

Delårsrapport Första kvartalet 2020



TORK

TENA

Libero

Jampo

Leukoplast

JOBST

Libresse

Saba

Nosotras

lotus

Vinda

Zewa

essity

1 JANUARI – 31 MARS 2020

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 10,0 procent till 33 712 (30 656) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 7,8 procent
- Covid-19 pandemin har resulterat i att försäljningen och resultatet ökat kraftigt under mars 2020 till följd av hamstring bland konsumenter och distributörer
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,0 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 77 procent till 5 316 (3 002) MSEK
- Justerad EBITA ökade med 67 procent till 5 333 (3 190) MSEK
- Justerad EBITA marginal ökade med 5,4 procentenheter och uppgick till 15,8 (10,4) procent
- Periodens resultat ökade med 87 procent till 3 610 (1 929) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 85 procent till 4,61 (2,49) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 69 procent till 4,83 (2,86) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade med 25 procent till 3 044 (2 434) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2003	1903	%
Nettoomsättning	33 712	30 656	10
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	5 333	3 190	67
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	5 316	3 002	77
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-201	-187	
Justerat rörelseresultat ¹	5 132	3 003	71
Jämförelsestörande poster	-17	-188	
Rörelseresultat	5 115	2 815	82
Finansiella poster	-319	-342	
Resultat före skatt	4 796	2 473	94
Justerat resultat före skatt ¹	4 813	2 661	81
Inkomstskatter	-1 186	-544	
Periodens resultat	3 610	1 929	87
Resultat per aktie, SEK	4,61	2,49	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	4,83	2,86	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2020

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2020 ökade med 10,0 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningen ökade med 7,8 procent, varav volym 5,9 procent och pris/mix 1,9 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 10,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,0 procent.

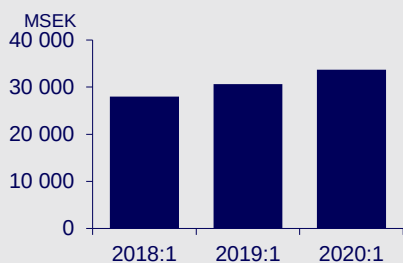
Covid-19 pandemin har resulterat i att försäljningen ökat kraftigt på många marknader för Consumer Tissue, Incontinence Products, Baby Care, Feminine Care och Professional Hygiene till följd av hamstring bland konsumenter och distributörer. Under mars 2020 ökade den organiska nettoomsättningen för koncernen med 19,7 procent jämfört med mars 2019. För Personal Care ökade den organiska nettoomsättningen med 17,0 procent, för Consumer Tissue med 19,5 procent och för Professional Hygiene med 24,5 procent. Under kommande kvartal kommer försäljningen påverkas negativt av hamstringen under mars och försäljningen inom Professional Hygiene kommer även påverkas negativt av minskat resande, färre restaurangbesök och ökat hemarbete. På längre sikt kan covid-19 pandemin leda till en ökad efterfrågan på hygien- och hälsoprodukter till följd av bland annat ökat fokus på handhygien.

Under covid-19 pandemin har Essity tre övergripande prioriteringar; omtanke om våra medarbetare, fortsätta bedriva en framgångsrik verksamhet samt bidra till samhället. För att upprätthålla en säker arbetsmiljö för våra medarbetare, möta den ökade efterfrågan och säkerställa produktion och logistik har vi genomfört åtgärder i alla delar av verksamheten som inkluderar bland annat nya arbetssätt för våra medarbetare, produktionsanpassningar och säkring av transporter. Vi har ökat vår närvaro och aktivitet inom de digitala försäljningskanalerna. Vi bidrar till samhället genom att leverera våra ledande lösningar inom hygien och hälsa. I Sverige, USA och Mexiko investerar vi i produktion av kirurgmasker och munskydd för vårdsektorn och våra medarbetare, vi stödjer WHO Covid-19 Solidarity Response Fund samt flera lokala initiativ.

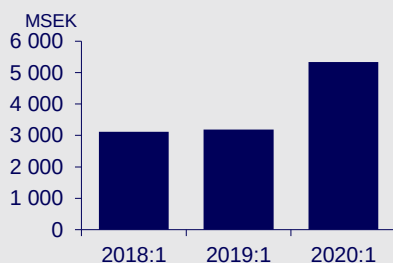
Koncernens justerade bruttomarginal för det första kvartalet 2020 ökade med 5,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32,8 procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer, bättre mix och kostnadsbesparingar. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 260 MSEK. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 4,7 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser. Våra anläggningar utanför Kina har inte haft några större produktionsstörningar som följd av covid-19 pandemin men distributionskostnaderna har ökat. Lägre priser, främst relaterade till Consumer Tissue i Europa och Asien, påverkade bruttomarginalen negativt. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 5,4 procentenheter och uppgick till 15,8 procent. Investeringar i tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna även som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA för det första kvartalet 2020 ökade med 67 procent jämfört med samma period föregående år. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 7,1 procentenheter till 18,4 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 108 procent. Resultat per aktie ökade med 85 procent till 4,61 SEK.

Essity har en god finansiell ställning och en betryggande upplåningssituation. Per den 31 mars 2020 uppgick nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA till 2,09. Den snabba spridningen av covid-19 pandemin och relaterade motåtgärder gör att osäkerheten i framtida prognoser är väsentligt större än normalt. På årsstämman beslutades att inte lämna någon utdelning för år 2019. Styrelsen har meddelat att man avser att återkomma till frågan om utdelning senare under året när effekterna av den pågående covid-19 pandemin bättre kan överblickas.

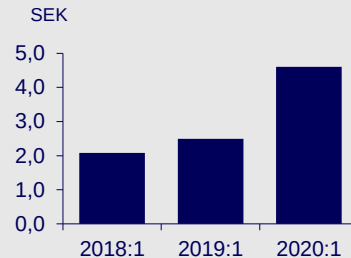
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 11

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	2003	1903	%
Nettoomsättning	33 712	30 656	10
Kostnad för sålda varor ¹	-22 663	-22 307	
Justerat bruttoresultat¹	11 049	8 349	32
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 716	-5 159	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	5 333	3 190	67
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-201	-187	
Justerat rörelseresultat¹	5 132	3 003	71
Finansiella poster	-319	-342	
Justerat resultat före skatt¹	4 813	2 661	81
Justerade inkomstskatter ¹	-1 189	-597	
Justerat resultat för perioden¹	3 624	2 064	76
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
Justerade Marginaler (%)			
Bruttomarginal ¹	32,8	27,2	
EBITA marginal ¹	15,8	10,4	
Rörelsemarginal ¹	15,2	9,8	
Finansnettomarginal	-0,9	-1,1	
Vinstmarginal ¹	14,3	8,7	
Inkomstskatter ¹	-3,5	-1,9	
Nettomarginal¹	10,8	6,8	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2003	1903	%
Personal Care	2 039	1 540	32
Consumer Tissue	2 092	1 069	96
Professional Hygiene	1 393	741	88
Övrigt	-191	-160	
Totalt¹	5 333	3 190	67
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2003	1903	%
Personal Care	1 850	1 364	36
Consumer Tissue	2 090	1 068	96
Professional Hygiene	1 383	732	89
Övrigt	-191	-161	
Totalt¹	5 132	3 003	71
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2003	1903	%
Personal Care	1 690	1 326	27
Consumer Tissue	2 093	653	221
Professional Hygiene	862	211	309
Övrigt	-164	-40	
Totalt	4 481	2 150	108

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10,0 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 33 712 (30 656) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 7,8 procent varav volym 5,9 procent och pris/mix 1,9 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 10,2 procent på mogna marknader och ökade med 4,0 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,5 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,3 procent och är till största del hänförlig till avyttringen av ett samägt bolag i Turkiet.

Koncernens justerade bruttomarginal för det första kvartalet 2020 ökade med 5,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32,8 procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer, bättre mix och kostnadsbesparingar. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 260 MSEK. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 4,7 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser. Våra anläggningar utanför Kina har inte haft några större produktionsstörningar som följd av covid-19 pandemin men distributionskostnaderna har ökat. Lägre priser, främst relaterade till Consumer Tissue i Europa och Asien, påverkade bruttomarginalen negativt. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 5,4 procentenheter och uppgick till 15,8 procent. Investeringar i tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna även som andel av nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 67 procent (61 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 5 333 (3 190) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -17 (-188) MSEK och är till största del hänförliga till omstrukturingskostnader.

Finansiella poster minskade till -319 (-342) MSEK. Minskningen är främst relaterad till en lägre genomsnittlig nettolåneskuld.

Justerat resultat före skatt ökade med 81 procent (75 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 4 813 (2 661) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 189 (597) MSEK.

Justerat resultat för perioden ökade med 76 procent (70 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 624 (2 064) MSEK.

Periodens resultat ökade med 87 procent (81 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 610 (1 929) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 4,61 (2,49) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 4,83 (2,86) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 18,4 (11,3) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 22,4 (14,6) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

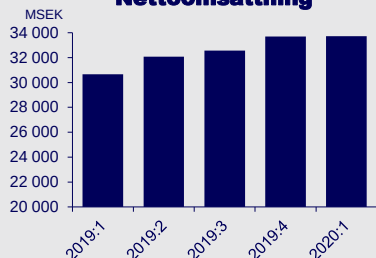
Januari–mars 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 7 101 (4 854) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 156 (-958) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till -994 (-1 388) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 4 566 (2 282) MSEK. Investering i operativa tillgångar via leasing uppgick till -85 (-132) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 4 481 (2 150) MSEK.

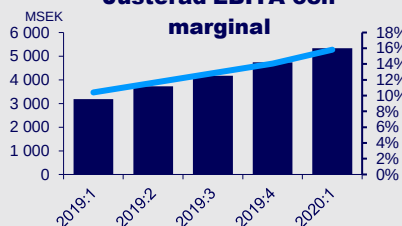
Finansiella poster minskade till -319 (-342) MSEK. Minskningen är främst relaterad till en lägre genomsnittlig nettolåneskuld.

Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -1 118 (625) MSEK. Beslut i skattemål i Sverige reducerade skattebetalningen med cirka 1,1 miljarder SEK under 2019.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	2003 vs 1903
Totalt	10,0
Volym	5,9
Pris/mix	1,9
Valuta	2,5
Förvärv	0,0
Avyttringar	-0,3

Förändring av justerad EBITA (%)

	2003 vs 1903
Totalt	67
Volym	16
Pris/mix	16
Råmaterial	46
Energi	2
Valuta	6
Övrigt	-19

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -1 (-4) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 3 053 (2 431) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 1 039 MSEK och uppgick till 51 979 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 47 062 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 3 053 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 1 902 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 939 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 251 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,78 (0,99). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,71 (0,91). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 39 (26) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,09 (3,07).

EGET KAPITAL

Januari–mars 2020

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 783 MSEK och uppgick till 66 584 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 3 610 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 1 538 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 188 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 029 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 130 MSEK.

SKATT

Januari–mars 2020

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 189 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 24,7 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 186 MSEK, motsvarande en skattesats om 24,7 procent för perioden.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Essity lånar 300 MEUR på obligationsmarknaden

Den 28 januari 2020 meddelade Essity att bolaget lånat 300 MEUR på obligationsmarknaden under sitt EMTN-program (Euro Medium Term Note) till en ränta om 0,58 procent med förfallodag den 3 februari 2030 vilket motsvarar en marginal över mid-swaps på 0,58 procentenheter.

Essity förvärvar 75 procent av det medicintekniska bolaget ABIGO Medical AB

Den 27 februari 2020 meddelade Essity att bolaget har tecknat avtal om att förvärva 75 procent av det svenska medicintekniska bolaget ABIGO Medical AB. Bolaget i sin helhet värderas till 900 MSEK på skuldfri basis. ABIGO Medical AB utvecklar, tillverkar och marknadsför bland annat teknologin Sorbact® som är en kliniskt etablerad innovation för avancerad sårbehandling. Bolaget har cirka 170 anställda och nettoomsättningen för 2019 uppgick till cirka 403 MSEK. ABIGO Medical AB är idag en viktig partner och underleverantör till Essity. Essity har erhållit sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter och transaktionen förväntas slutföras under andra kvartalet 2020.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Essity förvärvar bolag med smart ultraljudsteknologi för inkontinensvård

Den 1 april 2020 meddelade Essity att bolaget stärker sitt erbjudande för inkontinensprodukter genom att förvärva det holländska bolaget Novioscan. Bolaget utvecklar bärbar ultraljudsteknologi som övervakar urinblåsan och möjliggör kontinenskontroll. Köpeskillingen är cirka 70 MSEK (6,5 MEUR) på skuldfri basis.

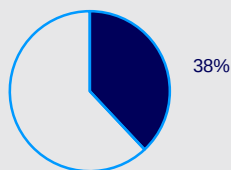
Årsstämma 2020

Den 2 april 2020 beslutade Essitys årsstämma i enlighet med styrelsens förslag att inte lämna någon utdelning för år 2019. Styrelsen har meddelat att man avser att återkomma till frågan om utdelning senare under året när effekterna av den pågående covid-19 pandemin bättre kan överblickas. 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.

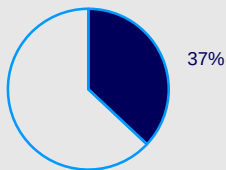
Högre omsättning och resultat för Essity under första kvartalet 2020

Den 14 april 2020 publicerade Essity sitt preliminära resultat för första kvartalet 2020 till följd av en betydande ökning av nettoomsättning och resultat under första kvartalet 2020 jämfört med samma period föregående år. Den starka utvecklingen är delvis en konsekvens av covid-19 pandemin.

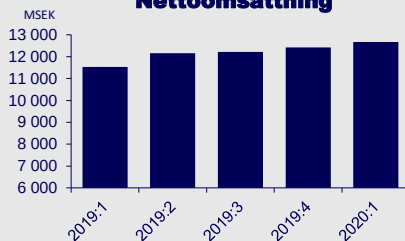
Andel av koncernen, nettoomsättning 2003



Andel av koncernen, justerad EBITA 2003



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2003 vs 1903
Totalt	9,8
Volym	6,9
Pris/mix	1,9
Valuta	1,8
Förvärv	0,0
Avyttringar	-0,8

Förändring av justerad EBITA (%)

	2003 vs 1903
Totalt	32
Volym	18
Pris/mix	11
Råmaterial	10
Energi	0
Valuta	3
Övrigt	-10

PERSONAL CARE

MSEK	2003	1903	%
Nettoomsättning	12 669	11 535	10
Justerad bruttomarginal, %*	40,9	38,7	
Justerad EBITA*	2 039	1 540	32
Justerad EBITA marginal, %*	16,1	13,4	
Justerat rörelseresultat*	1 850	1 364	36
Justerad rörelsemarginal, %*	14,6	11,8	
Justerad ROCE, %*	18,1	14,2	
Operativt kassaflöde	1 690	1 326	

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

Januari-mars 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,8 procent och uppgick till 12 669 (11 535) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 8,8 procent, varav volym 6,9 procent och pris/mix 1,9 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 7,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,8 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,8 procent och är till största del hänförlig till avyttringen av ett samägt bolag i Turkiet.

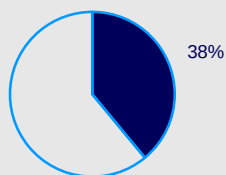
Covid-19 pandemin har resulterat i att försäljningen ökat kraftigt på många marknader för Incontinence Products, Baby Care och Feminine Care till följd av hamstring. Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,8 procent. Tillväxten var hänförlig till Västeuropa, Nordamerika och tillväxtmarknaderna. Tillväxten i Europa och Nordamerika var relaterad till detaljhandeln och vårdsektorn. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 0,1 procent. I Västeuropa och Nordamerika minskade den organiska nettoomsättningen medan den ökade på tillväxtmarknaderna. Försäljningen av kompressionsbehandling och ortopedi påverkades negativt av covid-19 pandemin. Inom Baby Care ökade den organiska nettoomsättningen med 5,6 procent främst relaterat till Västeuropa och Latinamerika. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 15,5 procent relaterat till Europa, Latinamerika och Asien.

Den justerade bruttomarginalen för det första kvartalet 2020 ökade med 2,2 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 40,9 procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser, bättre mix och kostnadsbesparingar. Lägre råvarukostnader ökade bruttomarginalen med 1,2 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser och lägre kostnader för oljebaserade råvaror. Distributionskostnaderna ökade under kvartalet. Den justerade EBITA marginalen ökade med 2,7 procentenheter och uppgick till 16,1 procent. Investeringar i ökad tillväxt samt kostnader för implementering av Medical Device Regulation ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna som dock var lägre som andel av nettoomsättningen.

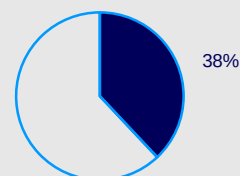
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 32 procent (28 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 039 (1 540) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 522 (2 034) MSEK.

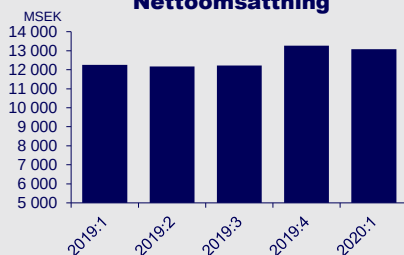
Andel av koncernen, nettoomsättning 2003



Andel av koncernen, justerad EBITA 2003



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2003 vs 1903
Totalt	6,8
Volym	3,7
Pris/mix	0,6
Valuta	2,5
Förvärv	0,0
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2003 vs 1903
Totalt	96
Volym	8
Pris/mix	10
Råmaterial	89
Energi	7
Valuta	7
Övrigt	-25

CONSUMER TISSUE

MSEK	2003	1903	%
Nettoomsättning	13 080	12 248	7
Justerad bruttomarginal, %*	26,4	18,8	
Justerad EBITA*	2 092	1 069	96
Justerad EBITA marginal, %*	16,0	8,7	
Justerat rörelseresultat*	2 090	1 068	96
Justerad rörelsemarginal, %*	16,0	8,7	
Justerad ROCE, %*	17,5	9,2	
Operativt kassaflöde	2 093	653	

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

Januari-mars 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

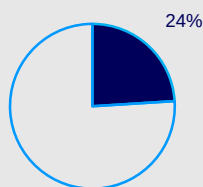
Nettoomsättningen ökade med 6,8 procent och uppgick till 13 080 (12 248) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,3 procent. Covid-19 pandemin har resulterat i att försäljningen ökat kraftigt på många marknader till följd av hamstring. Volymerna ökade med 3,7 procent främst relaterat till Europa och Latinamerika medan volymerna var lägre i Asien. Pris/mix ökade med 0,6 procent främst relaterat till bättre mix i Europa och Asien samt högre priser i Latinamerika. Produktmixen i Europa påverkades positivt av att egna varumärken ökade som andel av nettoomsättningen. I Europa och Asien var priserna lägre. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 8,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 43 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska nettoomsättningen med 0,8 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,5 procent.

Den justerade bruttomarginalen för det första kvartalet 2020 ökade med 7,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 26,4 procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer, bättre mix och kostnadsbesparingar. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 8,0 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser. Lägre priser påverkade negativt och distributionskostnaderna ökade. Den justerade EBITA marginalen ökade med 7,3 procentenheter och uppgick till 16,0 procent. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna även som andel av nettoomsättningen.

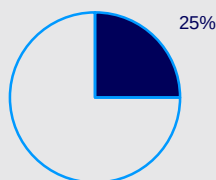
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 96 procent (89 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 092 (1 069) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 789 (1 708) MSEK.

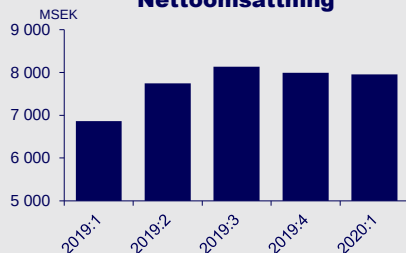
Andel av koncernen, nettoomsättning 2003



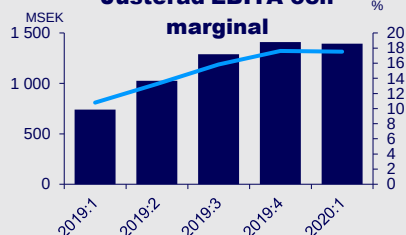
Andel av koncernen, justerad EBITA 2003



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2003 vs 1903
Totalt	15,9
Volym	7,9
Pris/mix	4,3
Valuta	3,7
Förvärv	0,0
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2003 vs 1903
Totalt	88
Volym	21
Pris/mix	32
Råmaterial	51
Energi	1
Valuta	7
Övrigt	-24

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	2003	1903	%
Nettoomsättning	7 957	6 867	16
Justerad bruttomarginal, %*	30,4	23,1	
Justerad EBITA*	1 393	741	88
Justerad EBITA marginal, %*	17,5	10,8	
Justerat rörelseresultat*	1 383	732	89
Justerad rörelsemarginal, %*	17,4	10,7	
Justerad ROCE, %*	23,3	12,7	
Operativt kassaflöde	862	211	

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

Januari-mars 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 15,9 procent och uppgick till 7 957 (6 867) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 12,2 procent. Covid-19 pandemin har resulterat i att försäljningen ökat kraftigt på många marknader till följd av hamstring bland distributörer. Volymerna ökade med 7,9 procent främst relaterat till Europa, Nordamerika och Latinamerika medan volymerna var lägre i Asien. Pris/mix ökade med 4,3 procent främst relaterat till bättre mix i Europa och Nordamerika samt högre priser i Europa och Latinamerika. Den bättre produktmixen i Europa och Nordamerika var främst relaterad till högre försäljning av strategiska produkter inklusive tvål och handsprit. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 15,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 18 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 0,8 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,7 procent.

Den justerade bruttomarginalen för det första kvartalet 2020 ökade med 7,3 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 30,4 procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser, bättre mix och kostnadsbesparingar. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 5,0 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre priser för returpapper och massa. Distributionskostnaderna ökade under kvartalet. Den justerade EBITA marginalen ökade med 6,7 procentenheter och uppgick till 17,5 procent. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna även som andel av nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 88 procent (81 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 393 (741) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 946 (1 239) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2020	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	63 933 642	638 408 847	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran 1 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 277 745 267.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2020 publiceras delårsrapporter den 17 juli och 22 oktober.

INBJUDAN TILL PRESENTATION DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2020

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

Presentation:

Datum: torsdag den 23 april 2020

Tid: kl. 09:00

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2020-04-23-q1>

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 6966854.

Stockholm, 23 april 2020
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 23 april 2020 klockan 07:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2020:1	2019:1	2019:4	2003	1903
Nettoomsättning	33 712	30 656	33 686	33 712	30 656
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-22 663	-22 307	-22 997	-22 663	-22 307
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor ²	-9	-99	-11	-9	-99
Bruttoresultat	11 040	8 250	10 678	11 040	8 250
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-5 749	-5 186	-5 986	-5 749	-5 186
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader ²	-8	-89	9	-8	-89
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	33	27	39	33	27
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	5 316	3 002	4 740	5 316	3 002
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-201	-187	-202	-201	-187
Rörelseresultat	5 115	2 815	4 538	5 115	2 815
Finansiella poster	-319	-342	-303	-319	-342
Resultat före skatt	4 796	2 473	4 235	4 796	2 473
Inkomstskatter	-1 186	-544	-1 189	-1 186	-544
Periodens resultat	3 610	1 929	3 046	3 610	1 929
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 235	1 749	2 716	3 235	1 749
Innehav utan bestämmande inflytande	375	180	330	375	180
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före och efter utspädningseffekter	4,61	2,49	3,87	4,61	2,49
Medelantal aktier före och efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 884	-1 808	-1 925	-1 884	-1 808
² Varav nedskrivningar	-4	-11	-58	-4	-11
Bruttomarginal	32,7	26,9	31,7	32,7	26,9
EBITA marginal	15,8	9,8	14,1	15,8	9,8
Rörelsemarginal	15,2	9,2	13,5	15,2	9,2
Finansnettomarginal	-0,9	-1,1	-0,9	-0,9	-1,1
Vinstmarginal	14,3	8,1	12,6	14,3	8,1
Inkomstskatter	-3,5	-1,8	-3,5	-3,5	-1,8
Nettomarginal	10,8	6,3	9,1	10,8	6,3
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	32,8	27,2	31,7	32,8	27,2
EBITA marginal	15,8	10,4	14,1	15,8	10,4
Rörelsemarginal	15,2	9,8	13,5	15,2	9,8
Finansnettomarginal	-0,9	-1,1	-0,9	-0,9	-1,1
Vinstmarginal	14,3	8,7	12,6	14,3	8,7
Inkomstskatter	-3,5	-1,9	-3,5	-3,5	-1,9
Nettomarginal	10,8	6,8	9,1	10,8	6,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2020:1	2019:1	2019:4	2003	1903
Periodens resultat	3 610	1 929	3 046	3 610	1 929
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 895	-343	2 486	-1 895	-343
Verkligt värde över totalresultatet	-7	3	0	-7	3
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	359	101	-392	359	101
	-1 543	-239	2 094	-1 543	-239
Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar					
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-347	-301	-325	-347	-301
Överfört till resultaträkningen för perioden	121	-54	58	121	-54
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2 512	2 311	-2 359	2 512	2 311
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-626	-215	189	-626	-215
Övrigt totalresultat från intresseföretag	12	-11	1	12	-11
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	195	130	25	195	130
	1 867	1 860	-2 411	1 867	1 860
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	324	1 621	-317	324	1 621
Summa totalresultat för perioden	3 934	3 550	2 729	3 934	3 550
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 253	3 056	2 687	3 253	3 056
Innehav utan bestämmande inflytande	681	494	42	681	494

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	2003	1903
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	54 125	47 141
Summa totalresultat för perioden	3 253	3 056
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	15	1
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-8	2
Värde vid periodens slut	57 385	50 200
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	8 676	7 758
Summa totalresultat för perioden	681	494
Utdelning	-207	-1
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	14	1
Avyttring innehav utan bestämmande inflytande	35	0
Värde vid periodens slut	9 199	8 252
Summa eget kapital, värde vid periodens slut	66 584	58 452

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2003	1903
Kassamässigt rörelseöverskott	7 101	4 854
Förändring av rörelsekapital	-1 156	-958
Investering i anläggningstillgångar, netto	-994	-1 388
Omstruktureringskostnader m.m.	-385	-226
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	4 566	2 282
Investering i operativa tillgångar via leasing	-85	-132
Operativt kassaflöde	4 481	2 150
Finansiella poster	-319	-342
Skattebetalning	-1 118	625
Övrigt	0	1
Rörelsens kassaflöde	3 044	2 434
Förvärv av koncernföretag och verksamheter	0	-10
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	-1	6
Kassaflöde före transaktioner med aktieägare	3 043	2 430
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	29	2
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-19	-1
Nettokassaflöde	3 053	2 431
Nettolåneskuld vid periodens början	-50 940	-54 404
Öppningsbalans nettolåneskuld IFRS 16 leasingavtal	0	-3 786
Nettokassaflöde	3 053	2 431
Omvärderingar mot eget kapital	-1 902	-340
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-251	-62
Omräkningsdifferenser	-1 939	-1 561
Nettolåneskuld vid periodens slut	-51 979	-57 722
Skuldsättningsgrad, ggr	0,78	0,99
Skuldbetalningsförmåga, %	39	26
Nettolåneskuld / EBITDA	2,14	3,25
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	2,09	3,07

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2003	1903
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	5 115	2 815
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 973	2 022
Betald ränta	-416	-303
Erhållen ränta	24	22
Övriga finansiella poster	-78	-116
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m m	-372	-209
Betald skatt	-1 118	625
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 128	4 856
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	575	-671
Förändring i rörelsefordringar	-3 198	-1 208
Förändring i rörelseskulder	1 467	921
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 972	3 898
Investeringsverksamheten		
Förvärv av koncernföretag och verksamheter	0	-10
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	0	6
Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-994	-1 405
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	41
Utbetalning av lån till utomstående	-138	-177
Betald ränta aktiverad i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 131	-1 569
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	29	2
Upptagna lån	4 623	952
Amortering av lån	-5 066	-2 837
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-19	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-433	-1 884
Periodens kassaflöde	2 408	445
Likvida medel vid periodens början	2 928	3 008
Kursdifferens i likvida medel	53	128
Likvida medel vid periodens slut	5 389	3 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,66	5,55
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	2 408	445
Amortering av lån	5 066	2 837
Upptagna lån	-4 623	-952
Utbetalning av lån till utomstående	138	177
Investering i operativa tillgångar via leasing	-85	-133
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-1	0
Upplupna räntor	151	56
Övrigt	-1	1
Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	3 053	2 431
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	1 888	1 819
Resultat vid försäljning av tillgångar	3	0
Resultat vid avyttringar	8	-6
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-6	158
Övrigt	80	51
Summa	1 973	2 022

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 mars 2020	31 december 2019
Tillgångar		
Goodwill	36 255	34 581
Övriga immateriella anläggningstillgångar	22 220	21 182
Materiella anläggningstillgångar	58 130	56 900
Innehav i joint venture och intresseföretag	873	865
Aktier och andelar	8	8
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 816	2 841
Långfristiga finansiella tillgångar	686	694
Uppskjutna skattefordringar	2 393	2 539
Andra långfristiga tillgångar	747	704
Summa anläggningstillgångar	123 128	120 314
Varulager	15 613	15 764
Kundfordringar	23 594	19 864
Aktuella skattefordringar	704	745
Övriga kortfristiga fordringar	2 110	2 113
Kortfristiga finansiella tillgångar	1 429	525
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	47	42
Likvida medel	5 389	2 928
Summa omsättningstillgångar	48 886	41 981
Summa tillgångar	172 014	162 295
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	7 819	6 284
Balanserade vinstmedel	47 216	45 491
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	57 385	54 125
Innehav utan bestämmande inflytande	9 199	8 676
Summa eget kapital	66 584	62 801
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	50 412	43 079
Avsättningar för pensioner	6 734	5 866
Uppskjutna skatteskulder	6 519	6 545
Övriga långfristiga avsättningar	582	541
Övriga långfristiga skulder	291	183
Summa långfristiga skulder	64 538	56 214
Kortfristiga finansiella skulder	4 153	8 983
Leverantörsskulder	15 780	15 802
Aktuella skatteskulder	2 349	2 432
Kortfristiga avsättningar	926	1 065
Övriga kortfristiga skulder	17 684	14 998
Summa kortfristiga skulder	40 892	43 280
Summa skulder	105 430	99 494
Summa eget kapital och skulder	172 014	162 295

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts)

MSEK	31 mars 2020	31 december 2019
Skuldsättningsgrad, ggr	0,78	0,81
Soliditet	33%	33%
Eget kapital	66 584	62 801
Eget kapital per aktie, SEK	95	89
Avkastning på eget kapital	22,3%	17,4%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	22,4%	18,4%
Sysselsatt kapital	118 563	113 741
- varav rörelsekapital	7 843	6 782
Avkastning på sysselsatt kapital*	18,3%	13,2%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	18,4%	13,8%
Nettolåneskuld	51 979	50 940
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	203	184
- Kortfristiga avsättningar	506	603
*) rullande 12 månaders		

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	2003	1903	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4
Personal Care	12 669	11 535	12 669	12 425	12 216	12 164	11 535	11 703
Consumer Tissue	13 080	12 248	13 080	13 269	12 220	12 167	12 248	12 094
Professional Hygiene	7 957	6 867	7 957	7 991	8 131	7 742	6 867	7 322
Övrigt	6	6	6	1	-2	-5	6	-7
Summa nettoomsättning	33 712	30 656	33 712	33 686	32 565	32 068	30 656	31 112

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	2003	1903	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4
Personal Care	2 039	1 540	2 039	1 756	1 739	1 711	1 540	1 652
Consumer Tissue	2 092	1 069	2 092	1 767	1 319	1 166	1 069	840
Professional Hygiene	1 393	741	1 393	1 408	1 288	1 026	741	1 085
Övrigt	-191	-160	-191	-189	-170	-171	-160	-126
Summa justerad EBITA	5 333	3 190	5 333	4 742	4 176	3 732	3 190	3 451

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	2003	1903	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4
Personal Care	1 850	1 364	1 850	1 567	1 554	1 529	1 364	1 470
Consumer Tissue	2 090	1 068	2 090	1 765	1 317	1 164	1 068	836
Professional Hygiene	1 383	732	1 383	1 398	1 278	1 016	732	1 076
Övrigt	-191	-161	-191	-190	-169	-170	-161	-126
Summa justerat rörelseresultat¹	5 132	3 003	5 132	4 540	3 980	3 539	3 003	3 256
Finansiella poster	-319	-342	-319	-303	-320	-344	-342	-236
Resultat före skatt¹	4 813	2 661	4 813	4 237	3 660	3 195	2 661	3 020
Inkomstskatter	-1 189	-597	-1 189	-1 178	-730	-482	-597	602
Periodens resultat²	3 624	2 064	3 624	3 059	2 930	2 713	2 064	3 622
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-17	-188	-17	-2	-201	-322	-188	-40
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-14	-135	-14	-13	-194	-212	-135	-5

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	2003	1903	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4
Personal Care	16,1	13,4	16,1	14,1	14,2	14,1	13,4	14,1
Consumer Tissue	16,0	8,7	16,0	13,3	10,8	9,6	8,7	6,9
Professional Hygiene	17,5	10,8	17,5	17,6	15,8	13,3	10,8	14,8

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1
Nettoomsättning	33 712	33 686	32 565	32 068	30 656
Kostnad för sålda varor	-22 663	-22 997	-22 793	-22 779	-22 307
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	-9	-11	23	-156	-99
Bruttoresultat	11 040	10 678	9 795	9 133	8 250
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 749	-5 986	-5 594	-5 553	-5 186
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	-8	9	-224	-166	-89
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	33	39	-2	-4	27
EBITA	5 316	4 740	3 975	3 410	3 002
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-201	-202	-196	-193	-187
Rörelseresultat	5 115	4 538	3 779	3 217	2 815
Finansiella poster	-319	-303	-320	-344	-342
Resultat före skatt	4 796	4 235	3 459	2 873	2 473
Inkomstskatter	-1 186	-1 189	-723	-372	-544
Periodens resultat	3 610	3 046	2 736	2 501	1 929

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	2003	1903
Administrationskostnader	-226	-160
Övriga rörelseintäkter	8	5
Rörelseresultat	-218	-155
Finansiella poster	-245	-225
Resultat före skatt	-463	-380
Inkomstskatter	86	80
Periodens resultat	-377	-300

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2020	31 december 2019
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	16	16
Finansiella anläggningstillgångar	176 264	176 352
Summa anläggningstillgångar	176 280	176 368
Omsättningstillgångar	1 592	1 794
Summa tillgångar	177 872	178 162
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	87 565	87 942
Summa eget kapital	89 915	90 292
Obeskattade reserver	4	4
Avsättningar	1 073	877
Långfristiga skulder	41 842	36 386
Kortfristiga skulder	45 038	50 603
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	177 872	178 162

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 2020 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i Essity Aktiebolag (publ) Års- och hållbarhetsredovisning för 2019.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument

Ändringar av IFRS 9 och IFRS 7 antogs den 15 januari 2020 till följd av referensrättereformen. Ändringarna ger temporära undantag från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning för säkringsrelationer som direkt påverkas av denna reform. Undantagen avser säkringsredovisning och syftar till att bolagen inte ska behöva avbryta säkringsrelationer på grund av osäkerheter kring reformen. Ändringarna ska tillämpas från och med 1 januari 2020 med tidigare tillämpning har varit tillåten. Essity har valt att inte förtidstillämpa dessa ändringar. Reformen påverkar i dagsläget primärt Essitys säkringar av verkligt värde och EUR LIBOR räntor. Dess säkringar väntas dock även i framtiden vara effektiva. Införandet av det nya regelverket förväntas därmed inte ha någon väsentlig påverkan på Essitys finansiella rapporter.

Ovanstående förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 34-39 i Essitys årsredovisning för 2019. 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.

Covid-19 pandemin

Osäkerhet och risker har uppkommit med anledning av covid-19 pandemin som kan påverka Essitys försäljning och resultat.

Processer för riskhantering

Essitys styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av Essitys affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiproessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

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

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

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balans-räkningen	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-redovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
31 mars 2020						1	2
Derivat	1 798	1 138	660	-	-	-	1 798
Långfristiga finansiella tillgångar	94	-	-	94	-	94	-
Summa tillgångar	1 892	1 138	660	94	0	94	1 798
Derivat	1 422	748	674	-	-	-	1 422
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	3 564	-	-	-	3 564	-	-
Långfristiga finansiella skulder	50 188	17 326	-	-	32 862	-	17 326
Summa skulder	55 174	18 074	674	-	36 426	-	18 748
31 december 2019							
Derivat	971	366	605	-	-	-	971
Långfristiga finansiella tillgångar	96	-	-	96	-	96	-
Summa tillgångar	1 067	366	605	96	0	96	971
Derivat	991	629	362	-	-	-	991
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 243	-	-	-	8 243	-	-
Långfristiga finansiella skulder	42 984	13 167	-	-	29 817	-	13 167
Summa skulder	52 218	13 796	362	-	38 060	-	14 158

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 50 920 (49 106) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

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

4 Förvärv och avyttringar

Den 27 februari 2020 tillkännagavs att ett avtal slutits om förvärv av 75 procentav ABIGO Medical AB, ett svenskt företag för medicinska lösningar. ABIGO Medical AB utvecklar, tillverkar och marknadsför bland annat teknologin Sorbact® som är en kliniskt etablerad innovation för avancerad sårbehandling. ABIGO Medical AB i sin helhet värderas till 900 Mkr på skuldfri basis. Bolaget har cirka 170 anställda och nettoomsättning för 2019 uppgick till cirka 403 MSEK. Essity har erhållit sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter och transaktionen förväntas slutföras under andra kvartalet 2020.

Den 1 april 2020 förvärvade Essity 100 procentav aktierna i Novioscan B.V., ett holländskt företag som utvecklar en bärbar ultraljudsteknik som övervakar urinblåsan och möjliggör kontinenskontroll. Inköpspriset är cirka 70 miljoner SEK (6,5 MEUR) på skuldfri basis. Bolaget har 10 anställda. Nettoomsättning för 2019 var försumbar i relation till Essity-koncernen.

5 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmätt

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 resultatmätt som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmätt används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mätt kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2019 på sidorna 64 – 69 beskrivs de olika icke-IFRS resultatmätt som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Tabeller som redovisar hur resultatmått har beräknats.

Sysselsatt kapital

MSEK	2003	1912
Totala tillgångar	172 014	162 295
-Finansiella tillgångar	-9 320	-6 988
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-7 392	-7 269
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-36 739	-34 297
Sysselsatt kapital	118 563	113 741

MSEK	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1
Personal Care	45 684	44 268	45 630	45 272	45 033
Consumer Tissue	48 486	47 345	48 421	47 821	48 380
Professional Hygiene	24 747	22 996	24 332	24 245	24 403
Övrigt	-354	-868	-447	-1 176	-1 642
Sysselsatt kapital	118 563	113 741	117 936	116 162	116 174

Rörelsekapital

MSEK	2003	1912
Varulager	15 613	15 764
Kundfordringar	23 594	19 864
Övriga kortfristiga fordringar	2 110	2 113
Leverantörsskulder	-15 780	-15 802
Övriga kortfristiga skulder	-17 684	-14 998
Justeringar	-10	-159
Rörelsekapital	7 843	6 782

Nettolåneskuld

MSEK	2003	1912
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 816	2 841
Långfristiga finansiella tillgångar	686	694
Kortfristiga finansiella tillgångar	1 429	525
Likvida medel	5 389	2 928
Finansiella tillgångar	9 320	6 988
Långfristiga finansiella skulder	50 412	43 079
Avsättningar för pensioner	6 734	5 866
Kortfristiga finansiella skulder	4 153	8 983
Finansiella skulder	61 299	57 928
Nettolåneskuld	51 979	50 940

EBITDA

MSEK	2003	1903
Rörelseresultat	5,115	2,815
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	201	187
-Avskrivningar	1,459	1,408
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	224	213
-Nedskrivningar	4	0
-Jämförelsestörande poster - netto nedskrivningar	0	11
EBITDA	7,003	4,634
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	17	177
Justerad EBITDA	7,020	4,811

EBITA

MSEK	2003	1903
Rörelseresultat	5 115	2 815
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	201	187
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	5 316	3 002
EBITA marginal (%)	15,8	9,8
-Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	9	99
-Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	8	89
Justerad EBITA	5 333	3 190
Justerad EBITA marginal (%)	15,8	10,4

Operativt kassaflöde

MSEK	2003	1903
Personal Care		
Kassamässigt rörelseöverskott	2 522	2 034
Förändring av rörelsekapital	-488	-63
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-286	-490
Strukturkostnader m.m.	-42	-50
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	1 706	1 431
Investering i operativa tillgångar via leasing	-16	-105
Operativt kassaflöde	1 690	1 326
Consumer Tissue		
Kassamässigt rörelseöverskott	2 789	1 708
Förändring av rörelsekapital	-116	-317
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-415	-649
Strukturkostnader m.m.	-123	-73
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 135	669
Investering i operativa tillgångar via leasing	-42	-16
Operativt kassaflöde	2 093	653
Professional Hygiene		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 946	1 239
Förändring av rörelsekapital	-586	-684
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-267	-210
Strukturkostnader m.m.	-204	-122
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	889	223
Investering i operativa tillgångar via leasing	-27	-12
Operativt kassaflöde	862	211

Organisk nettoomsättning

MSEK	2003
Personal Care	
Organisk nettoomsättning	1 020
Valutaeffekt ¹	204
Förvärv/Avyttringar	-90
Rapporterad förändring	1 134
Consumer Tissue	
Organisk nettoomsättning	529
Valutaeffekt ¹	303
Förvärv/Avyttringar	0
Rapporterad förändring	832
Professional Hygiene	
Organisk nettoomsättning	835
Valutaeffekt ¹	255
Förvärv/Avyttringar	0
Rapporterad förändring	1 090
Essity	
Organisk nettoomsättning	2 384
Valutaeffekt ¹	761
Förvärv/Avyttringar	-90
Rapporterad förändring	3 055

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter