

Bökslutsrapport 2018

Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent till 118 500 (109 265) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 2,6 procent
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 3,1 procent exklusive lägre försäljning av moderrullar som följd av produktionsnedläggningar
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 8 procent till 11 560 (12 550) MSEK
- Justerad EBITA uppgick till 12 935 (13 405) MSEK
- Justerad EBITA marginal uppgick till 10,9 procent (12,3 procent)
- Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med 4 705 MSEK
- Periodens resultat minskade med 3 procent till 8 552 (8 785) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 11,23 (11,56) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 2 procent till 13,32 (13,09) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 8 787 (8 745) MSEK
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,75 (5,75) SEK per aktie
- Ett koncernövergripande besparingsprogram lanserades. De förväntade årliga kostnadsbesparingarna uppgår till cirka 900 MSEK, med full effekt vid utgången av 2019
- Beslut i skattemål i Sverige reducerade den redovisade skattekostnaden med cirka 1,1 miljarder SEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Nettoomsättning	118 500	109 265	8	31 112	28 664	9
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	12 935	13 405	-4	3 451	3 619	-5
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	11 560	12 550	-8	3 475	3 597	-3
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-732	-560		-195	-181	
Justerat rörelseresultat ¹	12 203	12 845	-5	3 256	3 438	-5
Jämförelsestörande poster	-1 444	-940		-40	-21	
Rörelseresultat	10 759	11 905	-10	3 216	3 417	-6
Finansiella poster	-1 157	-1 182		-236	-337	
Resultat före skatt	9 602	10 723	-10	2 980	3 080	-3
Justerat resultat före skatt ¹	11 046	11 663	-5	3 020	3 101	-3
Skatter ²	-1 050	-1 938		637	-14	
Periodens resultat	8 552	8 785	-3	3 617	3 066	18
Resultat per aktie, SEK	11,23	11,56		4,85	4,11	
Justerat resultat per aktie, SEK ³	13,32	13,09		4,97	4,32	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

²Beslut i skattemål i Sverige reducerade skatter för helåret och fjärde kvartalet 2018 med cirka 1,1 miljarder SEK.

³Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV HELÅRET OCH FJÄRDE KVARTALET 2018

Koncernens nettoomsättning för 2018 ökade med 8,5 procent jämfört med föregående år. Den organiska nettoomsättningen ökade med 3,1 procent exklusive lägre försäljning av moderrullar som följd av produktionsnedläggningar. Inklusive lägre försäljning av moderrullar ökade den organiska nettoomsättningen med 2,6 procent. Koncernens justerade EBITA minskade med 4 procent. Justerad EBITA marginal minskade med 1,4 procentenheter och uppgick till 10,9 procent. Högre priser, bättre mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt förvärvet av BSN medical påverkade resultatet positivt. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -4 705 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -4,2 procentenheter. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,0 procent.

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,75 SEK per aktie.

Under året har vi arbetat i alla delar av verksamheten för att öka lönsamheten och motverka den negativa effekt de betydligt högre råvaru- och energikostnaderna har haft på vårt resultat. Vi har genomfört åtgärder inom flera områden:

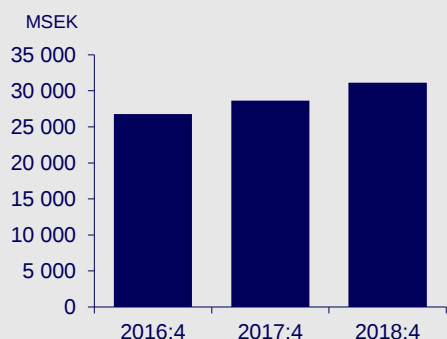
- Vi har fortsatt investera i våra starka varumärken och under året lanserat 29 innovationer som har stärkt våra kund- och konsumenterbjudanden och förbättrat produktmixen.
- Under 2018 har vi genomfört prishöjningar inom alla affärsområden. Ytterligare prishöjningar förväntas 2019.
- Vårt arbete med effektiviseringar och omstruktureringar av verksamheten har intensifierats. Under året uppnåddes 1 040 MSEK i kostnadsbesparingar. Vi har beslutat om ytterligare omstrukturingsåtgärder som en del av "Tissue Roadmap" och arbetet med "Cure or Kill" har fortsatt.
- Under året lanserades ett koncernövergripande besparingsprogram. Programmet beräknas ge årliga kostnadsbesparingar om cirka 900 MSEK, med full effekt vid utgången av 2019. Programmet löper enligt plan och för det fjärde kvartalet 2018 uppgick kostnadsbesparingarna till 18 MSEK. Vid slutet av 2018 uppgick årstakten till cirka 150 MSEK.
- För att stärka konkurrenskraften och öka effektiviteten har vi även genomfört förändringar i bolagets organisationsstruktur och koncernledning.

Vårt arbete med att bidra till ett hållbart och cirkulärt samhälle har intensifierats och premierats. Under året har vi kvalificerat oss till Dow Jones Sustainability Index och utnämnts till branschledare inom sektorn för Household Products.

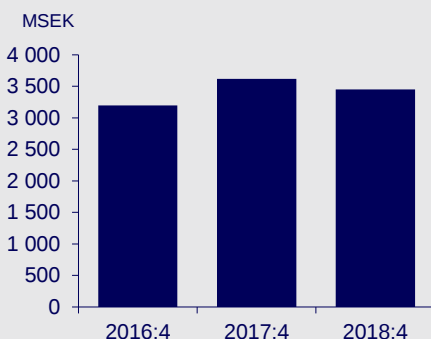
Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2018 ökade med 8,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningen, exklusive lägre försäljning av moderrullar, ökade med 4,0 procent. Inklusive lägre försäljning av moderrullar ökade den organiska nettoomsättningen med 3,3 procent, varav volym var 0,5 procent och pris/mix 2,8 procent. Den organiska nettoomsättningen påverkades positivt av högre priser inom alla affärsområden. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 8,4 procent. På mogna marknader ökade den med 0,7 procent.

Koncernens justerade EBITA för det fjärde kvartalet 2018 minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet påverkades positivt av högre priser inom alla affärsområden, högre volymer och kostnadsbesparingar uppgående till 273 MSEK, varav 18 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -1 433 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -4,8 procentenheter. Marknadpriset på massa är cirka 20 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Även för de oljebaserade råvarorna har marknadspriset ökat betydligt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 1,5 procentenheter och uppgick till 11,1 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,7 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 1 procent.

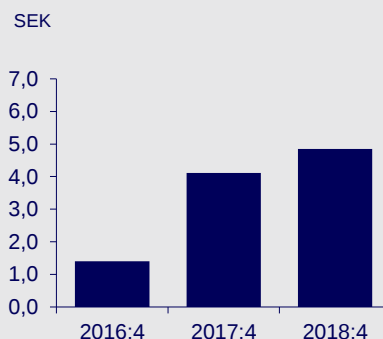
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 11

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Nettoomsättning	118 500	109 265	8	31 112	28 664	9
Kostnad för sålda varor ¹	-85 058	-76 899		-22 574	-20 236	
Justerat bruttoresultat¹	33 442	32 366	3	8 538	8 428	1
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-20 507	-18 961		-5 087	-4 809	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	12 935	13 405	-4	3 451	3 619	-5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-732	-560		-195	-181	
Justerat rörelseresultat¹	12 203	12 845	-5	3 256	3 438	-5
Finansiella poster	-1 157	-1 182		-236	-337	
Justerat resultat före skatt¹	11 046	11 663	-5	3 020	3 101	-3
Justerade skatter ^{1,2}	-1 490	-2 191		602	-26	
Justerat resultat för perioden¹	9 556	9 472	1	3 622	3 075	18
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						
² Beslut i skattemål i Sverige reducerade skatter för helåret och fjärde kvartalet 2018 med cirka 1,1 miljarder SEK.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal ¹	28,2	29,6		27,4	29,4	
EBITA marginal ¹	10,9	12,3		11,1	12,6	
Rörelsemarginal ¹	10,3	11,8		10,5	12,0	
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1		-0,8	-1,2	
Vinstmarginal ¹	9,3	10,7		9,7	10,8	
Skatter ^{1,2}	-1,3	-2,0		1,9	-0,1	
Nettomarginal ¹	8,0	8,7		11,6	10,7	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.²Beslut i skattemål i Sverige reducerade skatter för helåret och fjärde kvartalet 2018 med cirka 1,1 miljarder SEK.**JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Personal Care	6 354	5 937	7	1 652	1 539	7
Consumer Tissue	3 331	4 084	-18	840	900	-7
Professional Hygiene	3 841	4 004	-4	1 085	1 344	-19
Övrigt	-591	-620		-126	-164	
Totalt¹	12 935	13 405	-4	3 451	3 619	-5

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Personal Care	5 663	5 431	4	1 470	1 369	7
Consumer Tissue	3 326	4 078	-18	836	899	-7
Professional Hygiene	3 805	3 956	-4	1 076	1 335	-19
Övrigt	-591	-620		-126	-165	
Totalt¹	12 203	12 845	-5	3 256	3 438	-5

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Personal Care	5 812	5 453	7	1 483	1 440	3
Consumer Tissue	3 691	3 850	-4	1 833	1 094	68
Professional Hygiene	3 678	4 411	-17	1 000	1 623	-38
Övrigt	-857	-991		-393	-269	
Totalt	12 324	12 723	-3	3 923	3 888	1

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

Januari–december 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. 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 hög 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–december 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 118 500 (109 265) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,6 procent varav volym var 0,5 procent och pris/mix var 2,1 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 0,9 procent på mogna marknader och ökade med 5,9 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,5 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,4 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 1,8 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 0,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 4 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 12 935 (13 405) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt förvärvet av BSN medical påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 1 040 MSEK, varav 18 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -4 705 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -4,2 procentenheter. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 2 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 444 (-940) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -1 230 MSEK hänförliga till omstruktureringsåtgärder vid produktionsanläggningar inom Professional Hygiene och Consumer Tissue. Nedskrivningar i intressebolaget Asaleo Care har påverkat jämförelsestörande poster med -280 MSEK. Omstruktureringskostnader avseende det koncernövergripande besparingsprogrammet påverkade jämförelsestörande poster negativt med -130 MSEK. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade jämförelsestörande poster positivt med 165 MSEK. En upplösning av en reservering avseende utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige påverkade jämförelsestörande poster positivt med 290 MSEK. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster negativt med -259 MSEK.

Finansiella poster minskade till -1 157 (-1 182) MSEK. Minskningen är främst en följd av lägre räntor. Högre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade finansiella poster negativt under perioden.

Justerat resultat före skatt minskade med 5 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 11 046 (11 663) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 490 (2 191) MSEK. Den redovisade skattekostnaden reducerades med cirka 1,1 miljarder SEK till följd av beslut i skattemål i Sverige.

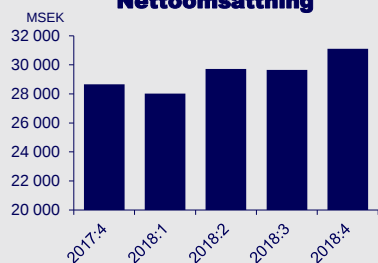
Justerat resultat för perioden ökade med 1 procent (minskade med 6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 9 556 (9 472) MSEK.

Förändring av nettoomsättning (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	8,5	8,5
Pris/mix	2,1	2,8
Volym	0,5	0,5
Valuta	3,5	4,5
Förvärv	2,4	0,7
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	-4	-5
Pris/mix	16	21
Volym	5	6
Råmaterial	-33	-36
Energi	-2	-3
Valuta	5	6
Övrigt	5	1

Nettoomsättning**Justerad EBITA och marginal**

Exklusive jämförelsestörande poster

Justerat resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde

Periodens resultat minskade med 3 procent (10 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 8 552 (8 785) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 11,23 (11,56) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 13,32 (13,09) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,0 (14,9) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 18,0 (21,3) procent.

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 31 112 (28 664) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,3 procent varav volym var 0,5 procent och pris/mix var 2,8 procent. Högre priser inom alla affärsområden påverkade den organiska nettoomsättningen positivt. De högre volymerna var relaterade till Personal Care. Inom Consumer Tissue minskade volymerna till följd av omstruktureringsåtgärder inom ramen för "Tissue Roadmap", vilket inneburit lägre försäljning av moderrullar. Den organiska nettoomsättningen ökade med 0,7 procent på mogna marknader och ökade med 8,4 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,5 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 5 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 451 (3 619) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser inom alla affärsområden, högre volymer och kostnadsbesparingar uppgående till 273 MSEK, varav 18 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -1 433 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -4,8 procentenheter. Marknadspriset på massa var cirka 20 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Även för de oljebaserade råvarorna har marknadspriset ökat betydligt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt.

Justerat resultat före skatt minskade med 3 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 020 (3 101) MSEK.

Periodens resultat ökade med 18 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 617 (3 066) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 4,85 (4,11) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 4,97 (4,32) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,7 (14,4) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 26,7 (25,9) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING**Januari–december 2018 jämfört med motsvarande period föregående år**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 18 570 (18 465) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -971 (-740) MSEK. Löpande investeringar uppgick till -4 357 (-3 911) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 12 324 (12 723) MSEK.

Finansiella poster minskade till -1 157 (-1 182) MSEK. Minskningen är främst en följd av lägre räntor. Högre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade finansiella poster negativt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 2 466 (2 971) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 8 787 (8 745) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -2 424 (-2 101) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -626 (-26 016) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -4 435 (-285) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 1 307 (-18 791) MSEK.

Nettolåneskulden har ökat med 1 937 MSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år och uppgick till 54 404 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 50 263 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 1 307 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 1 042 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 2 202 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,99 (1,06). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,92 (0,99). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 25 (26) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,96 (2,83).

EGET KAPITAL

Januari–december 2018

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 5 329 MSEK och uppgick till 54 899 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 8 552 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 435 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 861 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 77 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 1 976 MSEK. Övrigt ökade eget kapital med 20 MSEK.

SKATT

Januari–december 2018

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 490 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 13,5 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 050 MSEK, motsvarande en skattesats om 10,9 procent för perioden. Den redovisade skattekostnaden reducerades med cirka 1,1 miljarder SEK till följd av beslut i skattemål i Sverige.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning med 5,75 (5,75) SEK per aktie eller 4 038 (4 038) MSEK. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till 8 april 2019.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Essity presenterade ny organisation

Den 29 oktober 2018 meddelade Essity att bolaget för att stärka konkurrenskraften och öka effektiviteten genomför följande förändringar i bolagets organisationsstruktur och koncernledning:

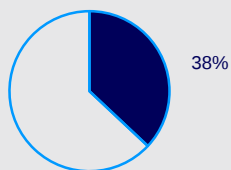
- De två enheterna Global Hygiene Supply Tissue och Global Hygiene Supply Personal Care slås samman till en enhet med namnet Global Manufacturing, med ansvar för produktion och teknologi.
- Enheten Global Hygiene Category, med ansvar för bolagets kund- och konsumentvarumärken och innovation, kommer i fortsättningen även att omfatta hållbarhetsfrågor och samhällskontakter. Enheten får det nya namnet Global Brand, Innovation and Sustainability.
- En ny enhet med namnet Global Operational Services skapas som innefattar inköp, logistik, affärsstöd och digitalisering.
- Koncernfunktion Sustainability & Public Affairs integreras med Global Brand, Innovation and Sustainability. Koncernfunktion Strategy & Business Development integreras med Koncernfunktion Finance.

Förändringarna innebär att antalet personer i koncernledningen minskar från 14 till 12 och att antalet stabsfunktioner reduceras från sex till fyra. Organisationsförändringarna trädde i kraft under det fjärde kvartalet 2018.

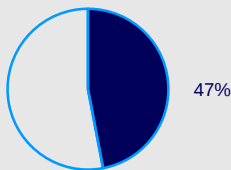
Beslut i skattemål

Den 28 december 2018 meddelade Högsta förvaltningsdomstolen beslut i skattemål i Sverige. Beslutet innebär att Essitys redovisade skattekostnad reducerades med cirka 1,1 miljarder SEK i fjärde kvartalet 2018. Inbetald skatt kommer att återbetalas till Essity under det första kvartalet 2019.

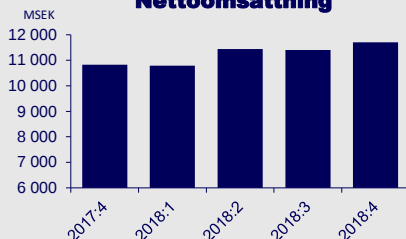
Andel av koncernen, nettoomsättning 1812



Andel av koncernen, justerad EBITA 1812



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	11,7	8,1
Pris/mix	0,6	1,0
Volym	2,4	2,1
Valuta	2,9	3,9
Förvärv	5,8	1,1
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	7	7
Pris/mix	1	6
Volym	10	13
Råmaterial	-20	-24
Energi	0	-1
Valuta	7	8
Övrigt	9	5

PERSONAL CARE

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Nettoomsättning	45 342	40 586	12	11 703	10 831	8
Justerad EBITA*	6 354	5 937	7	1 652	1 539	7
Justerad EBITA marginal, %*	14,0	14,6		14,1	14,2	
Justerat rörelseresultat*	5 663	5 431	4	1 470	1 369	7
Justerad rörelsemarginal, %*	12,5	13,4		12,6	12,6	
Justerad ROCE, %*	15,3	20,5		15,8	15,9	
Operativt kassaflöde	5 812	5 453		1 483	1 440	

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

Januari–december 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 11,7 procent och uppgick till 45 342 (40 586) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,0 procent varav volym var 2,4 procent och pris/mix var 0,6 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,4 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 5,8 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 4,8 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 1,0 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,9 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,2 procent. Tillväxten var hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 2,3 procent. Minskningen var relaterad till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 9,3 procent. Ökningen var relaterad till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 7 procent (minskade med 6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 6 354 (5 937) MSEK. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt förvärvet av BSN medical. Högre råvaru- och energikostnader samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Förvärv ökade resultatet med 7 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 6 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika med 1 procent.

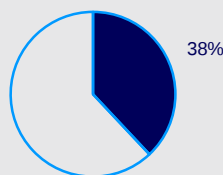
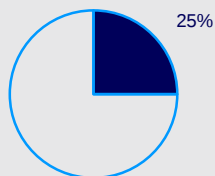
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 7 821 (7 238) MSEK.

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

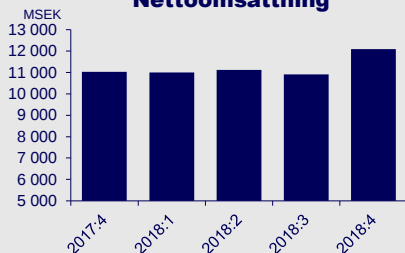
Nettoomsättningen ökade med 8,1 procent och uppgick till 11 703 (10 831) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,1 procent varav volym var 2,1 procent och pris/mix var 1,0 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,6 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 1,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,9 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,0 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Tillväxten i Europa var relaterad till detaljhandeln och vårdsektorn. I Nordamerika var tillväxten relaterad till vårdsektorn. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 0,9 procent främst relaterat till USA. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 1,9 procent främst relaterat till tillväxtmarknaderna. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 13,4 procent. Ökningen var relaterad till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 7 procent (minskade med 1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 652 (1 539) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, högre priser och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -376 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -3,4 procentenheter. Marknadspriserna för massa och de oljebaserade råvarorna har ökat betydligt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1812Andel av koncernen, justerad EBITA
1812

Nettoomsättning

Justerad EBITA och
marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	7,4	9,7
Pris/mix	3,7	5,1
Volym	-1,1	-0,5
Valuta	4,3	4,5
Förvärv	0,5	0,6
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	-18	-7
Pris/mix	38	66
Volym	0	3
Råmaterial	-66	-79
Energi	-3	-9
Valuta	3	5
Övrigt	10	7

CONSUMER TISSUE

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Nettoomsättning	45 125	42 014	7	12 094	11 026	10
Justerad EBITA*	3 331	4 084	-18	840	900	-7
Justerad EBITA marginal, %*	7,4	9,7		6,9	8,2	
Justerat rörelseresultat*	3 326	4 078	-18	836	899	-7
Justerad rörelsemarginal, %*	7,4	9,7		6,9	8,2	
Justerad ROCE, %*	7,4	9,8		7,4	8,4	
Operativt kassaflöde	3 691	3 850		1 833	1 094	

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

Januari–december 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7,4 procent och uppgick till 45 125 (42 014) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,6 procent varav volym var -1,1 procent och pris/mix var 3,7 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Europa. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,7 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,0 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 18 procent (22 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 331 (4 084) MSEK. Högre priser och bättre mix samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre råvaru- och energikostnader och högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. De betydligt högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av högre massapriser.

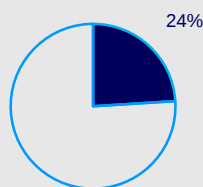
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 5 612 (6 163) MSEK.

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

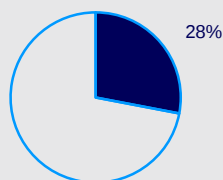
Nettoomsättningen ökade med 9,7 procent och uppgick till 12 094 (11 026) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,6 procent varav volym var -0,5 procent och pris/mix var 5,1 procent. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Asien, Europa och Latinamerika. De lägre volymerna är relaterade till produktionsnedläggningar inom ramen för "Tissue Roadmap", vilket inneburit lägre försäljning av moderrullar. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,8 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 47 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 8,5 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,6 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,5 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 7 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 840 (900) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser och bättre mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar. Försäljningspriserna var högre i Asien, Europa och Latinamerika. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -790 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -6,8 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av högre massapriser. Marknadspriset på massa var cirka 20 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

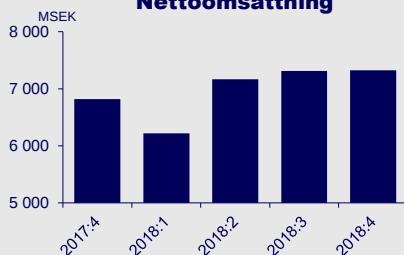
Andel av koncernen, nettoomsättning 1812



Andel av koncernen, justerad EBITA 1812



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	4,9	7,4
Pris/mix	2,2	1,7
Volym	-0,3	-0,2
Valuta	2,9	5,8
Förvärv	0,1	0,1
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1812 vs 1712	18:4 vs 17:4
Totalt	-4	-19
Pris/mix	13	6
Volym	0	0
Råmaterial	-15	-18
Energi	-2	-2
Valuta	3	4
Övrigt	-3	-9

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1812	1712	%	2018:4	2017:4	%
Nettoomsättning	28 017	26 700	5	7 322	6 816	7
Justerad EBITA*	3 841	4 004	-4	1 085	1 344	-19
Justerad EBITA marginal, %*	13,7	15,0		14,8	19,7	
Justerat rörelseresultat*	3 805	3 956	-4	1 076	1 335	-19
Justerad rörelsemarginal, %*	13,6	14,8		14,7	19,6	
Justerad ROCE, %*	18,1	19,7		20,0	27,4	
Operativt kassaflöde	3 678	4 411		1 000	1 623	

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

Januari–december 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4,9 procent och uppgick till 28 017 (26 700) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,9 procent varav volym var -0,3 procent och pris/mix var 2,2 procent. Ökningen var främst relaterad till Europa, Asien och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 0,6 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade i Väst Europa och minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 13,7 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,9 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 4 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 841 (4 004) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre mix och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 5 630 (5 649) MSEK.

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7,4 procent och uppgick till 7 322 (6 816) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,5 procent varav volym var -0,2 procent och pris/mix var 1,7 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika och Europa. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Asien, Europa, Latinamerika och Nordamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 1,7 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade i Väst Europa och minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 16,8 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,8 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 19 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 085 (1 344) MSEK. Föregående års resultat påverkades positivt med cirka 200 MSEK som en följd av en engångseffekt främst hänförlig till förändrade sjukvårdsförmåner för pensionärer i USA samt justeringar av reserveringar främst relaterade till volymberoende kundrabatter. Högre priser och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -269 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -3,9 procentenheter. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt.

AKTIEFÖRDELNING

31 december 2018	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	63 992 771	638 349 718	702 342 489

Vid utgången av 2018 uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Under fjärde kvartalet har på aktieägares begäran 90 042 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 278 277 428.

KOMMANDE RAPPORTER

Essitys årsredovisning för 2018 avses att publiceras i mars under vecka 11, 2019.

Under 2019 publiceras kvartalsrapporter den 25 april, 18 juli och 25 oktober.

INVESTERARDAG

Essity kommer att arrangera en investerardag den 23 maj 2019 i Stockholm.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Essity kommer att hållas den 4 april 2019 i Stockholm.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS BOKSLUTSRAPPORT 2018

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

Tid: klockan 9:00, torsdagen den 31 januari, 2019

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) 207 192 85 01, +1 917 720 01 81 eller +46 8 566 184 30. Ring in i god tid innan konferensen börjar. Uppge "Essity" eller konferens id 3475605. Länk till webbsändning:

<https://essity.videosync.fi/2019-01-31-q4>

Stockholm, 31 januari 2019

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

Per Lorentz, Presschef, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 51

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 31 januari 2019 klockan 07:00 CET.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018:4	2017:4	2018:3	1812	1712
Nettoomsättning	31 112	28 664	29 647	118 500	109 265
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-22 574	-20 236	-21 416	-85 058	-76 899
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	71	35	-773	-1 437	-509
Bruttoresultat	8 609	8 463	7 458	32 005	31 857
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 106	-4 856	-5 221	-20 570	-19 130
Jämförelsestörande poster ²	-47	-57	-238	62	-346
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	19	47	6	63	169
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	3 475	3 597	2 005	11 560	12 550
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-195	-181	-187	-732	-560
Jämförelsestörande poster ²	-64	1	-5	-69	-85
Rörelseresultat	3 216	3 417	1 813	10 759	11 905
Finansiella poster	-236	-337	-332	-1 157	-1 182
Resultat före skatt	2 980	3 080	1 481	9 602	10 723
Skatter	637	-14	-403	-1 050	-1 938
Periodens resultat	3 617	3 066	1 078	8 552	8 785
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 403	2 889	988	7 886	8 116
Innehav utan bestämmande inflytande	214	177	90	666	669
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	4,85	4,11	1,41	11,23	11,56
- efter utspädningseffekter	4,85	4,11	1,41	11,23	11,56
¹ Varav avskrivningar	-1 611	-1 527	-1 577	-6 175	-5 724
² Varav nedskrivningar	23	-17	-239	-533	-386
Bruttomarginal	27,7	29,5	25,2	27,0	29,2
EBITA marginal	11,2	12,5	6,8	9,8	11,5
Rörelsemarginal	10,3	11,9	6,1	9,1	10,9
Finansnettomarginal	-0,8	-1,2	-1,1	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	9,5	10,7	5,0	8,1	9,8
Skatter	2,0	0,0	-1,4	-0,9	-1,8
Nettomarginal	11,5	10,7	3,6	7,2	8,0
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	27,4	29,4	27,8	28,2	29,6
EBITA marginal	11,1	12,6	10,2	10,9	12,3
Rörelsemarginal	10,5	12,0	9,5	10,3	11,8
Finansnettomarginal	-0,8	-1,2	-1,1	-1,0	-1,1
Vinstmarginal	9,7	10,8	8,4	9,3	10,7
Skatter	1,9	-0,1	-2,3	-1,3	-2,0
Nettomarginal	11,6	10,7	6,1	8,0	8,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018:4	2017:4	2018:3	1812	1712
Periodens resultat	3 617	3 066	1 078	8 552	8 785
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-2 196	-399	597	-1 036	1 061
Verkligt värde över totalresultatet	-4	0	0	-5	0
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	459	175	-104	176	-218
	-1 741	-224	493	-865	843
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-1	-	-	0
Kassaflödessäkringar	-303	96	235	93	-11
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-559	1 883	-1 500	2 080	320
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	300	-589	287	-122	-1 968
Övrigt totalresultat från intressebolag	13	-2	1	23	-22
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	10	107	-124	4	439
	-539	1 494	-1 101	2 078	-1 242
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2 280	1 270	-608	1 213	-399
Summa totalresultat för perioden	1 337	4 336	470	9 765	8 386
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 166	3 923	719	8 893	8 029
Innehav utan bestämmande inflytande	171	413	-249	872	357

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1812	1712
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	8 893	8 029
Utdelning	-4 038	0
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) ¹	0	842
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	504
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-290
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	1	0
Utgående balans	47 141	42 289
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 281	6 376
Summa totalresultat för perioden	872	357
Utdelning	-397	-285
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	465
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	290
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	78
Utgående balans	7 758	7 281
Summa eget kapital, utgående balans	54 899	49 570
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	1812	1712
Kassamässigt rörelseöverskott	18 570	18 465
Förändring av rörelsekapital	-971	-740
Löpande nettoinvesteringar	-4 357	-3 911
Strukturkostnader m.m.	-918	-1 091
Operativt kassaflöde	12 324	12 723
Finansiella poster	-1 157	-1 182
Skattebetalning	-2 466	-2 971
Övrigt	86	175
Rörelsens kassaflöde	8 787	8 745
Företagsförvärv	-694	-26 045
Strategiska investeringar i anläggningar	-2 424	-2 101
Avyttringar	68	29
Kassaflöde före utdelning	5 737	-19 372
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	5	28
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-397	-285
Utdelning	-4 038	0
Transaktioner med aktieägare	0	838
Nettokassaflöde	1 307	-18 791
Nettolåneskuld vid periodens början	-52 467	-35 173
Nettokassaflöde	1 307	-18 791
Omvärderingar mot eget kapital	-1 042	1 061
Omräkningsdifferenser	-2 202	436
Nettolåneskuld vid periodens slut	-54 404	-52 467
Skuldsättningsgrad, ggr	0,99	1,06
Skuldbetalningsförmåga, %	25	26
Nettolåneskuld / EBITDA	3,11	2,91
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	2,96	2,83

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1812	1712
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	9 602	10 723
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	6 995	5 717
	16 597	16 440
Betald skatt	-2 466	-2 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	14 131	13 469
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-1 017	-1 703
Förändring i rörelsefordringar	-344	1 522
Förändring i rörelseskulder	390	-559
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 160	12 729
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-461	-13 070
Avyttringar	68	29
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 906	-6 160
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	134	152
Utbetalning av lån till utomstående	-340	-287
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 505	-19 336
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	5	28
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-2
Utdelning	-4 038	0
Förändring fordringar på koncernbolag	0	952
Upptagna lån	4 386	31 037
Amortering av lån	-6 777	-25 982
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-397	-285
Transaktioner med aktieägarna	0	838
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 821	6 586
Periodens kassaflöde	-1 166	-21
Likvida medel vid periodens början	4 107	4 244
Kursdifferens i likvida medel	67	-116
Likvida medel vid periodens slut	3 008	4 107
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	18,74	18,12
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-1 166	-21
Amortering av lån	6 777	25 982
Upptagna lån	-4 386	-31 037
Utbetalning av lån till utomstående	340	287
Investering via finansiell lease	-8	-5
Förändring fordringar på koncernbolag	0	-952
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-234	-13 034
Reglering av finansiell skuld avseende tidigare års förvärv	0	62
Upplupna räntor	-16	-73
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	1 307	-18 791
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	6 708	6 109
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	35	8
Förändring av reserv för pågående konkurrens mål	95	-248
Resultat vid avyttringar	-69	-17
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	669	3
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-257	-435
Förändring för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	-288	459
Resultatandelar intressebolag, jämförelsestörande poster (Asaleo Care Ltd)	278	0
Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv	-225	0
Övrigt	49	-162
Summa	6 995	5 717

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 december 2018	31 december 2017
Tillgångar		
Goodwill	33 553	31 697
Övriga immateriella tillgångar	21 475	21 424
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	51 673	48 482
Innehav i joint venture och intresseföretag	777	1 062
Aktier och andelar	29	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 117	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	634	552
Uppskjutna skattefordringar	2 158	2 232
Andra långfristiga tillgångar	705	469
Summa anläggningstillgångar	112 121	107 098
Varulager	15 234	13 739
Kundfordringar	18 687	17 607
Aktuella skattefordringar	2 126	769
Övriga kortfristiga fordringar	2 599	2 549
Kortfristiga finansiella fordringar	422	1 105
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	69	42
Likvida medel	3 008	4 107
Summa omsättningstillgångar	42 145	39 918
Summa tillgångar	154 266	147 016
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	5 003	3 154
Balanserade vinstmedel	39 788	36 785
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	47 141	42 289
Innehav utan bestämmande inflytande	7 758	7 281
Summa eget kapital	54 899	49 570
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	43 500	47 637
Avsättningar för pensioner	5 258	4 541
Uppskjutna skatteskulder	7 272	7 090
Övriga långfristiga avsättningar	1 694	1 481
Övriga långfristiga skulder	71	79
Summa långfristiga skulder	57 795	60 828
Kortfristiga finansiella skulder	10 827	7 201
Leverantörsskulder	15 911	14 748
Aktuella skatteskulder	570	553
Kortfristiga avsättningar	1 472	1 547
Övriga kortfristiga skulder	12 792	12 569
Summa kortfristiga skulder	41 572	36 618
Summa skulder	99 367	97 446
Summa eget kapital och skulder	154 266	147 016

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	31 december 2018	31 december 2017
Skuldsättningsgrad, ggr	0,99	1,06
Soliditet	31%	29%
Eget kapital	54 899	49 570
Eget kapital per aktie, SEK	78	71
Avkastning på eget kapital	16,1%	19,8%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	18,0%	21,3%
Sysselsatt kapital	109 303	102 037
- varav rörelsekapital	7 568	5 901
Avkastning på sysselsatt kapital*	10,8%	13,9%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	12,0%	14,9%
Nettolåneskuld	54 404	52 467
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	1 694	8
- Kortfristiga avsättningar	905	549
Avsättningar för skatterisker ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	701	836
- Kortfristiga avsättningar	30	54

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1812	1712	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3
Personal Care	45 342	40 586	11 703	11 408	11 446	10 785	10 831	10 449
Consumer Tissue	45 125	42 014	12 094	10 912	11 116	11 003	11 026	10 066
Professional Hygiene	28 017	26 700	7 322	7 309	7 168	6 218	6 816	6 635
Övrigt	16	-35	-7	18	-9	14	-9	28
Summa nettoomsättning	118 500	109 265	31 112	29 647	29 721	28 020	28 664	27 178

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1812	1712	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3
Personal Care	6 354	5 937	1 652	1 565	1 605	1 532	1 539	1 556
Consumer Tissue	3 331	4 084	840	635	890	966	900	1 023
Professional Hygiene	3 841	4 004	1 085	970	1 014	772	1 344	1 023
Övrigt	-591	-620	-126	-154	-160	-151	-164	-170
Summa justerad EBITA	12 935	13 405	3 451	3 016	3 349	3 119	3 619	3 432

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1812	1712	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3
Personal Care	5 663	5 431	1 470	1 387	1 434	1 372	1 369	1 404
Consumer Tissue	3 326	4 078	836	635	890	965	899	1 022
Professional Hygiene	3 805	3 956	1 076	960	1 005	764	1 335	1 014
Övrigt	-591	-620	-126	-153	-161	-151	-165	-169
Summa justerat rörelseresultat¹	12 203	12 845	3 256	2 829	3 168	2 950	3 438	3 271
Finansiella poster	-1 157	-1 182	-236	-332	-299	-290	-337	-275
Resultat före skatt¹	11 046	11 663	3 020	2 497	2 869	2 660	3 101	2 996
Skatter	-1 490	-2 191	602	-670	-745	-677	-26	-745
Periodens resultat²	9 556	9 472	3 622	1 827	2 124	1 983	3 075	2 251
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-1 444	-940	-40	-1 016	-29	-359	-21	-34
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-1 004	-687	-5	-749	7	-257	-9	-29

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1812	1712	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3
Personal Care	14,0	14,6	14,1	13,7	14,0	14,2	14,2	14,9
Consumer Tissue	7,4	9,7	6,9	5,8	8,0	8,8	8,2	10,2
Professional Hygiene	13,7	15,0	14,8	13,3	14,1	12,4	19,7	15,4

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4
Nettoomsättning	31 112	29 647	29 721	28 020	28 664
Kostnad för sålda varor	-22 574	-21 416	-21 104	-19 964	-20 236
Jämförelsestörande poster	71	-773	-181	-554	35
Bruttoresultat	8 609	7 458	8 436	7 502	8 463
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 106	-5 221	-5 279	-4 964	-4 856
Jämförelsestörande poster	-47	-238	152	195	-57
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	19	6	11	27	47
EBITA	3 475	2 005	3 320	2 760	3 597
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-195	-187	-181	-169	-181
Jämförelsestörande poster	-64	-5	0	0	1
Rörelseresultat	3 216	1 813	3 139	2 591	3 417
Finansiella poster	-236	-332	-299	-290	-337
Resultat före skatt	2 980	1 481	2 840	2 301	3 080
Skatter	637	-403	-709	-575	-14
Periodens resultat	3 617	1 078	2 131	1 726	3 066

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1812	1712
Administrationskostnader	-738	-933
Övriga rörelseintäkter	192	367
Rörelseresultat	-546	-566
Finansiella poster	17 648	2 247
Resultat före skatt	17 102	1 681
Bokslutsdispositioner och skatt	-940	815
Periodens resultat	16 162	2 496

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 december 2018	31 december 2017
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	5	5
Finansiella anläggningstillgångar	175 447	169 146
Summa anläggningstillgångar	175 452	169 151
Omsättningstillgångar	3 041	48 934
Summa tillgångar	178 493	218 085
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	87 859	75 735
Summa eget kapital	90 209	78 085
Obeskattade reserver	1	1
Avsättningar	879	881
Långfristiga skulder	39 226	41 709
Kortfristiga skulder	48 178	97 409
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	178 493	218 085

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutsrapport 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 9 Finansiella instrument

Den nya standarden avseende finansiella instrument som ersätter IAS 39. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018.

Enligt den nya standarden har Essitys redovisningsprinciper uppdaterats och innefattar nu tre kategorier av finansiella tillgångar som klassificeras utifrån företagets affärsmodell för att hantera tillgången samt dess kontraktuella kassaflöde, till exempel ränta.

- 1) Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- 2) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat och
- 3) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Redovisningsprinciperna avseende finansiella skulder är i princip oförändrade jämfört med tidigare år. Essity har uppdaterat sina redovisningsprinciper avseende förväntade kreditförluster och har i enlighet med standarden infört "expected loss model".

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. Essity har valt att ej räkna om föregående perioder eftersom den nya standarden inte har haft någon materiell effekt. Essity har också valt att anpassa dokumentation avseende säkringsredovisning till det nya regelverket och har uppdaterat dokumentation i enlighet med det nya regelverket.

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. Essity har uppdaterat redovisningsprinciperna i enlighet med den nya standarden och redovisning av intäkter sker när kontrollen över varorna överförs till kunden i enlighet med leveransvillkoren som tillämpas i avtalet. Ytterligare förändringar av redovisningsprinciperna har gjorts för att tydliggöra fastställande av transaktionspriset och hur rabatter hanteras samt returrätter. Transaktionsprisets fastställande utgörs i huvudsak av fast pris på såld kvantitet. Volymrabatter, rabattkuponger och marknadsbidrag förekommer och det sannolika utfallet av rabatter bedöms och reducerar intäkten vid försäljningstidpunkten. Bedömningen av utnyttjade rabattkuponger och volymrabatter revideras vid varje bokslutstillfälle. I redovisningsprinciperna har tydliggjorts att returrätt, implicita eller explicita, redovisas som en skuld för den återbetalning som förväntas ske och en tillgång för rätten att återfå varor från kunder vid reglering av återbetalningsskulden i samband med att varorna returneras.

Standarden tillämpas retroaktivt från första tillämpningsdagen 1 januari 2018 (modified retrospective method). Några övergångseffekter har inte uppkommit i samband med övergången till IFRS 15 varför eget kapital inte har behövt justeras vid införandet av den nya standarden, inte heller har några omklassificeringar gjorts. Redovisning av rabatter och prestationsåtaganden har inte förändrats då Essity tillverkar och säljer färdiga produkter och redan tidigare hanterade rabatter i enlighet med den nya standarden. Historisk erfarenhet används för att uppskatta andel returter vid försäljningstidpunkten och en intäkt redovisas endast för sålda produkter som inte bedöms returneras. Rätt för kunder att återlämna produkter lämnas endast i begränsad omfattning och historiskt återlämnade volymer har varit begränsade.

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

Effekter av framtida redovisningsprinciper

IFRS 16 Leasingavtal

Under 2018 har Essity fortsatt förberedelsearbetet för övergången till den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal. Leasingavtal har kartlagts och utvärderats, systemstöd för hantering av avtalen har implementerats samt organisationen har utbildats i den nya standarden och i det nya systemstödet. Essity kommer vid ikraftträdandet den 1 januari 2019 tillämpa den förenklade övergångsmetoden retroaktivt som innebär att justering av ingående balans sker med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen och att ingen omräkning sker av jämförelseåren.

Leasingskulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna och nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för eventuella förutbetalda och upplupna leasingavgifter redovisade 31 december 2018. För förlustbringande avtal har Essity valt att justera ner värdet av nyttjanderätten med belopp som i 2018 års bokslut redovisades som lång- respektive kortfristig avsättning. Endast marginella omklassificeringar avseende upplupna och förutbetalda leasingavgifter samt justeringar av avsättningar har skett. En marginell låneränta har fastställts per valuta. Den genomsnittliga marginella låneräntan uppgick den 1 januari 2019 till cirka 3 procent. Övergången medför ingen påverkan på eget kapital.

Essity har valt att tillämpa lättnadsreglerna för korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Dessa leasingavtal ingår ej i nyttjanderättstillgången eller i skulden. Vid tillämpning av standarden har Essity bland annat bedömt att en tidshorisont på fem år generellt kan användas för leasingkontrakt för kontor och distributionscentraler med öppet slutdatum även om den formella avtalsperioden är kortare.

Vid standardens ikraftträdande redovisas följande preliminära justeringar i Essitys balansräkning per den 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgångarna består till största delen av hyreskontrakt avseende kontor och distributionscentraler;

Preliminär effekt av IFRS 16 Miljarder SEK	Ingående balans 1 januari 2019
Nyttjanderättstillgång	3,7
Leasingskuld	3,7

Essity bedömer att IFRS 16 kommer att ha en något positiv effekt på EBITA resultatet och en något negativ effekt på finansiella poster. Balansomslutningen kommer att öka genom att anläggningstillgångar och nettolåneskulden ökas.

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 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 tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
							1	2
31 december 2018								
Derivat	1 255	294	961	-	-	-	-	1 255
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	-	87	-	87	-
Summa tillgångar	1 342	294	961	-	87	0	87	1 255
Derivat	443	399	44	-	-	-	-	443
Finansiella skulder								
Kortfristiga finansiella skulder	10 300	905	-	-	-	9 395	-	905
Långfristiga finansiella skulder	43 442	16 083	-	-	-	27 359	-	16 083
Summa skulder	54 185	17 387	44	-	-	36 754	-	17 431
31 december 2017								
Derivat	1 555	816	739	-	-	-	-	1 555
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	87	-	-	87	-
Summa tillgångar	1 642	816	739	87	-	0	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 54 434 (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 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 bokslutsrapporten 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	1812	1712
Totala tillgångar	154 430	147 016
-Finansiella tillgångar	-5 181	-6 912
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-9 037	-8 650
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-30 909	-29 417
Sysselsatt kapital	109 303	102 037

MSEK	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4
Personal Care	41 768	41 885	42 888	42 033	39 447
Consumer Tissue	44 915	45 474	46 714	45 091	43 569
Professional Hygiene	22 153	21 291	22 008	20 445	20 034
Övrigt	467	-517	-463	-315	-1 013
Sysselsatt kapital	109 303	108 133	111 147	107 254	102 037

Rörelsekapital

MSEK	1812	1712
Varulager	15 234	13 739
Kundfordringar	18 851	17 607
Övriga kortfristiga fordringar	2 599	2 549
Leverantörsskulder	-15 911	-14 748
Övriga kortfristiga skulder	-12 956	-12 569
Justeringar	-249	-677
Rörelsekapital	7 568	5 901

Nettolåneskuld

MSEK	1812	1712
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 117	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	634	552
Kortfristiga finansiella tillgångar	422	1 105
Likvida medel	3 008	4 107
Finansiella tillgångar	5 181	6 912
Långfristiga finansiella skulder	43 500	47 637
Avsättningar för pensioner	5 258	4 541
Kortfristiga finansiella skulder	10 827	7 201
Finansiella skulder	59 585	59 379
Nettolåneskuld	54 404	52 467

EBITDA

MSEK	1812	1712	2018:4	2017:4
Rörelseresultat	10 759	11 905	3 216	3 417
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	732	560	195	181
-Avskrivningar	5 443	5 164	1 416	1 348
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar	0	0	0	-2
-Nedskrivningar	19	0	9	0
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar	445	301	-96	18
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	69	85	64	-1
EBITDA	17 467	18 015	4 804	4 961
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	930	554	72	6
Justerad EBITDA	18 397	18 569	4 876	4 967

EBITA

MSEK	1812	1712	2018:4	2017:4
Rörelseresultat	10 759	11 905	3 216	3 417
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	732	560	195	181
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	69	85	64	-1
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	11 560	12 550	3 475	3 597
EBITA marginal (%)	9,8	11,5	11,2	12,5
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	1 437	509	-71	-35
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	-62	346	47	57
Justerad EBITA	12 935	13 405	3 451	3 619
Justerad EBITA marginal (%)	10,9	12,3	11,1	12,6

Operativt kassaflöde

MSEK	1812	1712	2018:4	2017:4
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	7 821	7 238	2 063	1 948
Förändring av rörelsekapital	-410	-237	-6	81
Löpande nettoinvesteringar	-1 328	-1 282	-575	-556
Strukturkostnader m.m.	-271	-266	1	-33
Operativt kassaflöde	5 812	5 453	1 483	1 440
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	5 612	6 163	1 441	1 443
Förändring av rörelsekapital	94	-425	920	115
Löpande nettoinvesteringar	-1 770	-1 749	-459	-457
Strukturkostnader m.m.	-245	-139	-69	-7
Operativt kassaflöde	3 691	3 850	1 833	1 094
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	5 630	5 649	1 553	1 745
Förändring av rörelsekapital	-565	73	-6	189
Löpande nettoinvesteringar	-1 022	-719	-398	-167
Strukturkostnader m.m.	-365	-592	-149	-144
Operativt kassaflöde	3 678	4 411	1 000	1 623

Organisk nettoomsättning*

MSEK	1812	2018:4
Personal Care		
Organisk nettoomsättning	1 213	338
Valutaeffekt ¹	1 173	416
Förvärv/Avyttringar	2 371	119
Rapporterad förändring	4 757	873
Consumer Tissue		
Organisk nettoomsättning	1 089	511
Valutaeffekt ¹	1 832	494
Förvärv/Avyttringar	190	64
Rapporterad förändring	3 111	1 069
Professional Hygiene		
Organisk nettoomsättning	516	103
Valutaeffekt ¹	780	397
Förvärv/Avyttringar	22	7
Rapporterad förändring	1 318	507
Essity		
Organisk nettoomsättning	2 868	951
Valutaeffekt ¹	3 785	1 307
Förvärv/Avyttringar	2 582	190
Rapporterad förändring	9 235	2 448

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter

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