

Delårsrapport Q1 2019

Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 MARS 2019

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 9,4 procent till 30 656 (28 020) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 4,3 procent
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 5,1 procent exklusive lägre försäljning av moderrullar som följd av produktionsnedläggningar
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,1 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 9 procent till 3 002 (2 760) MSEK
- Justerad EBITA ökade med 2 procent till 3 190 (3 119) MSEK
- Justerad EBITA marginal uppgick till 10,4 procent (11,1 procent)
- Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med 1 017 MSEK
- Periodens resultat ökade med 12 procent till 1 929 (1 726) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 20 procent till 2,49 (2,08) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 10 procent till 2,86 (2,61) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade till 2 434 (1 247) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1903	1803	%
Nettoomsättning	30 656	28 020	9
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	3 190	3 119	2
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	3 002	2 760	9
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-187	-169	
Justerat rörelseresultat ¹	3 003	2 950	2
Jämförelsestörande poster	-188	-359	
Rörelseresultat	2 815	2 591	9
Finansiella poster	-342	-290	
Resultat före skatt	2 473	2 301	7
Justerat resultat före skatt ¹	2 661	2 660	0
Skatter	-544	-575	
Periodens resultat	1 929	1 726	12
Resultat per aktie, SEK	2,49	2,08	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	2,86	2,61	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

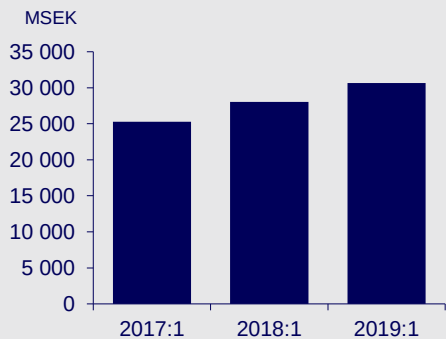
SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2019

Vi har fortsatt arbetet med att öka lönsamheten och genomfört ytterligare effektiviseringar som lett till betydande kostnadsbesparingar. Våra digitaliseringsinitiativ inom alla delar i verksamheten har bidragit till att förbättra effektivitet, kvalitet och våra erbjudanden till kunder och konsumenter. Dessutom har vi genomfört prishöjningar inom alla affärsområden. Vi har fortsatt investera i våra starka varumärken och lanserat innovationer som ytterligare stärkt våra kund- och konsumenterbjudanden och förbättrat produktmixen. Exempelvis har vi inom Incontinence Products lanserat TENA Silhouette och inom Feminine Care med varumärket Bodyform lanserat intymvårdsprodukter. Vårt målinriktade arbete med att bygga en vinnande företagskultur ger resultat och Essity har utsetts till Sveriges mest attraktiva arbetsgivare 2019 av Randstad.

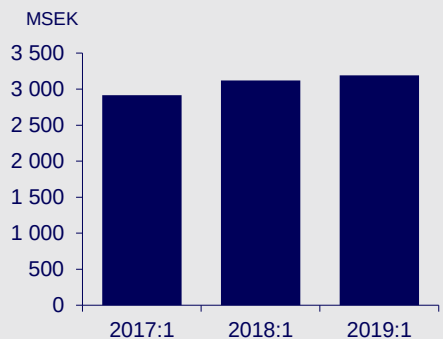
Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2019 ökade med 9,4 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningen, exklusive lägre försäljning av moderrullar, ökade med 5,1 procent. Inklusive lägre försäljning av moderrullar ökade den organiska nettoomsättningen med 4,3 procent, varav volym var 1,1 procent och pris/mix 3,2 procent. Den organiska nettoomsättningen påverkades positivt av att alla affärsområden uppvisade högre volymer och priser samt bättre produktmix. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,1 procent. På mogna marknader ökade den med 1,8 procent.

Koncernens justerade EBITA för det första kvartalet 2019 ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Högre volymer, högre priser, bättre produktmix och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 295 MSEK, varav 109 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Programmet löper enligt plan och vid slutet av första kvartalet 2019 uppgick årstakten till cirka 530 MSEK. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -1 017 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -3,5 procentenheter. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 0,7 procentenheter och uppgick till 10,4 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,3 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 10 procent. Resultat per aktie ökade med 20 procent till 2,49 SEK.

Nettoomsättning

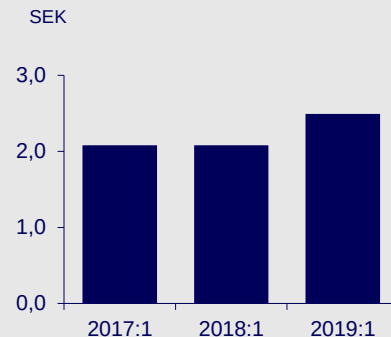


Justerad EBITA



Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 10

Resultat per aktie



JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1903	1803	%
Nettoomsättning	30 656	28 020	9
Kostnad för sålda varor ¹	-22 307	-19 964	
Justerat bruttoresultat¹	8 349	8 056	4
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 159	-4 937	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	3 190	3 119	2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-187	-169	
Justerat rörelseresultat¹	3 003	2 950	2
Finansiella poster	-342	-290	
Justerat resultat före skatt¹	2 661	2 660	0
Justerade skatter ¹	-597	-677	
Justerat resultat för perioden¹	2 064	1 983	4
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			
Justerade Marginaler (%)			
Bruttomarginal ¹	27,2	28,8	
EBITA marginal ¹	10,4	11,1	
Rörelsemarginal ¹	9,8	10,5	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0	
Vinstmarginal ¹	8,7	9,5	
Skatter ¹	-1,9	-2,4	
Nettomarginal¹	6,8	7,1	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1903	1803	%
Personal Care	1 540	1 532	1
Consumer Tissue	1 069	966	11
Professional Hygiene	741	772	-4
Övrigt	-160	-151	
Totalt¹	3 190	3 119	2
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1903	1803	%
Personal Care	1 364	1 372	-1
Consumer Tissue	1 068	965	11
Professional Hygiene	732	764	-4
Övrigt	-161	-151	
Totalt¹	3 003	2 950	2
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1903	1803	%
Personal Care	1 326	934	42
Consumer Tissue	653	639	2
Professional Hygiene	211	432	-51
Övrigt	-40	-57	
Totalt	2 150	1 948	10

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,4 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 30 656 (28 020) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,3 procent varav volym var 1,1 procent och pris/mix var 3,2 procent. Exklusive lägre försäljning av moderrullar inom Consumer Tissue, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,1 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 1,8 procent på mogna marknader och ökade med 9,1 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 37 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,8 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 2 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 190 (3 119) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 295 MSEK, varav 109 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -1 017 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -3,5 procentenheter. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -188 (-359) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -120 MSEK hänförliga till omstruktureringskostnader avseende det koncernövergripande besparingsprogrammet. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster med -68 MSEK.

Finansiella poster ökade till -342 (-290) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre räntor och en högre genomsnittlig nettolåneskuld, främst till följd av ny redovisningsstandard avseende leasingavtal.

Justerat resultat före skatt var i nivå med föregående år (minskade med 4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 661 (2 660) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 597 (677) MSEK.

Justerat resultat för perioden ökade med 4 procent (i nivå med föregående år exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 064 (1 983) MSEK.

Periodens resultat ökade med 12 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 929 (1 726) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 2,49 (2,08) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,86 (2,61) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,3 (11,9) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 14,6 (15,3) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

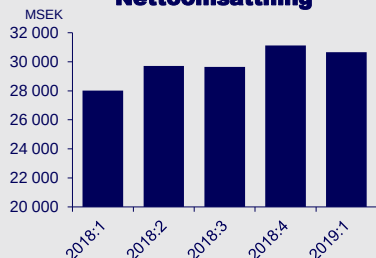
Januari–mars 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 854 (4 412) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -958 (-1 172) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar uppgick till -1 388 (-1 202) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 2 282 (1 948) MSEK. Investering i operativa tillgångar via leasing uppgick till -132 (0) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 150 (1 948) MSEK.

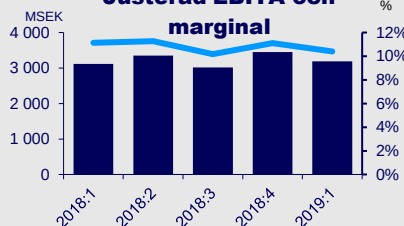
Finansiella poster ökade till -342 (-290) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre räntor och en högre genomsnittlig nettolåneskuld, främst till följd av ny redovisningsstandard avseende leasingavtal. Skattebetalningarna påverkade kassaflödet positivt med 625 (-486) MSEK. Beslut i skattemål i Sverige reducerade skattebetalningen med cirka 1,1 miljarder SEK.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -4 (-372) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 2 431 (862) MSEK.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1903 vs 1803
Totalt	9,4
Pris/mix	3,2
Volym	1,1
Valuta	4,8
Förvärv	0,3
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1903 vs 1803
Totalt	2
Pris/mix	28
Volym	6
Råmaterial	-29
Energi	-4
Valuta	3
Övrigt	-2

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



Nettolåneskulden har ökat med 3 318 MSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år och uppgick till 57 722 MSEK. Ökningen är främst relaterad till ny redovisningsstandard avseende leasingavtal, vilket ökade nettolåneskulden med 3 867 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 53 309 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 2 431 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 340 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 561 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 62 (0) MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,99 (0,99). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,91 (0,93). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 26 (27) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 3,07 (2,84).

EGET KAPITAL

Januari–mars 2019

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 553 MSEK och uppgick till 58 452 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 929 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 242 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 261 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 137 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 10 MSEK.

SKATT

Januari–mars 2019

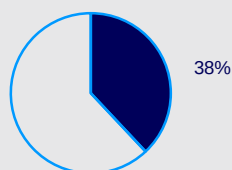
En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 597 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 22,4 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 544 MSEK, motsvarande en skattesats om 22,0 procent för perioden.

HÄNDELSE EFTER KVARTALET

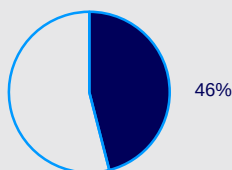
Årsstämma 2019

Den 4 april 2019 beslutade Essitys årsstämma om en utdelning på 5,75 SEK per aktie för verksamhetsåret 2018. Avstämningsdag för utdelningen var måndagen den 8 april 2019. Styrelseledamöterna Ewa Björling, Pär Boman, Maija-Liisa Friman, Annemarie Gardshol, Magnus Groth, Bert Nordberg, Louise Svanberg, Lars Rebie Sørensen och Barbara Milian Thoralfsson omvaldes. Pär Boman omvaldes som ordförande.

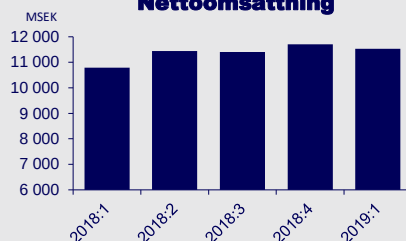
Andel av koncernen, nettoomsättning 1903



Andel av koncernen, justerad EBITA 1903



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1903 vs 1803
Totalt	7,0
Pris/mix	1,8
Volym	1,6
Valuta	3,3
Förvärv	0,3
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1903 vs 1803
Totalt	1
Pris/mix	12
Volym	5
Råmaterial	-19
Energi	-1
Valuta	1
Övrigt	3

PERSONAL CARE

MSEK	1903	1803	%
Nettoomsättning	11 535	10 785	7
Justerad EBITA*	1 540	1 532	1
Justerad EBITA marginal, %*	13,4	14,2	
Justerat rörelseresultat*	1 364	1 372	-1
Justerad rörelsemarginal, %*	11,8	12,7	
Justerad ROCE, %*	14,2	15,0	
Operativt kassaflöde	1 326	934	

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

Januari-mars 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

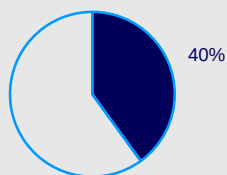
Nettoomsättningen ökade med 7,0 procent och uppgick till 11 535 (10 785) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,4 procent. Volymerna ökade med 1,6 procent, främst relaterat till Incontinence Products, Medical Solutions och Feminine Care. Pris/mix ökade med 1,8 procent, främst relaterat till Feminine Care och Incontinence Products. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,1 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,3 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,3 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 3,7 procent. Tillväxten var hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Tillväxten i Europa och Nordamerika var hänförlig till både detaljhandeln och vårdsektorn. Inom Medical Solutions ökade den organiska nettoomsättningen med 2,9 procent främst relaterat till tillväxtmarknaderna och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 1,1 procent. Minskningen var relaterad till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 9,3 procent främst relaterat till Latinamerika.

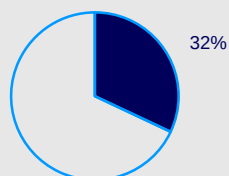
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 1 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 540 (1 532) MSEK. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -313 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -2,8 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var främst relaterade till massa och oljebaserade råvaror. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 2 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 034 (1 858) MSEK.

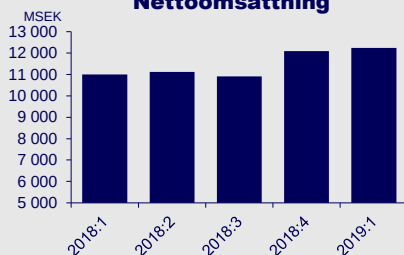
Andel av koncernen, nettoomsättning 1903



Andel av koncernen, justerad EBITA 1903



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1903 vs 1803
Totalt	11,3
Pris/mix	5,0
Volym	0,6
Valuta	5,2
Förvärv	0,5
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1903 vs 1803
Totalt	11
Pris/mix	57
Volym	6
Råmaterial	-44
Energi	-7
Valuta	6
Övrigt	-7

CONSUMER TISSUE

MSEK	1903	1803	%
Nettoomsättning	12 248	11 003	11
Justerad EBITA*	1 069	966	11
Justerad EBITA marginal, %*	8,7	8,8	
Justerat rörelseresultat*	1 068	965	11
Justerad rörelsemarginal, %*	8,7	8,8	
Justerad ROCE, %*	9,2	8,7	
Operativt kassaflöde	653	639	

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

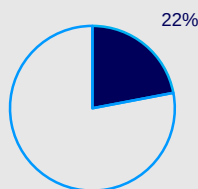
Januari-mars 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 11,3 procent och uppgick till 12 248 (11 003) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,6 procent. Volymerna ökade med 0,6 procent främst relaterat till Asien. Pris/mix ökade med 5,0 procent, främst relaterat till högre priser i Asien, Europa och Latinamerika. Exklusive lägre försäljning av moderrullar, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 7,2 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,6 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 46 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 10,8 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,2 procent.

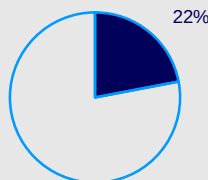
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 11 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 069 (966) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -496 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -4,3 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av högre massakostnader. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 708 (1 503) MSEK.

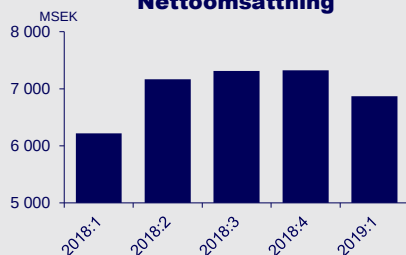
Andel av koncernen, nettoomsättning 1903



Andel av koncernen, justerad EBITA 1903



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1903 vs 1803
Totalt	10,4
Pris/mix	2,6
Volym	1,4
Valuta	6,4
Förvärv	0,0
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1903 vs 1803
Totalt	-4
Pris/mix	18
Volym	4
Råmaterial	-22
Energi	-5
Valuta	3
Övrigt	-2

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1903	1803	%
Nettoomsättning	6 867	6 218	10
Justerad EBITA*	741	772	-4
Justerad EBITA marginal, %*	10,8	12,4	
Justerat rörelseresultat*	732	764	-4
Justerad rörelsemarginal, %*	10,7	12,3	
Justerad ROCE, %*	12,7	15,3	
Operativt kassaflöde	211	432	

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

Januari-mars 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10,4 procent och uppgick till 6 867 (6 218) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,0 procent. Volymerna ökade med 1,4 procent främst relaterat till Europa, Asien och Latinamerika. Pris/mix ökade med 2,6 procent, främst relaterat till högre priser i Europa, Nordamerika, Asien och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,4 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade i Västeuropa och minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 21 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 15,6 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,4 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 4 procent (7 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 741 (772) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -209 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -3,2 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var främst relaterade till massa och returpapper. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 239 (1 187) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2019	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	63 934 692	638 407 797	702 342 489

Vid utgången av första kvartalet 2019 uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran 58 079 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 277 754 717.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2019 publiceras delårsrapporter den 18 juli och 25 oktober.

INVESTERARDAG

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

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2019

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

Tid: klockan 9:00, torsdagen den 25 april, 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 80 00, +1 631 510 74 95 eller +46 8 506 921 80. Ring in i god tid innan konferensen börjar. Uppge "Essity" eller konferens id 2778769. Länk till webbsändning: <https://essity.videosync.fi/2019-04-25-q1>

Stockholm, 25 april 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 25 april 2019 klockan 07:00 CET.

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:1	2018:1	2018:4	1903	1803
Nettoomsättning	30 656	28 020	31 112	30 656	28 020
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-22 307	-19 964	-22 574	-22 307	-19 964
Jämförelsestörande poster ²	-99	-554	71	-99	-554
Bruttoresultat	8 250	7 502	8 609	8 250	7 502
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 186	-4 964	-5 106	-5 186	-4 964
Jämförelsestörande poster ²	-89	195	-47	-89	195
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	27	27	19	27	27
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3 002	2 760	3 475	3 002	2 760
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-187	-169	-195	-187	-169
Jämförelsestörande poster ²	0	0	-64	0	0
Rörelseresultat	2 815	2 591	3 216	2 815	2 591
Finansiella poster	-342	-290	-236	-342	-290
Resultat före skatt	2 473	2 301	2 980	2 473	2 301
Skatter	-544	-575	637	-544	-575
Periodens resultat	1 929	1 726	3 617	1 929	1 726
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 749	1 460	3 403	1 749	1 460
Innehav utan bestämmande inflytande	180	266	214	180	266
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	2,49	2,08	4,85	2,49	2,08
- efter utspädningseffekter	2,49	2,08	4,85	2,49	2,08
¹ Varav avskrivningar	-1 808	-1 457	-1 611	-1 808	-1 457
² Varav nedskrivningar	-11	-298	23	-11	-298
Bruttomarginal	26,9	26,8	27,7	26,9	26,8
EBITA marginal	9,8	9,9	11,2	9,8	9,9
Rörelsemarginal	9,2	9,2	10,3	9,2	9,2
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0	-0,8	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	8,1	8,2	9,5	8,1	8,2
Skatter	-1,8	-2,1	2,0	-1,8	-2,1
Nettomarginal	6,3	6,1	11,5	6,3	6,1
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	27,2	28,8	27,4	27,2	28,8
EBITA marginal	10,4	11,1	11,1	10,4	11,1
Rörelsemarginal	9,8	10,5	10,5	9,8	10,5
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0	-0,8	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	8,7	9,5	9,7	8,7	9,5
Skatter	-1,9	-2,4	1,9	-1,9	-2,4
Nettomarginal	6,8	7,1	11,6	6,8	7,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:1	2018:1	2018:4	1903	1803
Periodens resultat	1 929	1 726	3 617	1 929	1 726
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-343	2	-2 196	-343	2
Verkligt värde över totalresultatet	3	-1	-4	3	-1
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	101	-7	459	101	-7
	-239	-6	-1 741	-239	-6
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	-355	-60	-303	-355	-60
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2 311	3 504	-559	2 311	3 504
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-215	-1 125	300	-215	-1 125
Övrigt totalresultat från intressebolag	-11	14	13	-11	14
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	130	264	10	130	264
	1 860	2 597	-539	1 860	2 597
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 621	2 591	-2 280	1 621	2 591
Summa totalresultat för perioden	3 550	4 317	1 337	3 550	4 317
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 056	3 609	1 166	3 056	3 609
Innehav utan bestämmande inflytande	494	708	171	494	708

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1903	1803
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	47 141	42 289
Effekt av ändrad redovisningsprincip IFRS 9	0	-9
Skatt hänförlig till ändrad redovisningsprincip IFRS 9	0	2
Summa totalresultat för perioden	3 056	3 609
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	1	2
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	2	-4
Utgående balans	50 200	45 889
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 758	7 281
Summa totalresultat för perioden	494	708
Utdelning	-1	-16
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Utgående balans	8 252	7 974
Summa eget kapital, utgående balans	58 452	53 863

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1903	1803	1812
Kassamässigt rörelseöverskott	4 854	4 412	18 570
Förändring av rörelsekapital	-958	-1 172	-971
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 388	-1 202	-6 781
Strukturkostnader m.m.	-226	-90	-918
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 282	1 948	9 900
Investering i operativa tillgångar via leasing	-132	0	0
Operativt kassaflöde	2 150	1 948	9 900
Finansiella poster	-342	-290	-1 157
Skattebetalning	625	-486	-2 466
Övrigt	1	75	86
Rörelsens kassaflöde	2 434	1 247	6 363
Företagsförvärv	-10	-373	-694
Avyttringar	6	1	68
Kassaflöde före utdelning	2 430	875	5 737
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	3	5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-16	-397
Utdelning	0	0	-4 038
Nettokassaflöde	2 431	862	1 307
Nettolåneskuld vid periodens början	-54 404	-52 467	-52 467
Öppningsbalans nettolåneskuld IFRS 16 leasingavtal	-3 786	0	0
Nettokassaflöde	2 431	862	1 307
Omvärderingar mot eget kapital	-340	1	-1 042
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-62	0	0
Omräkningsdifferenser	-1 561	-1 787	-2 202
Nettolåneskuld vid periodens slut	-57 722	-53 391	-54 404
Skuldsättningsgrad, ggr	0,99	0,99	0,99
Skuldbetalningsförmåga, %	26	27	25
Nettolåneskuld / EBITDA	3,25	2,90	3,11
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	3,07	2,84	2,96

Kommentar till Koncernens operativa kassaflödesanalys

Från och med 2019 kommer strategiska investeringar att redovisas tillsammans med löpande investeringar och ingå i Investeringar i anläggningstillgångar, netto. Tidigare har strategiska investeringar redovisats nedanför rörelsens kassaflöde tillsammans med förvärv och avyttringar. Effekten av omräkning av jämförelseperioderna har inneburit att Operativt kassaflöde och Rörelsens kassaflöde har minskat med -438 MSEK för första kvartalet 2018 samt att Operativa kassaflödet och Rörelsens kassaflöde har minskat med -2 424 MSEK för helåret 2018. Nettokassaflödet för föregående års perioder är oförändrat.

Investeringar i operativa tillgångar via leasing särredovisas och delsummer för operativt kassaflöde före och efter dessa investeringar har införts i den operativa kassaflödesanalysen. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing utgör ej en del av det operativa kassaflödet, utan visas som en förändring i nettolåneskulden. Även den initiala effekten vid övergång till IFRS 16 redovisas som en rad i förändringen av nettolåneskulden.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1903	1803	1812
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 815	2 591	10 759
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	2 022	1 869	7 562
Betald ränta	-303	-257	-820
Erhållen ränta	22	26	84
Övriga finansiella poster	-116	-104	-405
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m.m.	-209	-63	-583
Betald skatt	625	-486	-2 466
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 856	3 576	14 131
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	-671	-445	-1 017
Förändring i rörelsefordringar	-1 208	-578	-344
Förändring i rörelseskulder	921	-149	390
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 898	2 404	13 160
Investeringsverksamheten			
Företagsförvärv	-10	-362	-461
Avyttringar	6	1	68
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 429	-1 237	-6 906
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	41	41	134
Utbetalning av lån till utomstående	-177	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	251	178
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 569	-1 306	-6 987
Finansieringsverksamheten			
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	3	5
Utbetald utdelning	0	0	-4 038
Upptagna lån	952	261	4 386
Amortering av skuld	-2 837	-202	-7 295
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-16	-397
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 884	46	-7 339
Periodens kassaflöde	445	1 144	-1 166
Likvida medel vid periodens början	3 008	4 107	4 107
Kursdifferens i likvida medel	128	99	67
Likvida medel vid periodens slut	3 581	5 350	3 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,55	3,42	18,74

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (forts)

MSEK	1903	1803	1812
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	445	1 144	-1 166
Amortering av lån	2 837	202	7 295
Upptagna lån	-952	-261	-4 386
Utbetalning av lån till utomstående	177	0	0
Återbetalning av lån till utomstående	0	-251	-178
Investering via leasing	-133	-6	-8
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	-11	-234
Upplupna räntor	56	46	-16
Övrigt	1	-1	0
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	2 431	862	1 307
<i>¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	1 819	1 755	6 709
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	0	-12	35
Förändring av reserv för pågående konkurrensmål	0	0	95
Resultat vid avyttringar	-6	-1	-69
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	158	213	669
Förändring av skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	0	0	-288
Resultatandelar intressebolag, jämförelsestörande poster (Asaleo Care Ltd)	0	0	278
Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv	0	-225	-225
Övrigt	51	139	358
Summa	2 022	1 869	7 562

Kommentar till Koncernens kassaflödesanalys

Fram till och med 2018 redovisades betalningar avseende pensionsplaner med överskott i kassaflödet från investeringsverksamheten och betalningar avseende pensionsplaner med underskott i kassaflödet från Finansieringsverksamheten. Från och med 2019 redovisas samtliga betalningar avseende pensioner i kassaflödet från Finansieringsverksamheten då Essity netto har en pensionsskuld. Förändringen innebär att jämförelseperioderna avseende första kvartalet 2018 och helåret 2018 har räknats om varför kassaflödet från Investeringsverksamheten ändrats med +18 MSEK medan kassaflödet från Finansieringsverksamheten ändrats med -18 MSEK jämfört med vad som presenterades i delårsrapporten Q1 2018. Effekten av omräkningen av jämförelseperioden för helåret 2018 medförde ett ändrat kassaflöde med +518 MSEK från Investeringsverksamheten samt ett ändrat kassaflöde från Finansieringsverksamheten med -518 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten är oförändrat för perioderna.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mars 2019	31 december 2018
Tillgångar		
Goodwill	34 612	33 553
Övriga immateriella tillgångar	21 994	21 475
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	57 358	51 673
Innehav i joint venture och intresseföretag	818	777
Aktier och andelar	29	29
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 730	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	663	634
Uppskjutna skattefordringar	2 169	2 158
Andra långfristiga tillgångar	664	705
Summa anläggningstillgångar	120 037	112 121
Varulager	16 479	15 234
Kundfordringar	20 606	18 687
Aktuella skattefordringar	1 107	2 126
Övriga kortfristiga fordringar	2 575	2 599
Kortfristiga finansiella fordringar	609	422
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	81	69
Likvida medel	3 581	3 008
Summa omsättningstillgångar	45 038	42 145
Summa tillgångar	165 075	154 266
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	6 564	5 003
Balanserade vinstmedel	41 286	39 788
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	50 200	47 141
Innehav utan bestämmande inflytande	8 252	7 758
Summa eget kapital	58 452	54 899
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	44 282	43 500
Avsättningar för pensioner	6 143	5 258
Uppskjutna skatteskulder	7 132	7 272
Övriga långfristiga avsättningar	705	1 694
Övriga långfristiga skulder	96	71
Summa långfristiga skulder	58 358	57 795
Kortfristiga finansiella skulder	13 880	10 827
Leverantörsskulder	17 258	15 911
Aktuella skatteskulder	1 437	570
Kortfristiga avsättningar	1 443	1 472
Övriga kortfristiga skulder	14 247	12 792
Summa kortfristiga skulder	48 265	41 572
Summa skulder	106 623	99 367
Summa eget kapital och skulder	165 075	154 266

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	31 mars 2019	31 december 2018
Skuldsättningsgrad, ggr	0,99	0,99
Soliditet	30%	31%
Eget kapital	58 452	54 899
Eget kapital per aktie, SEK	83	78
Avkastning på eget kapital	16,0%	16,1%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	17,6%	18,0%
Sysselsatt kapital	116 174	109 303
- varav rörelsekapital	8 029	7 568
Avkastning på sysselsatt kapital*	10,7%	10,8%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	11,8%	12,0%
Nettolåneskuld	57 722	54 404
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	705	1 694
- Kortfristiga avsättningar	845	905
Avsättningar för skatterisker ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	0	701
- Kortfristiga avsättningar	0	12

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1903	1803	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4
Personal Care	11 535	10 785	11 535	11 703	11 408	11 446	10 785	10 831
Consumer Tissue	12 248	11 003	12 248	12 094	10 912	11 116	11 003	11 026
Professional Hygiene	6 867	6 218	6 867	7 322	7 309	7 168	6 218	6 816
Övrigt	6	14	6	-7	18	-9	14	-9
Summa nettoomsättning	30 656	28 020	30 656	31 112	29 647	29 721	28 020	28 664

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1903	1803	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4
Personal Care	1 540	1 532	1 540	1 652	1 565	1 605	1 532	1 539
Consumer Tissue	1 069	966	1 069	840	635	890	966	900
Professional Hygiene	741	772	741	1 085	970	1 014	772	1 344
Övrigt	-160	-151	-160	-126	-154	-160	-151	-164
Summa justerad EBITA	3 190	3 119	3 190	3 451	3 016	3 349	3 119	3 619

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1903	1803	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4
Personal Care	1 364	1 372	1 364	1 470	1 387	1 434	1 372	1 369
Consumer Tissue	1 068	965	1 068	836	635	890	965	899
Professional Hygiene	732	764	732	1 076	960	1 005	764	1 335
Övrigt	-161	-151	-161	-126	-153	-161	-151	-165
Summa justerat rörelseresultat¹	3 003	2 950	3 003	3 256	2 829	3 168	2 950	3 438
Finansiella poster	-342	-290	-342	-236	-332	-299	-290	-337
Resultat före skatt¹	2 661	2 660	2 661	3 020	2 497	2 869	2 660	3 101
Skatter	-597	-677	-597	602	-670	-745	-677	-26
Periodens resultat²	2 064	1 983	2 064	3 622	1 827	2 124	1 983	3 075
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-188	-359	-188	-40	-1 016	-29	-359	-21
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-135	-257	-135	-5	-749	7	-257	-9

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1903	1803	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4
Personal Care	13,4	14,2	13,4	14,1	13,7	14,0	14,2	14,2
Consumer Tissue	8,7	8,8	8,7	6,9	5,8	8,0	8,8	8,2
Professional Hygiene	10,8	12,4	10,8	14,8	13,3	14,1	12,4	19,7

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Nettoomsättning	30 656	31 112	29 647	29 721	28 020
Kostnad för sålda varor	-22 307	-22 574	-21 416	-21 104	-19 964
Jämförelsestörande poster	-99	71	-773	-181	-554
Bruttoresultat	8 250	8 609	7 458	8 436	7 502
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 186	-5 106	-5 221	-5 279	-4 964
Jämförelsestörande poster	-89	-47	-238	152	195
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	27	19	6	11	27
EBITA	3 002	3 475	2 005	3 320	2 760
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-187	-195	-187	-181	-169
Jämförelsestörande poster	0	-64	-5	0	0
Rörelseresultat	2 815	3 216	1 813	3 139	2 591
Finansiella poster	-342	-236	-332	-299	-290
Resultat före skatt	2 473	2 980	1 481	2 840	2 301
Skatter	-544	637	-403	-709	-575
Periodens resultat	1 929	3 617	1 078	2 131	1 726

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1903	1803
Administrationskostnader	-160	-169
Övriga rörelseintäkter	5	3
Rörelseresultat	-155	-166
Finansiella poster	-225	-196
Resultat före skatt	-380	-362
Skatt	80	78
Periodens resultat	-300	-284

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2019	31 december 2018
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	4	5
Finansiella anläggningstillgångar	176 299	175 447
Summa anläggningstillgångar	176 303	175 452
Omsättningstillgångar	852	3 041
Summa tillgångar	177 155	178 493
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	87 559	87 859
Summa eget kapital	89 909	90 209
Obeskattade reserver	1	1
Avsättningar	883	879
Långfristiga skulder	36 552	39 226
Kortfristiga skulder	49 810	48 178
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	177 155	178 493

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 2019 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

IFRS 16 Leasingavtal
IFRIC 23 Osäkerhet avseende inkomstskatter

IFRS 16 Leasingavtal

Essity tillämpade vid ikraftträdandet den 1 januari 2019 den förenklade övergångsmetoden som innebär att justering av ingående balanser har skett med den ackumulerade effekten av 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.

Leasing redovisad i resultat- och balansräkning

MSEK	Fastigheter	Fordon	Övrigt	Total	Leasing skulder
Öppningsbalans 2019-01-01 enligt ÅR 2018	-	-	-	3 694	3 684
Justering öppningsbalans				87	102
Justerad öppningsbalans	3 357	410	14	3 781	3 786
Tillkommande nyttjanderätter, netto	160	35	0	195	195
Avskrivningar	-157	-54	-1	-213	-
Räntekostnader	-	-	-	-	27
Betalningar	-	-	-	-	-227
Omräkningsdifferenser	85	2	0	87	87
Värde vid periodens slut	3 445	393	13	3 851	3 867

Leasingskulderna består av:

Kortfristig del	896
Långfristig del	2 971

Under perioden redovisades 64 MSEK avseende kostnader för korttidsleasingavtal, leasing av tillgångar av lågt värde och variabla leasingavgifter.

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

Effekt av IFRS 16, MSEK	Ingående balans 1 januari 2019
Nyttjanderättstillgång	3 781
Långfristig leasingskuld	3 146
Kortfristiga finansiella leasingskulder	640
Avsättningar (omklassificering till nyttjanderättstillgång)	30
Förutbetalda och upplupna leasingavgifter (omklassificering till nyttjanderättstillgång)	25

Avstämning mellan minimileaseavgifter enligt IAS 17 och redovisad leasingskuld enligt IFRS 16	
Operationella framtida minimileaseavgifter 31 december 2018 enligt not G2 s 105 i ÅR 2018	3 967
Nuvärdesberäknade med koncernens marginella låneränta 1 januari 2019	-486
Exkluderade korttidsleasingavtal och leasar med lågt värde	-10
Förlängningsoptioner som förväntas utnyttjas	213
Leasingskuld 1 januari 2019 enligt ÅR 2018	3 684
Justering av leasingskuld 1 januari 2019	102
Justerad leasingskuld 1 januari 2019	3 786

IFRIC 23 Osäkerhet avseende inkomstskatter

Under 2017 kom ett nytt tolkningsuttalande avseende redovisning av inkomstskatter, IFRIC 23. Uttalandet förtydligar hur redovisning och värdering av osäkra skatteposter skall ske. Essity tillämpade den modifierade retroaktiva tillämpningen vilket innebär att jämförelsetal ej har räknats om. Till följd av IFRIC 23 har Essity omklassificerat kort- och långfristiga avsättningar till skatteskuld med 713 MSEK i den ingående balansen för 2019.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i Essitys årsredovisning för 2018.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 33-38 i Essitys årsredovisning för 2018. 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 energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av Essitys styrelse och utgör tillsammans med Essitys energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. Essity har även centraliserat annan riskhantering.

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

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balans-räkningen	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-redovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
31 mars 2019						1	2
Derivat	1 021	315	706	-	-	-	1 021
Långfristiga finansiella tillgångar	92	-	-	92	-	92	-
Summa tillgångar	1 113	315	706	92	0	92	1 021
Derivat	991	738	253	-	-	-	991
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	12 123	921	-	-	11 202	-	921
Långfristiga finansiella skulder	41 217	16 363	-	-	24 854	-	16 363
Summa skulder	54 331	18 022	253	-	36 056	-	18 275
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

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 54 923 (54 434) 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 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 2018 på sidorna 64 – 69 beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några förändringar av icke-IFRS-mått har skett sedan årsredovisningen publicerades och beskrivs nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmått har beräknats.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

Investering i operativa tillgångar via leasing: Tillgångar som direkt är hänförliga till den operativa verksamheten. I huvudsak hyreskontrakt avseende distributionscentraler.

Investering i icke operativa tillgångar via leasing: Tillgångar som inte direkt är hänförliga till den operativa verksamheten. I huvudsak hyreskontrakt avseende kontor.

Operativt kassaflöde före investeringar i operativa tillgångar via leasing

Beskrivning: Operativt kassaflöde utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för nettot av investeringar i anläggningar och omstruktureringskostnader.

Orsak till användning: Ett viktigt styrmått i den operativa verksamheten som enheterna själva styr över.

Operativt kassaflöde

Beskrivning: Operativt kassaflöde utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott och förändring av rörelsekapital med avdrag för nettot av investeringar i anläggningar och omstruktureringskostnader samt investeringar i operativa tillgångar via leasing.

Orsak till användning: Ett viktigt styrmått i den operativa verksamheten som enheterna själva styr över.

Sysselsatt kapital

MSEK	1903	1812
Totala tillgångar	165 075	154 266
-Finansiella tillgångar	-6 583	-5 181
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-7 933	-9 037
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-34 385	-30 745
Sysselsatt kapital	116 174	109 303

MSEK	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Personal Care	45 033	41 768	41 885	42 888	42 033
Consumer Tissue	48 380	44 915	45 474	46 714	45 091
Professional Hygiene	24 403	22 153	21 291	22 008	20 445
Övrigt	-1 642	467	-517	-463	-315
Sysselsatt kapital	116 174	109 303	108 133	111 147	107 254

Rörelsekapital

MSEK	1903	1812
Varulager	16 479	15 234
Kundfordringar	20 606	18 687
Övriga kortfristiga fordringar	2 575	2 599
Leverantörsskulder	-17 258	-15 911
Övriga kortfristiga skulder	-14 247	-12 792
Justeringar	-126	-249
Rörelsekapital	8 029	7 568

Nettolåneskuld

MSEK	1903	1812
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 730	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	663	634
Kortfristiga finansiella tillgångar	609	422
Likvida medel	3 581	3 008
Finansiella tillgångar	6 583	5 181
Långfristiga finansiella skulder	44 282	43 500
Avsättningar för pensioner	6 143	5 258
Kortfristiga finansiella skulder	13 880	10 827
Finansiella skulder	64 305	59 585
Nettolåneskuld	57 722	54 404

EBITDA

MSEK	1903	1803
Rörelseresultat	2 815	2 591
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	187	169
-Avskrivningar	1 408	1 288
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	213	0
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar	0	5
-Nedskrivningar	11	293
EBITDA	4 634	4 346
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	177	66
Justerad EBITDA	4 811	4 412

EBITA

MSEK	1903	1803
Rörelseresultat	2 815	2 591
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	187	169
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	3 002	2 760
EBITA marginal (%)	9,8	9,9
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	99	554
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	89	-195
Justerad EBITA	3 190	3 119
Justerad EBITA marginal (%)	10,4	11,1

Operativt kassaflöde

MSEK	1903	1803
Personal Care		
Kassamässigt rörelseöverskott	2 034	1 858
Förändring av rörelsekapital	-63	-635
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-490	-284
Strukturkostnader m.m.	-50	-5
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	1 431	934
Investering i operativa tillgångar via leasing	-105	0
Operativt kassaflöde	1 326	934
Consumer Tissue		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 708	1 503
Förändring av rörelsekapital	-317	-166
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-649	-686
Strukturkostnader m.m.	-73	-12
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	669	639
Investering i operativa tillgångar via leasing	-16	0
Operativt kassaflöde	653	639
Professional Hygiene		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 239	1 187
Förändring av rörelsekapital	-684	-482
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-210	-195
Strukturkostnader m.m.	-122	-78
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	223	432
Investering i operativa tillgångar via leasing	-12	0
Operativt kassaflöde	211	432

Organisk nettoomsättning

MSEK	1903
Personal Care	
Organisk nettoomsättning	362
Valutaeffekt ¹	353
Förvärv/Avyttringar	36
Rapporterad förändring	751
Consumer Tissue	
Organisk nettoomsättning	614
Valutaeffekt ¹	581
Förvärv/Avyttringar	50
Rapporterad förändring	1 245
Professional Hygiene	
Organisk nettoomsättning	251
Valutaeffekt ¹	396
Förvärv/Avyttringar	1
Rapporterad förändring	648
Essity	
Organisk nettoomsättning	1 218
Valutaeffekt ¹	1 330
Förvärv/Avyttringar	87
Rapporterad förändring	2 635

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter