

Delårsrapport Tredje kvartalet 2019



Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2019

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 9,0 procent till 95 289 (87 388) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 4,8 procent
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,8 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 28 procent till 10 387 (8 085) MSEK
- Justerad EBITA ökade med 17 procent till 11 098 (9 484) MSEK
- Justerad EBITA marginal ökade med 0,7 procentenheter och uppgick till 11,6 (10,9) procent
- Periodens resultat ökade med 45 procent till 7 166 (4 935) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 45 procent till 9,25 (6,38) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 27 procent till 10,59 (8,35) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade till 9 529 (3 968) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Nettoomsättning	95 289	87 388	9	32 565	29 647	10
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	11 098	9 484	17	4 176	3 016	38
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	10 387	8 085	28	3 975	2 005	98
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-576	-537		-196	-187	
Justerat rörelseresultat ¹	10 522	8 947	18	3 980	2 829	41
Jämförelsestörande poster	-711	-1 404		-201	-1 016	
Rörelseresultat	9 811	7 543	30	3 779	1 813	108
Finansiella poster	-1 006	-921		-320	-332	
Resultat före skatt	8 805	6 622	33	3 459	1 481	134
Justerat resultat före skatt ¹	9 516	8 026	19	3 660	2 497	47
Skatter	-1 639	-1 687		-723	-403	
Periodens resultat	7 166	4 935	45	2 736	1 078	154
Resultat per aktie, SEK	9,25	6,38		3,53	1,41	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	10,59	8,35		3,99	2,67	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2019

Kvartalet karakteriserades av en stark utveckling avseende såväl tillväxt som lönsamhet. Den organiska nettoomsättningen ökade med 5,9 procent och den justerade EBITA marginalen ökade med 2,6 procentenheter till 12,8 procent. Alla affärsområden uppvisade högre marginaler. Resultat per aktie ökade med 150 procent till 3,53 SEK.

Samtliga affärsområden uppvisade god tillväxt till följd av genomförda prishöjningar, bättre mix och högre volymer. Tillväxten stärktes av innovationer och investeringar i försäljning och marknadsföringsaktiviteter.

Vår onlineförsäljning har fortsatt utvecklats väl och uppgick till cirka 9 miljarder SEK för de första nio månaderna 2019, vilket motsvarar cirka 10 procent av koncernens totala nettoomsättning.

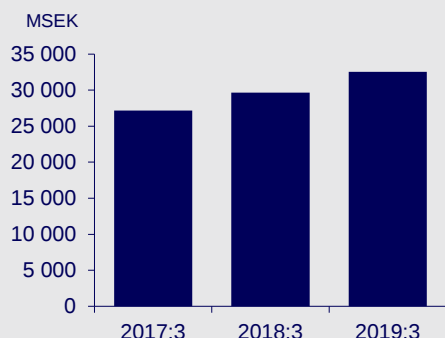
Vi har fortsatt vårt framgångsrika innovationsarbete för att öka kund- och konsumentnytta samt minska miljöpåverkan. Under kvartalet lanserades inom Professional Hygiene Tork Xpressnap® Electronic Drive Thru Napkin Dispenser med fördelar som till exempel ökad effektivitet för våra kunder. Inom Incontinence Products lanserades TENA ProSkin™ Protective Underwear med olika varianter för män respektive kvinnor. Essity, tillsammans med våra varumärken Saba och Tork, har ingått ett avtal med UNICEF i Mexiko för att gemensamt sprida kunskap om vikten av god handhygien och bryta barriärer kring menstruation. Dessutom har Professional Hygiene med varumärket Tork lanserat en virtual reality-app för utbildning inom handhygien.

De totala kostnadsbesparingarna uppgick till 271 MSEK under kvartalet varav 179 MSEK kom från det koncernövergripande besparingsprogrammet. Löpande besparingar utöver programmet uppgick till 92 MSEK. Den lägre takten berodde på tillfälligt högre produktions- och distributionskostnader huvudsakligen på grund av störningar i samband med start av ny produktionskapacitet och högre takt av produktlanseringar kombinerat med högre efterfrågan. Baserat på detta har vi ändrat vår ambition till att uppnå 600-700 MSEK i löpande besparingar och 1,2-1,3 miljarder SEK i totala kostnadsbesparingar för helåret 2019.

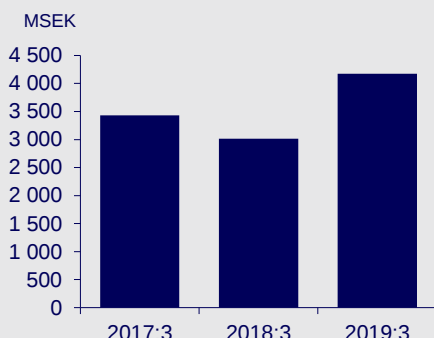
Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2019 ökade med 9,8 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningen ökade med 5,9 procent, varav volym var 3,8 procent och pris/mix 2,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,8 procent. På mogna marknader ökade den med 3,8 procent.

Koncernens justerade EBITA för det tredje kvartalet 2019 ökade med 38 procent jämfört med samma period föregående år. Högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Koncernens försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade men som andel av den totala nettoomsättningen var de lägre. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 2,6 procentenheter och uppgick till 12,8 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,3 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 73 procent främst relaterat till högre kassamässigt rörelseöverskott och förändring av rörelsekapitalet.

Nettoomsättning

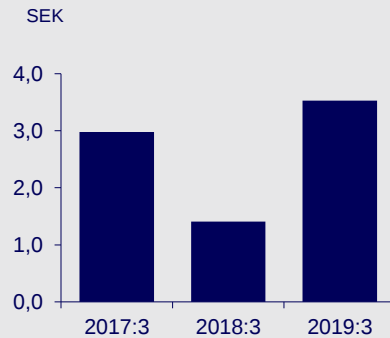


Justerad EBITA



Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 11

Resultat per aktie



JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Nettoomsättning	95 289	87 388	9	32 565	29 647	10
Kostnad för sålda varor ¹	-67 879	-62 484		-22 793	-21 416	
Justerat bruttoresultat¹	27 410	24 904	10	9 772	8 231	19
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-16 312	-15 420		-5 596	-5 215	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	11 098	9 484	17	4 176	3 016	38
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-576	-537		-196	-187	
Justerat rörelseresultat¹	10 522	8 947	18	3 980	2 829	41
Finansiella poster	-1 006	-921		-320	-332	
Justerat resultat före skatt¹	9 516	8 026	19	3 660	2 497	47
Justerade skatter ¹	-1 809	-2 092		-730	-670	
Justerat resultat för perioden¹	7 707	5 934	30	2 930	1 827	60
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal¹	28,8	28,5		30,0	27,8	
EBITA marginal¹	11,6	10,9		12,8	10,2	
Rörelsemarginal¹	11,0	10,2		12,2	9,5	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,1		-1,0	-1,1	
Vinstmarginal¹	9,9	9,1		11,2	8,4	
Skatter ¹	-1,9	-2,4		-2,2	-2,3	
Nettomarginal¹	8,0	6,7		9,0	6,1	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.**JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Personal Care	4 990	4 702	6	1 739	1 565	11
Consumer Tissue	3 554	2 491	43	1 319	635	108
Professional Hygiene	3 055	2 756	11	1 288	970	33
Övrigt	-501	-465		-170	-154	
Totalt¹	11 098	9 484	17	4 176	3 016	38

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.**JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Personal Care	4 447	4 193	6	1 554	1 387	12
Consumer Tissue	3 549	2 490	43	1 317	635	107
Professional Hygiene	3 026	2 729	11	1 278	960	33
Övrigt	-500	-465		-169	-153	
Totalt¹	10 522	8 947	18	3 980	2 829	41

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE**

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Personal Care	4 852	3 762	29	2 003	1 599	25
Consumer Tissue	3 013	885	240	986	126	683
Professional Hygiene	3 315	2 472	34	1 957	1 290	52
Övrigt	-294	-464		62	-128	
Totalt	10 886	6 655	64	5 008	2 887	73

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–september 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,0 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 95 289 (87 388) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,8 procent varav volym var 2,3 procent och pris/mix var 2,5 procent. Exklusive lägre försäljning av moderrullar inom Consumer Tissue, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,1 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 2,1 procent på mogna marknader och ökade med 9,8 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,2 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 17 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 11 098 (9 484) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 887 MSEK, varav 435 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -937 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -1,1 procentenheter. Lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader, dock var dessa kostnader lägre som andel av nettoomsättningen.

Jämförelsestörande poster uppgick till -711 (-1 404) MSEK och inkluderar kostnader om -343 MSEK hänförliga till omstruktureringskostnader avseende det koncernövergripande besparingsprogrammet. Avyttringen av den 50-procentiga ägarandelen i det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet medförde en valutarelaterad förlust om -149 MSEK som ej har påverkat kassaflöde eller eget kapital. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster med -219 MSEK.

Finansiella poster ökade till -1 006 (-921) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre räntor och en högre genomsnittlig nettolåneskuld, främst till följd av ny redovisningsstandard avseende leasingavtal.

Justerat resultat före skatt ökade med 19 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 9 516 (8 026) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 809 (2 092) MSEK.

Justerat resultat för perioden ökade med 30 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 7 707 (5 934) MSEK.

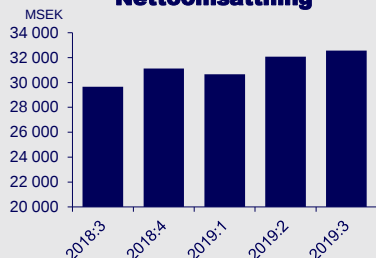
Periodens resultat ökade med 45 procent (39 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 7 166 (4 935) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 9,25 (6,38) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 10,59 (8,35) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,8 (12,4) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 20,0 (17,6) procent.

Tredje kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32 565 (29 647) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,9 procent varav volym var 3,8 procent och pris/mix var 2,1 procent. Den organiska nettoomsättningen påverkades positivt av att alla affärsområden uppvisade högre priser, bättre mix och högre volymer. Den organiska nettoomsättningen ökade med 3,8 procent på mogna marknader och ökade med 9,8 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,3 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,4 procent.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	9,0	9,8
Pris/mix	2,5	2,1
Volym	2,3	3,8
Valuta	4,2	4,3
Förvärv	0,1	0,0
Avyttringar	-0,1	-0,4

Förändring av justerad EBITA (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	17	38
Pris/mix	22	20
Volym	9	12
Råmaterial	-8	14
Energi	-2	2
Valuta	5	7
Övrigt	-9	-17

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 38 procent (31 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 4 176 (3 016) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar uppgående till 271 MSEK, varav 179 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader, dock var dessa kostnader lägre som andel av nettoomsättningen.

Justerat resultat före skatt ökade med 47 procent (39 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 660 (2 497) MSEK.

Periodens resultat ökade med 154 procent (146 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 736 (1 078) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 3,53 (1,41) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,99 (2,67) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,3 (11,0) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 20,1 (13,7) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–september 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 16 279 (13 624) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -133 (-1 671) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till -3 761 (-4 609) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 11 219 (6 655) MSEK. Investering i operativa tillgångar via leasing uppgick till -333 (0) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 10 886 (6 655) MSEK.

Finansiella poster ökade till -1 006 (-921) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre räntor och en högre genomsnittlig nettolåneskuld, främst till följd av ny redovisningsstandard avseende leasingavtal. Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -359 (-1 851) MSEK. Beslut i skattemål i Sverige reducerade skattebetalningen med cirka 1,1 miljarder SEK.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 210 (-681) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 5 402 (-1 064) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 3 500 MSEK och uppgick till 57 904 MSEK. Ökningen är främst relaterad till ny redovisningsstandard avseende leasingavtal, vilket ökade nettolåneskulden med 3 786 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 51 932 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 5 402 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 1 998 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 2 738 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 380 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,96 (1,02). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,86 (0,98). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 31 (25) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,76 (2,95).

EGET KAPITAL

Januari–september 2019

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 5 133 MSEK och uppgick till 60 032 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 7 166 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 381 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 1 559 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 246 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 4 164 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 11 MSEK.

SKATT

Januari–september 2019

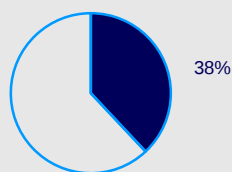
En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 809 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 19,0 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 639 MSEK, motsvarande en skattesats om 18,6 procent för perioden. En omvärdering av uppskjuten skatt påverkade skattesatsen positivt med 253 MSEK under andra kvartalet 2019.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

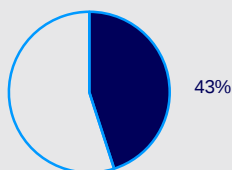
Avveckling av verksamheten för öppna barnblöjor i Ryssland

Som en del av Essitys arbete med att åtgärda svaga marknadspositioner med otillräcklig lönsamhet har bolaget beslutat att avveckla verksamheten för öppna barnblöjor i Ryssland vid slutet av 2019. Verksamheten hade en nettoomsättning på cirka 90 MSEK under 2018. Essity kommer fortsätta att erbjuda byxblöjor i Ryssland.

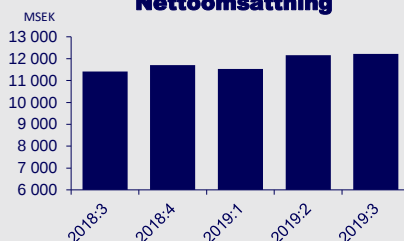
Andel av koncernen, nettoomsättning 1909



Andel av koncernen, justerad EBITA 1909



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	6,8	7,1
Pris/mix	1,3	1,2
Volym	2,4	3,3
Valuta	3,4	3,6
Förvärv	0,1	0,0
Avyttringar	-0,4	-1,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	6	11
Pris/mix	9	10
Volym	9	11
Råmaterial	-13	-7
Energi	-1	-1
Valuta	4	5
Övrigt	-2	-7

PERSONAL CARE

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Nettoomsättning	35 915	33 639	7	12 216	11 408	7
Justerad EBITA*	4 990	4 702	6	1 739	1 565	11
Justerad EBITA marginal, %*	13,9	14,0		14,2	13,7	
Justerat rörelseresultat*	4 447	4 193	6	1 554	1 387	12
Justerad rörelsemarginal, %*	12,4	12,5		12,7	12,2	
Justerad ROCE, %*	15,1	15,3		15,3	14,8	
Operativt kassaflöde	4 852	3 762		2 003	1 599	

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

Januari–september 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6,8 procent och uppgick till 35 915 (33 639) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,7 procent, varav volym var 2,4 procent och pris/mix var 1,3 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,8 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,4 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,4 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,1 procent. Tillväxten var hänförlig till Västeuropa, Nordamerika och tillväxtmarknaderna. Inom Medical Solutions ökade den organiska nettoomsättningen med 0,7 procent främst relaterat till tillväxtmarknaderna och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 0,5 procent relaterat till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 9,7 procent relaterat till Latinamerika, Asien och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 6 procent (2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 4 990 (4 702) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -666 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -1,9 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var främst relaterade till massa och oljebaserade råvaror samt negativ valutatransaktionseffekt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade marknadsföringskostnader som dock var lägre som andel av nettoomsättningen.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 6 500 (5 758) MSEK.

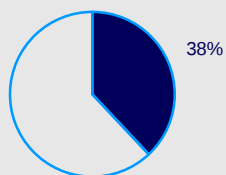
Tredje kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7,1 procent och uppgick till 12 216 (11 408) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,5 procent varav volym var 3,3 procent och pris/mix var 1,2 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 3,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,9 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,6 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 1,0 procent.

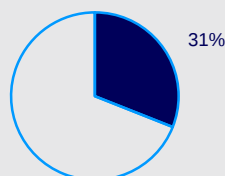
Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,9 procent. Tillväxten var hänförlig till Västeuropa, Nordamerika och tillväxtmarknaderna. Inom Medical Solutions ökade den organiska nettoomsättningen med 1,5 procent främst relaterat till tillväxtmarknader. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 0,5 procent relaterat till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 10,7 procent. Ökningen var relaterad till Latinamerika, Asien och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 11 procent (5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 739 (1 565) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -120 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -1,0 procentenhet. De högre råvarukostnaderna var främst relaterade till massa och negativ valutatransaktionseffekt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt samt kostnader för implementering av Medical Device Regulation innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader.

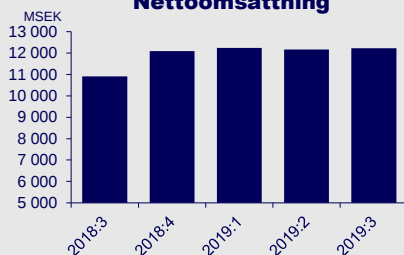
Andel av koncernen, nettoomsättning 1909



Andel av koncernen, justerad EBITA 1909



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	10,9	12,0
Pris/mix	3,8	3,2
Volym	2,7	4,9
Valuta	4,2	3,9
Förvärv	0,2	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	43	108
Pris/mix	53	56
Volym	12	18
Råmaterial	-8	54
Energi	-3	7
Valuta	7	11
Övrigt	-18	-38

CONSUMER TISSUE

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Nettoomsättning	36 635	33 031	11	12 220	10 912	12
Justerad EBITA*	3 554	2 491	43	1 319	635	108
Justerad EBITA marginal, %*	9,7	7,5		10,8	5,8	
Justerat rörelseresultat*	3 549	2 490	43	1 317	635	107
Justerad rörelsemarginal, %*	9,7	7,5		10,8	5,8	
Justerad ROCE, %*	9,3	7,6		11,0	5,5	
Operativt kassaflöde	3 013	885		986	126	

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

Januari–september 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10,9 procent och uppgick till 36 635 (33 031) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 6,5 procent, varav volym var 2,7 procent och pris/mix var 3,8 procent. Exklusive lägre försäljning av moderrullar, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 7,2 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 46 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 12,1 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,2 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,2 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 43 procent (35 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 554 (2 491) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -268 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -0,7 procentenheter. De högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av negativ valutatransaktionseffekt. Lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna.

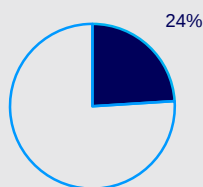
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 5 550 (4 171) MSEK.

Tredje kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

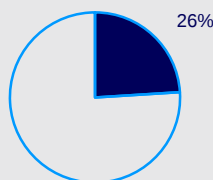
Nettoomsättningen ökade med 12,0 procent och uppgick till 12 220 (10 912) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 8,1 procent. Volymerna ökade med 4,9 procent främst relaterat till Asien och Latinamerika. Pris/mix ökade med 3,2 procent främst relaterat till Europa och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 4,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 46 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 12,8 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,9 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 108 procent (97 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 319 (635) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. Lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader.

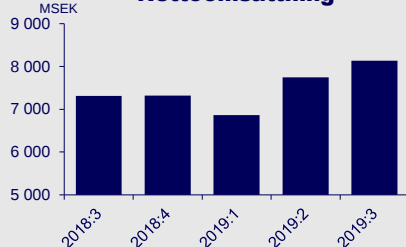
Andel av koncernen, nettoomsättning 1909



Andel av koncernen, justerad EBITA 1909



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	9,9	11,3
Pris/mix	2,1	1,8
Volym	1,7	3,2
Valuta	6,1	6,3
Förvärv	0,0	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1909 vs 1809	19:3 vs 18:3
Totalt	11	33
Pris/mix	13	11
Volym	5	7
Råmaterial	1	17
Energi	-1	3
Valuta	5	7
Övrigt	-12	-12

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1909	1809	%	2019:3	2018:3	%
Nettoomsättning	22 740	20 695	10	8 131	7 309	11
Justerad EBITA*	3 055	2 756	11	1 288	970	33
Justerad EBITA marginal, %*	13,4	13,3		15,8	13,3	
Justerat rörelseresultat*	3 026	2 729	11	1 278	960	33
Justerad rörelsemarginal, %*	13,3	13,2		15,7	13,1	
Justerad ROCE, %*	17,8	19,9		21,2	17,9	
Operativt kassaflöde	3 315	2 472		1 957	1 290	

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

Januari–september 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,9 procent och uppgick till 22 740 (20 695) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,8 procent, varav volym var 1,7 procent och pris/mix var 2,1 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 10,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 11 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 3 055 (2 756) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvarukostnader och kostnadsbesparingar. Högre energikostnader påverkade resultatet negativt. Dessutom påverkade lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljningskostnaderna.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 4 623 (4 077) MSEK.

Tredje kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 11,3 procent och uppgick till 8 131 (7 309) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,0 procent. Volymer ökade med 3,2 procent främst relaterat till Europa, Latinamerika och Nordamerika. Pris/mix ökade med 1,8 procent främst relaterat till Europa och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 4,4 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 8,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 33 procent (26 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 288 (970) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Lageromvärdering, till följd av lägre råvarupriser, påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljningskostnaderna.

AKTIEFÖRDELNING

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

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Ingen aktieomvandling har skett under perioden. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 277 754 267.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapporten för 2019 kommer att publiceras den 22 januari 2020. Essitys årsredovisning för 2019 avses att publiceras under vecka 11, 2020. Under 2020 publiceras delårsrapporter den 23 april, 17 juli och 22 oktober.

ÅRSTÄMMA

Årsstämma i Essity kommer att hållas den 2 april 2020 i Stockholm.

INBJUDAN TILL PRESENTATION DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2019

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

Presentation

Datum: fredag den 25 oktober 2019

Tid: kl. 09:00

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2019-10-25-q3>

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

Uppge "Essity" eller konferens id 2985420.

Stockholm, 25 oktober 2019

Essity Aktiebolag (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

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

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

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

Per Lorentz, Presschef, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 51

Notera

Denna information är sådan som Essity Aktiebolag (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2019 klockan 07:00 CET.

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:3	2018:3	2019:2	1909	1809
Nettoomsättning	32 565	29 647	32 068	95 289	87 388
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-22 793	-21 416	-22 779	-67 879	-62 484
Jämförelsestörande poster ¹	23	-773	-156	-232	-1 508
Bruttoresultat	9 795	7 458	9 133	27 178	23 396
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 594	-5 221	-5 553	-16 333	-15 464
Jämförelsestörande poster ²	-224	-238	-166	-479	109
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	-2	6	-4	21	44
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3 975	2 005	3 410	10 387	8 085
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-196	-187	-193	-576	-537
Jämförelsestörande poster ²	0	-5	0	0	-5
Rörelseresultat	3 779	1 813	3 217	9 811	7 543
Finansiella poster	-320	-332	-344	-1 006	-921
Resultat före skatt	3 459	1 481	2 873	8 805	6 622
Skatter	-723	-403	-372	-1 639	-1 687
Periodens resultat	2 736	1 078	2 501	7 166	4 935
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 477	988	2 274	6 500	4 483
Innehav utan bestämmande inflytande	259	90	227	666	452
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	3,53	1,41	3,24	9,25	6,38
- efter utspädningseffekter	3,53	1,41	3,24	9,25	6,38
¹ Varav avskrivningar	-1 879	-1 577	-1 865	-5 552	-4 564
² Varav nedskrivningar	72	-239	-55	6	-556
Bruttomarginal	30,1	25,2	28,5	28,5	26,8
EBITA marginal	12,2	6,8	10,6	10,9	9,3
Rörelsemarginal	11,6	6,1	10,0	10,3	8,6
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1	-1,1	-1,1	-1,1
Vinstmarginal	10,6	5,0	8,9	9,2	7,5
Skatter	-2,2	-1,4	-1,2	-1,7	-1,9
Nettomarginal	8,4	3,6	7,7	7,5	5,6
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	30,0	27,8	29,0	28,8	28,5
EBITA marginal	12,8	10,2	11,6	11,6	10,9
Rörelsemarginal	12,2	9,5	11,0	11,0	10,2
Finansnettomarginal	-1,0	-1,1	-1,1	-1,1	-1,1
Vinstmarginal	11,2	8,4	9,9	9,9	9,1
Skatter	-2,2	-2,3	-1,5	-1,9	-2,4
Nettomarginal	9,0	6,1	8,4	8,0	6,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:3	2018:3	2019:2	1909	1809
Periodens resultat	2 736	1 078	2 501	7 166	4 935
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 169	597	-492	-2 004	1 160
Verkligt värde över totalresultatet	1	0	2	6	-1
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	222	-104	121	444	-283
	-946	493	-369	-1 554	876
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar	58	235	-49	-346	396
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 967	-1 500	176	4 454	2 639
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-146	287	4	-357	-422
Övrigt totalresultat från intressebolag	-5	1	1	-15	10
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	16	-124	8	154	-6
	1 890	-1 101	140	3 890	2 617
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	944	-608	-229	2 336	3 493
Summa totalresultat för perioden	3 680	470	2 272	9 502	8 428
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 213	719	2 050	8 319	7 727
Innehav utan bestämmande inflytande	467	-249	222	1 183	701

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1909	1809
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	47 141	42 289
Effekt av ändrad redovisningsprincip IFRS 9	0	-9
Skatt hänförlig till ändrad redovisningsprincip IFRS 9	0	2
Summa totalresultat för perioden	8 319	7 727
Utdelning	-4 038	-4 038
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	8	-2
Utgående balans	51 432	45 971
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 758	7 281
Summa totalresultat för perioden	1 183	701
Utdelning	-343	-316
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	1
Utgående balans	8 600	7 667
Summa eget kapital, utgående balans	60 032	53 638

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

Jämförelseperioderna för nio månader och helår 2018 har omräknats

MSEK	1909	1809	1812
Kassamässigt rörelseöverskott	16 279	13 624	18 570
Förändring av rörelsekapital	-133	-1 671	-971
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-3 761	-4 609	-6 781
Strukturkostnader m.m.	-1 166	-689	-918
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	11 219	6 655	9 900
Investering i operativa tillgångar via leasing	-333	0	0
Operativt kassaflöde	10 886	6 655	9 900
Finansiella poster	-1 006	-921	-1 157
Skattebetalning	-359	-1 851	-2 466
Övrigt	8	85	86
Rörelsens kassaflöde	9 529	3 968	6 363
Företagsförvärv	-10	-682	-694
Avyttringar	220	1	68
Kassaflöde före utdelning	9 739	3 287	5 737
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	4	3	5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-303	-316	-397
Utdelning	-4 038	-4 038	-4 038
Nettokassaflöde	5 402	-1 064	1 307
Nettolåneskuld vid periodens början	-54 404	-52 467	-52 467
Öppningsbalans nettolåneskuld IFRS 16 leasingavtal	-3 786	0	0
Nettokassaflöde	5 402	-1 064	1 307
Omvärderingar mot eget kapital	-1 998	1 159	-1 042
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-380	0	0
Omräkningsdifferenser	-2 738	-2 123	-2 202
Nettolåneskuld vid periodens slut	-57 904	-54 495	-54 404
Skuldsättningsgrad, ggr	0,96	1,02	0,99
Skuldbetalningsförmåga, %	31	25	25
Nettolåneskuld / EBITDA	2,87	3,09	3,11
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	2,76	2,95	2,96

Kommentar till Koncernens operativa kassaflödesanalys

Från och med 2019 redovisas strategiska investeringar tillsammans med löpande investeringar och ingår i Investeringar i anläggningstillgångar, netto. Tidigare har strategiska investeringar redovisats nedanför rörelsens kassaflöde tillsammans med förvärv och avyttringar. Effekten av omräkning av jämförelseperioderna har inneburit att Operativt kassaflöde och Rörelsens kassaflöde har minskat med -1 746 MSEK för de första nio månaderna 2018 och med -2 424 MSEK för helåret 2018. Nettokassaflödet för föregående års perioder är oförändrat.

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Jämförelseperioderna för nio månader och helår 2018 har omräknats

MSEK	1909	1809	1812
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	9 811	7 543	10 759
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	6 218	5 899	7 562
Betald ränta	-822	-719	-818
Erhållen ränta	82	59	85
Övriga finansiella poster	-338	-299	-408
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m m	-908	-422	-583
Betald skatt	-359	-1 851	-2 466
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 684	10 210	14 131
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	-611	-1 419	-1 017
Förändring i rörelsefordringar	-936	-1 003	-344
Förändring i rörelseskulder	1 414	751	390
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 551	8 539	13 160
Investeringsverksamheten			
Företagsförvärv	-10	-452	-461
Avyttringar	6	1	68
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 910	-4 643	-6 882
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	185	64	134
Utbetalning av lån till utomstående	-65	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	244	178
Betald ränta aktiverad i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36	-21	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 830	-4 807	-6 987
Finansieringsverksamheten			
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	4	3	5
Utbetald utdelning	-4 038	-4 038	-4 038
Upptagna lån	1 151	3 994	4 386
Amortering av skuld	-5 490	-4 492	-7 295
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-303	-316	-397
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 676	-4 849	-7 339
Periodens kassaflöde	1 045	-1 117	-1 166
Likvida medel vid periodens början	3 008	4 107	4 107
Kursdifferens i likvida medel	184	64	67
Likvida medel vid periodens slut	4 237	3 054	3 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	19,29	12,16	18,74

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (forts)

MSEK	1909	1809	1812
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	1 045	-1 117	-1 166
Amortering av lån	5 490	4 492	7 295
Upptagna lån	-1 151	-3 994	-4 386
Utbetalning av lån till utomstående	65	0	0
Återbetalning av lån till utomstående	0	-244	-178
Investering via leasing	-333	-9	-8
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	214	-231	-234
Upplupna räntor	72	39	-16
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	5 402	-1 064	1 307
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	5 546	5 120	6 709
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	-15	14	35
Förändring av reserv för pågående konkurrensmål	0	95	95
Resultat vid avyttringar	131	-1	-69
Ej utbetald avseende effektiviseringsprogram	233	665	669
Förändring för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	0	-258	-288
Resultatandelar intressebolag, jämförelsestörande poster (Asaleo Care Ltd)	0	257	278
Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv	0	-225	-225
Övrigt	323	232	358
Summa	6 218	5 899	7 562

Kommentar till Koncernens kassaflödesanalys

Fram till och med 2018 redovisades betalningar avseende pensionsplaner med överskott i kassaflödet från investeringsverksamheten och betalningar avseende pensionsplaner med underskott i kassaflödet från Finansieringsverksamheten. Från och med 2019 redovisas samtliga betalningar avseende pensioner i kassaflödet från Finansieringsverksamheten då Essity netto har en pensionsskuld. Förändringen innebär att jämförelseperioderna avseende de första nio månaderna och helår 2018 har räknats om varför kassaflödet från Investeringsverksamheten ändrats med +439 MSEK medan kassaflödet från Finansieringsverksamheten ändrats med -439 MSEK jämfört med vad som presenterades i delårsrapporten Q3 2018. Effekten av omräkningen av jämförelseperioden för helåret 2018 medförde ett ändrat kassaflöde med +518 MSEK från Investeringsverksamheten samt ett ändrat kassaflöde från Finansieringsverksamheten med -518 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten är oförändrat för perioderna.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	30 september 2019	31 december 2018
Tillgångar		
Goodwill	35 655	33 553
Övriga immateriella tillgångar	21 940	21 475
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	58 135	51 673
Innehav i joint venture och intresseföretag	828	777
Aktier och andelar	15	29
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 589	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	736	634
Uppskjutna skattefordringar	2 550	2 158
Andra långfristiga tillgångar	729	705
Summa anläggningstillgångar	122 177	112 121
Varulager	16 631	15 234
Kundfordringar	20 797	18 687
Aktuella skattefordringar	749	2 126
Övriga kortfristiga fordringar	2 579	2 599
Kortfristiga finansiella fordringar	478	422
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	47	69
Likvida medel	4 237	3 008
Summa omsättningstillgångar	45 518	42 145
Summa tillgångar	167 695	154 266
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	8 403	5 003
Balanserade vinstmedel	40 679	39 788
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	51 432	47 141
Innehav utan bestämmande inflytande	8 600	7 758
Summa eget kapital	60 032	54 899
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	45 305	43 500
Avsättningar för pensioner	7 561	5 258
Uppskjutna skatteskulder	7 039	7 272
Övriga långfristiga avsättningar	689	1 694
Övriga långfristiga skulder	102	71
Summa långfristiga skulder	60 696	57 795
Kortfristiga finansiella skulder	12 078	10 827
Leverantörsskulder	16 665	15 911
Aktuella skatteskulder	1 407	570
Kortfristiga avsättningar	1 262	1 472
Övriga kortfristiga skulder	15 555	12 792
Summa kortfristiga skulder	46 967	41 572
Summa skulder	107 663	99 367
Summa eget kapital och skulder	167 695	154 266

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	30 september 2019	31 december 2018
Skuldsättningsgrad, ggr	0,96	0,99
Soliditet	31%	31%
Eget kapital	60 032	54 899
Eget kapital per aktie, SEK	85	78
Avkastning på eget kapital	19,0%	16,1%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	20,0%	18,0%
Sysselsatt kapital	117 936	109 303
- varav rörelsekapital	7 793	7 568
Avkastning på sysselsatt kapital*	12,2%	10,8%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	12,8%	12,0%
Nettolåneskuld	57 904	54 404
Avsättningar för strukturstyrkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	170	118
- Kortfristiga avsättningar	813	905
Avsättningar för skatterisker ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	0	701
- Kortfristiga avsättningar	0	12

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1909	1809	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Personal Care	35 915	33 639	12 216	12 164	11 535	11 703	11 408	11 446
Consumer Tissue	36 635	33 031	12 220	12 167	12 248	12 094	10 912	11 116
Professional Hygiene	22 740	20 695	8 131	7 742	6 867	7 322	7 309	7 168
Övrigt	-1	23	-2	-5	6	-7	18	-9
Summa nettoomsättning	95 289	87 388	32 565	32 068	30 656	31 112	29 647	29 721

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1909	1809	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Personal Care	4 990	4 702	1 739	1 711	1 540	1 652	1 565	1 605
Consumer Tissue	3 554	2 491	1 319	1 166	1 069	840	635	890
Professional Hygiene	3 055	2 756	1 288	1 026	741	1 085	970	1 014
Övrigt	-501	-465	-170	-171	-160	-126	-154	-160
Summa justerad EBITA	11 098	9 484	4 176	3 732	3 190	3 451	3 016	3 349

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1909	1809	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Personal Care	4 447	4 193	1 554	1 529	1 364	1 470	1 387	1 434
Consumer Tissue	3 549	2 490	1 317	1 164	1 068	836	635	890
Professional Hygiene	3 026	2 729	1 278	1 016	732	1 076	960	1 005
Övrigt	-500	-465	-169	-170	-161	-126	-153	-161
Summa justerat rörelseresultat¹	10 522	8 947	3 980	3 539	3 003	3 256	2 829	3 168
Finansiella poster	-1 006	-921	-320	-344	-342	-236	-332	-299
Resultat före skatt¹	9 516	8 026	3 660	3 195	2 661	3 020	2 497	2 869
Skatter	-1 809	-2 092	-730	-482	-597	602	-670	-745
Periodens resultat²	7 707	5 934	2 930	2 713	2 064	3 622	1 827	2 124
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-711	-1 404	-201	-322	-188	-40	-1 016	-29
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-541	-999	-194	-212	-135	-5	-749	7

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1909	1809	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3	2018:2
Personal Care	13,9	14,0	14,2	14,1	13,4	14,1	13,7	14,0
Consumer Tissue	9,7	7,5	10,8	9,6	8,7	6,9	5,8	8,0
Professional Hygiene	13,4	13,3	15,8	13,3	10,8	14,8	13,3	14,1

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Nettoomsättning	32 565	32 068	30 656	31 112	29 647
Kostnad för sålda varor	-22 793	-22 779	-22 307	-22 574	-21 416
Jämförelsestörande poster	23	-156	-99	71	-773
Bruttoresultat	9 795	9 133	8 250	8 609	7 458
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 594	-5 553	-5 186	-5 106	-5 221
Jämförelsestörande poster	-224	-166	-89	-47	-238
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	-2	-4	27	19	6
EBITA	3 975	3 410	3 002	3 475	2 005
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-196	-193	-187	-195	-187
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-64	-5
Rörelseresultat	3 779	3 217	2 815	3 216	1 813
Finansiella poster	-320	-344	-342	-236	-332
Resultat före skatt	3 459	2 873	2 473	2 980	1 481
Skatter	-723	-372	-544	637	-403
Periodens resultat	2 736	2 501	1 929	3 617	1 078

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1909	1809
Administrationskostnader	-504	-581
Övriga rörelseintäkter	18	21
Rörelseresultat	-486	-560
Finansiella poster	3 536	5 309
Resultat före skatt	3 050	4 749
Skatt	211	194
Periodens resultat	3 261	4 943

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	30 september 2019	31 december 2018
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	7	5
Finansiella anläggningstillgångar	176 302	175 447
Summa anläggningstillgångar	176 309	175 452
Omsättningstillgångar	960	3 041
Summa tillgångar	177 269	178 493
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	87 082	87 859
Summa eget kapital	89 432	90 209
Obeskattade reserver	1	1
Avsättningar	926	879
Långfristiga skulder	37 459	39 226
Kortfristiga skulder	49 451	48 178
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	177 269	178 493

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

IFRS 16 Leasingavtal
IFRIC 23 Osäkerhet avseende inkomstskatter

IFRS 16 Leasingavtal övergång

Essity tillämpade vid ikraftträdandet den 1 januari 2019 den förenklade övergångsmetoden som innebär att justering av ingående balanser har skett med den ackumulerade effekten av initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen och att ingen omräkning sker av jämförelseåren.

Leasingskulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna och nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för eventuella förutbetalda och upplupna leasingavgifter redovisade 31 december 2018. För förlustbringande avtal har Essity valt att tillämpa möjligheten vid övergången till IFRS 16 att justera ner värdet av nyttjanderätten med de förlustkontraktsberäkningar som gjorts enligt IAS 37 för de operationella leasarna. Reserveringarna för förlustkontrakten redovisades i 2018 års bokslut som lång- respektive kortfristig avsättning. Denna praktiska lösning tillämpas som ett substitut för nedskrivningstest vid övergången till IFRS 16. Därefter kommer nedskrivningstest att tillämpas. Marginella låneräntor har fastställts per valuta. Den genomsnittliga marginella låneräntan uppgick den 1 januari 2019 till cirka 3 procent. Övergången medför ingen påverkan på eget kapital.

Essity har valt att tillämpa lättnadsreglerna för korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Dessa leasingavtal ingår ej i nyttjanderättstillgången eller i skulden. Vid tillämpning av standarden har Essity bland annat bedömt att en tidshorisont på fem år generellt kan användas för leasingkontrakt för kontor och distributionscentraler med öppet slutdatum även om den formella avtalsperioden är kortare.

Leasing redovisad i resultat- och balansräkning

MSEK	Fastigheter	Fordon	Övrigt	Total	Leasing skulder
Öppningsbalans 2019-01-01 enligt ÅR 2018	-	-	-	3 694	3 684
Justering öppningsbalans				87	102
Justerad öppningsbalans	3 357	410	14	3 781	3 786
Tillkommande nyttjanderätter, netto	584	119	10	713	713
Leasingavtal avyttringar	-46	-	-	-46	-46
Avskrivningar	-488	-167	-5	-660	-
Räntekostnader	-	-	-	-	82
Betalningar	-	-	-	-	-706
Omräkningsdifferenser	148	19	1	168	170
Värde vid periodens slut	3 555	381	20	3 956	3 998
Leasingskulden består av:					
Kortfristig del					888
Långfristig del					3 110

Under perioden redovisades 191 MSEK avseende kostnader för korttidsleasingavtal, leasing av tillgångar av lågt värde och variabla leasingavgifter.

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

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

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

IFRS 16 Leasingavtal Redovisningsprinciper från och med januari 2019

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

Ett avtal är, eller innehåller, en lease om;

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

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

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

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande;

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

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

Leasingsskulden värderas till nuvärdet av följande leasingavgifter;

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

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

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

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

IFRIC 23 Osäkerhet avseende inkomstskatter

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

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

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 33-38 i Essitys årsredovisning för 2018. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

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

Processer för riskhantering

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

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

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

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balans-räkningen	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-redovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
30 september 2019						1	2
Derivat	1 051	312	739	-	-	-	1 051
Långfristiga finansiella tillgångar	98	-	-	98	-	98	-
Summa tillgångar	1 149	312	739	98	0	98	1 051
Derivat	837	674	163	-	-	-	837
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	11 414	4 307	-	-	7 107	-	4 307
Långfristiga finansiella skulder	45 149	12 555	-	-	32 594	-	12 555
Summa skulder	57 400	17 536	163	-	39 701	-	17 699
31 december 2018							
Derivat	1 255	294	961	-	-	-	1 255
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	87	-	87	-
Summa tillgångar	1 342	294	961	87	0	87	1 255
Derivat	443	399	44	-	-	-	443
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	10 300	905	-	-	9 395	-	905
Långfristiga finansiella skulder	43 442	16 083	-	-	27 359	-	16 083
Summa skulder	54 185	17 387	44	-	36 754	-	17 431

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 54 450 (54 434) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

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

4 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmått

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

I delårsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2018 på sidorna 64 – 69 beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några förändringar av icke-IFRS-mått har skett sedan årsredovisningen publicerades och beskrivs nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmått har beräknats.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

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

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

Operativt kassaflöde före investeringar i operativa tillgångar via leasing

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

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

Operativt kassaflöde

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

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

Sysselsatt kapital

MSEK	1909	1812
Totala tillgångar	167 695	154 266
-Finansiella tillgångar	-7 040	-5 181
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-7 830	-9 037
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-34 889	-30 745
Sysselsatt kapital	117 936	109 303

MSEK	1909	1906	1903	1812	1809
Personal Care	45 630	45 272	45 033	41 768	41 885
Consumer Tissue	48 421	47 821	48 380	44 915	45 474
Professional Hygiene	24 332	24 245	24 403	22 153	21 291
Övrigt	-447	-1 176	-1 642	467	-517
Sysselsatt kapital	117 936	116 162	116 174	109 303	108 133

Rörelsekapital

MSEK	1909	1812
Varulager	16 631	15 234
Kundfordringar	20 797	18 687
Övriga kortfristiga fordringar	2 579	2 599
Leverantörsskulder	-16 665	-15 911
Övriga kortfristiga skulder	-15 555	-12 792
Justeringar	6	-249
Rörelsekapital	7 793	7 568

Nettolåneskuld

MSEK	1909	1812
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 589	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	736	634
Kortfristiga finansiella tillgångar	478	422
Likvida medel	4 237	3 008
Finansiella tillgångar	7 040	5 181
Långfristiga finansiella skulder	45 305	43 500
Avsättningar för pensioner	7 561	5 258
Kortfristiga finansiella skulder	12 078	10 827
Finansiella skulder	64 944	59 585
Nettolåneskuld	57 904	54 404

EBITDA

MSEK	1909	1809	2019:3	2018:3
Rörelseresultat	9 811	7 543	3 779	1 813
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	576	537	196	187
-Avskrivningar	4 316	4 027	1 459	1 390
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	660	0	224	0
-Jämförelsestörande poster, netto nedskrivningar	-10	541	-73	234
-Nedskrivningar	4	10	1	0
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	5	0	5
EBITDA	15 357	12 663	5 586	3 629
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	721	858	274	777
Justerad EBITDA	16 078	13 521	5 860	4 406

EBITA

MSEK	1909	1809	2019:3	2018:3
Rörelseresultat	9 811	7 543	3 779	1 813
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	576	537	196	187
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	10 387	8 085	3 975	2 005
EBITA marginal (%)	10,9	9,3	12,2	6,8
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	232	1 508	-23	773
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	479	-109	224	238
Justerad EBITA	11 098	9 484	4 176	3 016
Justerad EBITA marginal (%)	11,6	10,9	12,8	10,2

Operativt kassaflöde

MSEK	1909	1809	2019:3	2018:3
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	6 500	5 758	2 239	1 937
Förändring av rörelsekapital	240	-404	414	116
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 148	-1 320	-199	-424
Strukturkostnader m.m.	-586	-272	-434	-30
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	5 006	3 762	2 020	1 599
Investering i operativa tillgångar via leasing	-154	0	-17	0
Operativt kassaflöde	4 852	3 762	2 003	1 599
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	5 550	4 171	1 991	1 216
Förändring av rörelsekapital	-740	-826	-397	-188
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 505	-2 284	-422	-787
Strukturkostnader m.m.	-148	-176	-73	-115
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	3 157	885	1 099	126
Investering i operativa tillgångar via leasing	-144	0	-113	0
Operativt kassaflöde	3 013	885	986	126
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	4 623	4 077	1 837	1 434
Förändring av rörelsekapital	177	-559	703	277
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-992	-830	-393	-270
Strukturkostnader m.m.	-450	-216	-155	-151
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	3 358	2 472	1 992	1 290
Investering i operativa tillgångar via leasing	-43	0	-35	0
Operativt kassaflöde	3 315	2 472	1 957	1 290

Organisk nettoomsättning

MSEK	19Q9	2019:3
Personal Care		
Organisk nettoomsättning	1 248	512
Valutaeffekt ¹	1 115	410
Förvärv/Avyttringar	-87	-114
Rapporterad förändring	2 276	808
Consumer Tissue		
Organisk nettoomsättning	2 159	886
Valutaeffekt ¹	1 392	422
Förvärv/Avyttringar	53	0
Rapporterad förändring	3 604	1 308
Professional Hygiene		
Organisk nettoomsättning	780	366
Valutaeffekt ¹	1 265	457
Förvärv/Avyttringar	1	0
Rapporterad förändring	2 046	823
Essity		
Organisk nettoomsättning	4 162	1 743
Valutaeffekt ¹	3 772	1 290
Förvärv/Avyttringar	-33	-115
Rapporterad förändring	7 901	2 918

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter