

Halvårsrapport 2019

Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 30 JUNI 2019

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8,6 procent till 62 724 (57 741) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 4,1 procent
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 4,7 procent exklusive lägre försäljning av moderrullar som följd av produktionsnedläggningar
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,6 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 5 procent till 6 412 (6 080) MSEK
- Justerad EBITA ökade med 7 procent till 6 922 (6 468) MSEK
- Justerad EBITA marginal uppgick till 11,0 procent (11,2 procent)
- Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med 1 300 MSEK
- Periodens resultat ökade med 15 procent till 4 430 (3 857) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 15 procent till 5,73 (4,98) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 16 procent till 6,60 (5,68) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade till 5 336 (1 855) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Nettoomsättning	62 724	57 741	9	32 068	29 721	8
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	6 922	6 468	7	3 732	3 349	11
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	6 412	6 080	5	3 410	3 320	3
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-380	-350		-193	-181	
Justerat rörelseresultat ¹	6 542	6 118	7	3 539	3 168	12
Jämförelsestörande poster	-510	-388		-322	-29	
Rörelseresultat	6 032	5 730	5	3 217	3 139	2
Finansiella poster	-686	-589		-344	-299	
Resultat före skatt	5 346	5 141	4	2 873	2 840	1
Justerat resultat före skatt ¹	5 856	5 529	6	3 195	2 869	11
Skatter	-916	-1 284		-372	-709	
Periodens resultat	4 430	3 857	15	2 501	2 131	17
Resultat per aktie, SEK	5,73	4,98		3,24	2,90	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	6,60	5,68		3,74	3,07	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET 2019

Under kvartalet har koncernen fortsatt haft en hög organisk nettoomsättningstillväxt och den justerade EBITA marginalen ökade. De genomförda prishöjningarna påverkade både den organiska nettoomsättningstillväxten och lönsamheten positivt.

Våra investeringar i försäljning och marknadsföring, framförallt i Asien och Latinamerika, har bidragit till ökad tillväxt. Vi har även lanserat innovationer som stärkt vårt kund- och konsumenterbjudande och förbättrat produktmixen. Bland annat har vi i Kina nylanserat Feminine Care med Libresse V-Comfort och investerat i lokal produktion. Inom Incontinence Products har vi stärkt vårt produkterbjudande inom vårdsektorn med TENA ProSkin.

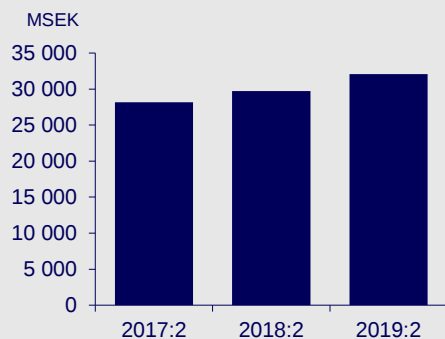
Effektiviseringsarbetet löper enligt plan och vi har uppnått betydande kostnadsbesparingar. Under kvartalet har vi haft högre råvaru- och energikostnader men marknadspriserna för exempelvis massa är i en nedåtgående trend, dock från en hög nivå.

Inom vårt pågående arbete med att bidra till ett hållbart och cirkulärt samhälle har vi satt ytterligare hållbarhetsmål för förpackningar med särskilt fokus på plastförpackningar. Vi har även beslutat om investering i hållbar teknologi för alternativ fiber för mjukpapperstillverkning.

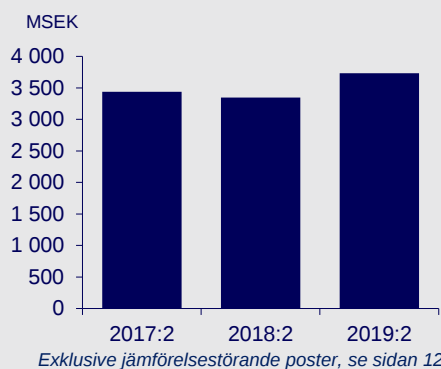
Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2019 ökade med 7,9 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningen, exklusive lägre försäljning av moderrullar, ökade med 4,3 procent. Inklusiv lägre försäljning av moderrullar ökade den organiska nettoomsättningen med 3,9 procent, varav volym var 2,0 procent och pris/mix 1,9 procent. Den organiska nettoomsättningen påverkades positivt av att alla affärsområden uppvisade bättre pris/mix och högre volymer. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,9 procent. På mogna marknader ökade den med 0,7 procent.

Koncernens justerade EBITA för det andra kvartalet 2019 ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Högre priser och volymer samt bättre produktmix och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 322 MSEK, varav 147 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Det koncernövergripande besparingsprogrammet löper enligt plan och vid slutet av andra kvartalet 2019 uppgick årstakten till cirka 690 MSEK. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -250 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -0,8 procentenheter. Dessutom påverkade lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader, dock var dessa kostnader lägre som andel av nettoomsättningen. Högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 0,3 procentenheter och uppgick till 11,6 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,9 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 105 procent främst relaterat till kassamässigt rörelseöverskott och förändring av rörelsekapitalet. Resultat per aktie ökade med 12 procent till 3,24 SEK.

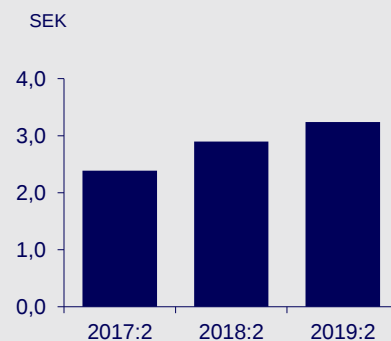
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Nettoomsättning	62 724	57 741	9	32 068	29 721	8
Kostnad för sålda varor ¹	-45 086	-41 068		-22 779	-21 104	
Justerat bruttoresultat¹	17 638	16 673	6	9 289	8 617	8
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-10 716	-10 205		-5 557	-5 268	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	6 922	6 468	7	3 732	3 349	11
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-380	-350		-193	-181	
Justerat rörelseresultat¹	6 542	6 118	7	3 539	3 168	12
Finansiella poster	-686	-589		-344	-299	
Justerat resultat före skatt¹	5 856	5 529	6	3 195	2 869	11
Justerade skatter ¹	-1 079	-1 422		-482	-745	
Justerat resultat för perioden¹	4 777	4 107	16	2 713	2 124	28
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal ¹	28,1	28,9		29,0	29,0	
EBITA marginal ¹	11,0	11,2		11,6	11,3	
Rörelsemarginal ¹	10,4	10,6		11,0	10,7	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0		-1,1	-1,0	
Vinstmarginal ¹	9,3	9,6		9,9	9,7	
Skatter ¹	-1,7	-2,5		-1,5	-2,5	
Nettomarginal¹	7,6	7,1		8,4	7,2	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Personal Care	3 251	3 137	4	1 711	1 605	7
Consumer Tissue	2 235	1 856	20	1 166	890	31
Professional Hygiene	1 767	1 786	-1	1 026	1 014	1
Övrigt	-331	-311		-171	-160	
Totalt¹	6 922	6 468	7	3 732	3 349	11
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Personal Care	2 893	2 806	3	1 529	1 434	7
Consumer Tissue	2 232	1 855	20	1 164	890	31
Professional Hygiene	1 748	1 769	-1	1 016	1 005	1
Övrigt	-331	-312		-170	-161	
Totalt¹	6 542	6 118	7	3 539	3 168	12
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Personal Care	2 849	2 163	32	1 523	1 229	24
Consumer Tissue	2 027	759	167	1 374	120	1 045
Professional Hygiene	1 358	1 182	15	1 147	750	53
Övrigt	-356	-336		-316	-279	
Totalt	5 878	3 768	56	3 728	1 820	105

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–juni 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 62 724 (57 741) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,1 procent varav volym var 1,5 procent och pris/mix var 2,6 procent. Exklusive lägre försäljning av moderrullar inom Consumer Tissue, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,7 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 1,2 procent på mogna marknader och ökade med 9,6 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 37 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,3 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,2 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 7 procent (2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 6 922 (6 468) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 616 MSEK, varav 256 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -1 300 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -2,1 procentenheter. Dessutom påverkade lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader, dock var dessa kostnader lägre som andel av nettoomsättningen. Högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Förvärv i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -510 (-388) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -290 MSEK hänförliga till omstruktureringskostnader avseende det koncernövergripande besparingsprogrammet. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster med -220 MSEK.

Finansiella poster ökade till -686 (-589) 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 ökade med 6 procent (1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 856 (5 529) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 079 (1 422) MSEK.

Justerat resultat för perioden ökade med 16 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 777 (4 107) MSEK.

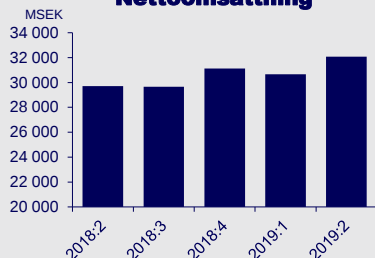
Periodens resultat ökade med 15 procent (10 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 430 (3 857) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 5,73 (4,98) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 6,60 (5,68) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,9 (13,0) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 18,5 (19,1) procent.

Andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7,9 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32 068 (29 721) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,9 procent varav volym var 2,0 procent och pris/mix var 1,9 procent. Den organiska nettoomsättningen påverkades positivt av att alla affärsområden uppvisade bättre pris/mix och högre volymer. Exklusive lägre försäljning av moderrullar inom Consumer Tissue, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,3 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 0,7 procent på mogna marknader och ökade med 9,9 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,0 procent.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1906 vs 1806	19:2 vs 18:2
Totalt	8,6	7,9
Pris/mix	2,6	1,9
Volym	1,5	2,0
Valuta	4,3	4,0
Förvärv	0,2	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

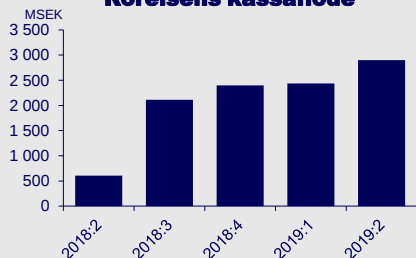
	1906 vs 1806	19:2 vs 18:2
Totalt	7	11
Pris/mix	22	16
Volym	7	9
Råmaterial	-17	-5
Energi	-3	-3
Valuta	4	5
Övrigt	-6	-11

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 11 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 3 732 (3 349) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser och volymer samt bättre produktmix och kostnadsbesparingar uppgående till 322 MSEK, varav 147 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -250 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -0,8 procentenheter. Dessutom påverkade lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader, dock var dessa kostnader lägre som andel av nettoomsättningen. Högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt.

Justerat resultat före skatt ökade med 11 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 3 195 (2 869) MSEK.

Periodens resultat ökade med 17 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 2 501 (2 131) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 3,24 (2,90) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,74 (3,07) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,9 (12,3) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 18,9 (15,9) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–juni 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 10 345 (9 154) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 090 (-1 941) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till -2 706 (-3 059) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 6 046 (3 768) MSEK. Investering i operativa tillgångar via leasing uppgick till -168 (0) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 5 878 (3 768) MSEK.

Finansiella poster ökade till -686 (-589) 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 137 (-1 408) MSEK. Beslut i skattemål i Sverige reducerade skattebetalningen med cirka 1,1 miljarder SEK.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 46 (-674) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 1 125 (-3 068) MSEK.

Nettolåneskulden har ökat med 5 287 MSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år och uppgick till 59 691 MSEK. Ökningen är främst relaterad till ny redovisningsstandard avseende leasingavtal, vilket ökade nettolåneskulden med 3 786 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 54 794 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 1 125 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 830 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 585 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 211 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 1,06 (1,09). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,97 (1,03). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 27 (25) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 3,06 (3,08).

EGET KAPITAL

Januari–juni 2019

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 1 572 MSEK och uppgick till 56 471 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 4 430 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 259 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 612 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 292 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 312 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 7 MSEK.

SKATT

Januari–juni 2019

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 079 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 18,4 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 916 MSEK, motsvarande en skattesats om 17,1 procent för perioden. En omvärdering av uppskjuten skatt påverkade skattesatsen positivt med 253 MSEK under andra kvartalet 2019.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Essity avyttrar samägt bolag i Turkiet

Den 21 maj 2019 meddelade Essity att bolaget avyttrar sin 50-procentiga ägarandel i det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet till den andra ägaren Yildiz. SCA Yildiz är främst verksam inom Baby Care produkter. Den totala nettoomsättningen i bolaget uppgick till 364 MSEK (197 miljoner turkiska lira) 2018. Avyttringen förväntas medföra en valutarelaterad förlust uppgående till cirka 150 MSEK, som redovisas som en jämförelsestörande post under det tredje kvartalet 2019. Detta påverkar inte kassaflöde eller eget kapital. Transaktionen slutfördes den 12 juli 2019.

Essity kommer att ha fortsatt närvaro i Turkiet genom bolagets helägda verksamheter inom Professional Hygiene, Incontinence Products och Medical Solutions.

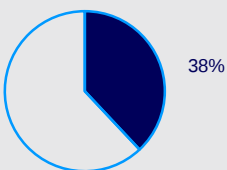
Essity investerar i hållbar teknologi för alternativ fiber

Den 23 maj 2019 meddelade Essity att bolaget investerar cirka 400 MSEK i en integrerad anläggning för produktion av pappersmassa från alternativ fiber i form av växtbaserade restprodukter från jordbruket. Investeringen sker i Essitys produktionsanläggning för mjukpapper i Mannheim, Tyskland. Produktionsstart beräknas till andra halvåret 2020.

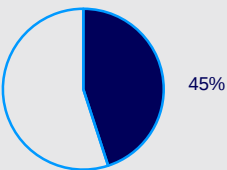
Essity sätter ytterligare hållbarhetsmål för förpackningar

Den 5 juni 2019 meddelade Essity att bolaget för att minska miljöpåverkan satt ytterligare förpackningsmål. Målen innebär bland annat att 85 procent av bolagets förpackningar ska tillverkas av förnybara eller återvunna material år 2025. De nya målen är en del av Essitys deltagande i Ellen MacArthur Foundations plastinitiativ "A line in the sand".

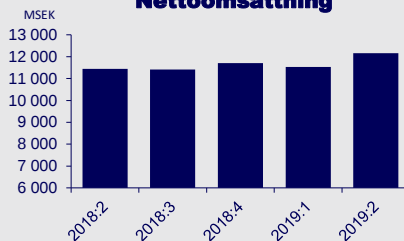
Andel av koncernen, nettoomsättning 1906



Andel av koncernen, justerad EBITA 1906



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1906 vs1806	19:2 vs 18:2
Totalt	6,6	6,3
Pris/mix	1,4	0,9
Volym	1,9	2,2
Valuta	3,1	3,3
Förvärv	0,2	0,0
Avyttringar	0,0	-0,1

Förändring av justerad EBITA (%)

	1906 vs 1806	19:2 vs 18:2
Totalt	4	7
Pris/mix	8	4
Volym	8	10
Råmaterial	-16	-13
Energi	-1	-1
Valuta	3	4
Övrigt	2	3

PERSONAL CARE

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Nettoomsättning	23 699	22 231	7	12 164	11 446	6
Justerad EBITA*	3 251	3 137	4	1 711	1 605	7
Justerad EBITA marginal, %*	13,7	14,1		14,1	14,0	
Justerat rörelseresultat*	2 893	2 806	3	1 529	1 434	7
Justerad rörelsemarginal, %*	12,2	12,6		12,6	12,5	
Justerad ROCE, %*	14,9	15,4		15,2	15,1	
Operativt kassaflöde	2 849	2 163		1 523	1 229	

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

Januari-juni 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6,6 procent och uppgick till 23 699 (22 231) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,3 procent, varav volym var 1,9 procent och pris/mix var 1,4 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,7 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,2 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,1 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,6 procent. Tillväxten var hänförlig till tillväxtmarknaderna, Västeuropa och Nordamerika. Inom Medical Solutions ökade den organiska nettoomsättningen med 0,2 procent främst relaterat till tillväxtmarknaderna och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 0,5 procent främst relaterat till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 9,0 procent främst relaterat till Latinamerika.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 4 procent (i nivå med föregående år exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 251 (3 137) MSEK. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -540 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -2,3 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var främst relaterade till massa och oljebaserade råvaror. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade marknadsföringskostnader som dock var lägre som andel av nettoomsättningen. Förvärv i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 4 261 (3 821) MSEK.

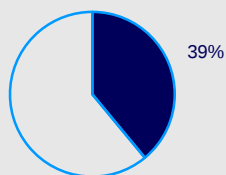
Andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6,3 procent och uppgick till 12 164 (11 446) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,1 procent varav volym var 2,2 procent och pris/mix var 0,9 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,6 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 7,8 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,3 procent.

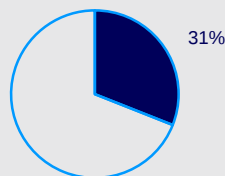
Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,5 procent. Tillväxten var främst hänförlig till Västeuropa och tillväxtmarknaderna. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 2,2 procent främst relaterat till USA. Inom Baby Care ökade den organiska nettoomsättningen med 0,1 procent främst relaterat till Latinamerika. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 8,5 procent. Ökningen var relaterad till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 7 procent (2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 711 (1 605) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, bättre pris/mix och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -221 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -1,9 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var främst relaterade till massa och oljebaserade råvaror. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade marknadsföringskostnader som dock var lägre som andel av nettoomsättningen.

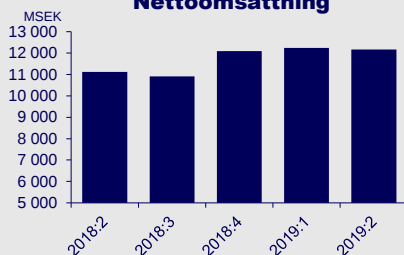
Andel av koncernen, nettoomsättning 1906



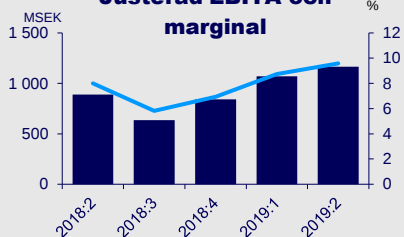
Andel av koncernen, justerad EBITA 1906



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1906 vs 1806	19:2 vs 18:2
Totalt	10,4	9,5
Pris/mix	4,2	3,0
Volym	1,6	2,7
Valuta	4,4	3,8
Förvärv	0,2	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1906 vs 1806	19:2 vs 18:2
Totalt	20	31
Pris/mix	52	42
Volym	10	14
Råmaterial	-24	0
Energi	-6	-6
Valuta	6	6
Övrigt	-18	-25

CONSUMER TISSUE

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Nettoomsättning	24 415	22 119	10	12 167	11 116	9
Justerad EBITA*	2 235	1 856	20	1 166	890	31
Justerad EBITA marginal, %*	9,2	8,4		9,6	8,0	
Justerat rörelseresultat*	2 232	1 855	20	1 164	890	31
Justerad rörelsemarginal, %*	9,1	8,4		9,6	8,0	
Justerad ROCE, %*	8,0	8,6		9,7	7,8	
Operativt kassaflöde	2 027	759		1 374	120	

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

Januari–juni 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10,4 procent och uppgick till 24 415 (22 119) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,8 procent, varav volym var 1,6 procent och pris/mix var 4,2 procent. Exklusive lägre försäljning av moderrullar, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,9 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 46 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,6 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,2 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,4 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 20 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 235 (1 856) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -561 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -2,4 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av högre massakostnader. Dessutom påverkade lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna. Förvärv i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

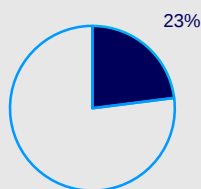
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 559 (2 955) MSEK.

Andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

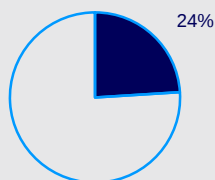
Nettoomsättningen ökade med 9,5 procent och uppgick till 12 167 (11 116) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,7 procent. Volymer ökade med 2,7 procent främst relaterat till Asien och Latinamerika. Pris/mix ökade med 3,0 procent främst relaterat till Europa och Latinamerika. Exklusive lägre försäljning av moderrullar, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,4 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,8 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 46 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,9 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,8 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 31 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 166 (890) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser och volymer, bättre mix samt kostnadsbesparingar. Lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader. Högre energikostnader påverkade resultatet negativt.

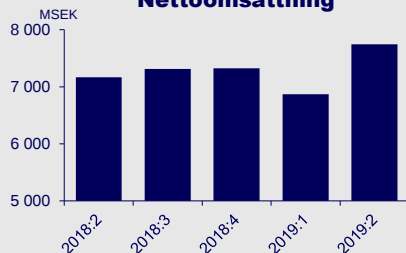
Andel av koncernen, nettoomsättning 1906



Andel av koncernen, justerad EBITA 1906



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1906 vs 1806	19:2 vs 18:2
Totalt	9,1	8,0
Pris/mix	2,1	1,6
Volym	0,9	0,5
Valuta	6,1	5,9
Förvärv	0,0	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1906 vs 1806	19:2 vs 18:2
Totalt	-1	1
Pris/mix	14	10
Volym	3	3
Råmaterial	-8	3
Energi	-3	-2
Valuta	4	5
Övrigt	-11	-18

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1906	1806	%	2019:2	2018:2	%
Nettoomsättning	14 609	13 386	9	7 742	7 168	8
Justerad EBITA*	1 767	1 786	-1	1 026	1 014	1
Justerad EBITA marginal, %*	12,1	13,3		13,3	14,1	
Justerat rörelseresultat*	1 748	1 769	-1	1 016	1 005	1
Justerad rörelsemarginal, %*	12,0	13,2		13,1	14,0	
Justerad ROCE, %*	16,7	20,4		16,9	19,1	
Operativt kassaflöde	1 358	1 182		1 147	750	

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

Januari-juni 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent och uppgick till 14 609 (13 386) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,0 procent, varav volym var 0,9 procent och pris/mix var 2,1 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,4 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 1 procent (5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 767 (1 786) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -198 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -1,5 procentenheter. Dessutom påverkade lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 786 (2 643) MSEK.

Andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,0 procent och uppgick till 7 742 (7 168) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,1 procent. Volymer ökade med 0,5 procent främst relaterat till Asien, Latinamerika och Nordamerika. Pris/mix ökade med 1,6 procent främst relaterat till Europa och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,9 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 1 procent (minskade med 4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 026 (1 014) MSEK. Högre priser och volymer, bättre mix, lägre råvarukostnader samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre energikostnader påverkade resultatet negativt. Dessutom påverkade lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljningskostnader.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 18 juli 2019

Essity Aktiebolag (publ)

Ewa Björling Styrelseledamot	Pär Boman Styrelseordförande	Maija-Liisa Friman Styrelseledamot	Annemarie Gardshol Styrelseledamot	Magnus Groth Verkställande direktör, och koncernchef, Styrelseledamot
Susanna Naumanen Styrelseledamot, utsedd av de anställda	Bert Nordberg Styrelseledamot	Louise Svanberg Styrelseledamot	Örjan Svensson Styrelseledamot, utsedd av de anställda	Lars Rebien Sørensen Styrelseledamot
	Barbara Milian Thoralfsson Styrelseledamot		Niclas Thulin Styrelseledamot, utsedd av de anställda	

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella halvårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Essity Aktiebolag (publ) per 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 18 juli 2019

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

AKTIEFÖRDELNING

30 juni 2019	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	63 934 642	638 407 847	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Under andra kvartalet har på aktieägares begäran 50 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 277 754 267.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2019 publiceras delårsrapport den 25 oktober. Bokslutsrapporten för 2019 kommer att publiceras den 22 januari 2020.

INBJUDAN TILL PRESENTATION HALVÅRSRAPPORT 2019

Media och analytiker är välkomna till en telefon-/webbpresentation där vd och koncernchef Magnus Groth presenterar och svarar på frågor.

Presentation:

Datum: torsdag den 18 juli 2019

Tid: kl. 09:00

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2019-07-18-q2>

Telefon: +44 (0) 207 192 80 00, +1 631 510 74 95 eller +46 (0) 8 506 921 80. Ring in i god tid innan presentationen börjar.

Uppge "Essity" eller konferens id 2674069.

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli 2019 klockan 07:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:2	2018:2	2019:1	1906	1806
Nettoomsättning	32 068	29 721	30 656	62 724	57 741
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-22 779	-21 104	-22 307	-45 086	-41 068
Jämförelsestörande poster ¹	-156	-181	-99	-255	-735
Bruttoresultat	9 133	8 436	8 250	17 383	15 938
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 553	-5 279	-5 186	-10 739	-10 243
Jämförelsestörande poster ²	-166	152	-89	-255	347
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	-4	11	27	23	38
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	3 410	3 320	3 002	6 412	6 080
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-193	-181	-187	-380	-350
Rörelseresultat	3 217	3 139	2 815	6 032	5 730
Finansiella poster	-344	-299	-342	-686	-589
Resultat före skatt	2 873	2 840	2 473	5 346	5 141
Skatter	-372	-709	-544	-916	-1 284
Periodens resultat	2 501	2 131	1 929	4 430	3 857
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 274	2 035	1 749	4 023	3 495
Innehav utan bestämmande inflytande	227	96	180	407	362
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	3,24	2,90	2,49	5,73	4,98
- efter utspädningseffekter	3,24	2,90	2,49	5,73	4,98
¹ Varav avskrivningar	-1 865	-1 530	-1 808	-3 673	-2 987
² Varav nedskrivningar	-55	-19	-11	-66	-317
Bruttomarginal	28,5	28,4	26,9	27,7	27,6
EBITA marginal	10,6	11,2	9,8	10,2	10,5
Rörelsemarginal	10,0	10,6	9,2	9,6	9,9
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0	-1,1	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	8,9	9,6	8,1	8,5	8,9
Skatter	-1,2	-2,4	-1,8	-1,5	-2,2
Nettomarginal	7,7	7,2	6,3	7,0	6,7
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	29,0	29,0	27,2	28,1	28,9
EBITA marginal	11,6	11,3	10,4	11,0	11,2
Rörelsemarginal	11,0	10,7	9,8	10,4	10,6
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0	-1,1	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	9,9	9,7	8,7	9,3	9,6
Skatter	-1,5	-2,5	-1,9	-1,7	-2,5
Nettomarginal	8,4	7,2	6,8	7,6	7,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:2	2018:2	2019:1	1906	1806
Periodens resultat	2 501	2 131	1 929	4 430	3 857
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-492	561	-343	-835	563
Verkligt värde över totalresultatet	2	0	3	5	-1
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	121	-172	101	222	-179
	-369	389	-239	-608	383
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	-49	221	-355	-404	161
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	176	635	2 311	2 487	4 139
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	4	416	-215	-211	-709
Övrigt totalresultat från intressebolag	1	-5	-11	-10	9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	8	-146	130	138	118
	140	1 121	1 860	2 000	3 718
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-229	1 510	1 621	1 392	4 101
Summa totalresultat för perioden	2 272	3 641	3 550	5 822	7 958
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 050	3 399	3 056	5 106	7 008
Innehav utan bestämmande inflytande	222	242	494	716	950

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1906	1806
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	5 106	7 008
Utdelning	-4 038	-4 038
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	1	2
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	7	-1
Utgående balans	48 217	45 253
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 758	7 281
Summa totalresultat för perioden	716	950
Utdelning	-221	-214
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Utgående balans	8 254	8 018
Summa eget kapital, utgående balans	56 471	53 271

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

Jämförelseperioderna för halv- och helår 2018 har omräknats

MSEK	1906	1806	1812
Kassamässigt rörelseöverskott	10 345	9 154	18 570
Förändring av rörelsekapital	-1 090	-1 941	-971
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-2 706	-3 059	-6 781
Strukturkostnader m.m.	-503	-386	-918
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	6 046	3 768	9 900
Investering i operativa tillgångar via leasing	-168	0	0
Operativt kassaflöde	5 878	3 768	9 900
Finansiella poster	-686	-589	-1 157
Skattebetalning	137	-1 408	-2 466
Övrigt	7	84	86
Rörelsens kassaflöde	5 336	1 855	6 363
Företagsförvärv	-10	-675	-694
Avyttringar	56	1	68
Kassaflöde före utdelning	5 382	1 181	5 737
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	3	5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-221	-214	-397
Utdelning	-4 038	-4 038	-4 038
Nettokassaflöde	1 125	-3 068	1 307
Nettolåneskuld vid periodens början	-54 404	-52 467	-52 467
Öppningsbalans nettolåneskuld IFRS 16 leasingavtal	-3 786	0	0
Nettokassaflöde	1 125	-3 068	1 307
Omvärderingar mot eget kapital	-830	562	-1 042
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-211	0	0
Omräkningsdifferenser	-1 585	-2 903	-2 202
Nettolåneskuld vid periodens slut	-59 691	-57 876	-54 404
Skuldsättningsgrad, ggr	1,06	1,09	0,99
Skuldbetalningsförmåga, %	27	25	25
Nettolåneskuld / EBITDA	3,28	3,11	3,11
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	3,06	3,08	2,96

Kommentar till Koncernens operativa kassaflödesanalys

Från och med 2019 redovisas strategiska investeringar tillsammans med löpande investeringar och ingår 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 -1 178 MSEK för andra kvartalet 2018 och med -2 424 MSEK för helåret 2018. Nettokassaflödet för föregående års perioder är oförändrat.

Investeringar i operativa tillgångar via leasing särredovisas och delsummor 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

Jämförelseperioderna för halv- och helår 2018 har omräknats

MSEK	1906	1806	1812
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	6 032	5 730	10 759
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	4 181	3 384	7 562
Betald ränta	-607	-523	-820
Erhållen ränta	50	45	84
Övriga finansiella poster	-232	-198	-405
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m m	-363	-263	-583
Betald skatt	137	-1 408	-2 466
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 198	6 767	14 131
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	-437	-958	-1 017
Förändring i rörelsefordringar	-883	-1 237	-344
Förändring i rörelseskulder	230	254	390
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 108	4 826	13 160
Investeringsverksamheten			
Företagsförvärv	-10	-449	-461
Avyttringar	10	1	68
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 771	-3 104	-6 906
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	65	54	134
Utbetalning av lån till utomstående	-135	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	250	178
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 841	-3 248	-6 987
Finansieringsverksamheten			
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	3	5
Utbetald utdelning	-4 038	-4 038	-4 038
Upptagna lån	1 151	3 699	4 386
Amortering av skuld	-1 701	-1 544	-7 295
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-221	-214	-397
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 807	-2 094	-7 339
Periodens kassaflöde	460	-516	-1 166
Likvida medel vid periodens början	3 008	4 107	4 107
Kursdifferens i likvida medel	134	143	67
Likvida medel vid periodens slut	3 602	3 734	3 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	11,54	6,87	18,74

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (forts)

MSEK	1906	1806	1812
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	460	-516	-1 166
Amortering av lån	1 701	1 544	7 295
Upptagna lån	-1 151	-3 699	-4 386
Utbetalning av lån till utomstående	135	0	0
Återbetalning av lån till utomstående	0	-250	-178
Investering via leasing	-168	-9	-8
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	46	-226	-234
Upplupna räntor	102	88	-16
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	1 125	-3 068	1 307
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3 739	3 303	6 709
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	5	-3	35
Förändring av reserv för pågående konkurrensmål	0	95	95
Resultat vid avyttringar	-10	-1	-69
Ej utbetald avseende effektiviseringsprogram	249	264	669
Förändring för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	0	-256	-288
Resultatandelar intressebolag, jämförelsestörande poster (Asaleo Care Ltd)	0	0	278
Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv	0	-225	-225
Övrigt	198	207	358
Summa	4 181	3 384	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 halv- och helår 2018 har räknats om varför kassaflödet från Investeringsverksamheten ändrats med +398 MSEK medan kassaflödet från Finansieringsverksamheten ändrats med -398 MSEK jämfört med vad som presenterades i delårsrapporten Q2 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	30 juni 2019	31 december 2018
Tillgångar		
Goodwill	34 654	33 553
Övriga immateriella tillgångar	21 788	21 475
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	57 128	51 673
Innehav i joint venture och intresseföretag	807	777
Aktier och andelar	29	29
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 021	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	670	634
Uppskjutna skattefordringar	2 417	2 158
Andra långfristiga tillgångar	685	705
Summa anläggningstillgångar	120 199	112 121
Varulager	16 165	15 234
Kundfordringar	20 302	18 687
Aktuella skattefordringar	783	2 126
Övriga kortfristiga fordringar	2 624	2 599
Kortfristiga finansiella fordringar	824	422
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	42	69
Likvida medel	3 602	3 008
Summa omsättningstillgångar	44 342	42 145
Summa tillgångar	164 541	154 266
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	6 711	5 003
Balanserade vinstmedel	39 156	39 788
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	48 217	47 141
Innehav utan bestämmande inflytande	8 254	7 758
Summa eget kapital	56 471	54 899
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	44 500	43 500
Avsättningar för pensioner	6 918	5 258
Uppskjutna skatteskulder	6 900	7 272
Övriga långfristiga avsättningar	707	1 694
Övriga långfristiga skulder	99	71
Summa långfristiga skulder	59 124	57 795
Kortfristiga finansiella skulder	15 390	10 827
Leverantörsskulder	16 559	15 911
Aktuella skatteskulder	1 353	570
Kortfristiga avsättningar	1 245	1 472
Övriga kortfristiga skulder	14 399	12 792
Summa kortfristiga skulder	48 946	41 572
Summa skulder	108 070	99 367
Summa eget kapital och skulder	164 541	154 266

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	30 juni 2019	31 december 2018
Skuldsättningsgrad, ggr	1,06	0,99
Soliditet	29%	31%
Eget kapital	56 471	54 899
Eget kapital per aktie, SEK	80	78
Avkastning på eget kapital	16,5%	16,1%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	18,5%	18,0%
Sysselsatt kapital	116 162	109 303
- varav rörelsekapital	8 171	7 568
Avkastning på sysselsatt kapital*	10,6%	10,8%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	11,9%	12,0%
Nettolåneskuld	59 691	54 404
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	707	1 694
- Kortfristiga avsättningar	879	905
Avsättningar för skatterisker ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	0	701
- Kortfristiga avsättningar	0	12

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1906	1806	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Personal Care	23 699	22 231	12 164	11 535	11 703	11 408	11 446	10 785
Consumer Tissue	24 415	22 119	12 167	12 248	12 094	10 912	11 116	11 003
Professional Hygiene	14 609	13 386	7 742	6 867	7 322	7 309	7 168	6 218
Övrigt	1	5	-5	6	-7	18	-9	14
Summa nettoomsättning	62 724	57 741	32 068	30 656	31 112	29 647	29 721	28 020

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1906	1806	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Personal Care	3 251	3 137	1 711	1 540	1 652	1 565	1 605	1 532
Consumer Tissue	2 235	1 856	1 166	1 069	840	635	890	966
Professional Hygiene	1 767	1 786	1 026	741	1 085	970	1 014	772
Övrigt	-331	-311	-171	-160	-126	-154	-160	-151
Summa justerad EBITA	6 922	6 468	3 732	3 190	3 451	3 016	3 349	3 119

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1906	1806	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Personal Care	2 893	2 806	1 529	1 364	1 470	1 387	1 434	1 372
Consumer Tissue	2 232	1 855	1 164	1 068	836	635	890	965
Professional Hygiene	1 748	1 769	1 016	732	1 076	960	1 005	764
Övrigt	-331	-312	-170	-161	-126	-153	-161	-151
Summa justerat rörelseresultat¹	6 542	6 118	3 539	3 003	3 256	2 829	3 168	2 950
Finansiella poster	-686	-589	-344	-342	-236	-332	-299	-290
Resultat före skatt¹	5 856	5 529	3 195	2 661	3 020	2 497	2 869	2 660
Skatter	-1 079	-1 422	-482	-597	602	-670	-745	-677
Periodens resultat²	4 777	4 107	2 713	2 064	3 622	1 827	2 124	1 983
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-510	-388	-322	-188	-40	-1 016	-29	-359
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-347	-250	-212	-135	-5	-749	7	-257

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1906	1806	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2	2018:1
Personal Care	13,7	14,1	14,1	13,4	14,1	13,7	14,0	14,2
Consumer Tissue	9,2	8,4	9,6	8,7	6,9	5,8	8,0	8,8
Professional Hygiene	12,1	13,3	13,3	10,8	14,8	13,3	14,1	12,4

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Nettoomsättning	32 068	30 656	31 112	29 647	29 721
Kostnad för sålda varor	-22 779	-22 307	-22 574	-21 416	-21 104
Jämförelsestörande poster	-156	-99	71	-773	-181
Bruttoresultat	9 133	8 250	8 609	7 458	8 436
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 553	-5 186	-5 106	-5 221	-5 279
Jämförelsestörande poster	-166	-89	-47	-238	152
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	-4	27	19	6	11
EBITA	3 410	3 002	3 475	2 005	3 320
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-193	-187	-195	-187	-181
Jämförelsestörande poster	0	0	-64	-5	0
Rörelseresultat	3 217	2 815	3 216	1 813	3 139
Finansiella poster	-344	-342	-236	-332	-299
Resultat före skatt	2 873	2 473	2 980	1 481	2 840
Skatter	-372	-544	637	-403	-709
Periodens resultat	2 501	1 929	3 617	1 078	2 131

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1906	1806
Administrationskostnader	-327	-406
Övriga rörelseintäkter	10	14
Rörelseresultat	-317	-392
Finansiella poster	3 726	5 615
Resultat före skatt	3 409	5 223
Skatt	133	96
Periodens resultat	3 542	5 319

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 juni 2019	31 december 2018
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	4	5
Finansiella anläggningstillgångar	176 306	175 447
Summa anläggningstillgångar	176 310	175 452
Omsättningstillgångar	408	3 041
Summa tillgångar	176 718	178 493
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	87 362	87 859
Summa eget kapital	89 712	90 209
Obeskattade reserver	1	1
Avsättningar	882	879
Långfristiga skulder	36 948	39 226
Kortfristiga skulder	49 175	48 178
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	176 718	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 övergång

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 tillämpa möjligheten vid övergången till IFRS 16 att justera ner värdet av nyttjanderätten med de förlustkontraktsberäkningar som gjorts enligt IAS 37 för de operationella leasarna. Reserveringarna för förlustkontrakten redovisades i 2018 års bokslut som lång- respektive kortfristig avsättning. Denna praktiska lösning tillämpas som ett substitut för nedskrivningstest vid övergången till IFRS 16. Därefter kommer nedskrivningstest att tillämpas. 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	319	60	0	379	379
Leasingavtal avyttringar	-46	-	-	-46	-46
Avskrivningar	-323	-111	-2	-436	-
Räntekostnader	-	-	-	-	53
Betalningar	-	-	-	-	-469
Omräkningsdifferenser	96	2	0	98	103
Värde vid periodens slut	3 403	361	12	3 776	3 806

Leasingskulden består av:

Kortfristig del	858
Långfristig del	2 948

Under perioden redovisades 125 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 leasingsskuld	3 146
Kortfristiga finansiella leasingsskulder	640
Avsättningar (omklassificering till nyttjanderättstillgång)	30
Förutbetalda och upplupna leasingavgifter (omklassificering till nyttjanderättstillgång)	25

Avstämning mellan minimileaseavgifter enligt IAS 17 och redovisad leasingsskuld 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
Leasingsskuld 1 januari 2019 enligt ÅR 2018	3 684
Justering av leasingsskuld 1 januari 2019	102
Justerad leasingsskuld 1 januari 2019	3 786

IFRS 16 Leasingavtal Redovisningsprinciper från och med januari 2019

Vid tecknande av kontrakt bedöms först huruvida kontraktet är, eller innehåller, en lease.

Ett avtal är, eller innehåller, en lease om;

- det innehåller en identifierad tillgång
- leasetagaren har rätt till väsentligen alla ekonomiska fördelar som uppkommer genom användning av den identifierade tillgången
- leasetagaren har rätten att styra användningen av tillgången

Om inte samtliga villkor ovan är uppfyllda anses kontraktet ej vara ett leasingavtal eller innehålla en lease och klassificeras därmed som ett servicekontrakt.

Vid leasingavtalets början, d.v.s. när tillgången finns tillgänglig att användas av Essity, redovisas en nyttjanderättstillgång och en finansiell skuld i balansräkningen.

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande;

- det belopp leasingsskulden värderas till
- leasingavgifter som betalats vid eller före startdatum, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter
- en uppskattning av kostnader, som förväntas betalas ut, för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor

Nyttjanderättstillgången redovisas under rubriken Byggnader, mark, maskiner och inventarier inom klassen anläggningstillgångar och skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens förväntade nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Nyttjandeperioden bedöms utifrån längden på underliggande avtal med hänsyn tagen till uppsägnings- och förlängningsklausuler.

Leasingsskulden värderas till nuvärdet av följande leasingavgifter;

- fasta avgifter, minskat med eventuella incitamentsfordringar
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris
- belopp som förväntas betalas ut enligt restvärdesgarantier
- lösenpriset för en köpoption, om det är rimligt säkert att leasetagaren kommer att nyttja optionen
- straffavgifter vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja denna möjlighet.

Leasingavgifterna diskonteras normalt med den marginella låneräntan eftersom den implicita räntan i leasingkontrakten generellt sätt inte kan fastställas. Den marginella låneräntan som används bestäms utifrån kontraktsskuld i avtalet samt leasingperiodens längd.

Leasingsskulden redovisas i balansräkningen under rubrikerna långfristiga finansiella skulder samt kortfristiga finansiella skulder. Leasingsskulder som förfaller inom 12 månader klassificeras som kortfristig skuld och de som förfaller bortom 12 månader som långfristig skuld. Leasingsskulden redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Skulden omvärderas när framtida betalningar ändras via index eller på annat sätt, tex om ny bedömning görs av framtida restvärdeåtaganden, utnyttjande av köp-, förlängnings- eller uppsägningsoptioner. När leasingsskulden omvärderas enligt ovan, görs en motsvarande justering av värdet på nyttjanderättstillgången. Vid betalning av leasingavgifter fördelas avgiften mellan räntekostnad och amortering på den utestående leasingsskulden.

Essity har valt att tillämpa lätttnadsreglerna för korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Dessa leasingavtal ingår ej i nyttjanderättstillgången eller i skulden. Leasingavgifter för dessa kontrakt kostnadsförs linjärt över nyttjandeperioden.

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 aktuell 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. Verktögen 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	
30 juni 2019						1	2
Derivat	1 257	531	726	-	-	-	1 257
Långfristiga finansiella tillgångar	95	-	-	95	-	95	-
Summa tillgångar	1 352	531	726	95	0	95	1 257
Derivat	831	633	198	-	-	-	831
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	14 764	4 240	-	-	10 524	-	4 240
Långfristiga finansiella skulder	44 411	12 305	-	-	32 106	-	12 305
Summa skulder	60 006	17 178	198	-	42 630	-	17 376
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 57 123 (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	1906	1812
Totala tillgångar	164 541	154 266
-Finansiella tillgångar	-7 117	-5 181
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-7 706	-9 037
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-33 556	-30 745
Sysselsatt kapital	116 162	109 303

MSEK	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Personal Care	45 272	45 033	41 768	41 885	42 888
Consumer Tissue	47 821	48 380	44 915	45 474	46 714
Professional Hygiene	24 245	24 403	22 153	21 291	22 008
Övrigt	-1 176	-1 642	467	-517	-463
Sysselsatt kapital	116 162	116 174	109 303	108 133	111 147

Rörelsekapital

MSEK	1906	1812
Varulager	16 165	15 234
Kundfordringar	20 302	18 687
Övriga kortfristiga fordringar	2 624	2 599
Leverantörsskulder	-16 559	-15 911
Övriga kortfristiga skulder	-14 399	-12 792
Justerings	38	-249
Rörelsekapital	8 171	7 568

Nettolåneskuld

MSEK	1906	1812
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 021	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	670	634
Kortfristiga finansiella tillgångar	824	422
Likvida medel	3 602	3 008
Finansiella tillgångar	7 117	5 181
Långfristiga finansiella skulder	44 500	43 500
Avsättningar för pensioner	6 918	5 258
Kortfristiga finansiella skulder	15 390	10 827
Finansiella skulder	66 808	59 585
Nettolåneskuld	59 691	54 404

EBITDA

MSEK	1906	1806	2019:2	2018:2
Rörelseresultat	6 032	5 730	3 217	3 139
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	380	350	193	181
-Avskrivningar	2 857	2 637	1 449	1 349
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	436	0	223	0
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar	3	10	3	5
-Nedskrivningar	63	307	52	14
EBITDA	9 771	9 034	5 137	4 688
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	447	81	270	15
Justerad EBITDA	10 218	9 115	5 407	4 703

EBITA

MSEK	1906	1806	2019:2	2018:2
Rörelseresultat	6 032	5 730	3 217	3 139
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	380	350	193	181
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	6 412	6 080	3 410	3 320
EBITA marginal (%)	10,2	10,5	10,6	11,2
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	255	735	156	181
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	255	-347	166	-152
Justerad EBITA	6 922	6 468	3 732	3 349
Justerad EBITA marginal (%)	11,0	11,2	11,6	11,3

Operativt kassaflöde

MSEK	1906	1806	2019:2	2018:2
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	4 261	3 821	2 227	1 963
Förändring av rörelsekapital	-174	-520	-111	115
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-949	-896	-459	-612
Strukturkostnader m.m.	-152	-242	-102	-237
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 986	2 163	1 555	1 229
Investering i operativa tillgångar via leasing	-137	0	-32	0
Operativt kassaflöde	2 849	2 163	1 523	1 229
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	3 559	2 955	1 851	1 452
Förändring av rörelsekapital	-343	-638	-26	-472
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 083	-1 497	-434	-811
Strukturkostnader m.m.	-75	-61	-2	-49
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 058	759	1 389	120
Investering i operativa tillgångar via leasing	-31	0	-15	0
Operativt kassaflöde	2 027	759	1 374	120
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	2 786	2 643	1 547	1 456
Förändring av rörelsekapital	-526	-836	158	-354
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-599	-560	-389	-365
Strukturkostnader m.m.	-295	-65	-173	13
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	1 366	1 182	1 143	750
Investering i operativa tillgångar via leasing	-8	0	4	0
Operativt kassaflöde	1 358	1 182	1 147	750

Organisk nettoomsättning

MSEK	1906	2019:2
Personal Care		
Organisk nettoomsättning	725	359
Valutaeffekt ¹	716	368
Förvärv/Avyttringar	27	-10
Rapporterad förändring	1 468	717
Consumer Tissue		
Organisk nettoomsättning	1 268	637
Valutaeffekt ¹	976	413
Förvärv/Avyttringar	52	0
Rapporterad förändring	2 296	1 050
Professional Hygiene		
Organisk nettoomsättning	409	154
Valutaeffekt ¹	812	420
Förvärv/Avyttringar	1	0
Rapporterad förändring	1 222	574
Essity		
Organisk nettoomsättning	2 398	1 155
Valutaeffekt ¹	2 504	1 202
Förvärv/Avyttringar	80	-10
Rapporterad förändring	4 982	2 347

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter