Delårsrapport Q3 2018

Essity Aktiebolag (publ)

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8,4 procent till 87 388 (80 601) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,4 procent
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 2,8 procent exklusive lägre försäljning av moderrullar som följd av produktionsnedläggningar
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) minskade med 10 procent till 8 085 (8 953) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 3 procent till 9 484 (9 786) MSEK
- Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med 3 268 MSEK
- Justerad EBITA marginal minskade med 1,2 procentenheter till 10,9 procent (12,1 procent)
- Justerat resultat före skatt minskade med 6 procent till 8 026 (8 562) MSEK
- Periodens resultat minskade med 14 procent till 4 935 (5 719) MSEK
- Resultat per aktie minskade med 14 procent till 6,38 (7,44) SEK
- Justerat resultat per aktie minskade med 5 procent till 8,35 (8,77) SEK
- Rörelsens kassaflöde minskade med 6 procent till 5 714 (6 055) MSEK
- Under det tredje kvartalet lanserades ett koncernövergripande besparingsprogram. De förväntade årliga kostnadsbesparingarna uppgår till cirka 900 MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Nettoomsättning	87 388	80 601	8	29 647	27 178	9
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)[1]	9 484	9 786	-3	3 016	3 432	-12
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	8 085	8 953	-10	2 005	3 396	-41
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-537	-379		-187	-161	
Justerat rörelseresultat[1]	8 947	9 407	-5	2 829	3 271	-14
Jämförelsestörande poster	-1 404	-919		-1 016	-34	
Rörelseresultat	7 543	8 488	-11	1 813	3 237	-44
Finansiella poster	-921	-845		-332	-275	
Resultat före skatt	6 622	7 643	-13	1 481	2 962	-50
Justerat resultat före skatt[1]	8 026	8 562	-6	2 497	2 996	-17
Skatter	-1 687	-1 924		-403	-740	
Periodens resultat	4 935	5 719	-14	1 078	2 222	-51
Resultat per aktie, SEK	6,38	7,44		1,41	2,98	
Justerat resultat per aktie, SEK[2]	8,35	8,77		2,67	3,17	

[1]Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

[2]Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2018

Koncernens nettoomsättning ökade med 9,1 procent för det tredje kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år och resultat per aktie uppgick till 1,41 SEK.

Det tredje kvartalet 2018 har varit utmanande då den negativa påverkan från råvaru- och energikostnader accelererat ytterligare. Sammantaget har dessa faktorer påverkat våra marginaler negativt på kort sikt trots högre försäljningspriser, bättre mix och kostnadsbesparingar inom alla affärsområden.

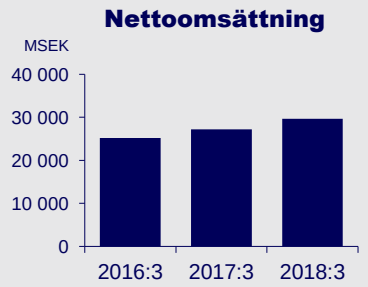
För att öka lönsamheten genomför vi åtgärder inom flera områden:

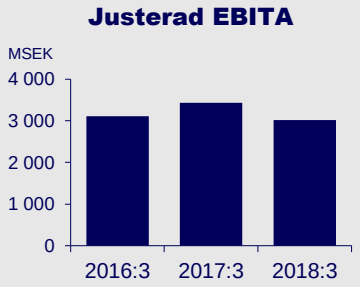
- Vi fortsätter att investera i våra starka varumärken och har under kvartalet lanserat 13 innovationer som har stärkt våra kund- och konsumenterbjudanden.
- Inom Consumer Tissue har vi initierat förhandlingar om ytterligare prishöjningar som främst förväntas påverka 2019. För vissa kontrakt i Europa har ytterligare prishöjningar redan genomförts med succesiv effekt under det fjärde kvartalet 2018. Även inom Personal Care och Professional Hygiene pågår ett arbete med prishöjningar.
- Vi intensifierar vårt arbete med effektiviseringar och omstruktureringar av verksamheten. Vi har beslutat om ytterligare omstruktureringsåtgärder som en del av ”Tissue Roadmap” och fortsätter arbetet med ”Cure or Kill”.
- Under kvartalet lanserades ett koncernövergripande besparingsprogram som är utöver det pågående effektiviseringsarbetet i bolaget. Som en följd av ytterligare åtgärder inom detta program höjs de beräknade årliga kostnadsbesparingarna med cirka 100 MSEK till cirka 900 MSEK, med full effekt vid utgången av 2019. Programmet inkluderar personalneddragningar om cirka 1 000 tjänster. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 700 MSEK. Kostnaderna förväntas vara kassaflödespåverkande och redovisas som en jämförelsestörande post under 2019.
- För att stärka konkurrenskraften och öka effektiviteten genomför vi även förändringar i bolagets organisationsstruktur och koncernledning. De två enheterna Global Hygiene Supply Tissue och Global Hygiene Supply Personal Care slås samman till en enhet med namnet Global Manufacturing med ansvar för produktion och teknologi. En ny enhet med namnet Global Operational Services skapas i syfte att ytterligare stärka koncernens övergripande arbete med verksamhets- och kostnadseffektivitet. Enheten innefattar inköp, logistik, affärsstöd och digitalisering. Antalet stabsfunktioner reduceras från sex till fyra.

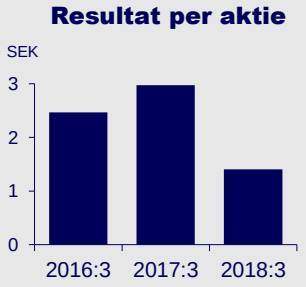
Den organiska nettoomsättningen, exklusive lägre försäljning av moderrullar, ökade med 2,5 procent varav volym var -0,1 procent och pris/mix 2,6 procent. Inklusive lägre försäljning av moderrullar ökade den organiska nettoomsättningen med 1,6 procent, varav volym var -1,0 procent och pris/mix 2,6 procent. Den organiska nettoomsättningen påverkades positivt av högre priser och bättre mix inom alla affärsområden. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,3 procent. På mogna marknader minskade den med 0,1 procent.

Koncernens justerade EBITA för det tredje kvartalet 2018 minskade med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet påverkades positivt av högre priser och bättre mix inom alla affärsområden, högre volymer och kostnadsbesparingar uppgående till 180 MSEK. Vårt arbete med kostnadsbesparingar fortsätter men den höga besparingsnivån under motsvarande period förra året påverkar den redovisade ökningen under kvartalet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -1 418 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -5,1 procentenheter. Marknadspriset på massa är cirka 30 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Även för de oljebaserade råvarorna har marknadspriset ökat betydligt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 2,4 procentenheter och uppgick till 10,2 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,0 procent och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 13,7 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 4 procent.

Essity har inkluderats i Dow Jones Sustainability Index, ett av världens mest prestigefyllda hållbarhetsindex. Essity har kvalificerat sig till både Dow Jones Sustainability World Index och Dow Jones Sustainability Europe Index och har dessutom utnämnts till branschledare inom sektorn för Household Products.







Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Nettoomsättning	**87 388**	80 601	8	**29 647**	27 178	9
Kostnad för sålda varor[1]	-62 484	-56 663		-21 416	-18 949	
Justerat bruttoresultat[1]	**24 904**	23 938	4	**8 231**	8 229	0
Försäljnings- och administrationskostnader[1]	-15 420	-14 152		-5 215	-4 797	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)[1]	**9 484**	9 786	-3	**3 016**	3 432	-12
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar[1]	-537	-379		-187	-161	
Justerat rörelseresultat[1]	**8 947**	9 407	-5	**2 829**	3 271	-14
Finansiella poster	-921	-845		-332	-275	
Justerat resultat före skatt[1]	**8 026**	8 562	-6	**2 497**	2 996	-17
Justerade skatter[1]	-2 092	-2 165		-670	-745	
Justerat resultat för perioden[1]	**5 934**	6 397	-7	**1 827**	2 251	-19

[1] Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal[1]	**28,5**	29,7		**27,8**	30,3	
EBITA marginal[1]	**10,9**	12,1		**10,2**	12,6	
Rörelsemarginal[1]	**10,2**	11,7		**9,5**	12,0	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0		-1,1	-1,0	
Vinstmarginal[1]	**9,1**	10,7		**8,4**	11,0	
Skatter[1]	-2,4	-2,7		-2,3	-2,7	
Nettomarginal[1]	**6,7**	8,0		**6,1**	8,3	

[1]Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Personal Care	4 702	4 398	7	1 565	1 556	1
Consumer Tissue	2 491	3 184	-22	635	1 023	-38
Professional Hygiene	2 756	2 660	4	970	1 023	-5
Övrigt	-465	-456		-154	-170	
Totalt[1]	**9 484**	9 786	-3	**3 016**	3 432	-12

[1]Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

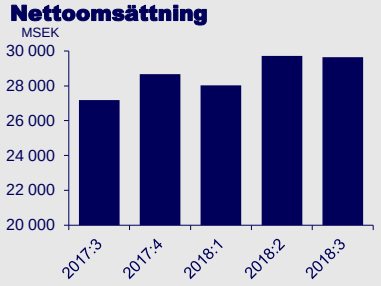
MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Personal Care	4 193	4 062	3	1 387	1 404	-1
Consumer Tissue	2 490	3 179	-22	635	1 022	-38
Professional Hygiene	2 729	2 621	4	960	1 014	-5
Övrigt	-465	-455		-153	-169	
Totalt[1]	**8 947**	9 407	-5	**2 829**	3 271	-14

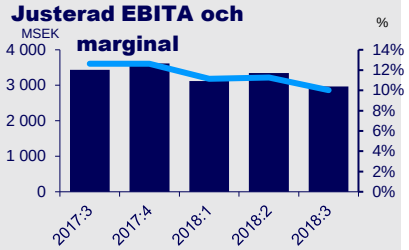
[1]Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Personal Care	4 329	4 013	8	1 755	1 699	3
Consumer Tissue	1 858	2 756	-33	475	246	93
Professional Hygiene	2 678	2 788	-4	1 352	1 539	-12
Övrigt	-464	-722		-127	-147	
Totalt	**8 401**	8 835	-5	**3 455**	3 337	4

KONCERNEN





Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**8,4**	**9,1**
Pris/mix	2,0	2,6
Volym	0,4	-1,0
Valuta	3,0	6,8
Förvärv	3,0	0,7
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**-3**	**-12**
Pris/mix	14	21
Volym	4	1
Råmaterial	-32	-37
Energi	-1	-4
Valuta	4	9
Övrigt	8	-2

Exklusive jämförelsestörande poster

MARKNAD/OMVÄRLD

Januari–september 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

De europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn uppvisade högre efterfrågan, dock med fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens. Detaljhandelsmarknaderna uppvisade god tillväxt men med fortsatt hög konkurrens. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan. Den globala marknaden för medical solutions uppvisade stabil tillväxt. I Europa var efterfrågan på baby care och feminine care stabil. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på baby care och feminine care. Den globala marknaden för baby care och flera marknader för feminine care präglades av hög konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för consumer tissue uppvisade låg tillväxt. Den kinesiska consumer tissue marknaden uppvisade högre efterfrågan.

De europeiska och nordamerikanska marknaderna för professional hygiene uppvisade låg tillväxt.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–september 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,4 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 87 388 (80 601) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,4 procent varav volym var 0,4 procent och pris/mix var 2,0 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 0,8 procent på mogna marknader och ökade med 4,9 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,0 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 3,0 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 2,4 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 0,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 3 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 9 484 (9 786) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt förvärvet av BSN medical påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 767 MSEK. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -3 268 MSEK. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 3 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 404 (-919) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -1 370 MSEK hänförliga till omstruktureringsåtgärder vid produktionsanläggningar inom Professional Hygiene och Consumer Tissue. Nedskrivningar i intressebolaget Asaleo Care har påverkat jämförelsestörande poster med -260 MSEK. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade jämförelsestörande poster positivt med 165 MSEK. En upplösning av en reservering avseende utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige påverkade jämförelsestörande poster positivt med 260 MSEK. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster negativt med -199 MSEK.

Finansiella poster ökade till -921 (-845) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden.

Justerat resultat före skatt minskade med 6 procent (15 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 8 026 (8 562) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 092 (2 165) MSEK.

Justerat resultat för perioden minskade med 7 procent (16 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 934 (6 397) MSEK.

Periodens resultat minskade med 14 procent (23 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 935 (5 719) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 6,38 (7,44) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 8,35 (8,77) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,4 (15,3) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 17,6 (18,7) procent.

Tredje kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 29 647 (27 178) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,6 procent varav volym var -1,0 procent och pris/mix var 2,6 procent. Högre priser och bättre mix inom alla affärsområden påverkade den organiska nettoomsättningen positivt. Volymerna ökade inom Personal Care och Professional Hygiene. Inom Consumer Tissue minskade volymerna dels till följd av omstruktureringsåtgärder inom ramen för Tissue Roadmap, vilket inneburit lägre försäljning av moderrullar, dels till följd av lägre volymer i Asien på grund av prishöjningar. Den organiska nettoomsättningen minskade med 0,1 procent på mogna marknader och ökade med 4,3 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,8 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,7 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 12 procent (22 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 016 (3 432) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser och bättre mix inom alla affärsområden, högre volymer och kostnadsbesparingar uppgående till 180 MSEK. Vårt arbete med kostnadsbesparingar fortsatte men den höga besparingsnivån under motsvarande period förra året påverkar den redovisade ökningen under kvartalet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -1 418 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -5,1 procentenheter. Marknadspriset på massa är cirka 30 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Även för de oljebaserade råvarorna har marknadspriset ökat betydligt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt.

Justerat resultat före skatt minskade med 17 procent (28 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 497 (2 996) MSEK.

Periodens resultat minskade med 51 procent (62 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 078 (2 222) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 1,41 (2,98) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,67 (3,17) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,0 (13,8) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 13,7 (20,0) procent.

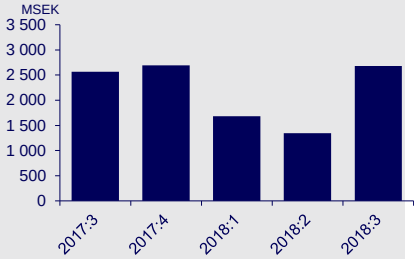
KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–september 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 13 624 (13 512) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 671 (-1 150) MSEK. Löpande investeringar uppgick till -2 863 (-2 670) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 8 401 (8 835) MSEK.

Finansiella poster ökade till -921 (-845) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 1 851 (2 110) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 5 714 (6 055) MSEK.

Rörelsens kassaflöde



Strategiska investeringar uppgick till -1 746 (-1 383) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -681 (-25 907) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -4 354 (-220) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -1 064 (-20 590) MSEK.

Nettolåneskulden har ökat med 1 383 MSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år och uppgick till 54 495 MSEK. Ökningen är relaterad till valutakursförändringar som ökade nettolåneskulden med cirka 2,9 miljarder SEK. Under perioden januari-september 2018 har nettolåneskulden ökat med 2 028 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 52 420 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 1 064 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 1 159 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 2 123 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 1,02 (1,17). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,98 (1,10). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 25 (24) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,95 (2,94).

EGET KAPITAL

Januari–september 2018

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 4 068 MSEK och uppgick till 53 638 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 4 935 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 354 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 877 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 304 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 300 MSEK. Övrigt ökade eget kapital med 6 MSEK.

SKATT

Januari–september 2018

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 092 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 26,1 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 687 MSEK, motsvarande en skattesats om 25,5 procent för perioden.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Essity omstrukturerar i Frankrike

Den 31 juli 2018 meddelade Essity att bolaget för att ytterligare stärka konkurrenskraften och öka effektiviteten omstrukturerar produktionen inom Consumer Tissue i Frankrike. Essity stänger en konverteringsanläggning för produktion av detaljhandelns egna märkesvaror i Saint-Etienne-du-Rouvray och investerar i kvarvarande integrerade produktionsanläggningar i Frankrike. Stängningen förväntas ske under fjärde kvartalet 2018. Åtgärderna ligger i linje med bolagets strategi att optimera produktionsstrukturen för att förbättra kostnads- och kapitaleffektivitet och ytterligare öka värdeskapandet inom affärsområdet Consumer Tissue. Omstrukturerings-kostnader uppgående till 495 MSEK redovisas som en jämförelsestörande post under det tredje kvartalet 2018.

Essitys intressebolag Asaleo Care redovisar nedskrivningar i halvårsrapport

Den 21 augusti 2018 meddelade Essity att Asaleo Care Ltd, ett hygienbolag som är noterat på Australian Securities Exchange, publicerade sin rapport för det första halvåret 2018. Essity äger cirka 36 procent av Asaleo Care och innehavet redovisas som ett intressebolag. I Asaleo Cares halvårsrapport 2018 redovisas nedskrivningar. Som en följd av detta redovisar Essity en jämförelsestörande post uppgående till -260 MSEK under det tredje kvartalet 2018.

Essity branschledare i Dow Jones hållbarhetsindex

Den 13 september 2018 meddelade Essity att bolaget inkluderats i Dow Jones Sustainability Index, ett av världens mest prestigefyllda hållbarhetsindex. Essity har kvalificerat sig till både Dow Jones Sustainability World Index och Dow Jones Sustainability Europe Index och har dessutom utnämnts till branschledare inom sektorn för Household Products. Essity fick höga betyg för varumärkesarbete, innovationer, miljö- och social rapportering, arbetet med leverantörer och strategi för tillväxtmarknader.

Essity fortsätter att optimera produktionen i USA

Den 18 september 2018 meddelade Essity att bolaget för att ytterligare öka effektiviteten inom bolagets verksamhet för Professional Hygiene stänger sin konverteringsanläggning i Bellemont, Arizona, USA. Stängningen, som inte får någon kundpåverkan, kommer att slutföras under andra halvåret 2019. Produktionen kommer att omlokaliseras till Essitys övriga produktionsanläggningar i USA. Åtgärderna ligger i linje med bolagets strategi att optimera produktionsstrukturen för att förbättra kostnads- och kapitaleffektivitet och ytterligare öka värdeskapandet inom affärsområdet Professional Hygiene. Omstruktureringskostnaderna uppgick till cirka 125 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post under det tredje kvartalet 2018.

Essity sänker kostnaderna för ökad lönsamhet och konkurrenskraft

Den 28 september 2018 meddelade Essity att bolaget för att öka lönsamheten och stärka den långsiktiga kostnadseffektiviten introducerar ett koncernövergripande besparingsprogram. Som en följd av ytterligare åtgärder inom detta program höjs de beräknade årliga kostnadsbesparingarna med cirka 100 MSEK till cirka 900 MSEK, med full effekt vid utgången av 2019. Kostnadsbesparingarna är jämfört med kostnadsnivån den 30 september 2018. Programmet inkluderar personalneddragningar om cirka 1 000 tjänster. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 700 MSEK. Kostnaderna förväntas vara kassaflödespåverkande och redovisas som en jämförelsestörande post under 2019.

Besparingsprogrammet implementeras i alla delar av bolaget för att minska kostnadsbasen inom kostnad för sålda varor samt försäljnings- och administrationskostnader. Programmet kommer att inkludera personalneddragningar, minskade kostnader för projekt, konsulter och resor. Det lanserade programmet är utöver det pågående effektiviseringsarbetet i bolaget, exempelvis ”Tissue Roadmap” och ”Cure or Kill”.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

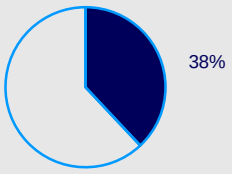
Essity presenterar ny organisation

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

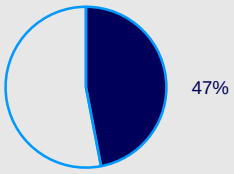
- De två enheterna Global Hygiene Supply Tissue och Global Hygiene Supply Personal Care slås samman till en enhet med namnet Global Manufacturing, med ansvar för produktion och teknologi.
- Enheten Global Hygiene Category, med ansvar för bolagets kund- och konsumentvarumärken och innovation, kommer i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

Förändringarna innebär att antalet personer i koncernledningen minskar från 14 till 12 och att antalet stabsfunktioner reduceras från sex till fyra. Organisationsförändringarna gäller från den 31 december 2018.

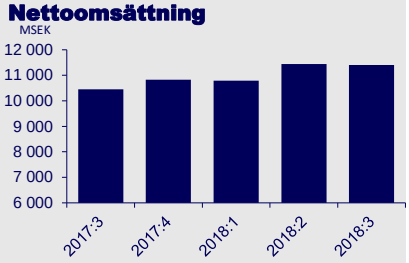
Andel av koncernen, nettoomsättning 1809



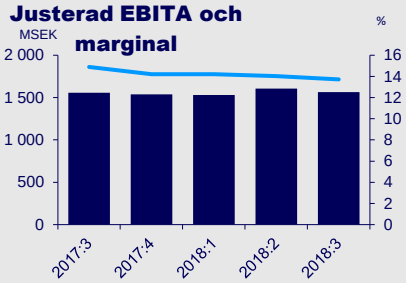
Andel av koncernen, justerad EBITA 1809



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**13,0**	**9,2**
Pris/mix	0,4	1,0
Volym	2,5	1,2
Valuta	2,5	5,9
Förvärv	7,6	1,1
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**7**	**1**
Pris/mix	-1	5
Volym	10	7
Råmaterial	-18	-22
Energi	0	-1
Valuta	6	11
Övrigt	10	1

PERSONAL CARE

MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Nettoomsättning	**33 639**	29 755	13	**11 408**	10 449	9
Justerad EBITA*	**4 702**	4 398	7	**1 565**	1 556	1
Justerad EBITA marginal, %*	**14,0**	14,8		**13,7**	14,9	
Justerat rörelseresultat*	**4 193**	4 062	3	**1 387**	1 404	-1
Justerad rörelsemarginal, %*	**12,5**	13,7		**12,2**	13,4	
Justerad ROCE, %*	**15,3**	23,6		**14,8**	16,0	
Operativt kassaflöde	**4 329**	4 013		**1 755**	1 699	

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

Januari–september 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 13,0 procent och uppgick till 33 639 (29 755) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,9 procent varav volym var 2,5 procent och pris/mix var 0,4 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 3,9 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 7,6 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 6,6 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latin-amerika påverkade med 1,0 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,5 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,3 procent. Tillväxten var hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 2,4 procent, minskningen var relaterad till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 8,1 procent. Ökningen var relaterad till både tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 7 procent (minskade med 8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 702 (4 398) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, kostnadsbesparingar samt förvärvet av BSN medical. Högre råvaru- och energikostnader, lägre priser och högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Förvärv ökade resultatet med 9 procent, varav förvärvet av BSN medical påverkade med 8 procent och förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika påverkade med 1 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 5 758 (5 290) MSEK.

Tredje kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,2 procent och uppgick till 11 408 (10 449) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,2 procent varav volym var 1,2 procent och pris/mix var 1,0 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,8 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,1 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 1,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,9 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,1 procent. Tillväxten var hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Tillväxten i Europa och Nordamerika var relaterad till både detaljhandeln och vårdsektorn. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 0,9 procent främst relaterat till lagerjusteringar hos kunder i Nordamerika. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 2,7 procent främst relaterat till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 7,6 procent främst relaterat till högre priser och högre volymer i Latinamerika.

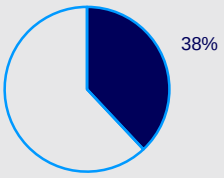
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 1 procent (minskade med 12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 565 (1 556) MSEK. Högre volymer, högre priser och bättre mix samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -346 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -3,2 procentenheter. Marknadspriserna för massa och de oljebaserade råvarorna har ökat betydligt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

CONSUMER TISSUE

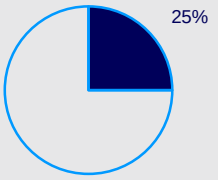
MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Nettoomsättning	**33 031**	30 988	7	**10 912**	10 066	8
Justerad EBITA*	**2 491**	3 184	-22	**635**	1 023	-38
Justerad EBITA marginal, %*	**7,5**	10,3		**5,8**	10,2	
Justerat rörelseresultat*	**2 490**	3 179	-22	**635**	1 022	-38
Justerad rörelsemarginal, %*	**7,5**	10,3		**5,8**	10,2	
Justerad ROCE, %*	**7,6**	10,6		**5,5**	9,8	
Operativt kassaflöde	**1 858**	2 756		**475**	246	

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

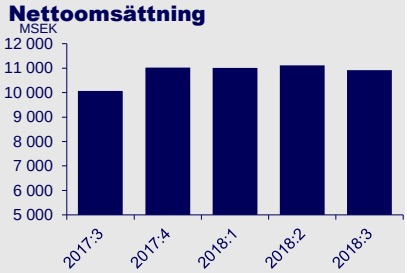
Andel av koncernen, nettoomsättning 1809



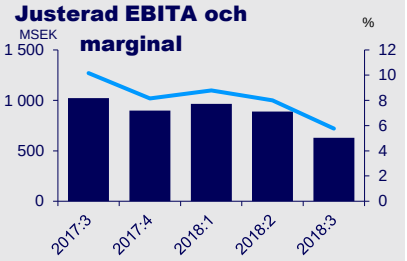
Andel av koncernen, justerad EBITA 1809



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Januari–september 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6,6 procent och uppgick till 33 031 (30 988) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,9 procent varav volym var -1,2 procent och pris/mix var 3,1 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Europa. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 43 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 3,7 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,4 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 22 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 491 (3 184) MSEK. Högre priser och bättre mix samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre råvaru- och energikostnader, lägre volymer och högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. De betydligt högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av högre massapriser.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 4 171 (4 720) MSEK.

Tredje kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,4 procent och uppgick till 10 912 (10 066) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,1 procent varav volym var -4,1 procent och pris/mix var 4,2 procent. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Asien, Europa och Latinamerika. De lägre volymerna är dels relaterade till omstruktureringsåtgärder inom ramen för Tissue Roadmap, vilket inneburit lägre försäljning av moderrullar, dels till lägre volymer i Asien på grund av prishöjningar. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 1,4 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 2,0 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,6 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7,7 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 38 procent (46 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 635 (1 023) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser och bättre mix samt kostnadsbesparingar. Försäljningspriserna var högre i Asien, Europa och Latinamerika. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -840 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -8,3 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av högre massapriser. Marknadspriset på massa är cirka 30 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Dessutom påverkade högre distributionskostnader och lägre volymer resultatet negativt. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade resultatet med 1 procent.

Förändring av nettoomsättning (%)

	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**6,6**	**8,4**
Pris/mix	3,1	4,2
Volym	-1,2	-4,1
Valuta	4,3	7,7
Förvärv	0,4	0,6
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

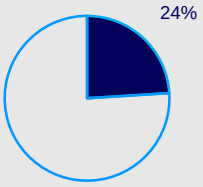
	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**-22**	**-38**
Pris/mix	30	44
Volym	-1	-7
Råmaterial	-63	-74
Energi	-2	-9
Valuta	2	8
Övrigt	12	0

PROFESSIONAL HYGIENE

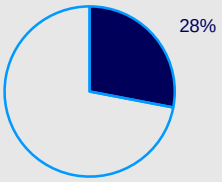
MSEK	1809	1709	%	2018:3	2017:3	%
Nettoomsättning	**20 695**	19 884	4	**7 309**	6 635	10
Justerad EBITA*	**2 756**	2 660	4	**970**	1 023	-5
Justerad EBITA marginal, %*	**13,3**	13,4		**13,3**	15,4	
Justerat rörelseresultat*	**2 729**	2 621	4	**960**	1 014	-5
Justerad rörelsemarginal, %*	**13,2**	13,2		**13,1**	15,3	
Justerad ROCE, %*	**19,9**	18,1		**17,9**	20,7	
Operativt kassaflöde	**2 678**	2 788		**1 352**	1 539	

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

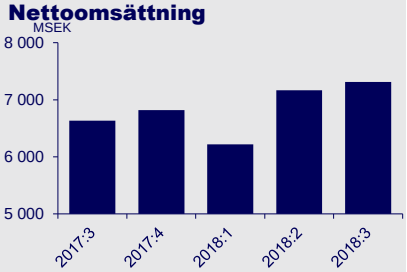
Andel av koncernen, nettoomsättning 1809



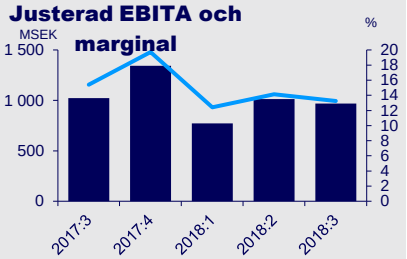
Andel av koncernen, justerad EBITA 1809



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**4,1**	**10,1**
Pris/mix	2,5	2,6
Volym	-0,4	0,3
Valuta	1,9	7,1
Förvärv	0,1	0,1
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1809 vs 1709	18:3 vs 17:3
Totalt	**4**	**-5**
Pris/mix	17	18
Volym	0	0
Råmaterial	-14	-19
Energi	-1	-4
Valuta	3	7
Övrigt	-1	-7

Januari–september 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4,1 procent och uppgick till 20 695 (19 884) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,1 procent varav volym var -0,4 procent och pris/mix var 2,5 procent. Ökningen var främst relaterad till Europa, Asien och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 0,5 procent. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen medan den minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 12,3 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,9 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 4 procent (0 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 756 (2 660) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 4 077 (3 904) MSEK.

Tredje kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10,1 procent och uppgick till 7 309 (6 635) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,9 procent varav volym var 0,3 procent och pris/mix var 2,6 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Europa och Latinamerika. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Asien, Europa, Latinamerika och Nordamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,3 procent. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen medan den minskade i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 13,0 procent. Förvärv avseende ökad ägarandel i samägda bolag i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 5 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 970 (1 023) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -233 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -3,4 procentenheter. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt.

AKTIEFÖRDELNING

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

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 279 087 806.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapporten för 2018 kommer att publiceras den 31 januari 2019. Essitys årsredovisning för 2018 avses att publiceras under vecka 11, 2019.

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

INVESTERARDAG

Essity ändrar datum för investerardag i Stockholm till den 23 maj 2019.

ÅRSSTÄMMA

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

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q3 2018

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

Tid: klockan 9:00, måndagen den 29 oktober, 2018
Plats: Essitys huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.essity.com. Det går också att delta via telefon, ring +44 (0) 207 192 80 00, +1 631 510 74 95 eller +46 (0) 8 506 921 80. Uppge ”Essity” eller konferens id 6358697. Länk till webbsändning: https://essity.videosync.fi/2018-10-29-q3

Stockholm, 29 oktober 2018
Essity Aktiebolag (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, +46 8 788 51 31

Johan Karlsson, chef Investerarrelationer, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 51 30

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 34

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 29 oktober 2018 klockan 07:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018:3	2017:3	2018:2	1809	1709
Nettoomsättning	**29 647**	27 178	29 721	**87 388**	80 601
Kostnad för sålda varor[1,2]	-21 416	-18 949	-21 104	-62 484	-56 663
Jämförelsestörande poster[1,2]	-773	28	-181	-1 508	-544
Bruttoresultat	**7 458**	8 257	8 436	**23 396**	23 394
Försäljnings- och administrationskostnader[1]	-5 221	-4 835	-5 279	-15 464	-14 274
Jämförelsestörande poster[2]	-238	-64	152	109	-289
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	6	38	11	44	122
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	**2 005**	3 396	3 320	**8 085**	8 953
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar[1]	-187	-161	-181	-537	-379
Jämförelsestörande poster[2]	-5	2	0	-5	-86
Rörelseresultat	**1 813**	3 237	3 139	**7 543**	8 488
Finansiella poster	-332	-275	-299	-921	-845
Resultat före skatt	**1 481**	2 962	2 840	**6 622**	7 643
Skatter	-403	-740	-709	-1 687	-1 924
Periodens resultat	**1 078**	2 222	2 131	**4 935**	5 719
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	988	2 090	2 035	4 483	5 227
Innehav utan bestämmande inflytande	90	132	96	452	492
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	1,41	2,98	2,90	6,38	7,44
- efter utspädningseffekter	1,41	2,98	2,90	6,38	7,44
[1]Varav avskrivningar	-1 577	-1 417	-1 530	-4 564	-4 197
[2]Varav nedskrivningar	-239	18	-19	-556	-369
Bruttomarginal	**25,2**	30,4	28,4	**26,8**	29,0
EBITA marginal	**6,8**	12,5	11,2	**9,3**	11,1
Rörelsemarginal	6,1	11,9	10,6	8,6	10,5
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	**5,0**	10,9	9,6	**7,5**	9,5
Skatter	**-1,4**	-2,7	-2,4	-1,9	-2,4
Nettomarginal	**3,6**	8,2	7,2	**5,6**	7,1
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	**27,8**	30,3	29,0	**28,5**	29,7
EBITA marginal	**10,2**	12,6	11,3	**10,9**	12,1
Rörelsemarginal	9,5	12,0	10,7	10,2	11,7
Finansnettomarginal	-1,1	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0
Vinstmarginal	**8,4**	11,0	9,7	**9,1**	10,7
Skatter	-2,3	-2,7	-2,5	-2,4	-2,7
Nettomarginal	**6,1**	8,3	7,2	**6,7**	8,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018:3	2017:3	2018:2	1809	1709
Periodens resultat	**1 078**	2 222	2 131	**4 935**	5 719
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	597	-74	561	1 160	1 460
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-104	21	-172	-283	-393
	493	-53	389	877	1 067
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	0	0	0	-1	1
Kassaflödessäkringar	234	112	224	394	-107
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1 500	-1 169	635	2 639	-1 563
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	287	-346	416	-422	-1 379
Övrigt totalresultat från intressebolag	1	-14	-5	10	-20
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-124	54	-146	-6	332
	-1 102	-1 363	1 124	2 614	-2 736
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	**-609**	-1 416	1 513	**3 491**	-1 669
Summa totalresultat för perioden	**469**	806	3 644	**8 426**	4 050
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	718	860	3 402	7 725	4 106
Innehav utan bestämmande inflytande	-249	-54	242	701	-56

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1809	1709
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	42 289	33 204
Effekt av ändrad redovisningsprincip IFRS 9	-9	0
Skatt hänförlig till ändrad redovisningsprincip IFRS 9	2	0
Summa totalresultat för perioden	7 725	4 106
Utdelning	-4 038	0
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)[1]	0	842
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	504
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-290
Utgående balans	**45 971**	38 366
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 281	6 376
Summa totalresultat för perioden	701	-56
Utdelning	-316	-219
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	1	465
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	290
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	80
Utgående balans	**7 667**	6 936
Summa eget kapital, utgående balans	**53 638**	45 302
[1]Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	0	793
Skatteeffekter	0	49
Total	0	842

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1809	1709
Kassamässigt rörelseöverskott	13 624	13 512
Förändring av rörelsekapital	-1 671	-1 150
Löpande nettoinvesteringar	-2 863	-2 670
Strukturkostnader m.m.	-689	-857
Operativt kassaflöde	**8 401**	8 835
Finansiella poster	-921	-845
Skattebetalning	-1 851	-2 110
Övrigt	85	175
Rörelsens kassaflöde	**5 714**	6 055
Företagsförvärv	-682	-25 932
Strategiska investeringar i anläggningar	-1 746	-1 383
Avyttringar	1	25
Kassaflöde före utdelning	**3 287**	-21 235
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	27
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-316	-220
Utdelning	-4 038	0
Transaktioner med aktieägare	0	838
Nettokassaflöde	**-1 064**	-20 590
Nettolåneskuld vid periodens början	**-52 467**	-35 173
Nettokassaflöde	-1 064	-20 590
Omvärderingar mot eget kapital	1 159	1 462
Omräkningsdifferenser	-2 123	1 189
Nettolåneskuld vid periodens slut	**-54 495**	-53 112
Skuldsättningsgrad, ggr	**1,02**	1,17
Skuldbetalningsförmåga, %	**25**	24
Nettolåneskuld / EBITDA	**3,09**	3,12
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	**2,95**	2,94

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1809	1709
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	6 622	7 643
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet[1]	5 439	4 414
	12 061	12 057
Betald skatt	-1 851	-2 110
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	**10 210**	9 947
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-1 419	-1 509
Förändring i rörelsefordringar	-1 003	1 407
Förändring i rörelseskulder	751	-1 048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**8 539**	8 797
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-452	-12 951
Avyttringar	1	25
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 664	-4 172
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	64	123
Utbetalning av lån till utomstående	-195	-221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-5 246**	-17 196
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	26
Utdelning	-4 038	0
Förändring fordringar på koncernbolag	0	952
Upptagna lån	3 994	30 975
Amortering av lån	-4 053	-23 815
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-316	-220
Transaktioner med aktieägarna	0	838
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-4 410**	8 756
Periodens kassaflöde	**-1 117**	357
Likvida medel vid periodens början	4 107	4 244
Kursdifferens i likvida medel	64	-172
Likvida medel vid periodens slut	**3 054**	4 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	12,16	12,53
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	**-1 117**	357
Amortering av lån	4 053	23 815
Upptagna lån	-3 994	-30 975
Utbetalning av lån till utomstående	195	221
Investering via finansiell lease	-9	-4
Förändring fordringar på koncernbolag	0	-952
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-231	-12 981
Upplupna räntor	39	-71
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	**-1 064**	-20 590
[1] Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	*5 115*	*4 566*
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	*32*	*0*
Förändring av reserv för pågående konkurrensmål	*95*	*-266*
Resultat vid avyttringar	*-4*	*-1*
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	*666*	*7*
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	*-224*	*-389*
Förändring för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	*-258*	*450*
Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv	*-224*	*0*
Övrigt	*241*	*47*
Summa	*5 439*	*4 414*

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Tillgångar		
Goodwill	33 623	31 697
Övriga immateriella tillgångar	21 565	21 424
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	51 181	48 482
Innehav i joint venture och intresseföretag	772	1 062
Aktier och andelar	25	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 393	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	487	552
Uppskjutna skattefordringar	2 285	2 232
Andra långfristiga tillgångar	785	469
Summa anläggningstillgångar	**113 116**	107 098
Varulager	15 693	13 739
Kundfordringar	19 342	17 607
Aktuella skattefordringar	916	769
Övriga kortfristiga fordringar	2 689	2 549
Kortfristiga finansiella fordringar	252	1 105
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	35	42
Likvida medel	3 054	4 107
Summa omsättningstillgångar	**41 981**	39 918
Summa tillgångar	**155 097**	147 016
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	5 509	3 154
Balanserade vinstmedel	38 112	36 785
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	**45 971**	42 289
Innehav utan bestämmande inflytande	7 667	7 281
Summa eget kapital	**53 638**	49 570
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	43 223	47 637
Avsättningar för pensioner	4 468	4 541
Uppskjutna skatteskulder	7 553	7 090
Övriga långfristiga avsättningar	1 913	1 481
Övriga långfristiga skulder	90	79
Summa långfristiga skulder	**57 247**	60 828
Kortfristiga finansiella skulder	12 990	7 201
Leverantörsskulder	15 155	14 748
Aktuella skatteskulder	639	553
Kortfristiga avsättningar	1 496	1 547
Övriga kortfristiga skulder	13 932	12 569
Summa kortfristiga skulder	**44 212**	36 618
Summa skulder	**101 459**	97 446
Summa eget kapital och skulder	**155 097**	147 016

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Skuldsättningsgrad, ggr	1,02	1,06
Soliditet	30%	29%
Eget kapital	53 638	49 570
Eget kapital per aktie, SEK	76	71
Avkastning på eget kapital	15,6%	19,8%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	17,6%	21,3%
Sysselsatt kapital	108 133	102 037
- varav rörelsekapital	8 392	5 901
Avkastning på sysselsatt kapital*	11,1%	13,9%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	12,4%	14,9%
Nettolåneskuld	54 495	52 467
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	119	8
- Kortfristiga avsättningar	936	549
Avsättningar för skatterisker ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	970	836
- Kortfristiga avsättningar	10	54

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1809	1709	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Personal Care	33 639	29 755	11 408	11 446	10 785	10 831	10 449	10 851
Consumer Tissue	33 031	30 988	10 912	11 116	11 003	11 026	10 066	10 449
Professional Hygiene	20 695	19 884	7 309	7 168	6 218	6 816	6 635	6 866
Övrigt	23	-26	18	-9	14	-9	28	-11
Summa nettoomsättning	**87 388**	80 601	**29 647**	29 721	28 020	28 664	27 178	28 155

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1809	1709	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Personal Care	4 702	4 398	1 565	1 605	1 532	1 539	1 556	1 614
Consumer Tissue	2 491	3 184	635	890	966	900	1 023	1 010
Professional Hygiene	2 756	2 660	970	1 014	772	1 344	1 023	917
Övrigt	-465	-456	-154	-160	-151	-164	-170	-104
Summa justerad EBITA	**9 484**	9 786	**3 016**	3 349	3 119	3 619	3 432	3 437

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1809	1709	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Personal Care	4 193	4 062	1 387	1 434	1 372	1 369	1 404	1 434
Consumer Tissue	2 490	3 179	635	890	965	899	1 022	1 008
Professional Hygiene	2 729	2 621	960	1 005	764	1 335	1 014	902
Övrigt	-465	-455	-153	-161	-151	-165	-169	-104
Summa justerat rörelseresultat[1]	**8 947**	9 407	**2 829**	3 168	2 950	3 438	3 271	3 240
Finansiella poster	-921	-845	-332	-299	-290	-337	-275	-304
Resultat före skatt[1]	**8 026**	8 562	**2 497**	2 869	2 660	3 101	2 996	2 936
Skatter	-2 092	-2 165	-670	-745	-677	-26	-745	-761
Periodens resultat[2]	**5 934**	6 397	**1 827**	2 124	1 983	3 075	2 251	2 175
[1]Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-1 404	-919	-1 016	-29	-359	-21	-34	-476
[2]Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-999	-678	-749	7	-257	-9	-29	-334

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1809	1709	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3	2017:2
Personal Care	14,0	14,8	13,7	14,0	14,2	14,2	14,9	14,9
Consumer Tissue	7,5	10,3	5,8	8,0	8,8	8,2	10,2	9,7
Professional Hygiene	13,3	13,4	13,3	14,1	12,4	19,7	15,4	13,4

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3
Nettoomsättning	**29 647**	29 721	28 020	28 664	27 178
Kostnad för sålda varor	-21 416	-21 104	-19 964	-20 236	-18 949
Jämförelsestörande poster	-773	-181	-554	35	28
Bruttoresultat	**7 458**	8 436	7 502	8 463	8 257
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 221	-5 279	-4 964	-4 856	-4 835
Jämförelsestörande poster	-238	152	195	-57	-64
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	6	11	27	47	38
EBITA	**2 005**	3 320	2 760	3 597	3 396
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-187	-181	-169	-181	-161
Jämförelsestörande poster	-5	0	0	1	2
Rörelseresultat	**1 813**	3 139	2 591	3 417	3 237
Finansiella poster	-332	-299	-290	-337	-275
Resultat före skatt	**1 481**	2 840	2 301	3 080	2 962
Skatter	-403	-709	-575	-14	-740
Periodens resultat	**1 078**	2 131	1 726	3 066	2 222

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1809	1709
Administrationskostnader	-581	-732
Övriga rörelseintäkter	21	197
Rörelseresultat	-560	-535
Finansiella poster	5 309	2 409
Resultat före skatt	**4 749**	1 874
Skatt	194	234
Periodens resultat	**4 943**	2 108

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 september 2018	31 december 2017
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	4	5
Finansiella anläggningstillgångar	169 278	169 146
Summa anläggningstillgångar	169 282	169 151
Omsättningstillgångar	915	48 934
Summa tillgångar	**170 197**	218 085
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	76 640	75 735
Summa eget kapital	78 990	78 085
Obeskattade reserver	1	1
Avsättningar	884	881
Långfristiga skulder	39 447	41 709
Kortfristiga skulder	50 875	97 409
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**170 197**	218 085

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.
Från och med 1 januari 2018 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

- IFRS 9 Finansiella instrument
- IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 9 Finansiella instrument
Den nya standarden avseende finansiella instrument som ersätter IAS 39. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018.

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

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

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

I första kvartalet 2018 har Essity redovisat en engångseffekt om 7 MSEK efter skatt i eget kapital på grund av ändrad beräkningsmodell för förväntade kreditförluster på kundfordringar. En långfristig finansiell tillgång om 87 MSEK har klassificerats som värderingskategori verkligt värde över totalresultat. I övrigt har inga förändringar av värderingsklasser skett. Essity har valt att ej räkna om föregående perioder eftersom den nya standarden inte har haft någon materiell effekt. Essity har också valt att anpassa dokumentation avseende säkringsredovisning till det nya regelverket och har uppdaterat dokumentation i enlighet med det nya regelverket.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder
Standarden reglerar intäktsredovisning samt upplysningskrav avseende kommersiella avtal (kontrakt) med kunder där leverans av varor / tjänster delas upp i separata identifierbara prestationsåtaganden som redovisas oberoende. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018. Essity har uppdaterat redovisningsprinciperna i enlighet med den nya standarden och redovisning av intäkter sker när kontrollen över varorna överförs till kunden i enlighet med leveransvillkoren som tillämpas i avtalet. Ytterligare förändringar av redovisningsprinciperna har gjorts för att tydliggöra fastställande av transaktionspriset och hur rabatter hanteras samt returrätter. Transaktionsprisets fastställande utgörs i huvudsak av fast pris på såld kvantitet. Volymrabatter, rabattkuponger och marknadsbidrag förekommer och det sannolika utfallet av rabatter bedöms och reducerar intäkten vid försäljningstidpunkten. Bedömningen av utnyttjade rabattkuponger och volymrabatter revideras vid varje bokslutstillfälle. I redovisningsprinciperna har tydliggjorts att returrätt, implicita eller explicita, redovisas som en skuld för den återbetalning som förväntas ske och en tillgång för rätten att återfå varor från kunder vid reglering av återbetalningsskulden i samband med att varorna returneras.

Ingen övergångsmetod avseende IFRS 15 har tillämpats eftersom inga övergångseffekter uppkommit med anledning av den nya standarden. Redovisning av rabatter och prestationsåtaganden har inte förändrats då Essity tillverkar och säljer färdiga produkter och redan tidigare hanterade rabatter i enlighet med den nya standarden. Historisk erfarenhet används för att uppskatta andel returer vid försäljningstidpunkten och en intäkt redovisas endast för sålda produkter som inte bedöms returneras. Rätt för kunder att återlämna produkter lämnas endast i begränsad omfattning och historiskt återlämnade volymer har varit begränsade.

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

Effekter av framtida redovisningsprinciper

IFRS 16 Leasing
Den nya standarden ska tillämpas från och med den 1 januari 2019. Essity förbereder för att gå över till den nya standarden och har implementerat ett systemstöd för att kunna leva upp till de nya kraven. Under året har en projektgrupp samlat in leasekontrakt och nu pågår arbetet med att utvärdera och registrera kontrakten i det nya systemet. Utbildning inom organisationen i den nya standarden och det nya systemet pågick under det tredje kvartalet. Bedömningen är fortsatt att den nya standarden kommer att påverka Essity genom att samtliga hyreskontrakt avseende lokaler, fordon och andra större leasingobjekt kommer att redovisas i balansräkningen. Detta kommer i sin tur påverka åtskilliga resultatmått såsom EBITA, EBITA marginal, finansnetto, sysselsatt kapital, avkastning på sysselsatt kapital, nettolåneskuld och skuldbetalningsförmåga.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 66-71 i Essitys årsredovisning för 2017. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som Essity genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av Essitys riskexponering beskrivs dessa under rubriken ”Händelser under kvartalet” i delårs- eller bokslutsrapporterna.

Processer för riskhantering

Essitys styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. 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 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 som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings-värde	Varav verkligt värde per nivå[1]	
30 september 2018						1	2
Derivat	1 320	209	1 111	-	-	-	1 320
Långfristiga finansiella tillgångar	90	-	-	90	-	90	-
Summa tillgångar	**1 410**	**209**	**1 111**	**90**	**-**	**90**	**1 320**
Derivat	650	606	44	-	-	-	650
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	12 306	909	-	-	11 397	-	909
Långfristiga finansiella skulder	43 168	16 056	-	-	27 112	-	16 056
Summa skulder	**56 124**	**17 571**	**44**	**-**	**38 509**	**-**	**17 615**
31 december 2017							
Derivat	1 555	816	739	-	-	-	1 555
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	87	-	87	-
Summa tillgångar	1 642	816	739	87	-	87	1 555
Derivat	591	434	157	-	-	-	591
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	6 520	-	-	-	6 520	-	-
Långfristiga finansiella skulder	47 605	16 292	-	-	31 313	-	16 292
Summa skulder	54 716	16 726	157	-	37 833	-	16 883

[1] Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder uppgår till 56 152 (54 145) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

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

4 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 19 december 2016 meddelades att ett avtal träffats om att förvärva BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag. BSN medical utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 1 394 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till 1 324 MEUR. Förvärvet har helt lånefinansierats. Transaktionen som var villkorad av sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter slutfördes den 3 april 2017.

Tidigare preliminärt redovisad förvärvsanalys för BSN medical har fastställts under första kvartalet 2018. Nedan redovisas den slutgiltiga fastställda förvärvsbalansen i vilken en fördelning av immateriella tillgångar i form av kundrelationer, varumärken, teknologi och goodwill har utförts. Goodwill motiveras av de synergier som uppstår genom att BSN medical har ledande marknadspositioner inom attraktiva medicintekniska produktkategorier, vilket skapar en gemensam framtida tillväxtplattform tillsammans med Essitys inkontinensverksamhet med bland annat det globalt ledande varumärket TENA. Vidare uppstår synergier genom att samma kundbas och försäljningskanaler kan nyttjas för båda verksamheterna, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

BSN medical har under första kvartalet 2018 påverkat koncernens nettoomsättning med 1 970 MSEK, justerad EBITDA med 407 MSEK och justerad EBITA med 344 MSEK.

Förvärvsanalys BSN medical	Preliminär	Nya Antaganden	Slutgiltig
MSEK			
Immateriella tillgångar	13 472	0	13 472
Anläggningstillgångar	1 679	18	1 697
Omsättningstillgångar	3 161	1	3 162
Likvida medel	471	-16	455
Låneskulder	-13 038	-10	-13 048
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-4 278	-9	-4 287
Rörelseskulder	-1 272	5	-1 267
Netto identifierbara tillgångar och skulder	**195**	**-11**	**184**
Goodwill	13 145	11	13 156
Innehav utan bestämmande inflytande	-80	0	-80
Överförd ersättning	**13 260**	**0**	**13 260**
Överförd ersättning	-13 260	0	-13 260
Likvida medel i förvärvad verksamhet	471	-16	455
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)	**-12 789**	**-16**	**-12 805**
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-13 038	-10	-13 048
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)	**-25 827**	**-26**	**-25 853**

Den 16 februari 2018 förvärvade Familia, ägt till 50 procent av Essity, resterande 50 procent i bolaget Productos Sancela del Peru med verksamhet i Peru och Bolivia. Överförd ersättning uppgick till 310 MSEK. Essity konsoliderar efter förvärvet detta bolag som dotterbolag med minoritet, före förvärvet konsoliderades bolaget som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Omvärdering har gjorts av tidigare redovisad kapitalandel med 225 MSEK till verkligt värde och redovisas som en jämförelsestörande post i resultaträkningen.

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

5 Användning av icke-International Financial Reporting Standards (”IFRS”) resultatmått

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som inte stöds av IFRS.

I delårsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2017 på sidorna 104 – 108 beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några icke-IFRS-mått

har tillkommit sedan årsredovisningen publicerades och bekrivs nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmåtten har beräknats.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

EBITDA
Beskrivning: EBITDA beräknas som rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.
Orsak till användning: Måttet är ett komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten.

Justerad EBITDA
Beskrivning: Justerad EBITDA beräknas som rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster.
Orsak till användning: Måttet är ett komplement till rörelseresultat då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.

Nettolåneskuld / EBITDA
Beskrivning: Nettolåneskuld / EBITDA beräknas som utgående balans på nettolåneskulden i förhållande till 12 månaders rullande EBITDA.
Orsak till användning: Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder.

Nettolåneskuld / Justerad EBITDA
Beskrivning: Nettolåneskuld / Justerad EBITDA beräknas som utgående balans på nettolåneskulden i förhållande till 12 månaders rullande justerad EBITDA.
Orsak till användning: Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder.

Sysselsatt kapital

MSEK	1809	1712
Totala tillgångar	155 097	147 016
-Finansiella tillgångar	-6 186	-6 912
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-9 556	-8 650
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-31 222	-29 417
Sysselsatt kapital	108 133	102 037

MSEK	2018:3	2018:2	2018:1	2017:4	2017:3
Personal Care	41 885	42 888	42 033	39 447	38 219
Consumer Tissue	45 474	46 714	45 091	43 569	41 945
Professional Hygiene	21 291	22 008	20 445	20 034	19 274
Övrigt	-517	-463	-315	-1 013	-1 024
Sysselsatt kapital	108 133	111 147	107 254	102 037	98 414

Rörelsekapital

MSEK	1809	1712
Varulager	15 693	13 739
Kundfordringar	19 342	17 607
Övriga kortfristiga fordringar	2 689	2 549
Leverantörsskulder	-15 155	-14 748
Övriga kortfristiga skulder	-13 932	-12 569
Justeringar	-245	-677
Rörelsekapital	8 392	5 901

Nettolåneskuld

MSEK	1809	1712
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 393	1 148
Långfristiga finansiella tillgångar	487	552
Kortfristiga finansiella tillgångar	252	1 105
Likvida medel	3 054	4 107
Finansiella tillgångar	6 186	6 912
Långfristiga finansiella skulder	43 223	47 637
Avsättningar för pensioner	4 468	4 541
Kortfristiga finansiella skulder	12 990	7 201
Finansiella skulder	60 681	59 379
Nettolåneskuld	54 495	52 467

EBITDA

MSEK	1809	1709	2018:3	2017:3
Rörelseresultat	7 543	8 488	1 813	3 237
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	537	379	187	161
-Avskrivningar	4 027	3 816	1 390	1 256
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar	0	2	0	0
-Nedskrivningar	10	0	0	0
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar	541	283	234	-16
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	5	86	5	-2
EBITDA	12 663	13 054	3 629	4 636
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	858	548	777	52
Justerad EBITDA	13 521	13 602	4 406	4 688

EBITA

MSEK	1809	1709	2018:3	2017:3
Rörelseresultat	7 543	8 488	1 813	3 237
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	537	379	187	161
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	5	86	5	-2
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	8 085	8 953	2 005	3 396
EBITA marginal (%)	9,3	11,1	6,8	12,5
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	1 508	544	773	-28
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	-109	289	238	64
Justerad EBITA	9 484	9 786	3 016	3 432
Justerad EBITA marginal (%)	10,9	12,1	10,2	12,6

Operativt kassaflöde

MSEK	1809	1709	2018:3	2017:3
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	5 758	5 290	1 937	1 869
Förändring av rörelsekapital	-404	-318	116	228
Löpande nettoinvesteringar	-753	-726	-268	-361
Strukturkostnader m.m.	-272	-233	-30	-37
Operativt kassaflöde	4 329	4 013	1 755	1 699
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	4 171	4 720	1 216	1 527
Förändring av rörelsekapital	-826	-540	-188	-904
Löpande nettoinvesteringar	-1 311	-1 292	-438	-390
Strukturkostnader m.m.	-176	-132	-115	13
Operativt kassaflöde	1 858	2 756	475	246
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	4 077	3 904	1 434	1 428
Förändring av rörelsekapital	-559	-116	277	492
Löpande nettoinvesteringar	-624	-552	-208	-227
Strukturkostnader m.m.	-216	-448	-151	-154
Operativt kassaflöde	2 678	2 788	1 352	1 539

Organisk nettoomsättning*

MSEK	1809	2018:3
Personal Care		
Organisk nettoomsättning	875	237
Valutaeffekt[1]	756	607
Förvärv/Avyttringar	2 252	114
Rapporterad förändring	3 883	958
Consumer Tissue		
Organisk nettoomsättning	578	6
Valutaeffekt[1]	1 337	776
Förvärv/Avyttringar	127	63
Rapporterad förändring	2 042	845
Professional Hygiene		
Organisk nettoomsättning	415	193
Valutaeffekt[1]	380	474
Förvärv/Avyttringar	15	6
Rapporterad förändring	810	673
Essity		
Organisk nettoomsättning	1 919	429
Valutaeffekt[1]	2 473	1 855
Förvärv/Avyttringar	2 394	184
Rapporterad förändring	6 786	2 468

[1]Består endast av omräkningsvalutaeffekter

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