

Halvårsrapport 2018

Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 30 JUNI 2018

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8,1 procent till 57 741 (53 423) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,8 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 9 procent till 6 080 (5 557) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA), ökade med 2 procent till 6 468 (6 354) MSEK
- Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 1 898 MSEK
- Justerad EBITA marginal minskade med 0,7 procentenheter till 11,2 procent (11,9 procent)
- Justerat resultat före skatt minskade med 1 procent till 5 529 (5 566) MSEK
- Periodens resultat ökade med 10 procent till 3 857 (3 497) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 11 procent till 4,98 (4,47) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 1 procent till 5,68 (5,60) SEK
- Rörelsens kassaflöde minskade med 13 procent till 3 033 (3 487) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Nettoomsättning	57 741	53 423	8	29 721	28 155	6
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	6 468	6 354	2	3 349	3 437	-3
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	6 080	5 557	9	3 320	2 961	12
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-350	-218		-181	-197	
Justerat rörelseresultat ¹	6 118	6 136	0	3 168	3 240	-2
Jämförelsestörande poster	-388	-885		-29	-476	
Rörelseresultat	5 730	5 251	9	3 139	2 764	14
Finansiella poster	-589	-570		-299	-304	
Resultat före skatt	5 141	4 681	10	2 840	2 460	15
Justerat resultat före skatt ¹	5 529	5 566	-1	2 869	2 936	-2
Skatter	-1 284	-1 184		-709	-619	
Periodens resultat	3 857	3 497	10	2 131	1 841	16
Resultat per aktie, SEK	4,98	4,47		2,90	2,39	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	5,68	5,60		3,07	3,06	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

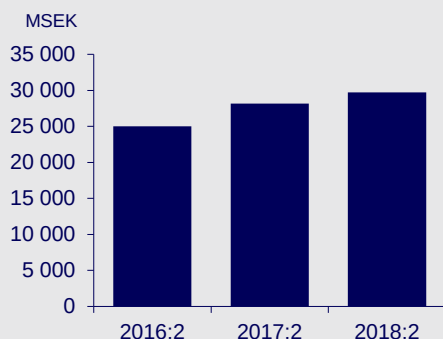
SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET 2018

Koncernens nettoomsättning ökade med 5,6 procent och resultat per aktie ökade med 21 procent för det andra kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet lanserades sex innovationer som stärkte Essitys kund- och konsumenterbjudanden. För att öka effektiviteten inom Consumer Tissue beslutades om ytterligare omstruktureringsåtgärder som en del av Tissue Roadmap.

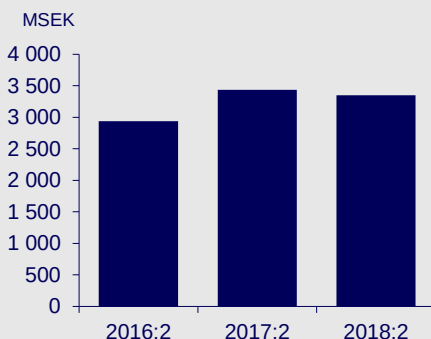
Den organiska nettoomsättningen ökade med 2,3 procent varav volym var -0,1 procent och pris/mix 2,4 procent. Volymerna ökade inom Personal Care och Professional Hygiene. Inom Consumer Tissue minskade volymerna till följd av omstruktureringsåtgärder inom ramen för Tissue Roadmap, vilket inneburit lägre försäljning av moderrullar, samt lägre volymer på tillväxtmarknaderna på grund av prishöjningar. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,0 procent. På mogna marknader ökade den med 1,4 procent.

Koncernens justerade EBITA för det andra kvartalet 2018 minskade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet påverkades positivt av bättre pris/mix inom alla affärsområden, högre volymer och kostnadsbesparingar. Kostnadsbesparingarna fortsatte i hög takt och uppgick till 355 MSEK. Råvarupriserna har ökat kraftigt. Marknadspriset på massa är cirka 35 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Även för de oljebaserade råvarorna har marknadspriset ökat betydligt. Totalt har högre råvarukostnader haft en negativ påverkan på koncernens resultat för kvartalet med 1 144 MSEK vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -4,0 procentenheter. De genomförda prishöjningarna inom Consumer Tissue har inte kompenserat för de högre råvarukostnaderna och därför är intentionen att genomföra ytterligare prishöjningar. Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 0,9 procentenheter och uppgick till 11,3 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,3 procent och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 15,9 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 6 procent.

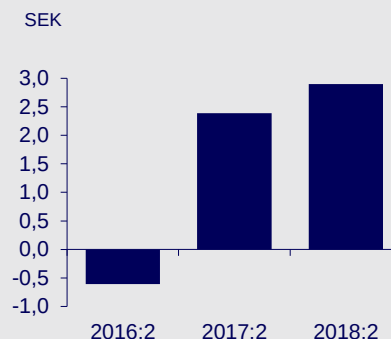
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster
för belopp se sidan 12

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Nettoomsättning	57 741	53 423	8	29 721	28 155	6
Kostnad för sålda varor ¹	-41 068	-37 714		-21 104	-19 664	
Justerat bruttoresultat¹	16 673	15 709	6	8 617	8 491	1
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-10 205	-9 355		-5 268	-5 054	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	6 468	6 354	2	3 349	3 437	-3
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-350	-218		-181	-197	
Justerat rörelseresultat¹	6 118	6 136	0	3 168	3 240	-2
Finansiella poster	-589	-570		-299	-304	
Justerat resultat före skatt¹	5 529	5 566	-1	2 869	2 936	-2
Justerade skatter ¹	-1 422	-1 420		-745	-761	
Justerat resultat för perioden¹	4 107	4 146	-1	2 124	2 175	-2
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal¹	28,9	29,4		29,0	30,2	
EBITA marginal¹	11,2	11,9		11,3	12,2	
Rörelsemarginal¹	10,6	11,5		10,7	11,5	
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1		-1,0	-1,1	
Vinstmarginal¹	9,6	10,4		9,7	10,4	
Skatter ¹	-2,5	-2,7		-2,5	-2,7	
Nettomarginal¹	7,1	7,7		7,2	7,7	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Personal Care	3 137	2 842	10	1 605	1 614	-1
Consumer Tissue	1 856	2 161	-14	890	1 010	-12
Professional Hygiene	1 786	1 637	9	1 014	917	11
Övrigt	-311	-286		-160	-104	
Totalt¹	6 468	6 354	2	3 349	3 437	-3

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Personal Care	2 806	2 658	6	1 434	1 434	0
Consumer Tissue	1 855	2 157	-14	890	1 008	-12
Professional Hygiene	1 769	1 607	10	1 005	902	11
Övrigt	-312	-286		-161	-104	
Totalt¹	6 118	6 136	0	3 168	3 240	-2

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Personal Care	2 574	2 314	11	1 513	1 251	21
Consumer Tissue	1 383	2 510	-45	457	1 265	-64
Professional Hygiene	1 326	1 249	6	871	401	117
Övrigt	-337	-575		-281	-505	
Totalt	4 946	5 498	-10	2 560	2 412	6

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

Januari–juni 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–juni 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 57 741 (53 423) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,8 procent varav volym var 1,1 procent och pris/mix var 1,7 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 1,5 procent på mogna marknader och ökade med 5,1 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,2 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 4,1 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 3,7 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 0,4 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 2 procent (minskade med 5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 6 468 (6 354) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt förvärvet av BSN medical påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 588 MSEK. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 1 898 MSEK. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 5 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -388 (-885) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -320 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. Omstruktureringsåtgärder vid en produktionsanläggning för Consumer Tissue i Spanien påverkade jämförelsestörande poster med -190 MSEK. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade jämförelsestörande poster positivt med 175 MSEK. En upplösning av en reservering avseende utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige påverkade jämförelsestörande poster positivt med 255 MSEK. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster negativt med 168 MSEK.

Finansiella poster ökade till -589 (-570) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden.

Justerat resultat före skatt minskade med 1 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 529 (5 566) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 422 (1 420) MSEK.

Justerat resultat för perioden minskade med 1 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 107 (4 146) MSEK.

Periodens resultat ökade med 10 procent (3 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 857 (3 497) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 4,98 (4,47) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 5,68 (5,60) SEK.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	8,1	5,6
Pris/mix	1,7	2,4
Volym	1,1	-0,1
Valuta	1,2	2,6
Förvärv	4,1	0,7
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	2	-3
Pris/mix	11	16
Volym	5	3
Råmaterial	-30	-33
Energi	1	0
Valuta	1	2
Övrigt	14	9

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,0 (15,9) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 19,1 (19,1) procent.

Andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 5,6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 29 721 (28 155) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,3 procent varav volym var -0,1 procent och pris/mix var 2,4 procent. Volymerna ökade inom Personal Care och Professional Hygiene. Inom Consumer Tissue minskade volymerna till följd av omstruktureringsåtgärder inom ramen för Tissue Roadmap, vilket inneburit lägre försäljning av moderrullar, samt lägre volymer på tillväxtmarknaderna på grund av prishöjningar. Den organiska nettoomsättningen ökade med 1,4 procent på mogna marknader och ökade med 4,0 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,7 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 3 procent (5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 349 (3 437) MSEK. Resultatet påverkades positivt av bättre pris/mix inom alla affärsområden, högre volymer och kostnadsbesparingar. Kostnadsbesparingarna fortsatte i hög takt och uppgick till 355 MSEK. Råvarupriserna har ökat kraftigt. Marknadspiset på massa är cirka 35 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Även för de oljebaserade råvarorna har marknadspiset ökat betydligt. Totalt har högre råvarukostnader haft en negativ påverkan på koncernens resultat för kvartalet med 1 144 MSEK vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -4,0 procentenheter. De genomförda prishöjningarna inom Consumer Tissue har inte kompenserat för de högre råvarukostnaderna och därför är intentionen att genomföra ytterligare prishöjningar.

Justerat resultat före skatt minskade med 2 procent (5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 869 (2 936) MSEK.

Periodens resultat ökade med 16 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 131 (1 841) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 2,90 (2,39) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,07 (3,06) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,3 (15,7) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 15,9 (19,8) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–juni 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 9 154 (8 832) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 941 (-1 126) MSEK. Löpande investeringar uppgick till -1 881 (-1 639) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 4 946 (5 498) MSEK.

Finansiella poster ökade till -589 (-570) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 1 408 (1 553) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 3 033 (3 487) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -1 178 (-730) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -674 (-25 892) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -4 252 (-135) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -3 068 (-22 405) MSEK.

Nettolåneskulden har ökat med 2 053 MSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år och uppgick till 57 876 MSEK. Ökningen är relaterad till valutakursförändringar som ökade nettolåneskulden med cirka 2,7 miljarder SEK. Under perioden januari-juni 2018 har nettolåneskulden ökat med 5 409 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 55 113 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 3 068 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 562 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 2 903 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 1,09 (1,25). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 1,03 (1,17). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 25 (20) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 3,08 (3,15).

Rörelsens kassaflöde



EGET KAPITAL

Januari–juni 2018

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 701 MSEK och uppgick till 53 271 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 3 857 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 252 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 384 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 132 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 3 575 MSEK. Övrigt ökade eget kapital med 5 MSEK.

SKATT

Januari–juni 2018

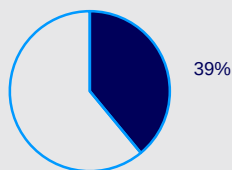
En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 422 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 25,7 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 284 MSEK, motsvarande en skattesats om 25,0 procent för perioden.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

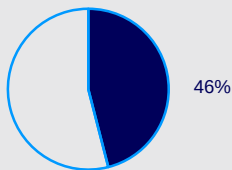
Essity omstrukturerar i Spanien

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 190 MSEK redovisas som en jämförelsestörande post under det andra kvartalet 2018. De resterande kostnaderna förväntas redovisas som en jämförelsestörande post under det fjärde kvartalet 2018. Av omstruktureringskostnaderna förväntas cirka 110 MSEK vara kassaflödespåverkande.

Andel av koncernen, nettoomsättning 1806



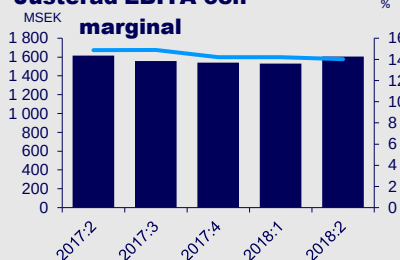
Andel av koncernen, justerad EBITA 1806



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	15,2	5,5
Pris/mix	0,1	1,3
Volym	3,2	1,1
Valuta	0,8	2,0
Förvärv	11,1	1,1
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	10	-1
Pris/mix	-4	2
Volym	11	6
Råmaterial	-16	-18
Energi	0	0
Valuta	3	4
Övrigt	16	5

PERSONAL CARE

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Nettoomsättning	22 231	19 306	15	11 446	10 851	5
Justerad EBITA*	3 137	2 842	10	1 605	1 614	-1
Justerad EBITA marginal, %*	14,1	14,7		14,0	14,9	
Justerat rörelseresultat*	2 806	2 658	6	1 434	1 434	0
Justerad rörelsemarginal, %*	12,6	13,8		12,5	13,2	
Justerad ROCE, %*	15,4	27,2		15,1	24,2	
Operativt kassaflöde	2 574	2 314		1 513	1 251	

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

Januari–juni 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 15,2 procent och uppgick till 22 231 (19 306) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,3 procent varav volym var 3,2 procent och pris/mix var 0,1 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 3,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 3,9 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 11,1 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 10,2 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 0,9 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,8 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,4 procent. Tillväxten var främst hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 2,4 procent. Minskningen var hänförlig till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 8,5 procent. Ökningen är hänförlig till både tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA), ökade med 10 procent (minskade med 5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 137 (2 842) 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 13 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 12 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 1 procent.

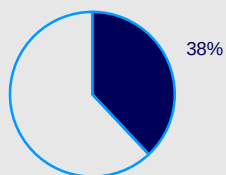
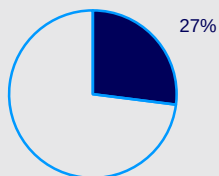
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 821 (3 421) MSEK.

Andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

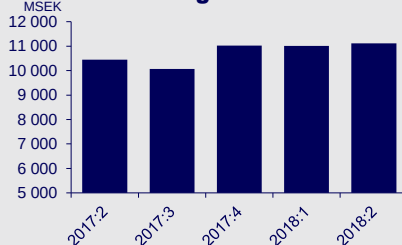
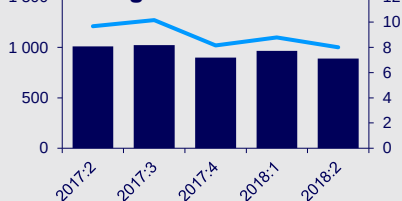
Nettoomsättningen ökade med 5,5 procent och uppgick till 11 446 (10 851) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,4 procent varav volym var 1,1 procent och pris/mix var 1,3 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 3,2 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 1,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,0 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 3,5 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Tillväxten i Europa och Nordamerika var relaterad till både detaljhandeln och vårdsektorn. Inom Medical Solutions ökade den organiska nettoomsättningen med 3,1 procent. Ökningen var relaterad till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 5,7 procent. Minskningen var relaterad till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 10,0 procent. Ökningen är främst hänförlig till Latinamerika och Europa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA), minskade med 1 procent (5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 605 (1 614) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader. Högre volymer, bättre pris/mix och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1806Andel av koncernen, justerad EBITA
1806

Nettoomsättning

Justerad EBITA och
marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	5,7	6,4
Pris/mix	2,6	3,4
Volym	0,2	-1,7
Valuta	2,6	4,1
Förvärv	0,3	0,6
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	-14	-12
Pris/mix	24	35
Volym	1	-1
Råmaterial	-58	-71
Energi	1	0
Valuta	-1	-1
Övrigt	19	26

CONSUMER TISSUE

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Nettoomsättning	22 119	20 922	6	11 116	10 449	6
Justerad EBITA*	1 856	2 161	-14	890	1 010	-12
Justerad EBITA marginal, %*	8,4	10,3		8,0	9,7	
Justerat rörelseresultat*	1 855	2 157	-14	890	1 008	-12
Justerad rörelsemarginal, %*	8,4	10,3		8,0	9,6	
Justerad ROCE, %*	8,6	10,9		7,8	9,8	
Operativt kassaflöde	1 383	2 510		457	1 265	

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

Januari–juni 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 5,7 procent och uppgick till 22 119 (20 922) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,8 procent varav volym var 0,2 procent och pris/mix var 2,6 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Europa. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 43 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,5 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,3 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA), minskade med 14 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 856 (2 161) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader som påverkade resultatet negativt med 1 254 MSEK. De högre råvarukostnaderna var främst en följd av högre massapriser. Bättre pris/mix, högre volymer, lägre energikostnader samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt.

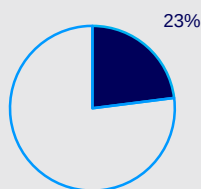
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 955 (3 193) MSEK.

Andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

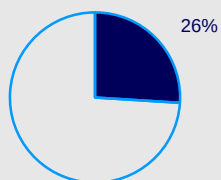
Nettoomsättningen ökade med 6,4 procent och uppgick till 11 116 (10 449) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,7 procent varav volym var -1,7 procent och pris/mix var 3,4 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Europa. De lägre volymerna var en följd av omstruktureringssåtgärder inom ramen för Tissue Roadmap, vilket inneburit lägre försäljning av moderrullar, samt lägre volymer på tillväxtmarknaderna på grund av prishöjningar. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,8 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 43 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 2,5 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,6 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA), minskade med 12 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 890 (1 010) MSEK. Resultatet påverkades positivt av bättre pris/mix och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 718 MSEK vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med 6,7 procentenheter. Råvarupriserna har ökat kraftigt. De högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av högre massapriser. Marknadspriset på massa är cirka 35 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningspriserna var högre i Asien, Europa och Latinamerika. De genomförda prishöjningarna har inte kompenserat för de högre råvarukostnaderna och därför är intentionen att genomföra ytterligare prishöjningar. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning 1806



Andel av koncernen, justerad EBITA 1806



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	1,0	4,4
Pris/mix	2,5	2,8
Volym	-0,8	0,2
Valuta	-0,8	1,3
Förvärv	0,1	0,1
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1806 vs 1706	18:2 vs 17:2
Totalt	9	11
Pris/mix	17	18
Volym	0	1
Råmaterial	-11	-14
Energi	0	-1
Valuta	1	2
Övrigt	2	5

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1806	1706	%	2018:2	2017:2	%
Nettoomsättning	13 386	13 249	1	7 168	6 866	4
Justerad EBITA*	1 786	1 637	9	1 014	917	11
Justerad EBITA marginal, %*	13,3	12,4		14,1	13,4	
Justerat rörelseresultat*	1 769	1 607	10	1 005	902	11
Justerad rörelsemarginal, %*	13,2	12,1		14,0	13,1	
Justerad ROCE, %*	20,4	18,0		19,1	17,8	
Operativt kassaflöde	1 326	1 249		871	401	

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

Januari-juni 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 1,0 procent och uppgick till 13 386 (13 249) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,7 procent varav volym var -0,8 procent och pris/mix var 2,5 procent. Ökningen var främst relaterad till Europa, Asien och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 0,5 procent. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen medan den minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,9 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 0,8 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA), ökade med 9 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 786 (1 637) MSEK. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 643 (2 476) MSEK.

Andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4,4 procent och uppgick till 7 168 (6 866) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,0 procent varav volym var 0,2 procent och pris/mix var 2,8 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika och Europa. Pris/mix påverkades positivt av högre priser och bättre mix i Europa och Nordamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,0 procent. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen medan den minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 12,3 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA), ökade med 11 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 014 (917) MSEK. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader framförallt till följd av högre massapriser påverkade resultatet negativt.

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, 19 juli 2018

Essity Aktiebolag (publ)

Ewa Björling
Styrelseledamot

Pär Boman
Styrelseordförande

Tina Elvingsson Engfors
Styrelseledamot,
utsedd av de anställda

Maija-Liisa Friman
Styrelseledamot

Annemarie Gardshol
Styrelseledamot

Magnus Groth
Verkställande
direktör,
koncernchef och
Styrelseledamot

Bert Nordberg
Styrelseledamot

Louise Svanberg
Styrelseledamot

Örjan Svensson
Styrelseledamot,
utsedd av de anställda

Lars Rebie
Sørensen
Styrelseledamot

Barbara Milian
Thoralfsson
Styrelseledamot

Niclas Thulin
Styrelseledamot,
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 2018 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 19 juli 2018

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2018	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 082 813	638 259 676	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Under andra kvartalet har på aktieägares begäran 425 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 279 087 806.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2018 publiceras kvartalsrapport den 26 oktober. Bokslutsrapporten för 2018 kommer att publiceras den 31 januari 2019.

INVESTERARDAG

Essity kommer att arrangera en investerardag i Stockholm den 5 december 2018.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS HALVÅRSRAPPORT 2018

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

Tid: klockan 9:00, torsdagen den 19 juli, 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 5288956.

Länk till webbsändning: <https://essity.videosync.fi/2018-07-19-q2>

Stockholm, 19 juli 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 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 19 juli 2018 klockan 07:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

Henrik Sjöström, Media Relations Manager, +46 8 788 51 36

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018:2	2017:2	2018:1	1806	1706
Nettoomsättning	29 721	28 155	28 020	57 741	53 423
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-21 104	-19 664	-19 964	-41 068	-37 714
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-181	-360	-554	-735	-572
Bruttoresultat	8 436	8 131	7 502	15 938	15 137
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 279	-5 109	-4 964	-10 243	-9 439
Jämförelsestörande poster ²	152	-116	195	347	-225
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	11	55	27	38	84
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3 320	2 961	2 760	6 080	5 557
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-181	-197	-169	-350	-218
Jämförelsestörande poster ²	0	0	0	0	-88
Rörelseresultat	3 139	2 764	2 591	5 730	5 251
Finansiella poster	-299	-304	-290	-589	-570
Resultat före skatt	2 840	2 460	2 301	5 141	4 681
Skatter	-709	-619	-575	-1 284	-1 184
Periodens resultat	2 131	1 841	1 726	3 857	3 497
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 035	1 677	1 460	3 495	3 137
Innehav utan bestämmande inflytande	96	164	266	362	360
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	2,90	2,39	2,08	4,98	4,47
- efter utspädningseffekter	2,90	2,39	2,08	4,98	4,47
¹ Varav avskrivningar	-1 530	-1 510	-1 457	-2 987	-2 780
² Varav nedskrivningar	-19	-201	-298	-317	-387
Bruttomarginal	28,4	28,9	26,8	27,6	28,3
EBITA marginal	11,2	10,5	9,9	10,5	10,4
Rörelsemarginal	10,6	9,8	9,2	9,9	9,8
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1	-1,0	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	9,6	8,7	8,2	8,9	8,7
Skatter	-2,4	-2,2	-2,1	-2,2	-2,2
Nettomarginal	7,2	6,5	6,1	6,7	6,5
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	29,0	30,2	28,8	28,9	29,4
EBITA marginal	11,3	12,2	11,1	11,2	11,9
Rörelsemarginal	10,7	11,5	10,5	10,6	11,5
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1	-1,0	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	9,7	10,4	9,5	9,6	10,4
Skatter	-2,5	-2,7	-2,4	-2,5	-2,7
Nettomarginal	7,2	7,7	7,1	7,1	7,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018:2	2017:2	2018:1	1806	1706
Periodens resultat	2 131	1 841	1 726	3 857	3 497
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	561	755	2	563	1 534
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-172	-178	-7	-179	-414
	389	577	-5	384	1 120
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	0	0	-1	-1	1
Kassaflödessäkringar	224	-32	-64	160	-219
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	635	-837	3 504	4 139	-394
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	416	-856	-1 125	-709	-1 033
Övrigt totalresultat från intressebolag	-5	23	14	9	-6
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-146	187	264	118	278
	1 124	-1 515	2 592	3 716	-1 373
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 513	-938	2 587	4 100	-253
Summa totalresultat för perioden	3 644	903	4 313	7 957	3 244
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 402	1 079	3 605	7 007	3 246
Innehav utan bestämmande inflytande	242	-176	708	950	-2

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1806	1706
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	7 007	3 246
Utdelning	-4 038	0
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) ¹	0	842
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	504
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-290
Utgående balans	45 253	37 506
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 281	6 376
Summa totalresultat för perioden	950	-2
Utdelning	-214	-135
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	1	465
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	290
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	80
Utgående balans	8 018	7 074
Summa eget kapital, utgående balans	53 271	44 580
¹ Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	0	793
Skatteeffekter	0	49
Total	0	842

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1806	1706
Kassamässigt rörelseöverskott	9 154	8 832
Förändring av rörelsekapital	-1 941	-1 126
Löpande nettoinvesteringar	-1 881	-1 639
Strukturkostnader m.m.	-386	-569
Operativt kassaflöde	4 946	5 498
Finansiella poster	-589	-570
Skattebetalning	-1 408	-1 553
Övrigt	84	112
Rörelsens kassaflöde	3 033	3 487
Företagsförvärv	-675	-25 916
Strategiska investeringar i anläggningar	-1 178	-730
Avyttringar	1	24
Kassaflöde före utdelning	1 181	-23 135
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	27
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-214	-135
Utdelning	-4 038	0
Transaktioner med aktieägare	0	838
Nettokassaflöde	-3 068	-22 405
Nettolåneskuld vid periodens början	-52 467	-35 173
Nettokassaflöde	-3 068	-22 405
Omvärderingar mot eget kapital	562	1 535
Omräkningsdifferenser	-2 903	220
Nettolåneskuld vid periodens slut	-57 876	-55 823
Skuldsättningsgrad, ggr	1,09	1,25
Skuldbetalningsförmåga, %	25	20
Nettolåneskuld / EBITDA	3,11	3,42
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	3,08	3,15

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1806	1706
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	5 141	4 681
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 034	3 121
	8 175	7 802
Betald skatt	-1 408	-1 553
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 767	6 249
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-958	-1 005
Förändring i rörelsefordringar	-1 237	-419
Förändring i rörelseskulder	254	298
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 826	5 123
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-449	-12 943
Avyttringar	1	24
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 104	-2 429
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	54	64
Utbetalning av lån till utomstående	-148	-478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 646	-15 762
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	27
Utbetald utdelning	-4 038	0
Förändring fordringar på koncernbolag	0	952
Upptagna lån	3 699	30 220
Amortering av lån	-1 146	-20 738
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-214	-135
Transaktioner med aktieägarna	0	838
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 696	11 164
Periodens kassaflöde	-516	525
Likvida medel vid periodens början	4 107	4 244
Kursdifferens i likvida medel	143	-76
Likvida medel vid periodens slut	3 734	4 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	6,87	7,29
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-516	525
Amortering av lån	1 146	20 738
Upptagna lån	-3 699	-30 220
Utbetalning av lån till utomstående	148	478
Investering via finansiell lease	-9	-4
Förändring fordringar på koncernbolag	0	-952
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-226	-12 974
Reglering av finansiell skuld avseende tidigare års förvärv	0	0
Upplupna räntor	88	4
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-3 068	-22 405
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	3 303	3 167
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	12	-7
Förändring av reserv för pågående konkurrens mål	95	-266
Resultat vid avyttringar	-1	-1
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	264	39
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-156	-327
Förändring av reserv för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	-256	450
Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv	-225	0
Övrigt	-2	66
Summa	3 034	3 121

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	30 juni 2018	31 december 2017
Tillgångar		
Goodwill	34 138	31 697
Övriga immateriella tillgångar	22 074	21 424
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	52 191	48 482
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 051	1 062
Aktier och andelar	25	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 953	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	523	552
Uppskjutna skattefordringar	2 361	2 232
Andra långfristiga tillgångar	637	469
Summa anläggningstillgångar	114 953	107 098
Varulager	15 605	13 739
Kundfordringar	19 505	17 607
Aktuella skattefordringar	932	769
Övriga kortfristiga fordringar	3 186	2 549
Kortfristiga finansiella fordringar	307	1 105
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	40	42
Likvida medel	3 734	4 107
Summa omsättningstillgångar	43 309	39 918
Summa tillgångar	158 262	147 016
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	6 273	3 154
Balanserade vinstmedel	36 630	36 785
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	45 253	42 289
Innehav utan bestämmande inflytande	8 018	7 281
Summa eget kapital	53 271	49 570
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	43 987	47 637
Avsättningar för pensioner	4 716	4 541
Uppskjutna skatteskulder	7 884	7 090
Övriga långfristiga avsättningar	1 897	1 481
Övriga långfristiga skulder	92	79
Summa långfristiga skulder	58 576	60 828
Kortfristiga finansiella skulder	15 690	7 201
Leverantörsskulder	15 658	14 748
Aktuella skatteskulder	307	553
Kortfristiga avsättningar	1 290	1 547
Övriga kortfristiga skulder	13 470	12 569
Summa kortfristiga skulder	46 415	36 618
Summa skulder	104 991	97 446
Summa eget kapital och skulder	158 262	147 016

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	30 juni 2018	31 december 2017
Skuldsättningsgrad, ggr	1,09	1,06
Soliditet	29%	29%
Eget kapital	53 271	49 570
Eget kapital per aktie, SEK	76	71
Avkastning på eget kapital	18,5%	19,8%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	19,1%	21,3%
Sysselsatt kapital	111 147	102 037
- varav rörelsekapital	8 774	5 901
Avkastning på sysselsatt kapital*	12,6%	13,9%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	13,0%	14,9%
Nettolåneskuld	57 876	52 467
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 897	1 481
- Rörelseskulder	570	548
***) varav avsättningar för skatterisker	918	886

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1806	1706	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Personal Care	22 231	19 306	11 446	10 785	10 831	10 449	10 851	8 455
Consumer Tissue	22 119	20 922	11 116	11 003	11 026	10 066	10 449	10 473
Professional Hygiene	13 386	13 249	7 168	6 218	6 816	6 635	6 866	6 383
Övrigt	5	-54	-9	14	-9	28	-11	-43
Summa nettoomsättning	57 741	53 423	29 721	28 020	28 664	27 178	28 155	25 268

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1806	1706	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Personal Care	3 137	2 842	1 605	1 532	1 539	1 556	1 614	1 228
Consumer Tissue	1 856	2 161	890	966	900	1 023	1 010	1 151
Professional Hygiene	1 786	1 637	1 014	772	1 344	1 023	917	720
Övrigt	-311	-286	-160	-151	-164	-170	-104	-182
Summa justerad EBITA	6 468	6 354	3 349	3 119	3 619	3 432	3 437	2 917

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1806	1706	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Personal Care	2 806	2 658	1 434	1 372	1 369	1 404	1 434	1 224
Consumer Tissue	1 855	2 157	890	965	899	1 022	1 008	1 149
Professional Hygiene	1 769	1 607	1 005	764	1 335	1 014	902	705
Övrigt	-312	-286	-161	-151	-165	-169	-104	-182
Summa justerat rörelseresultat¹	6 118	6 136	3 168	2 950	3 438	3 271	3 240	2 896
Finansiella poster	-589	-570	-299	-290	-337	-275	-304	-266
Resultat före skatt¹	5 529	5 566	2 869	2 660	3 101	2 996	2 936	2 630
Skatter	-1 422	-1 420	-745	-677	-26	-745	-761	-659
Periodens resultat²	4 107	4 146	2 124	1 983	3 075	2 251	2 175	1 971
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-388	-885	-29	-359	-21	-34	-476	-409
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-250	-649	7	-257	-9	-29	-334	-315

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1806	1706	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1
Personal Care	14,1	14,7	14,0	14,2	14,2	14,9	14,9	14,5
Consumer Tissue	8,4	10,3	8,0	8,8	8,2	10,2	9,7	11,0
Professional Hygiene	13,3	12,4	14,1	12,4	19,7	15,4	13,4	11,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Nettoomsättning	29 721	28 020	28 664	27 178	28 155
Kostnad för sålda varor	-21 104	-19 964	-20 236	-18 949	-19 664
Jämförelsestörande poster	-181	-554	35	28	-360
Bruttoresultat	8 436	7 502	8 463	8 257	8 131
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 279	-4 964	-4 856	-4 835	-5 109
Jämförelsestörande poster	152	195	-57	-64	-116
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	11	27	47	38	55
EBITA	3 320	2 760	3 597	3 396	2 961
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-181	-169	-181	-161	-197
Jämförelsestörande poster	0	0	1	2	0
Rörelseresultat	3 139	2 591	3 417	3 237	2 764
Finansiella poster	-299	-290	-337	-275	-304
Resultat före skatt	2 840	2 301	3 080	2 962	2 460
Skatter	-709	-575	-14	-740	-619
Periodens resultat	2 131	1 726	3 066	2 222	1 841

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1806	1706
Administrationskostnader	-406	-522
Övriga rörelseintäkter	14	192
Rörelseresultat	-392	-330
Finansiella poster	5 615	3 046
Resultat före skatt	5 223	2 716
Skatt	96	159
Periodens resultat	5 319	2 875

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 juni 2018	31 december 2017
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	5	5
Finansiella anläggningstillgångar	169 079	169 146
Summa anläggningstillgångar	169 084	169 151
Omsättningstillgångar	1 672	48 934
Summa tillgångar	170 756	218 085
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	77 016	75 735
Summa eget kapital	79 366	78 085
Obeskattade reserver	1	1
Avsättningar	887	881
Långfristiga skulder	39 933	41 709
Kortfristiga skulder	50 569	97 409
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	170 756	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. Under det andra kvartalet 2018 har systemleverantör valts och projektet att implementera systemstödet har påbörjats. Arbetet med att utbilda olika delar av organisationen i den nya standarden har intensifierats liksom arbetet med att identifiera och utvärdera förekommande leasingavtal. 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. Detta kommer i sin tur påverka åtskilliga resultatmått såsom EBITA, EBITA marginal, finansnetto, sysselsatt kapital, avkastning på sysselsatt kapital, nettolåneskuld och skuldbetalningsförmåga.

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

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

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

MSEK	Redovisat värde i 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 2018						1 2
Derivat	1 178	387	791	-	-	- 1 178
Långfristiga finansiella tillgångar	91	-	-	91	-	91 -
Summa tillgångar	1 269	387	791	91	-	91 1 178
Derivat	832	797	35	-	-	- 832
Finansiella skulder						
Kortfristiga finansiella skulder	14 860	-	-	-	14 860	- -
Långfristiga finansiella skulder	43 930	17 090	-	-	26 840	- 17 090
Summa skulder	59 622	17 887	35	-	41 700	- 17 922
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 59 680 (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 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 19 december 2016 meddelades att ett avtal träffats om att förvärva BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag. 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 efter förvärvet 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.

Den 3 april 2018 förvärvade Familia, ägt till 50 procent av Essity, bolaget Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (INPAECSA) med verksamhet i Ecuador. Överförd ersättning uppgick till 68 MSEK.

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 bekrivs 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	1806	1712
Totala tillgångar	158 262	147 016
-Finansiella tillgångar	-6 517	-6 912
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-9 873	-8 650
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-30 725	-29 417
Sysselsatt kapital	111 147	102 037

MSEK	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Personal Care	42 888	42 033	39 447	38 219	39 363
Consumer Tissue	46 714	45 091	43 569	41 945	41 439
Professional Hygiene	22 008	20 445	20 034	19 274	20 272
Övrigt	-463	-315	-1 013	-1 024	-671
Sysselsatt kapital	111 147	107 254	102 037	98 414	100 403

Rörelsekapital

MSEK	1806	1712
Varulager	15 605	13 739
Kundfordringar	19 505	17 607
Övriga kortfristiga fordringar	3 186	2 549
Leverantörsskulder	-15 658	-14 748
Övriga kortfristiga skulder	-13 470	-12 569
Justeringar	-394	-677
Rörelsekapital	8 774	5 901

Nettolåneskuld

MSEK	1806	1712
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 953	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	523	552
Kortfristiga finansiella tillgångar	307	1 105
Likvida medel	3 734	4 107
Finansiella tillgångar	6 517	6 912
Långfristiga finansiella skulder	43 987	47 637
Avsättningar för pensioner	4 716	4 541
Kortfristiga finansiella skulder	15 690	7 201
Finansiella skulder	64 393	59 379
Nettolåneskuld	57 876	52 467

EBITDA

MSEK	1806	1706	2018:2	2017:2
Rörelseresultat	5 730	5 251	3 139	2 764
-Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	350	218	181	197
-Avskrivningar	2 637	2 560	1 349	1 313
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar	0	2	0	0
-Nedskrivningar	10	0	5	0
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar	307	299	14	201
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	88	0	0
EBITDA	9 034	8 418	4 688	4 475
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	81	496	15	275
Justerad EBITDA	9 115	8 914	4 703	4 750

EBITA

MSEK	1806	1706	2018:2	2017:2
Rörelseresultat	5 730	5 251	3 139	2 764
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	350	218	181	197
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	88	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	6 080	5 557	3 320	2 961
EBITA marginal (%)	10,5	10,4	11,2	10,5
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	735	572	181	360
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	-347	225	-152	116
Justerad EBITA	6 468	6 354	3 349	3 437
Justerad EBITA marginal (%)	11,2	11,9	11,3	12,2

Operativt kassaflöde

MSEK	1806	1706	2018:2	2017:2
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	3 821	3 421	1 963	1 930
Förändring av rörelsekapital	-520	-546	115	-283
Löpande nettoinvesteringar	-485	-365	-328	-191
Strukturkostnader m.m.	-242	-196	-237	-205
Operativt kassaflöde	2 574	2 314	1 513	1 251
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	2 955	3 193	1 452	1 532
Förändring av rörelsekapital	-638	364	-472	287
Löpande nettoinvesteringar	-873	-902	-474	-616
Strukturkostnader m.m.	-61	-145	-49	62
Operativt kassaflöde	1 383	2 510	457	1 265
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	2 643	2 476	1 456	1 323
Förändring av rörelsekapital	-836	-608	-354	-516
Löpande nettoinvesteringar	-416	-325	-244	-220
Strukturkostnader m.m.	-65	-294	13	-186
Operativt kassaflöde	1 326	1 249	871	401

Organisk nettoomsättning*

MSEK	1806	2018:2
Personal Care		
Organisk försäljning	645	264
Valutaeffekt ¹	142	221
Förvärv/Avyttringar	2 138	110
Rapporterad förändring	2 925	595
Consumer Tissue		
Organisk försäljning	580	176
Valutaeffekt ¹	552	433
Förvärv/Avyttringar	66	58
Rapporterad förändring	1 198	667
Professional Hygiene		
Organisk försäljning	229	206
Valutaeffekt ¹	-101	91
Förvärv/Avyttringar	9	5
Rapporterad förändring	137	302
Essity		
Organisk försäljning	1 512	647
Valutaeffekt ¹	593	746
Förvärv/Avyttringar	2 213	173
Rapporterad förändring	4 318	1 566

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter

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