade till investeringar i Altopascio, Italien. Omstruktureringskostnaderna uppgår till cirka 580 MSEK, varav 390 MSEK påverkade det första kvartalet 2018. De resterande kostnaderna förväntas påverka det andra kvartalet 2018. Kostnaderna kommer att redovisas som en jämförelsestörande post. Av kostnaderna förväntas cirka 410 MSEK vara kassaflödespåverkande.

Essity omstrukturerar i Chile

Den 28 februari 2018 meddelade Essity att bolaget omstrukturerar produktionsanläggningen i Santiago, Chile, för att ytterligare förbättra kvalitet och kostnad för Consumer Tissue och Professional Hygiene i landet. Omstruktureringskostnaderna uppgår till cirka 140 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post i det första kvartalet 2018. Av kostnaderna förväntas cirka 30 MSEK vara kassaflödespåverkande.

HÄNDELSE EFTER KVARTALET

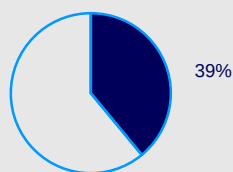
Essity omstrukturerar i Spanien

Den 5 april 2018 meddelade Essity att bolaget för att ytterligare öka effektiviteten omstrukturerar produktionen inom Consumer Tissue i Spanien. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 245 MSEK, varav cirka 205 MSEK kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under det andra kvartalet 2018. De resterande kostnaderna kommer redovisas som en jämförelsestörande post under det fjärde kvartalet 2018. Av omstruktureringskostnaderna förväntas cirka 110 MSEK vara kassaflödespåverkande.

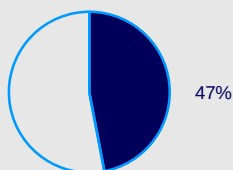
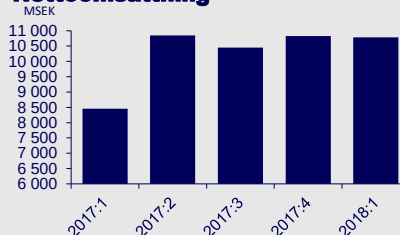
Essitys årsstämma 2018

Den 12 april 2018 beslutade Essitys årsstämma om en utdelning på 5,75 SEK per aktie för räkenskapsåret 2017. Avstämningsdag för utdelningen var måndagen den 16 april 2018. Styrelseledamöterna Pär Boman, Ewa Björling, Majja-Liisa Friman, Annemarie Gardshol, Magnus Groth, Bert Nordberg, Lars Rebien Sørensen, Louise Svanberg och Barbara Milian Thoralfsson omvaldes. Pär Boman omvaldes som ordförande.

Andel av koncernen, nettoomsättning 1803



Andel av koncernen, justerad EBITA 1803

**Nettoomsättning****Justerad EBITA och marginal****Förändring av nettoomsättning (%)**

1803 vs 1703

Totalt	27,6
Pris/mix	-1,4
Volym	5,9
Valuta	-0,9
Förvärv	24,0
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

1803 vs 1703

Totalt	25
Pris/mix	-12
Volym	18
Råmaterial	-13
Energi	0
Valuta	1
Övrigt	31

PERSONAL CARE

MSEK	1803	1703	%
Nettoomsättning	10 785	8 455	28
Justerad EBITA*	1 532	1 228	25
Justerad EBITA marginal, %*	14,2	14,5	
Justerat rörelseresultat*	1 372	1 224	12
Justerad rörelsemarginal, %*	12,7	14,5	
Justerad ROCE, %*	15,0	35,4	
Operativt kassaflöde	1 061	1 063	

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

Januari-mars 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 27,6 procent och uppgick till 10 785 (8 455) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,5 procent varav volym var 5,9 procent och pris/mix var -1,4 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 4,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,5 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 24,0 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 23,3 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 0,7 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 0,9 procent.

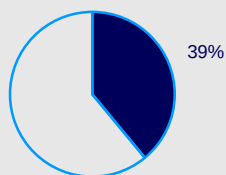
Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,2 procent. Tillväxten var främst hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa. Tillväxten i Europa var relaterad till högre försäljning till både detaljhandeln och vårdsektorn. Inom Baby Care ökade den organiska nettoomsättningen med 1,1 procent. Ökningen var främst hänförlig till Västeuropa och Asien. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 7,1 procent och ökningen är främst hänförlig till Latinamerika, Västeuropa och Asien.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 25 procent (minskade med 5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 532 (1 228) MSEK. Ökningen var främst relaterad till förvärvet av BSN medical, högre volymer samt kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader och lägre priser påverkade resultatet negativt. Förvärv ökade resultatet med 29 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 28 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 1 procent.

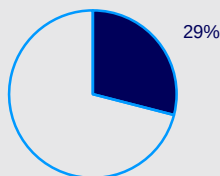
Det förvärvade bolaget BSN medicals organiska nettoomsättning var i nivå med samma period föregående år. Den justerade EBITA marginalen för det förvärvade bolaget uppgick till 17,5 procent och påverkades negativt av integrationskostnader med cirka 0,2 procentenheter. Integrationsarbetet löper enligt plan med förväntade synergier.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 858 (1 491) MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning 1803



Andel av koncernen, justerad EBITA 1803



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1803 vs 1703
Totalt	5,1
Pris/mix	2,0
Volym	1,9
Valuta	1,1
Förvärv	0,1
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1803 vs 1703
Totalt	-16
Pris/mix	14
Volym	3
Råmaterial	-47
Energi	3
Valuta	-1
Övrigt	12

CONSUMER TISSUE

MSEK	1803	1703	%
Nettoomsättning	11 003	10 473	5
Justerad EBITA*	966	1 151	-16
Justerad EBITA marginal, %*	8,8	11,0	
Justerat rörelseresultat*	965	1 149	-16
Justerad rörelsemarginal, %*	8,8	11,0	
Justerad ROCE, %*	8,7	11,4	
Operativt kassaflöde	926	1 245	

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

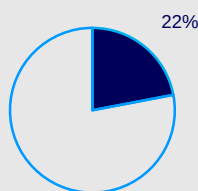
Januari–mars 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 5,1 procent och uppgick till 11 003 (10 473) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,9 procent varav volym var 1,9 procent och pris/mix var 2,0 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,5 procent som en följd av högre volymer. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 43 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,4 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Ryssland. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,1 procent.

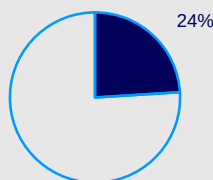
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 16 procent (15 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 966 (1 151) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader som påverkade resultatet negativt med 538 MSEK. De högre råvarukostnaderna var främst en följd av högre massapriser. Bättre pris/mix, högre volymer, lägre energikostnader samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Försäljningspriserna var högre i Asien och lägre i Europa.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 503 (1 661) MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning 1803



Andel av koncernen, justerad EBITA 1803



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1803 vs 1703
Totalt	-2,6
Pris/mix	2,2
Volym	-1,8
Valuta	-3,1
Förvärv	0,1
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1803 vs 1703
Totalt	7
Pris/mix	15
Volym	-1
Råmaterial	-8
Energi	1
Valuta	-2
Övrigt	2

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1803	1703	%
Nettoomsättning	6 218	6 383	-3
Justerad EBITA*	772	720	7
Justerad EBITA marginal, %*	12,4	11,3	
Justerat rörelseresultat*	764	705	8
Justerad rörelsemarginal, %*	12,3	11,0	
Justerad ROCE, %*	15,3	13,7	
Operativt kassaflöde	455	848	

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

Januari–mars 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 2,6 procent och uppgick till 6 218 (6 383) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,4 procent varav volym var -1,8 procent och pris/mix var 2,2 procent. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Nordamerika och bättre mix i Europa och Nordamerika. Beslut att lämna kontrakt med otillfredsställande lönsamhet i Nordamerika påverkade volymerna negativt. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 2,1 procent. I Västeuropa ökade nettoomsättningen medan den minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,5 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 7 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 772 (720) MSEK. Bättre pris/mix, lägre energikostnader och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader samt lägre volymer påverkade resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 187 (1 153) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2018	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 083 238	638 259 251	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran 57 200 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 279 091 631.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2018 publiceras kvartalsrapporter den 19 juli och 26 oktober. Bokslutsrapporten för 2018 kommer att publiceras den 31 januari 2019.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2018

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

Tid: klockan 10:00, fredagen den 27 april, 2018

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

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.essity.com. Det går också att delta via telefon, ring +44 (0) 203 009 57 10, +1 866 869 23 21 eller +46 8 506 921 85. Uppge "Essity" eller konferens id 2584918.

Länk till webbsändning: https://essity.videosync.fi/2018-04-27_q1

Stockholm, 27 april 2018

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 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 27 april 2018 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	2018:1	2017:1	2017:4	1803	1703
Nettoomsättning	28 020	25 268	28 664	28 020	25 268
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-19 964	-18 050	-20 236	-19 964	-18 050
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-554	-212	35	-554	-212
Bruttoresultat	7 502	7 006	8 463	7 502	7 006
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-4 964	-4 330	-4 856	-4 964	-4 330
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	195	-109	-57	195	-109
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	27	29	47	27	29
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	2 760	2 596	3 597	2 760	2 596
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-169	-21	-181	-169	-21
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	0	-88	1	0	-88
Rörelseresultat	2 591	2 487	3 417	2 591	2 487
Finansiella poster	-290	-266	-337	-290	-266
Resultat före skatt	2 301	2 221	3 080	2 301	2 221
Skatter	-575	-565	-14	-575	-565
Periodens resultat	1 726	1 656	3 066	1 726	1 656
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 460	1 460	2 889	1 460	1 460
Innehav utan bestämmande inflytande	266	196	177	266	196
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	2,08	2,08 ³	4,11	2,08	2,08 ³
- efter utspädningseffekter	2,08	2,08 ³	4,11	2,08	2,08 ³
¹ Varav avskrivningar	-1 457	-1 270	-1 527	-1 457	-1 270
² Varav nedskrivningar	-298	-186	-17	-298	-186
³ Antal aktier motsvarar antalet utgivna aktier i SCA					
Bruttomarginal	26,8	27,7	29,5	26,8	27,7
EBITA marginal	9,9	10,3	12,5	9,9	10,3
Rörelsemarginal	9,2	9,8	11,9	9,2	9,8
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	8,2	8,7	10,7	8,2	8,7
Skatter	-2,1	-2,2	0,0	-2,1	-2,2
Nettomarginal	6,1	6,5	10,7	6,1	6,5
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	28,8	28,6	29,4	28,8	28,6
EBITA marginal	11,1	11,5	12,6	11,1	11,5
Rörelsemarginal	10,5	11,5	12,0	10,5	11,5
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	9,5	10,4	10,8	9,5	10,4
Skatter	-2,4	-2,6	-0,1	-2,4	-2,6
Nettomarginal	7,1	7,8	10,7	7,1	7,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018:1	2017:1	2017:4	1803	1703
Periodens resultat	1 726	1 656	3 066	1 726	1 656
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	2	779	-399	2	779
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-7	-236	175	-7	-236
	-5	543	-224	-5	543
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	-1	1	-1	-1	1
Kassaflödessäkringar	-64	-187	96	-64	-187
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	3 504	443	1 883	3 504	443
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-1 125	-177	-589	-1 125	-177
Övrigt totalresultat från intressebolag	14	-29	-2	14	-29
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	264	91	107	264	91
	2 592	142	1 494	2 592	142
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 587	685	1 270	2 587	685
Summa totalresultat för perioden	4 313	2 341	4 336	4 313	2 341
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 605	2 167	3 923	3 605	2 167
Innehav utan bestämmande inflytande	708	174	413	708	174

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1803	1703
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	42 289	33 204
Effekt av ändrad redovisningsprincip IFRS 9	-9	0
Skatt hänförlig till ändrad redovisningsprincip IFRS 9	2	0
Summa totalresultat för perioden	3 605	2 167
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) ¹	0	243
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	499
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-287
Utgående balans	45 889	35 826
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 281	6 376
Summa totalresultat för perioden	708	174
Utdelning	-16	-16
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	1	461
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	287
Utgående balans	7 974	7 282
Summa eget kapital, utgående balans	53 863	43 108
¹ Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	0	194
Skatteeffekter	0	49
Total	0	243

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1803	1703
Kassamässigt rörelseöverskott	4 412	4 146
Förändring av rörelsekapital	-1 172	-253
Löpande nettoinvesteringar	-764	-596
Strukturkostnader m.m.	-90	-211
Operativt kassaflöde	2 386	3 086
Finansiella poster	-290	-266
Skattebetalning	-486	-627
Övrigt	75	89
Rörelsens kassaflöde	1 685	2 282
Företagsförvärv	-373	0
Strategiska investeringar i anläggningar	-438	-256
Avyttringar	1	23
Kassaflöde före utdelning	875	2 049
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	18
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-16
Transaktioner med aktieägare	0	211
Nettokassaflöde	862	2 262
Nettolåneskuld vid periodens början	-52 467	-35 173
Nettokassaflöde	862	2 262
Omvärderingar mot eget kapital	1	779
Omräkningsdifferenser	-1 787	10
Nettolåneskuld vid periodens slut	-53 391	-32 122
Skuldsättningsgrad, ggr	0,99	0,75
Skuldbetalningsförmåga, %	27	32
Nettolåneskuld / EBITDA	2,90	2,15
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	2,84	1,88

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1803	1703
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 301	2 221
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 761	1 545
	4 062	3 766
Betald skatt	-486	-627
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 576	3 139
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-445	-606
Förändring i rörelsefordringar	-578	342
Förändring i rörelseskulder	-149	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 404	2 887
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-362	0
Avyttringar	1	23
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 237	-880
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	41	31
Utbetalning av lån till utomstående	0	-297
Återbetalning av lån från utomstående	233	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 324	-1 123
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	18
Förändring fordringar på koncernbolag	0	-927
Upptagna lån	261	29 977
Amortering av lån	-184	-4 654
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-16
Transaktioner med aktieägarna	0	211
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64	24 609
Periodens kassaflöde	1 144	26 373
Likvida medel vid periodens början	4 107	4 244
Kursdifferens i likvida medel	99	-1
Likvida medel vid periodens slut	5 350	30 616
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,42	4,11
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	1 144	26 373
Amortering av lån	184	4 654
Upptagna lån	-261	-29 977
Utbetalning av lån till utomstående	0	297
Investering via finansiell lease	-6	-3
Återbetalning av lån från utomstående	-234	0
Förändring fordringar på koncernbolag	0	927
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-11	0
Upplupna räntor	46	-9
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	862	2 262
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 755	1 457
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	3	8
Reversering av reserv för pågående konkurrens mål	0	-266
Resultat vid avyttringar	-1	-1
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	213	-107
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-53	-121
Reservering för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	0	450
Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv	-225	0
Övrigt	69	125
Summa	1 761	1 545

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mars 2018	31 december 2017
Tillgångar		
Goodwill	33 256	31 697
Övriga immateriella tillgångar	21 931	21 424
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	50 548	48 482
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 024	1 062
Aktier och andelar	25	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 124	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	524	552
Uppskjutna skattefordringar	2 426	2 232
Andra långfristiga tillgångar	501	469
Summa anläggningstillgångar	111 359	107 098
Varulager	14 828	13 739
Kundfordringar	19 155	17 607
Aktuella skattefordringar	803	769
Övriga kortfristiga fordringar	2 884	2 549
Kortfristiga finansiella fordringar	1 092	1 105
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	39	42
Likvida medel	5 350	4 107
Summa omsättningstillgångar	44 151	39 918
Summa tillgångar	155 510	147 016
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	5 289	3 154
Balanserade vinstmedel	38 250	36 785
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	45 889	42 289
Innehav utan bestämmande inflytande	7 974	7 281
Summa eget kapital	53 863	49 570
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	48 612	47 637
Avsättningar för pensioner	4 489	4 541
Uppskjutna skatteskulder	7 151	7 090
Övriga långfristiga avsättningar	1 624	1 481
Övriga långfristiga skulder	83	79
Summa långfristiga skulder	61 959	60 828
Kortfristiga finansiella skulder	8 380	7 201
Leverantörsskulder	15 146	14 748
Aktuella skatteskulder	741	553
Kortfristiga avsättningar	1 825	1 547
Övriga kortfristiga skulder	13 596	12 569
Summa kortfristiga skulder	39 688	36 618
Summa skulder	101 647	97 446
Summa eget kapital och skulder	155 510	147 016

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	31 mars 2018	31 december 2017
Skuldsättningsgrad, ggr	0,99	1,06
Soliditet	30%	29%
Eget kapital	53 863	49 570
Eget kapital per aktie, SEK	77	71
Avkastning på eget kapital	18,7%	19,8%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	20,1%	21,3%
Sysselsatt kapital	107 254	102 037
- varav rörelsekapital	7 431	5 901
Avkastning på sysselsatt kapital*	13,2%	13,9%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	14,1%	14,9%
Nettolåneskuld	53 391	52 467
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 624	1 481
- Rörelseskulder	733	548
**) varav avsättningar för skatterisker	888	886
*) rullande 12 månaders		

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1803	1703	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4
Personal Care	10 785	8 455	10 785	10 831	10 449	10 851	8 455	8 711
Consumer Tissue	11 003	10 473	11 003	11 026	10 066	10 449	10 473	11 115
Professional Hygiene	6 218	6 383	6 218	6 816	6 635	6 866	6 383	6 929
Övrigt	14	-43	14	-9	28	-11	-43	17
Summa nettoomsättning	28 020	25 268	28 020	28 664	27 178	28 155	25 268	26 772

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1803	1703	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4
Personal Care	1 532	1 228	1 532	1 539	1 556	1 614	1 228	1 161
Consumer Tissue	966	1 151	966	900	1 023	1 010	1 151	1 190
Professional Hygiene	772	720	772	1 344	1 023	917	720	1 059
Övrigt	-151	-182	-151	-164	-170	-104	-182	-215
Summa justerad EBITA	3 119	2 917	3 119	3 619	3 432	3 437	2 917	3 195

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1803	1703	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4
Personal Care	1 372	1 224	1 372	1 369	1 404	1 434	1 224	1 143
Consumer Tissue	965	1 149	965	899	1 022	1 008	1 149	1 173
Professional Hygiene	764	705	764	1 335	1 014	902	705	1 042
Övrigt	-151	-182	-151	-165	-169	-104	-182	-214
Summa justerat rörelseresultat¹	2 950	2 896	2 950	3 438	3 271	3 240	2 896	3 144
Finansiella poster	-290	-266	-290	-337	-275	-304	-266	-265
Resultat före skatt¹	2 660	2 630	2 660	3 101	2 996	2 936	2 630	2 879
Skatter	-677	-659	-677	-26	-745	-761	-659	-1 096
Periodens resultat²	1 983	1 971	1 983	3 075	2 251	2 175	1 971	1 783
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-359	-409	-359	-21	-34	-476	-409	-688
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-257	-315	-257	-9	-29	-334	-315	-613

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1803	1703	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4
Personal Care	14,2	14,5	14,2	14,2	14,9	14,9	14,5	13,3
Consumer Tissue	8,8	11,0	8,8	8,2	10,2	9,7	11,0	10,7
Professional Hygiene	12,4	11,3	12,4	19,7	15,4	13,4	11,3	15,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Nettoomsättning	28 020	28 664	27 178	28 155	25 268
Kostnad för sålda varor	-19 964	-20 236	-18 949	-19 664	-18 050
Jämförelsestörande poster	-554	35	28	-360	-212
Bruttoresultat	7 502	8 463	8 257	8 131	7 006
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 964	-4 856	-4 835	-5 109	-4 330
Jämförelsestörande poster	195	-57	-64	-116	-109
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	27	47	38	55	29
EBITA	2 760	3 597	3 396	2 961	2 596
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-169	-181	-161	-197	-21
Jämförelsestörande poster	0	1	2	0	-88
Rörelseresultat	2 591	3 417	3 237	2 764	2 487
Finansiella poster	-290	-337	-275	-304	-266
Resultat före skatt	2 301	3 080	2 962	2 460	2 221
Skatter	-575	-14	-740	-619	-565
Periodens resultat	1 726	3 066	2 222	1 841	1 656

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1803	1703
Administrationskostnader	-169	-178
Övriga rörelseintäkter	3	8
Rörelseresultat	-166	-170
Finansiella poster	-196	3 879
Resultat före skatt	-362	3 709
Skatt	78	85
Periodens resultat	-284	3 794

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2018	31 december 2017
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	5	5
Finansiella anläggningstillgångar	169 169	169 146
Summa anläggningstillgångar	169 174	169 151
Omsättningstillgångar	1 548	48 934
Summa tillgångar	170 722	218 085
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	75 451	75 735
Summa eget kapital	77 801	78 085
Obeskattade reserver	1	1
Avsättningar	883	881
Långfristiga skulder	43 384	41 709
Kortfristiga skulder	48 653	97 409
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	170 722	218 085

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 2018 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

- IFRS 9 Finansiella instrument
- IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

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 separata identifierbara prestationsåtaganden som redovisas oberoende. Standarden trädde 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 har ingen omräkning av tidigare perioder skett.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den nya standarden avseende finansiella instrument som ersätter IAS 39. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018. Ett projekt har genomförts utifrån följande områden; klassificering och värdering samt 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". Slutsatsen är att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på Essitykoncernens redovisning. I första kvartalet 2018 har Essity redovisat en engångseffekt om 7 MSEK efter skatt i eget kapital på grund av ändrad beräkningsmodell för förväntade kreditförluster på kundfordringar. En långfristig finansiell tillgång om 87 MSEK har klassificerats som värderingskategori verkligt värde över totalresultat. I övrigt har inga förändringar av värderingsklasser skett.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i Essitys årsredovisning för 2017.

Effekter av framtida redovisningsprinciper

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden ska tillämpas från och med den 1 januari 2019. 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 66-71 i Essitys årsredovisning för 2017. 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 "Händelser under kvartalet" i delårs- eller bokslutsrapporterna.

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 strategiproessen, 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 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 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
31 mars 2018						1 2
Derivat	1 727	1 083	644	-	-	- 1 727
Långfristiga finansiella tillgångar	90	-	-	90	-	90 -
Summa tillgångar	1 817	1 083	644	90	-	90 1 727
Derivat	744	490	254	-	-	- 744
Finansiella skulder						
Kortfristiga finansiella skulder	7 638	-	-	-	7 638	- -
Långfristiga finansiella skulder	48 526	16 975	-	-	31 551	- 16 975
Summa skulder	56 908	17 465	254	-	39 189	- 17 719

31 december 2017

Derivat	1 555	816	739	-	-	- 1 555
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	87	-	87 -
Summa tillgångar	1 642	816	739	87	-	87 1 555
Derivat	591	434	157	-	-	- 591
Finansiella skulder						
Kortfristiga finansiella skulder	6 520	-	-	-	6 520	- -
Långfristiga finansiella skulder	47 605	16 292	-	-	31 313	- 16 292
Summa skulder	54 716	16 726	157	-	37 833	- 16 883

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder uppgår till 56 715 (54 145) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

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

4 FÖRVARV 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 1 324 MEUR. Förvärvet har helt lånefinansierats. Transaktionen som var villkorad av sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter slutfördes den 3 april 2017.

Tidigare preliminärt redovisad förvärvsanalys för BSN medical har fastställts under första kvartalet 2018. Nedan redovisas den slutgiltiga fastställda förvärvsbalansen i vilken en fördelning av immateriella tillgångar i form av kundrelationer, varumärken, teknologi och goodwill har utförts. 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 under första kvartalet 2018 påverkat koncernens nettoomsättning med 1 970 MSEK, justerad EBITDA med 407 MSEK och justerad EBITA med 344 MSEK.

Förvärvsanalys BSN medical	Preliminär	Nya Antaganden	Slutgiltig
MSEK			
Immateriella tillgångar	13 472	0	13 472
Anläggningstillgångar	1 679	18	1 697
Omsättningstillgångar	3 161	1	3 162
Likvida medel	471	-16	455
Låneskulder	-13 038	-10	-13 048
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-4 278	-9	-4 287
Rörelseskulder	-1 272	5	-1 267
Netto identifierbara tillgångar och skulder	195	-11	184
Goodwill	13 145	11	13 156
Innehav utan bestämmande inflytande	-80	0	-80
Överförd ersättning	13 260	0	13 260
Överförd ersättning	-13 260	0	-13 260
Likvida medel i förvärvad verksamhet	471	-16	455
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)	-12 789	-16	-12 805
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-13 038	-10	-13 048
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)	-25 827	-26	-25 853

Den 16 februari 2018 förvärvade Familia, ägt till 50 procent av Essity, resterande 50 procent i bolaget Productos Sancela del Peru med verksamhet i Peru och Bolivia. Överförd ersättning uppgick till 310 MSEK. Essity konsoliderar detta bolag som dotterbolag med minoritet, före förvärvet konsoliderades bolaget som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Omvärdering har gjorts av tidigare redovisad kapitalandel med 225 MSEK till verkligt värde och redovisas som en jämförelsestörande post i resultaträkningen.

5 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 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 resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2017 på sidorna 104 – 108 beskrivs de olika icke IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några icke-IFRS-mått har tillkommit sedan årsredovisningen publicerades och beskrivs nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmåttarna har beräknats.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

EBITDA
Beskrivning: EBITDA beräknas som rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

Orsak till användning: Måttet är ett komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten.

Justerad EBITDA

Beskrivning: Justerad EBITDA beräknas som rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster.

Orsak till användning: Måttet är ett komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.

Nettolåneskuld / EBITDA

Beskrivning: Nettolåneskuld / EBITDA beräknas som utgående balans på nettolåneskulden i förhållande till 12 månaders rullande EBITDA.

Orsak till användning: Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder.

Nettolåneskuld / Justerad EBITDA

Beskrivning: Nettolåneskuld / Justerad EBITDA beräknas som utgående balans på nettolåneskulden i förhållande till 12 månaders rullande justerad EBITDA.

Orsak till användning: Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder.

Sysselsatt kapital

MSEK	1803	1712
Totala tillgångar	155 510	147 016
-Finansiella tillgångar	-8 090	-6 912
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 858	-8 650
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-31 308	-29 417
Sysselsatt kapital	107 254	102 037

MSEK	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Personal Care	42 033	39 447	38 219	39 363	14 051
Consumer Tissue	45 091	43 569	41 945	41 439	40 898
Professional Hygiene	20 445	20 034	19 274	20 272	20 915
Övrigt	-315	-1 013	-1 024	-671	-634
Sysselsatt kapital	107 254	102 037	98 414	100 403	75 230

Rörelsekapital

MSEK	1803	1712
Varulager	14 828	13 739
Kundfordringar	19 155	17 607
Övriga kortfristiga fordringar	2 884	2 549
Leverantörsskulder	-15 146	-14 748
Övriga kortfristiga skulder	-13 596	-12 569
Justeringar	-694	-677
Rörelsekapital	7 431	5 901

Nettolåneskuld

MSEK	1803	1712
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 124	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	524	552
Kortfristiga finansiella tillgångar	1 092	1 105
Likvida medel	5 350	4 107
Finansiella tillgångar	8 090	6 912
Långfristiga finansiella skulder	48 612	47 637
Avsättningar för pensioner	4 489	4 541
Kortfristiga finansiella skulder	8 380	7 201
Finansiella skulder	61 481	59 379
Nettolåneskuld	53 391	52 467

EBITDA

MSEK	1803	1703
Rörelseresultat	2 591	2 487
-Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	169	21
-Avskrivningar	1 288	1 247
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar	0	2
-Nedskrivningar	5	0
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar	293	98
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	88
EBITDA	4 346	3 943
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	66	221
Justerad EBITDA	4 412	4 164

EBITA

MSEK	1803	1703
Rörelseresultat	2 591	2 487
-Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	169	21
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	88
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	2 760	2 596
EBITA marginal (%)	9,9	10,3
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	554	212
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	-195	109
Justerad EBITA	3 119	2 917
Justerad EBITA marginal (%)	11,1	11,5

Operativt kassaflöde

MSEK	1803	1703
Personal Care		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 858	1 491
Förändring av rörelsekapital	-635	-263
Löpande nettoinvesteringar	-157	-174
Strukturkostnader m.m.	-5	9
Operativt kassaflöde	1 061	1 063
Consumer Tissue		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 503	1 661
Förändring av rörelsekapital	-166	77
Löpande nettoinvesteringar	-399	-286
Strukturkostnader m.m.	-12	-207
Operativt kassaflöde	926	1 245
Professional Hygiene		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 187	1 153
Förändring av rörelsekapital	-482	-92
Löpande nettoinvesteringar	-172	-105
Strukturkostnader m.m.	-78	-108
Operativt kassaflöde	455	848

Organisk nettoomsättning*

MSEK	1803
Personal Care	
Organisk nettoomsättning	378
Valutaeffekt ¹	-76
Förvärv/Avyttringar	2 028
Rapporterad förändring	2 330
Consumer Tissue	
Organisk nettoomsättning	405
Valutaeffekt ¹	118
Förvärv/Avyttringar	7
Rapporterad förändring	530
Professional Hygiene	
Organisk nettoomsättning	23
Valutaeffekt ¹	-193
Förvärv/Avyttringar	5
Rapporterad förändring	-165
Essity	
Organisk nettoomsättning	861
Valutaeffekt ¹	-149
Förvärv/Avyttringar	2 040
Rapporterad förändring	2 752
¹ Består endast av omräkningsvalutaeffekter	

*För definition se definitionen av "Organisk försäljning" i Essitys årsredovisning 2017 på sidan 106.