

Delårsrapport Kvartal 1 2023



Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 MARS 2023

(Jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 25,1 procent till 42 926 (34 301) MSEK
- Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 17,2 procent, varav volym -2,6 procent, pris/mix 18,6 procent och förvärv 1,2 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade till 4 445 (1 663) MSEK
- Justerad EBITA ökade till 4 358 (2 826) MSEK och justerad EBITA marginal till 10,2 (8,2) procent.
- Periodens resultat ökade till 2 703 (521) MSEK
- Resultat per aktie ökade till 3,79 (0,44) SEK och justerat resultat per aktie ökade till 3,97 (2,72) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 849 (1 070) MSEK
- Avkastning på sysselsatt kapital ökade till 12,9 (5,3) procent och justerad avkastning på sysselsatt kapital till 12,7 (9,0) procent.
- Essity inleder en strategisk översyn av sitt ägande i Vinda och Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2303	2203	%
Nettoomsättning	42 926	34 301	25
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	4 358	2 826	54
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	4 445	1 663	167
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-286	-263	
Justerat rörelseresultat ¹	4 072	2 563	59
Jämförelsestörande poster	87	-1 413	
Rörelseresultat	4 159	1 150	262
Finansiella poster	-655	-208	
Resultat före skatt	3 504	942	272
Justerat resultat före skatt ¹	3 417	2 355	45
Inkomstskatter	-801	-421	
Periodens resultat	2 703	521	419
Resultat per aktie, SEK	3,79	0,44	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	3,97	2,72	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Stark start på året för både försäljning och lönsamhet

Essitys försäljning och lönsamhet utvecklades positivt under första kvartalet främst genom attraktiva kunderbudanden och högre försäljningspriser för att kompensera kostnadsuppgången. Som en del i arbetet att öka bolagets långsiktiga värdeskapande har vi beslutat om att inleda en strategisk översyn av vårt ägande i Vinda och Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten med syfte att minska Consumer Tissues andel av bolagets totala försäljning.

Högre försäljning och lönsamhet

Essitys försäljningstillväxt uppgick till drygt 17 procent för första kvartalet 2023 jämfört med motsvarande period 2022. Försäljningspriserna var högre och produktmixen bättre inom alla affärsområden. Volymerna minskade något till följd av bolagets prioritering av högre lönsamhet före volym. Dessutom påverkades volymerna negativt av det pågående arbetet att lämna den ryska marknaden och avvecklingen av barnblöjsverksamheten i Latinamerika. Justerad EBITA ökade med 54 procent och justerad EBITA marginal med 2 procentenheter till 10,2 procent. Periodens resultat ökade till cirka 2,7 miljarder SEK och resultat per aktie ökade till 3,79 SEK.

Strategisk översyn

Essity utvärderar kontinuerligt bolagets produktportföljer inom de tre affärsområdena; Health & Medical, Consumer Goods och Professional Hygiene, för att öka långsiktigt värdeskapande. I enlighet med detta inleder Essity en strategisk översyn av bolagets ägande i Vinda samt Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten med syfte att minska Consumer Tissues andel av bolagets totala försäljning. Den strategiska översynen innebär att olika alternativ kommer utvärderas och kan leda till avyttringar, även om inga sådana beslut ännu har tagits.

Viktiga steg mot nettonollutsläpp

Essity har under årets första kvartal annonserat flera viktiga steg mot nettonollutsläpp. Vi är först med att tillverka mjukpapper i en koldioxidfri produktionsprocess med hjälp av förnybar vätgas och att tillverka högkvalitativt mjukpapper av restprodukter från jordbruket. Vi har även ingått ett exklusivt partnerskap för att utveckla en ny tillverkningsprocess för mjukpapper med målet att kraftigt reducera energiförbrukning, koldioxidutsläpp och vattenförbrukning. Essity har inkluderats i S&P Global Sustainability Yearbook och tagit plats på CDP:s Supplier Engagement-lista 2022.

På väg mot avkastningsmålet

Bolagets justerade avkastning på sysselsatt kapital ökade till 12,7 procent för första kvartalet 2023. Vi arbetar fokuserat för att genom innovation, värdeskapande kunderbudanden, starka varumärken, effektiviseringar och hållbar lönsam tillväxt nå vårt mål om över 17 procent justerad avkastning på sysselsatt kapital senast 2025.

Magnus Groth

Vd och koncernchef

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2303	2203	%
Nettoomsättning	42 926	34 301	25
Kostnad för sålda varor	-31 378	-25 601	
Jämförelsestörande poster - kostnad för sålda varor	38	-1 083	
Bruttoresultat	11 586	7 617	52
Justerat bruttoresultat¹	11 548	8 700	33
Försäljnings- och administrationskostnader	-7 192	-5 888	
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	49	-80	
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	2	14	
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	4 445	1 663	167
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	4 358	2 826	54
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-286	-263	
Jämförelsestörande poster - förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	-250	
Rörelseresultat	4 159	1 150	262
Justerat rörelseresultat¹	4 072	2 563	59
Finansiella poster	-655	-208	
Resultat före skatt	3 504	942	272
Justerat resultat före skatt¹	3 417	2 355	45
Inkomstskatter	-801	-421	
Periodens resultat	2 703	521	419
Justerat resultat för perioden¹	2 622	1 928	36
¹ Exklusive jämförelsestörande poster			
Skatt på avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	79	66	
Marginaler (%)			
Bruttomarginal	27,0	22,2	
Justerad bruttomarginal¹	26,9	25,4	
EBITA marginal	10,4	4,8	
Justerad EBITA marginal¹	10,2	8,2	
Rörelsemarginal	9,7	3,4	
Justerad rörelsemarginal¹	9,5	7,5	
Finansnettomarginal	-1,5	-0,6	
Vinstmarginal	8,2	2,8	
Justerad vinstmarginal¹	8,0	6,9	
Inkomstskatter	-1,9	-1,2	
Justerade inkomstskatter ¹	-1,9	-1,2	
Nettomarginal	6,3	1,6	
Justerad nettomarginal¹	6,1	5,7	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster			

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2303	2203	%
Health & Medical	769	836	-8
Consumer Goods	2 471	1 645	50
Professional Hygiene	1 301	563	131
Övrigt	-183	-218	
Totalt¹	4 358	2 826	54

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

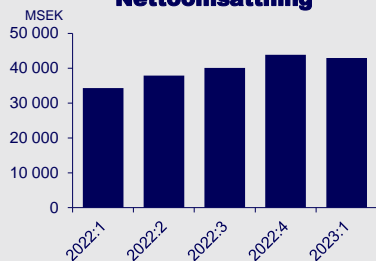
MSEK	2303	2203	%
Health & Medical	551	635	-13
Consumer Goods	2 408	1 586	52
Professional Hygiene	1 295	559	132
Övrigt	-182	-217	
Totalt¹	4 072	2 563	59

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

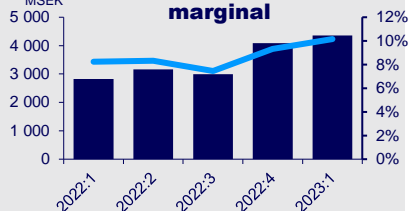
OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2303	2203	%
Health & Medical	282	524	-46
Consumer Goods	1 131	1 974	-43
Professional Hygiene	929	130	615
Övrigt	-111	-376	
Totalt	2 231	2 252	-1

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	2303 vs 2203
Totalt	25,1
Volym	-2,6
Pris/mix	18,6
Valuta	7,9
Förvärv	1,2
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

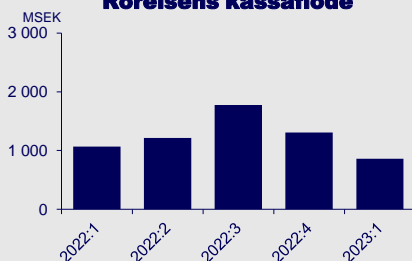
	2303 vs 2203
Totalt	54
Volym	-3
Pris/mix	221
Råmaterial	-97
Energi	-20
Övrigt sålda varor	-37
Försäljning & admin.	-30
Valuta	13
Övrigt	7

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2023 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 25,1 procent och uppgick till 42 926 (34 301) MSEK.

Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 17,2 procent varav volym -2,6 procent, pris/mix 18,6 procent och förvärv 1,2 procent. Försäljningspriserna var högre och mix bättre inom alla affärsområden. Ungefär hälften av volymnedgången var relaterad till det pågående arbetet att lämna den ryska marknaden och utvecklingen av barnblöjsverksamheten i Latinamerika. Dessutom påverkades volymerna negativt av bolagets prioritering av högre lönsamhet före volym. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 16,7 procent och på tillväxtmarknader till 14,8 procent. Tillväxtmarknader svarade för 37 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7,9 procent.

Koncernens bruttomarginal uppgick till 27,0 (22,2) procent. Koncernens justerade bruttomarginal ökade med 1,5 procentenheter och uppgick till 26,9 (25,4) procent. Högre försäljningspriser och bättre mix inom alla affärsområden påverkade marginalen positivt. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution minskade marginalen med 8,8 procentenheter. Dessutom påverkade löneinflation samt lägre volymer och därmed en lägre kostnadsabsorption marginalen negativt.

Koncernens EBITA marginal uppgick till 10,4 (4,8) procent. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 2,0 procentenheter och uppgick till 10,2 (8,2) procent.

Försäljningskostnaderna var högre främst till följd av löneinflation samt högre marknadsföringskostnader inom Consumer Goods. Som andel av nettoomsättningen minskade försäljningskostnaderna.

Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 4 445 (1 663) MSEK. Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 54 procent (39 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 4 358 (2 826) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till 87 (-1 413) MSEK.

Finansiella poster ökade till -655 (-208) MSEK till följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld samt högre räntor.

Resultat före skatt uppgick till 3 504 (942) MSEK. Justerat resultat före skatt ökade med 45 procent (31 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 417 (2 355) MSEK.

Skattekostnaden uppgick till 801 (421) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 795 (427) MSEK.

Periodens resultat ökade med 419 procent (405 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 703 (521) MSEK. Justerat resultat för perioden ökade med 36 procent (22 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 622 (1 928) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 3,79 (0,44) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,97 (2,72) SEK.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,9 (5,3) procent och justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,7 (9,0) procent. Avkastning på eget kapital uppgick till 14,4 (3,0) procent och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 14,0 (11,2) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–mars 2023 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 6 471 (4 698) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -2 354 (-777) MSEK. Rörelsekapitalet påverkades negativt av lägre leverantörsskulder samt ökat lagervärde. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing, uppgick till -1 542 (-1 402) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 2 421 (2 374) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 231 (2 252) MSEK.

Finansiella poster ökade till -655 (-208) MSEK till följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld samt högre räntor.

Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -727 (-974) MSEK.

Förvärv uppgick till -16 (-458) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 831 (-4 273) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden minskat med 755 MSEK och uppgick till 62 114 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 61 888 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 831 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 467 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 450 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 93 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,84 (0,86). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,84 (0,84). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 29 (27) procent. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 2,84 (2,98). Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,81 (3,05).

EGET KAPITAL

Januari–mars 2023

Koncernens eget kapital minskade under perioden med 2 887 MSEK och uppgick till 73 677 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 703 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 5 092 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 346 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 1 708 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 884 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 20 MSEK.

SKATT

Januari–mars 2023

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 795 MSEK, motsvarande en skattesats om 23,3 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 801 MSEK, motsvarande en skattesats om 22,9 procent för perioden.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Essity inkluderat i S&P Globals Sustainability Yearbook 2023

Den 7 februari 2023 meddelade Essity att bolaget för andra året i rad inkluderats i S&P Globals Sustainability Yearbook. I en genomgång av över 7 800 bolag i världen är Essity del av de topp 10 procent som återfinns i årets upplaga av Sustainability Yearbook.

Essity först med koldioxidfri produktionsprocess för mjukpapper med förnybar vätgas

Den 9 mars 2023 meddelade Essity att bolaget har nått ännu en milstolpe på resan mot nettonollutsläpp till 2050. I ett nyligen avslutat pilotprojekt vid produktionsanläggningen i Mainz-Kostheim i Tyskland blev Essity det första företaget i branschen att tillverka mjukpapper i en koldioxidfri produktionsprocess med användning av förnybar vätgas.

Essity utnämnt till Supplier Engagement Leader av CDP

Den 15 mars 2023 meddelade Essity att bolaget för fjärde året i rad, uppmärksammats av den globala ideella organisationen CDP för sitt ledarskap inom hållbarhet. Bolaget har tilldelats en plats på CDP:s Supplier Engagement-lista 2022 för att framgångsrikt ha samarbetat med sina leverantörer i kampen mot klimatförändringar.

Essity och Voith utvecklar koncept för hållbar mjukpappersproduktion

Den 23 mars 2023 meddelade Essity att bolaget har ingått ett exklusivt partnerskap med det globala teknikbolaget Voith om att utveckla ett nytt koncept som omvandlar mjukpapperstillverkningen. Jämfört med konventionella papperstillverkningsprocesser möjliggör denna process en koldioxidneutral mjukpapperstillverkning samt minskar vattenförbrukningen med 95 procent och energiförbrukningen med upp till 40 procent.

Essitys årsstämma 2023

Essitys årsstämma hölls den 29 mars 2023. Stämman fastställde resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2022. Den föreslagna utdelningen för verksamhetsåret 2022 om 7,25 kronor per aktie godkändes av stämman.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Essity inleder en strategisk översyn av sitt ägande i Vinda och Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten

Den 26 april 2023 meddelade Essity att bolaget har beslutat att inleda en strategisk översyn av bolagets ägande i det asiatiska hygienbolaget Vinda International Holdings Ltd (Vinda) samt Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten med syfte att minska Consumer Tissues andel av bolagets försäljning.

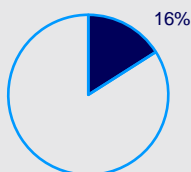
Essity utvärderar kontinuerligt bolagets produktportföljer inom de tre affärsområdena; Health & Medical, Consumer Goods och Professional Hygiene, för att öka långsiktigt värdeskapande. I enlighet med detta inleder Essity en strategisk översyn av bolagets ägande i Vinda samt Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten. Den strategiska översynen innebär att olika alternativ kommer utvärderas och kan leda till avyttringar, även om inga sådana beslut ännu har tagits.

Essitys nettoomsättning 2022 uppgick till cirka 156 miljarder SEK, varav Vinda svarade för cirka 16 procent och Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten för cirka 6 procent. Vinda och Consumer Tissue Private Label Europe verksamheten svarade för cirka 34 procent av affärsområdet Consumer Goods nettoomsättning 2022 och cirka 45 procent av Consumer Tissue kategorins nettoomsättning 2022.

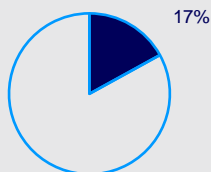
Essitys ägande i Vinda uppgår till 51,59 procent och Essity konsoliderar 100 procent. Vinda är noterat på Hongkongbörsen och hade ett börsvärde om cirka 26 miljarder HKD (cirka 34 miljarder SEK) baserat på stängningskurs den 25 april 2023. Vindas nettoomsättning 2022 uppgick till cirka 25,1 miljarder SEK och EBITA uppgick till cirka 1,1 miljarder SEK. Av Vindas nettoomsättning var 83 procent relaterad till mjukpapper och 17 procent till personliga hygienprodukter.

Consumer Tissue Private Label Europe verksamhetens nettoomsättning 2022 uppgick till cirka 9,8 miljarder SEK, motsvarande cirka 15 procent av nettoomsättningen inom kategorin Consumer Tissue. Verksamheten omfattar sju produktionsanläggningar i Belgien, Frankrike, Tyskland och Italien och har cirka 1 900 medarbetare. Övriga verksamheter inom Consumer Tissue, som inkluderar egna varumärken och strategiska samarbeten för att utveckla detaljhandelns egna varumärken, är en prioriterad verksamhet med fokus på innovation, varumärken och hållbarhet.

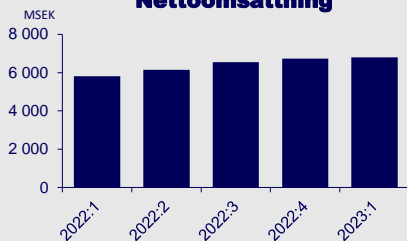
Andel av koncernen, nettoomsättning 2303



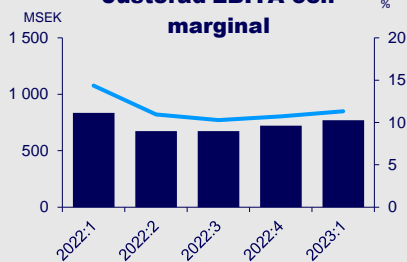
Andel av koncernen, justerad EBITA 2303



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

2303 vs 2203

	2303 vs 2203
Totalt	16,8
Volym	0,0
Pris/mix	10,5
Valuta	6,3
Förvärv	0,0
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

2303 vs 2203

	2303 vs 2203
Totalt	-8
Volym	1
Pris/mix	73
Råmaterial	-40
Energi	-1
Övrigt sålda varor	-24
Försäljning & admin.	-22
Valuta	5
Övrigt	0

HEALTH & MEDICAL

MSEK	2303	2203	%
Nettoomsättning	6 799	5 822	17
Justerad bruttomarginal, %*	37,2	39,7	
Justerad EBITA*	769	836	-8
Justerad EBITA marginal, %*	11,3	14,4	
Justerat rörelseresultat*	551	635	-13
Justerad rörelsemarginal, %*	8,1	10,9	
Justerad ROCE, %*	8,8	10,5	
Operativt kassaflöde	282	524	

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

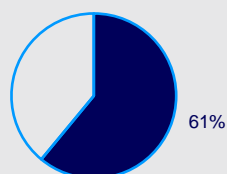
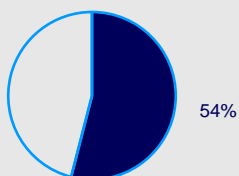
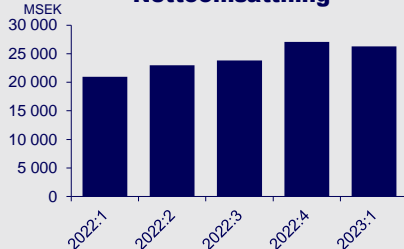
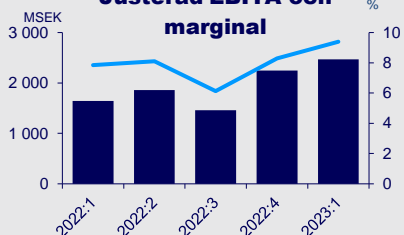
Januari–mars 2023 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 16,8 procent och uppgick till 6 799 (5 822) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 10,5 procent, varav volym 0,0 procent, pris/mix 10,5 procent och förvärv 0,0 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 9,8 procent på mogna marknader. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 13,3 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,3 procent.

Inom Incontinence Products Health Care, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 10,7 procent till följd av högre priser och bättre mix. Volymerna minskade till följd av beslut att lämna kontrakt med otillräcklig lönsamhet och det pågående arbetet att lämna den ryska marknaden. Inom Medical Solutions uppgick den organiska försäljningstillväxten till 10,2 procent till följd av högre volymer, högre priser och bättre mix. Försäljningstillväxten var hög inom samtliga produktsegment Compression Therapy, Orthopedics och Wound Care. För både Incontinence Products Health Care och Medical Solutions var försäljningstillväxten hög inom alla regioner inklusive Europa, Nordamerika, Latinamerika och Asien.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 2,5 procentenheter till 37,2 (39,7) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution samt löneinflation påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser och bättre mix. Den justerade EBITA marginalen minskade med 3,1 procentenheter och uppgick till 11,3 (14,4) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre och ökade som andel av försäljningen främst till följd av löneinflation. Justerad EBITA minskade med 8 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 769 (836) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 002 (1 044) MSEK.

**Andel av koncernen, nettoomsättning
2303**

**Andel av koncernen, justerad EBITA
2303**

Nettoomsättning

**Justerad EBITA och
marginal**

Förändring av nettoomsättning (%)

	2303 vs 2203
Totalt	25,4
Volym	-3,1
Pris/mix	18,8
Valuta	7,8
Förvärv	1,9
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2303 vs 2203
Totalt	50
Volym	-3
Pris/mix	236
Råmaterial	-124
Energi	-21
Övrigt sålda varor	-30
Försäljning & admin.	-28
Valuta	14
Övrigt	6

CONSUMER GOODS

MSEK	2303	2203	%
Nettoomsättning	26 309	20 986	25
Justerad bruttomarginal, %*	24,7	23,0	
Justerad EBITA*	2 471	1 645	50
Justerad EBITA marginal, %*	9,4	7,8	
Justerat rörelseresultat*	2 408	1 586	52
Justerad rörelsemarginal, %*	9,2	7,6	
Justerad ROCE, %*	12,8	9,7	
Operativt kassaflöde	1 131	1 974	

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

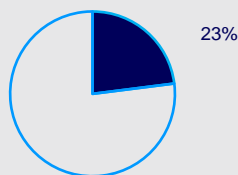
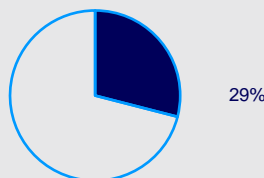
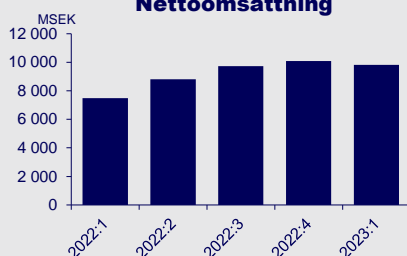
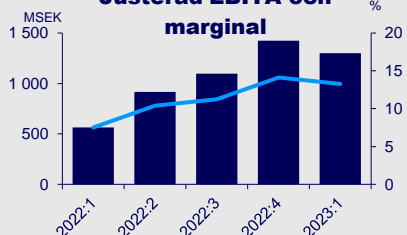
Januari–mars 2023 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 25,4 procent och uppgick till 26 309 (20 986) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 17,6 procent varav volym -3,1 procent, pris/mix 18,8 procent och förvärv 1,9 procent. Volymerna minskade till följd av bolagets prioritering av högre lönsamhet före volym. Dessutom påverkades volymerna negativt av det pågående arbetet att lämna den ryska marknaden. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 16,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 48 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 15,0 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7,8 procent.

Inom Incontinence Products Retail, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 17,0 procent till följd av högre volymer, högre priser och bättre mix. Försäljningstillväxten var hög inom alla regioner inklusive Europa, Nordamerika, Latinamerika och Asien. Inom Feminine Care uppgick den organiska försäljningstillväxten till 13,1 procent till följd av högre volymer och högre priser. Även för Feminine Care var försäljningstillväxten hög inom alla regioner inklusive Europa, Nordamerika, Latinamerika och Asien. Inom Baby Care uppgick den organiska försäljningstillväxten till -7,3 procent främst till följd av lägre volymer, vilka påverkades negativt av avvecklingen av barnblöjsverksamheten i Latinamerika samt beslut att lämna kontrakt avseende detaljhandels egna märkesvaror med otillräcklig lönsamhet i Europa. Försäljningspriserna inom Baby Care var högre. Inom Consumer Tissue uppgick den organiska försäljningstillväxten till 19,7 procent främst relaterad till betydligt högre priser men även en bättre mix. Volymerna var lägre till följd av prioritering av högre lönsamhet före volym. Försäljningstillväxten var hög inom alla regioner inklusive Europa, Latinamerika och Asien. För Consumer Tissue Private Label Europe divisionen uppgick den organiska försäljningstillväxten till 35,8 procent, vilket främst var relaterat till högre priser.

Den justerade bruttomarginalen ökade med 1,7 procentenheter till 24,7 (23,0) procent. Marginalen påverkades positivt av högre priser och bättre mix. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution samt lägre volymer och löneinflation påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen ökade med 1,6 procentenheter och uppgick till 9,4 (7,8) procent. Försäljningskostnaderna var högre och ökade något som andel av försäljningen till följd av löneinflation samt högre marknadsföringskostnader. Justerad EBITA ökade med 50 procent (33 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 471 (1 645) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 666 (2 682) MSEK.

**Andel av koncernen, nettoomsättning
2303**

**Andel av koncernen, justerad EBITA
2303**

Nettoomsättning

**Justerad EBITA och
marginal**

Förändring av nettoomsättning (%)
2303 vs 2203

	2303 vs 2203
Totalt	30,9
Volym	-3,2
Pris/mix	24,2
Valuta	9,6
Förvärv	0,3
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)
**2303 vs
2203**

	2303 vs 2203
Totalt	131
Volym	-8
Pris/mix	310
Råmaterial	-69
Energi	-33
Övrigt sålda varor	-57
Försäljning & admin.	-32
Valuta	18
Övrigt	2

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	2303	2203	%
Nettoomsättning	9 810	7 493	31
Justerad bruttomarginal, %*	25,8	20,6	
Justerad EBITA*	1 301	563	131
Justerad EBITA marginal, %*	13,3	7,5	
Justerat rörelseresultat*	1 295	559	132
Justerad rörelsemarginal, %*	13,2	7,5	
Justerad ROCE, %*	18,7	8,9	
Operativt kassaflöde	929	130	

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

Januari–mars 2023 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 30,9 procent och uppgick till 9 810 (7 493) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 21,3 procent, varav volym -3,2 procent, pris/mix 24,2 procent och förvärv 0,3 procent. Volymerna minskade till följd av bolagets prioritering av högre lönsamhet före volym. Dessutom påverkades volymerna negativt av det pågående arbetet att lämna den ryska marknaden. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 22,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 18 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 14,8 procent. Försäljningstillväxten var hög i Europa, Nordamerika och Latinamerika. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 9,6 procent.

Den justerade bruttomarginalen ökade med 5,2 procentenheter och uppgick till 25,8 (20,6) procent. Marginalen påverkades positivt av högre priser och bättre mix. Högre kostnader för råvaror och energi samt lägre volymer och löneinflation påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen ökade med 5,8 procentenheter och uppgick till 13,3 (7,5) procent. Försäljningskostnaderna var högre till följd av löneinflation samt något högre marknadsföringskostnader. Som andel av nettoomsättningen minskade försäljningskostnaderna. Justerad EBITA ökade med 131 procent (113 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 301 (563) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 920 (1 129) MSEK.

Essity fortsätter att positionera produktion och försäljning för ett mer innovativt och värdeskapande kunderbudande. I samband med det planerar Essity att stänga ner viss kapacitet inom Professional Hygiene som idag används för produktion av lägre värdeskapande sortiment. Omstruktureringkostnaderna för denna nedstängning förväntas uppgå till cirka 410 MSEK, varav cirka 340 MSEK förväntas redovisas som en jämförelsestörande post under det andra kvartalet 2023. Av de totala omstruktureringkostnaderna förväntas cirka 250 MSEK vara kassaflödespåverkande. Omstruktureringen förväntas att ha en låg ensiffrig negativ volympåverkan under 2023 och början av 2024. Essity arbetar för att över tid ersätta denna volym med ökad försäljning av mer värdeskapande erbjudanden som exempelvis ökad försäljning av Tork PeakServe.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2023	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	61 158 914	641 183 575	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 8,7 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran 50 000 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 252 772 715.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2023 publiceras delårsrapporter 20 juli och 26 oktober. Bokslutsrapporten för 2023 publiceras den 25 januari 2024.

INBJUDAN TILL PRESENTATION DELÅRSRAPPORT KVARTAL 1 2023

I samband med publiceringen hålls en telefon- och webbpresentation kl. 09:00 där vd och koncernchef Magnus Groth presenterar och svarar på frågor.

Presentation:

Datum: torsdag den 27 april 2023

Tid: kl. 09:00

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2023-04-27>

Telefon: UK: +44 (0) 33 0551 02 00, USA: +1 786 697 35 01, SWE: +46 (0) 8 505 204 24. Ring in i god tid innan presentationen börjar. Uppge "Essity".

Stockholm 27 april 2023
Essity Aktiebolag (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, +46 (0) 8 788 51 31

Johan Karlsson, chef Investerarrelationer, koncernfunktion Finance, +46 (0) 70 511 15 81

Per Lorentz, presschef, koncernfunktion Kommunikation, +46 (0) 73 313 30 55

Notera

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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 Karl Stoltzs, Media Relations Director, försorg, för offentliggörande den 27 april 2023 klockan 07:00 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023:1	2022:1	2022:4	2303	2203
Nettoomsättning	42 926	34 301	43 834	42 926	34 301
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-31 378	-25 601	-32 499	-31 378	-25 601
Jämförelsestörande poster - kostnad för sålda varor ²	38	-1 083	-302	38	-1 083
Bruttoresultat	11 586	7 617	11 033	11 586	7 617
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-7 192	-5 888	-7 259	-7 192	-5 888
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader ²	49	-80	8	49	-80
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	2	14	8	2	14
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	4 445	1 663	3 790	4 445	1 663
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-286	-263	-290	-286	-263
Jämförelsestörande poster - förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ²	0	-250	-29	0	-250
Rörelseresultat	4 159	1 150	3 471	4 159	1 150
Finansiella poster	-655	-208	-570	-655	-208
Resultat före skatt	3 504	942	2 901	3 504	942
Inkomstskatter	-801	-421	-655	-801	-421
Periodens resultat	2 703	521	2 246	2 703	521
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 663	306	2 209	2 663	306
Innehav utan bestämmande inflytande	40	215	37	40	215
Resultat per aktie - moderbolagets aktieägare					
Resultat per aktie före och efter utspädningseffekter, SEK	3,79	0,44	3,15	3,79	0,44
Medelantal aktier före och efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-2 194	-1 987	-2 190	-2 194	-1 987
² Varav nedskrivningar	27	-1 382	-350	27	-1 382
Bruttomarginal	27,0	22,2	25,2	27,0	22,2
EBITA marginal	10,4	4,8	8,6	10,4	4,8
Rörelsemarginal	9,7	3,4	7,9	9,7	3,4
Finansnettomarginal	-1,5	-0,6	-1,3	-1,5	-0,6
Vinstmarginal	8,2	2,8	6,6	8,2	2,8
Inkomstskatter	-1,9	-1,2	-1,5	-1,9	-1,2
Nettomarginal	6,3	1,6	5,1	6,3	1,6
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	26,9	25,4	25,9	26,9	25,4
EBITA marginal	10,2	8,2	9,3	10,2	8,2
Rörelsemarginal	9,5	7,5	8,7	9,5	7,5
Finansnettomarginal	-1,5	-0,6	-1,3	-1,5	-0,6
Vinstmarginal	8,0	6,9	7,4	8,0	6,9
Inkomstskatter	-1,9	-1,2	-1,7	-1,9	-1,2
Nettomarginal	6,1	5,7	5,7	6,1	5,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2023:1	2022:1	2022:4	2303	2203
Periodens resultat	2 703	521	2 246	2 703	521
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	466	1 328	-19	466	1 328
Verkligt värde över övrigt totalresultat	1	-7	0	1	-7
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-120	-316	-107	-120	-316
	347	1 005	-126	347	1 005
Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen					
Kassafördessäkringar					
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-2 127	3 391	-7 787	-2 127	3 391
Överfört till resultaträkningen för perioden	-212	-1 078	-1 121	-212	-1 078
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	770	2 202	-3 233	770	2 202
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	138	-368	808	138	-368
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	600	-543	2 213	600	-543
	-831	3 604	-9 120	-831	3 604
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-484	4 609	-9 246	-484	4 609
Summa totalresultat för perioden	2 219	5 130	-7 000	2 219	5 130
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 125	4 654	-6 682	2 125	4 654
Innehav utan bestämmande inflytande	94	476	-318	94	476

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	2303	2203
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	67 346	59 874
Summa totalresultat för perioden	2 125	4 654
Utdelning	-5 092*	-4 916
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1	-9
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	17
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	6	3
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-20	0
Värde vid periodens slut	64 366	59 623
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	9 218	8 633
Summa totalresultat för perioden	94	476
Utdelning	0	-18
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	16
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	-4
Värde vid periodens slut	9 311	9 103
Total eget kapital, värde vid periodens slut	73 677	68 726

*Utdelning 5 092 MSEK beslutat på årsstämman, 29 mars 2023, utbetalning 5 april 2023

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2303	2203
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	4 159	1 150
Justering för ej kassaflödespåverkande poster ¹	2 273	3 531
Betald ränta	-451	-265
Erhållen ränta	68	25
Övriga finansiella poster	-358	-69
Aktiverade utgifter för att fullgöra avtal med kund	-115	-100
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m.m.	0	-28
Betald skatt	-727	-974
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 849	3 270
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-689	-811
Förändring i rörelsefordringar	-311	-746
Förändring i rörelseskulder	-1 354	780
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 495	2 493
Investeringsverksamheten		
Förvärv av koncernföretag och andra verksamheter	-12	-356
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 534	-1 397
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-4	9
Investeringar i finansiella tillgångar, m.m.	0	-685
Betald ränta aktiverad i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-15
Avyttring av finansiella tillgångar, m.m.	302	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 251	-2 444
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	33
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-13
Utdelning	0	-4 916
Upptagna lån	4 321	10 232
Amortering av lån	-886	-4 125
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 433	1 209
Periodens kassaflöde	4 677	1 258
Likvida medel vid periodens början	4 288	3 904
Kursdifferens i likvida medel	-61	111
Likvida medel vid periodens slut	8 904	5 273
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,55	3,55
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	4 677	1 258
Amortering av lån	886	4 125
Upptagna lån	-4 321	-10 232
Investeringar i finansiella tillgångar, m.m.	0	685
Avyttring av finansiella tillgångar, m.m.	-302	0
Investeringar i operativa tillgångar via leasing	-190	-122
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-4	-89
Upplupna räntor	85	101
Övrigt	0	1
Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	831	-4 273
¹ Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2 167	3 369
Resultat vid försäljning av tillgångar	1	5
Avskrivning av förutbetalda försäljningskostnader	121	108
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-11	-5
Övrigt	-5	54
Summa	2 273	3 531

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS, TILLÄGGSUPPLYSNING

MSEK	2303	2203
Kassamässigt rörelseöverskott	6 471	4 698
Förändring av rörelsekapital	-2 354	-777
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 542	-1 402
Omstruktureringskostnader, m.m.	-154	-145
Operativt kassaflöde före investeringar i operativa tillgångar via leasing	2 421	2 374
Investeringar i operativa tillgångar via leasing	-190	-122
Operativt kassaflöde	2 231	2 252
Finansiella poster	-655	-208
Skattebetalning	-727	-974
Rörelsens kassaflöde	849	1 070
Förvärv av koncernföretag och andra verksamheter	-16	-458
Kassaflöde före transaktioner med aktieägare	833	612
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	0	33
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2
Utdelning	0	-4 916
Nettokassaflöde	831	-4 273
Nettolåneskuld vid periodens början	-62 869	-55 433
Nettokassaflöde	831	-4 273
Omvärderingar mot eget kapital	467	1 321
Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing	-93	-49
Omräkningsdifferenser	-450	-889
Nettolåneskuld vid periodens slut	-62 114	-59 323
Skuldsättningsgrad, ggr	0,84	0,86
Skuldbetalningsförmåga, %	29	27
Nettolåneskuld / EBITDA	2,84	2,98
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	2,81	3,05

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 mars 2023	31 december 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	44 964	44 786
Övriga immateriella anläggningstillgångar	25 713	25 346
Materiella anläggningstillgångar	63 583	62 898
Innehav i intresseföretag och joint ventures	297	291
Aktier och andelar	6	6
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 349	1 965
Långfristiga finansiella tillgångar	131	123
Uppskjutna skattefordringar	2 710	2 545
Andra långfristiga tillgångar	989	1 620
Summa anläggningstillgångar	140 742	139 580
Omsättningstillgångar		
Varulager	29 845	28 888
Kundfordringar	26 395	25 990
Aktuella skattefordringar	983	1 152
Övriga kortfristiga fordringar	4 487	5 761
Kortfristiga finansiella tillgångar	4 396	4 941
Likvida medel	8 904	4 288
Summa omsättningstillgångar	75 010	71 020
Summa tillgångar	215 752	210 600
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	10 596	11 477
Balanserade vinstmedel	51 420	53 519
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	64 366	67 346
Innehav utan bestämmande inflytande	9 311	9 218
Summa eget kapital	73 677	76 564
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	53 055	58 242
Avsättningar för pensioner	2 575	2 671
Uppskjutna skatteskulder	8 111	8 718
Övriga långfristiga avsättningar	523	491
Övriga långfristiga skulder	1 331	1 196
Summa långfristiga skulder	65 595	71 318
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	22 264	13 273
Leverantörsskulder	24 296	25 644
Aktuella skatteskulder	1 743	1 589
Kortfristiga avsättningar	968	1 217
Övriga kortfristiga skulder	27 209*	20 995
Summa kortfristiga skulder	76 480	62 718
Summa skulder	142 075	134 036
Summa eget kapital och skulder	215 752	210 600

* Av beloppet avser 5 092 MSEK skuld avseende utdelning till Essitys aktieägare den 5 april som beslutades på årsstämman den 29 mars 2023.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts)

MSEK	31 mars 2023	31 december 2022
Skuldsättningsgrad, ggr	0,84	0,82
Soliditet	30%	32%
Eget kapital	73 677	76 564
Eget kapital per aktie, SEK	105	109
Avkastning på eget kapital	14,4%	8,1%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	14,0%	11,1%
Sysselsatt kapital	135 791	139 433
- varav rörelsekapital	9 909	14 033
Avkastning på sysselsatt kapital*	12,9%	8,1%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	12,7%	9,7%
Nettolåneskuld	62 114	62 869
Avsättningar för omstruktureringskostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	107	105
- Kortfristiga avsättningar	181	213

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	2303	2203	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1	2021:4
Health & Medical	6 799	5 822	6 799	6 728	6 544	6 145	5 822	5 854
Consumer Goods	26 309	20 986	26 309	27 060	23 825	22 970	20 986	20 844
Professional Hygiene	9 810	7 493	9 810	10 077	9 733	8 811	7 493	7 527
Övrigt	8	0	8	-31	7	3	0	1
Summa	42 926	34 301	42 926	43 834	40 109	37 929	34 301	34 226

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT (affärsområdesrapportering)

(%)	2303	2203	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1	2021:4
Health & Medical	10,5	9,5	10,5	4,6	7,6	7,9	9,5	6,9
Consumer Goods	15,7	11,5	15,7	15,7	17,6	17,9	11,5	5,7
Professional Hygiene	21,0	29,8	21,0	18,3	19,9	26,1	29,8	16,4
Summa	16,0	14,6	16,0	14,3	16,3	17,8	14,6	8,0

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT, INKLUSIVE ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH FÖRVÄRV (affärsområdesrapportering)

(%)	2303	2203	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1	2021:4
Health & Medical	10,5	11,7	10,5	6,3	9,9	10,9	11,7	8,2
Consumer Goods	17,6	13,8	17,6	17,8	18,4	20,0	13,8	7,8
Professional Hygiene	21,3	34,1	21,3	18,8	20,3	30,2	34,1	20,2
Summa	17,2	17,3	17,2	16,0	17,3	20,6	17,3	10,3

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	2303	2203	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1	2021:4
Health & Medical	769	836	769	721	673	673	836	927
Consumer Goods	2 471	1 645	2 471	2 245	1 460	1 861	1 645	1 666
Professional Hygiene	1 301	563	1 301	1 423	1 096	916	563	681
Övrigt	-183	-218	-183	-305	-239	-292	-218	-197
Summa	4 358	2 826	4 358	4 084	2 990	3 158	2 826	3 077

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	2303	2203	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1	2021:4
Health & Medical	551	635	551	500	456	463	635	737
Consumer Goods	2 408	1 586	2 408	2 182	1 395	1 801	1 586	1 608
Professional Hygiene	1 295	559	1 295	1 417	1 091	911	559	679
Övrigt	-182	-217	-182	-305	-239	-293	-217	-197
Summa justerat rörelseresultat¹	4 072	2 563	4 072	3 794	2 703	2 882	2 563	2 827
Finansiella poster	-655	-208	-655	-570	-368	-224	-208	-190
Resultat före skatt¹	3 417	2 355	3 417	3 224	2 335	2 658	2 355	2 637
Inkomstskatter	-795	-427	-795	-734	-509	-575	-427	-373
Periodens resultat²	2 622	1 928	2 622	2 490	1 826	2 083	1 928	2 264
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	87	-1 413	87	-323	-212	-515	-1 413	-73
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	81	-1 407	81	-244	-202	-410	-1 407	-46

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

(%)	2303	2203	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1	2021:4
Health & Medical	11,3	14,4	11,3	10,7	10,3	11,0	14,4	15,8
Consumer Goods	9,4	7,8	9,4	8,3	6,1	8,1	7,8	8,0
Professional Hygiene	13,3	7,5	13,3	14,1	11,3	10,4	7,5	9,0
Summa	10,2	8,2	10,2	9,3	7,5	8,3	8,2	9,0

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1
Nettoomsättning	42 926	43 834	40 109	37 929	34 301
Kostnad för sålda varor	-31 378	-32 499	-30 625	-28 321	-25 601
Jämförelsestörande poster - kostnad för sålda varor	38	-302	-131	-383	-1 083
Bruttoresultat	11 586	11 033	9 353	9 225	7 617
Försäljnings- och administrationskostnader	-7 192	-7 259	-6 500	-6 460	-5 888
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	49	8	-75	-125	-80
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	2	8	6	10	14
EBITA	4 445	3 790	2 784	2 650	1 663
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-286	-290	-287	-276	-263
Jämförelsestörande poster - förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	-29	-6	-7	-250
Rörelseresultat	4 159	3 471	2 491	2 367	1 150
Finansiella poster	-655	-570	-368	-224	-208
Resultat före skatt	3 504	2 901	2 123	2 143	942
Inkomstskatter	-801	-655	-499	-470	-421
Periodens resultat	2 703	2 246	1 624	1 673	521

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	2303	2203
Administrationskostnader	-196	-178
Övriga rörelseintäkter	12	14
Rörelseresultat	-184	-164
Finansiella poster	-556	-914
Resultat före skatt	-740	-1 078
Inkomstskatter	-46	219
Periodens resultat	-786	-859

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2023	31 december 2022
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	11	12
Finansiella anläggningstillgångar	176 779	176 780
Summa anläggningstillgångar	176 790	176 792
Omsättningstillgångar	1 343	3 046
Summa tillgångar	178 133	179 838
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	70 368	76 246
Summa eget kapital	72 718	78 596
Obeskattade reserver	195	195
Avsättningar	857	846
Långfristiga skulder	46 284	52 470
Kortfristiga skulder	58 079	47 731
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	178 133	179 838

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och rekommendation RFR 1 från Rådet för finansiell rapportering (RFR) och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Ett fåtal förändrade redovisningsstandarder publicerade av IASB har trätt i kraft den 1 januari 2023 efter godkännande av EU. Essity Aktiebolag (publ) tillämpar dessa ändringar som inte haft något väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter. I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i Essity Aktiebolags (publ) Års- och hållbarhetsredovisning för 2022.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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 efterlevnad av koncernens policyer.

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 40-45 i Essitys års- och hållbarhetsredovisning för 2022. 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.

Ryssland

År 2022 gjordes en nedskrivning av bolagets materiella tillgångar i Ryssland. Ett arbete pågår för att lämna den ryska marknaden. Essitys nettoomsättning i Ryssland under 2022 uppgick till cirka 3,6 miljarder SEK, motsvarande cirka 2 procent av koncernens totala nettoomsättning. Nettotillgångar i Ryssland uppgår till cirka 1,4 miljarder SEK per den 31 december 2022.

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
31 mars 2023						1	2
Derivat	2 083	1 019	1 064	-	-	-	2 083
Långfristiga finansiella tillgångar	94	-	-	94	-	94	-
Summa tillgångar	2 177	1 019	1 064	94	-	94	2 083
Derivat	6 637	894	5 743	-	-	-	6 637
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	21 665	4 589	-	-	17 076	-	4 589
Långfristiga finansiella skulder	49 251	24 453	-	-	24 798	-	24 453
Summa skulder	77 553	29 936	5 743	-	41 874	-	35 679
31 december 2022							
Derivat	4 416	1 631	2 785	-	-	-	4 416
Långfristiga finansiella tillgångar	92	-	-	92	-	92	-
Summa tillgångar	4 508	1 631	2 785	92	-	92	4 416
Derivat	6 126	765	5 361	-	-	-	6 126
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	12 501	4 489	-	-	8 012	-	4 489
Långfristiga finansiella skulder	54 090	23 763	-	-	30 327	-	23 763
Summa skulder	72 717	29 017	5 361	-	38 339	-	34 378

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leasingskulder, uppgår till 69 303 (64 324) 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 2 februari 2022 förvärvade Essity Legacy Converting, Inc., ett amerikanskt bolag verksamt inom professionella avtorknings- och rengöringsprodukter. Förvärvsanalysen för detta förvärv har slutförts. Inga väsentliga justeringar har gjorts jämfört med den preliminära förvärvsanalysen.

Den 1 augusti 2022 förvärvade Essity det australiensiska bolaget Modibodi, ett ledande bolag inom absorberande underkläder. Förvärvsanalysen för detta förvärv har ännu inte slutförts. Inga väsentliga justeringar har gjorts av den preliminära förvärvsanalysen som presenterades i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Den 1 september 2022 förvärvade Essity det kanadensiska bolaget Knix, en ledande leverantör av absorberande underkläder för mens och inkontinens. Inga väsentliga justeringar har gjorts av den preliminära förvärvsanalysen som presenterades i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

5 ANVÄNDNING AV ICKE-INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("IFRS") RESULTATMÅTT

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

I bokslutsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2022 på sidorna 82–86 beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. I nedanstående tabeller redovisas hur resultatmått har beräknats.

Sysselsatt kapital

MSEK	2303	2212
Totala tillgångar	215 752	210 600
-Finansiella tillgångar	-15 780	-11 317
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-9 965	-10 405
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-54 216	-49 445
Sysselsatt kapital	135 791	139 433

MSEK	2023:1	2022:4	2022:3	2022:2	2022:1
Health & Medical	34 944	34 557	35 708	34 799	32 471
Consumer Goods	77 776	76 672	81 936	73 267	68 526
Professional Hygiene	27 722	27 911	30 622	28 750	26 213
Övrigt	-4 651	293	-326	-950	839
Sysselsatt kapital	135 791	139 433	147 940	135 866	128 049

Rörelsekapital

MSEK	2303	2212
Varulager	29 845	28 888
Kundfordringar	26 395	25 990
Övriga kortfristiga fordringar	4 487	5 761
Leverantörsskulder	-24 296	-25 644
Övriga kortfristiga skulder	-27 209*	-20 995
Övrigt	687	33
Rörelsekapital	9 909	14 033

*Av beloppet avser -5 092 MSEK skuld avseende utdelning till Essitys aktieägare den 5 april som beslutades på årsstämman den 29 mars 2023.

Nettolåneskuld

MSEK	2303	2212
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 349	1 965
Långfristiga finansiella tillgångar	131	123
Kortfristiga finansiella tillgångar	4 396	4 941
Likvida medel	8 904	4 288
Finansiella tillgångar	15 780	11 317
Långfristiga finansiella skulder	53 055	58 242
Avsättningar för pensioner	2 575	2 671
Kortfristiga finansiella skulder	22 264	13 273
Finansiella skulder	77 894	74 186
Nettolåneskuld	62 114	62 869

EBITDA

MSEK	2303	2203
Rörelseresultat	4 159	1 150
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	286	263
-Avskrivningar	1 623	1 467
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	285	257
-Nedskrivningar	36	3
-Jämförelsestörande poster - netto nedskrivningar	-63	1 129
-Jämförelsestörande poster - nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	250
EBITDA	6 326	4 519
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	-24	34
Justerad EBITDA	6 302	4 553

EBITA

MSEK	2303	2203
Rörelseresultat	4 159	1 150
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	286	263
-Jämförelsestörande poster - nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	250
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	4 445	1 663
EBITA marginal (%)	10,4	4,8
-Jämförelsestörande poster - kostnad för sålda varor	-38	1 083
-Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	-49	80
Justerad EBITA	4 358	2 826
Justerad EBITA marginal (%)	10,2	8,2

Operativt kassaflöde

MSEK	2303	2203
Health & Medical		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 002	1 044
Förändring av rörelsekapital	-576	-355
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-168	-147
Omstruktureringskostnader, m.m.	49	13
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	307	555
Investeringar i operativa tillgångar via leasing	-25	-31
Operativt kassaflöde	282	524
Consumer Goods		
Kassamässigt rörelseöverskott	3 666	2 682
Förändring av rörelsekapital	-1 438	251
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-854	-823
Omstruktureringskostnader, m.m.	-58	-58
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	1 316	2 052
Investeringar i operativa tillgångar via leasing	-185	-78
Operativt kassaflöde	1 131	1 974
Professional Hygiene		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 920	1 129
Förändring av rörelsekapital	-549	-671
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-340	-227
Omstruktureringskostnader, m.m.	-121	-88
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	910	143
Investeringar i operativa tillgångar via leasing	19	-13
Operativt kassaflöde	929	130

Försäljningstillväxt

MSEK	2303
Health & Medical	
Organisk försäljningstillväxt	611
Förvärv	0
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	611
Avyttringar	0
Valutaeffekt ¹	366
Rapporterad förändring	977
Consumer Goods	
Organisk försäljningstillväxt	3 289
Förvärv	397
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	3 686
Avyttringar	0
Valutaeffekt ¹	1 637
Rapporterad förändring	5 323
Professional Hygiene	
Organisk försäljningstillväxt	1 577
Förvärv	22
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	1 599
Avyttringar	0
Valutaeffekt ¹	718
Rapporterad förändring	2 317
Essity	
Organisk försäljningstillväxt	5 485
Förvärv	420
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	5 905
Avyttringar	0
Valutaeffekt ¹	2 720
Rapporterad förändring	8 625

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter