

Delårsrapport Första kvartalet 2021

Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 MARS 2021

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen minskade med 18,3 procent till 27 528 (33 712) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen minskade med 9,9 procent och påverkades negativt av covid-19-pandemin och relaterade restriktioner och nedstängningar samt i jämförelse med hamstringen under första kvartalet föregående år
- Marknadsandelarna ökade på flertalet marknader för de senaste 12 månaderna
- E-handelsförsäljningen ökade organiskt med 14 procent och uppgick till cirka 13 procent av nettoomsättningen
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 39 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,2 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 31 procent till 3 664 (5 316) MSEK
- Justerad EBITA minskade med 32 procent till 3 608 (5 333) MSEK
- Justerad EBITA marginal minskade med 2,7 procentenheter och uppgick till 13,1 (15,8) procent
- Justerad avkastning på sysselsatt kapital minskade med 4,9 procentenheter till 13,5 (18,4) procent
- Periodens resultat uppgick till 2 552 (3 610) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 3,04 (4,61) SEK
- Justerat resultat per aktie uppgick till 3,14 (4,83) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 695 (3 044) MSEK
- Ingått avtal med australiska hygienbolaget Asaleo Care om att förvärva återstående aktier
- Efter kvartalets utgång har Essity ingått avtal om förvärv av cirka 44 procent i colombianska hygienbolaget Productos Familia S.A. Essity har även annonserat prishöjningar till följd av högre råvarukostnader.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2103	2003	%
Nettoomsättning	27 528	33 712	-18
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	3 608	5 333	-32
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	3 664	5 316	-31
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-186	-201	
Justerat rörelseresultat ¹	3 422	5 132	-33
Jämförelsestörande poster	56	-17	
Rörelseresultat	3 478	5 115	-32
Finansiella poster	-158	-319	
Resultat före skatt	3 320	4 796	-31
Justerat resultat före skatt ¹	3 264	4 813	-32
Inkomstskatter	-768	-1 186	
Periodens resultat	2 552	3 610	-29
Resultat per aktie, SEK	3,04	4,61	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	3,14	4,83	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2021

Förbättrade marknadsförutsättningar till följd av pågående vaccinationsprogram förväntas leda till ökad efterfrågan för flera av Essitys produktkategorier. Ett exempel på detta är att efterfrågan inom Professional Hygiene i Nordamerika ökade under de två första veckorna i april 2021. Ett annat exempel är återhämtningen i Kina där försäljningen var väsentligt högre under första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2019.

Essity har under första kvartalet fortsatt positionera bolaget för framtida lönsam tillväxt bland annat genom:

- Ingått ett avtal med australiska hygienbolaget Asaleo Care om att förvärva återstående 63,8 procent av aktierna i bolaget. Essity är den största aktieägaren med ett innehav om 36,2 procent av aktierna. Förvärvet av Asaleo Care kommer att möjliggöra lönsam tillväxt i Australien, Nya Zeeland och Stillahavsområdet.
- Utökat erbjudandet av återanvändbara produkter genom lansering av TENA Silhouette tvättbara absorberande underkläder inom Incontinence Products, menskoppen Libresse® V-Cup inom Feminine Care och Tork mikrofiberdukar inom Professional Hygiene
- Ökat marknadsandelar på flertalet marknader för de senaste 12 månaderna
- E-handelsförsäljningen ökade organiskt med 14 procent och uppgick till cirka 13 procent av nettoomsättningen

Efter första kvartalets utgång:

- Ingått avtal om förvärv av cirka 44 procent i colombianska hygienbolaget Productos Familia S.A. Efter slutförd transaktion kommer Essitys ägande i Familia att uppgå till minst 94 procent. Essity har varit ägare i Familia sedan 1985 och äger för närvarande 50 procent av bolaget. Köpeskillingen uppgår till 1 540 MUSD (cirka 13 miljarder SEK) för 100 procent av bolaget på skuldfri basis. Med förvärvet bygger Essity en starkare plattform i Latinamerika.
- Förvärvat distributionsrättigheterna till sårbehandlingstekniken Sorbact® i Australien och Nya Zeeland
- Programmet "Manufacturing Roadmap" löper till 2025 och förväntas bidra till Essitys totala årliga kostnadsbesparingar om 500-1 000 MSEK genom optimerad produktionsstruktur, produktivetsförbättringar samt råmaterial- och energibesparingar. Åtgärderna ger möjlighet till tillväxt utan att investeringarna ökar i samma takt. Rörelsekapitalet förväntas minska med mer än 1 000 MSEK. Målet är även att genom nya produktionssätt minska exponeringen mot vedbaserad fårsfiber massa med cirka 10 procent, vilket resulterar i minskad volatilitet för bolagets lönsamhet. Programmet kommer även leda till att bolagets hållbarhetsmål för Science Based Targets uppnås snabbare.
- Annonsering av prishöjningar inom Consumer Tissue till följd av högre råvarukostnader. Dessa annonseras på Essitys största marknader och den genomsnittliga procentuella höjningen uppgår till medelhöga till höga ensiffriga tal. Viss prishöjningseffekt förväntas redan i slutet av andra kvartalet 2021 men merparten under andra halvåret 2021. Essity förbereder prishöjningar inom andra produktkategorier som påverkas av högre råvarukostnader.

Koncernens organiska nettoomsättning för det första kvartalet 2021 minskade med 9,9 procent jämfört med samma period föregående år, varav volym -8,9 procent och pris/mix -1,0 procent. Covid-19-pandemin med omfattande restriktioner och nedstängningar påverkade försäljningen negativt, främst inom Professional Hygiene och Medical Solutions. Dessutom påverkades jämförelsetalen av den kraftiga försäljningstillväxten som var en följd av hamstring under första kvartalet föregående år bland konsumenter och distributörer. Hamstringen under första kvartalet föregående år förklarar cirka hälften av minskningen av den organiska nettoomsättningen. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 18,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 39 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,2 procent.

Koncernens justerade bruttomarginal för det första kvartalet 2021 minskade med 0,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32,2 procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av lägre råvarukostnader och bättre mix. Lägre priser, lägre volymer och högre distributionskostnader påverkade bruttomarginalen negativt.

Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 2,7 procentenheter och uppgick till 13,1 procent. Marginalen påverkades negativt av lägre absorption av fasta kostnader till följd av lägre försäljning. Försäljningskostnaderna minskade i absoluta tal men ökade som andel av nettoomsättningen. Investeringar i tillväxt ökade marknadsföringskostnaderna i absoluta tal och som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA, exklusive valutaomräkningseffekter, minskade med 24 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital minskade med 4,9 procentenheter till 13,5 procent. Resultat per aktie uppgick till 3,04 SEK.

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	2103	2003	%
Nettoomsättning	27 528	33 712	-18
Kostnad för sålda varor ¹	-18 660	-22 663	
Justerat bruttoresultat¹	8 868	11 049	-20
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 260	-5 716	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	3 608	5 333	-32
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-186	-201	
Justerat rörelseresultat¹	3 422	5 132	-33
Finansiella poster	-158	-319	
Justerat resultat före skatt¹	3 264	4 813	-32
Justerade inkomstskatter ¹	-773	-1 189	
Justerat resultat för perioden¹	2 491	3 624	-31
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
Justerade Marginaler (%)			
Bruttomarginal ¹	32,2	32,8	
EBITA marginal ¹	13,1	15,8	
Rörelsemarginal ¹	12,4	15,2	
Finansnettomarginal	-0,6	-0,9	
Vinstmarginal ¹	11,8	14,3	
Inkomstskatter ¹	-2,8	-3,5	
Nettomarginal ¹	9,0	10,8	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2103	2003	%
Personal Care	1 708	2 039	-16
Consumer Tissue	1 685	2 092	-19
Professional Hygiene	419	1 393	-70
Övrigt	-204	-191	
Totalt¹	3 608	5 333	-32
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2103	2003	%
Personal Care	1 528	1 850	-17
Consumer Tissue	1 684	2 090	-19
Professional Hygiene	415	1 383	-70
Övrigt	-205	-191	
Totalt¹	3 422	5 132	-33
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2103	2003	%
Personal Care	1 383	1 690	-18
Consumer Tissue	1 306	2 093	-38
Professional Hygiene	-29	862	-103
Övrigt	-384	-164	
Totalt	2 276	4 481	-49

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2021 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 18,3 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 27 528 (33 712) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, minskade med 9,9 procent varav volym -8,9 procent och pris/mix -1,0 procent. Covid-19-pandemin med omfattande restriktioner och nedstängningar påverkade försäljningen negativt, främst inom Professional Hygiene och Medical Solutions. Dessutom påverkades jämförelsetalen av den kraftiga försäljningstillväxten som var en följd av hamstring under första kvartalet föregående år bland konsumenter och distributörer. Hamstringen under första kvartalet föregående år förklarar cirka hälften av minskningen av den organiska nettoomsättningen. Den organiska nettoomsättningen minskade med 18,3 procent på mogna marknader och ökade med 4,2 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 39 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 7,7 procent. Förvärv, avyttringar och dekonsolidering minskade nettoomsättningen med 0,7 procent.

Koncernens justerade bruttomarginal för det första kvartalet 2021 minskade med 0,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32,2 (32,8) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av lägre råvarukostnader och bättre mix. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 13 MSEK. Lägre priser, lägre volymer och högre distributionskostnader påverkade bruttomarginalen negativt.

Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 2,7 procentenheter och uppgick till 13,1 (15,8) procent. Marginalen påverkades negativt av lägre absorption av fasta kostnader till följd av lägre försäljning. Försäljningskostnaderna minskade i absoluta tal men ökade som andel av nettoomsättningen. Investeringar i tillväxt ökade marknadsföringskostnaderna i absoluta tal och som andel av nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 32 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 608 (5 333) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till 56 (-17) MSEK.

Finansiella poster minskade till -158 (-319) MSEK. Lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade positivt.

Justerat resultat före skatt minskade med 32 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 264 (4 813) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 773 (1 189) MSEK.

Justerat resultat för perioden minskade med 31 procent (23 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 491 (3 624) MSEK.

Periodens resultat minskade med 29 procent (21 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 552 (3 610) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 3,04 (4,61) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,14 (4,83) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,5 (18,4) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 15,7 (22,4) procent.

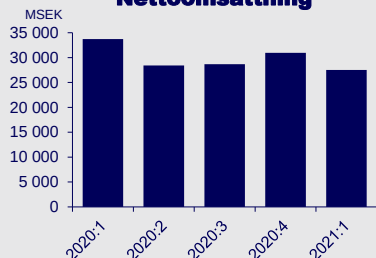
KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–mars 2021 jämfört med motsvarande period föregående år

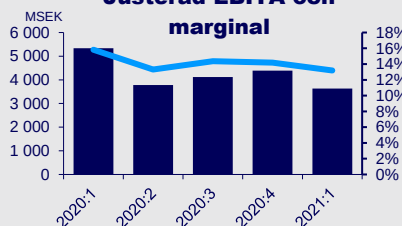
Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 5 227 (7 101) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 446 (-1 156) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till -1 299 (-994) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 2 310 (4 566) MSEK. Investering i operativa tillgångar via leasing uppgick till -34 (-85) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 276 (4 481) MSEK.

Finansiella poster minskade till -158 (-319) MSEK. Lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade positivt.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

2103 vs
2003

Totalt	-18,3
Volym	-8,9
Pris/mix	-1,0
Valuta	-7,7
Förvärv	0,2
Avyttringar	-0,9

Förändring av justerad EBITA (%)

2103 vs
2003

Totalt	-32
Volym	-18
Pris/mix	-5
Råmaterial	5
Energi	-1
Valuta	-8
Övrigt	-5

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -1 424 (-1 118) MSEK.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -29 (-1) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 627 (3 053) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 687 MSEK och uppgick till 43 375 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 41 345 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 627 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 337 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 515 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 136 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,68 (0,78). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,65 (0,71). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 41 (39) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 1,94 (2,09).

EGET KAPITAL

Januari–mars 2021

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 526 MSEK och uppgick till 63 868 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 552 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 937 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 144 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 114 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 649 MSEK. Övrigt ökade eget kapital med 4 MSEK.

SKATT

Januari–mars 2021

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 773 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om 23,7 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 768 MSEK, motsvarande en skattesats om 23,1 procent för perioden.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Essity lanserar absorberande underkläder för mens och inkontinens

Den 20 januari 2021 meddelade Essity att bolaget lanserar tvättbara absorberande underkläder inom produktkategorierna Feminine Care och Incontinence Products. Lanseringen av produkterna har inletts i Latinamerika och fortsatte på andra marknader, i utvalda butiker och online, under första kvartalet 2021.

Essity rankas som ett av världens mest hållbara bolag

Den 25 januari 2021 meddelade Essity att bolaget har utsetts till ett av världens 100 mest hållbara bolag av Corporate Knights. Listan presenterades i samband med World Economic Forums årliga möte.

Essity lånar 700 MEUR på obligationsmarknaden

Den 1 februari 2021 meddelade Essity att bolaget lånat 700 MEUR på obligationsmarknaden under sitt EMTN-program (Euro Medium Term Note) till en ränta om 0,289 procent med förfallodag den 8 februari 2031 vilket motsvarar en marginal över mid-swaps på +0,47 procentenheter.

Essity ingår avtal om förvärv av australiska hygienbolaget Asaleo Care

Den 16 februari 2021 meddelade Essity att bolaget ingått ett avtal med hygienbolaget Asaleo Care om att förvärva återstående 63,8 procent av aktierna i bolaget för 1,40 AUD kontant per aktie. Asaleo Care är noterat på Australian Securities Exchange. Essity är den största aktieägaren med ett innehav om 36,2 procent av aktierna.

Essity lanserar menskopp i Norden under varumärket Libresse

Den 19 mars 2021 meddelade Essity att bolaget fortsätter att utöka sitt erbjudande mot mer hållbara produkter och lanserar Libresse® V-Cup, en återanvändbar menskopp, i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Essity inleder test av CO₂-utsläppsfri storskalig pappersproduktion

Den 22 mars 2021 meddelade Essity att bolagets mjukpappersanläggning i Lilla Edet har ambitionen att bli världens första storskaliga produktionsanläggning för mjukpapper fri från utsläpp av fossilt CO₂. Genom att ersätta naturgas med biogas reduceras utsläppen av fossilt CO₂ till noll vid normal drift.

Årsstämma 2021

Den 25 mars 2021 beslutade Essitys årsstämma om en utdelning för verksamhetsåret 2020 om 6,75 kronor per aktie. Styrelseledamöterna Ewa Björling, Pär Boman, Annemarie Gardshol, Magnus Groth, Bert Nordberg, Louise Svanberg, Lars Rebien Sørensen, och Barbara Milian Thoralfsson omvaldes. Torbjörn Lööf valdes till ny styrelseledamot. Pär Boman omvaldes som ordförande. Stämman bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv av Essity B-aktier samt om överlåtelse av bolagets förvärvade egna aktier i anledning av företagsförvärv. Dessa bemyndiganden gäller under tiden fram till nästa årsstämma.

HÄNDELSE EFTER KVARTALET**Essity förvärvar distributionsrättigheter till Sorbact i Australien och Nya Zeeland**

Den 6 april 2021 meddelade Essity att bolaget förvärvar distributionsrättigheterna till sårbehandlingstekniken Sorbact® i Australien och Nya Zeeland från det australiska bolaget Bayport Brands. Under 2020 uppgick försäljningen av Sorbact® i regionen till 1,7 MAUD (cirka 11 MSEK).

Essity annonserar prishöjningar

Den 7 april 2021 meddelade Essity att bolaget annonserar prishöjningar inom Consumer Tissue till följd av högre råvarukostnader. Prishöjningarna annonseras på Essitys största marknader och den genomsnittliga procentuella höjningen uppgår till medelhöga till höga ensiffriga tal. Dessutom förbereder Essity prishöjningar inom andra produktkategorier som påverkas av högre råvarukostnader.

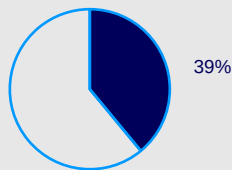
Essity utökar sitt ägande i Productos Familia

Essity meddelade den 22 april 2021 att bolaget ingått avtal om förvärv av cirka 44 procent i colombianska hygienbolaget Productos Familia S.A. Efter slutförd transaktion kommer Essitys ägande i Familia att uppgå till minst 94 procent. Essity har varit ägare i Familia sedan 1985 och äger för närvarande 50 procent av bolaget. Köpeskillingen uppgår till 1 540 MUSD (cirka 13 miljarder SEK) för 100 procent av bolaget på skuldfri basis. Med förvärvet bygger Essity en starkare plattform i Latinamerika för att öka tillväxt, lönsamhet och effektivitet samt accelerera den digitala transformationen. Förvärvet kommer att vara helt lånefinansierat och Essity har bindande kreditlöften. Transaktionen är föremål för sedvanliga godkännanden av konkurrensmyndigheter och beräknas slutföras under det andra halvåret 2021.

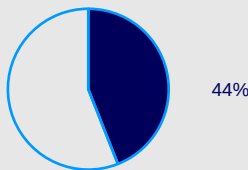
Framsteg inom Manufacturing Roadmap

Den 23 april 2021 presenterade Essity ytterligare information om programmet Manufacturing Roadmap inklusive arbetet med optimering och effektivisering av bolagets samtliga cirka 60 helägda produktionsanläggningar samt logistik och distribution. Programmet löper till 2025 och förväntas bidra till Essitys totala årliga kostnadsbesparingar om 500–1 000 MSEK genom optimerad produktionsstruktur, produktivitetsförbättringar samt råmaterial- och energibesparingar.

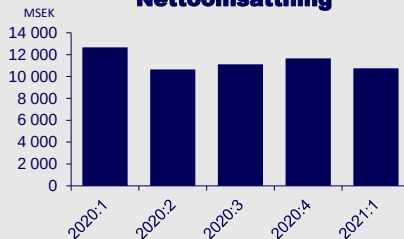
Andel av koncernen, nettoomsättning 2103



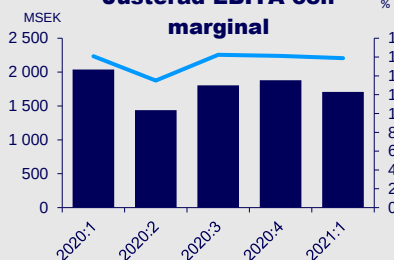
Andel av koncernen, justerad EBITA 2103



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2103 vs 2003
Totalt	-15,1
Volym	-7,0
Pris/mix	1,1
Valuta	-8,7
Förvärv	0,5
Avyttringar	-1,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2103 vs 2003
Totalt	-16
Volym	-17
Pris/mix	5
Råmaterial	5
Energi	0
Valuta	-10
Övrigt	1

PERSONAL CARE

MSEK	2103	2003	%
Nettoomsättning	10 759	12 669	-15
Justerad bruttomarginal, %*	42,6	40,9	
Justerad EBITA*	1 708	2 039	-16
Justerad EBITA marginal, %*	15,9	16,1	
Justerat rörelseresultat*	1 528	1 850	-17
Justerad rörelsemarginal, %*	14,2	14,6	
Justerad ROCE, %*	16,4	18,1	
Operativt kassaflöde	1 383	1 690	

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

Januari-mars 2021 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 15,1 procent och uppgick till 10 759 (12 669) MSEK. Den organiska nettoomsättningen minskade med 5,9 procent, varav volym -7,0 procent och pris/mix 1,1 procent. Försäljningen påverkades negativt av covid-19-pandemin till följd av att efterfrågan tillfälligt påverkades negativt av restriktioner och nedstängningar då förbrukningen minskat något när konsumenter vistats mer hemma. Dessutom påverkades jämförelsetalen av den kraftiga försäljningstillväxten under första kvartalet föregående år som var en följd av hamstring bland konsumenter. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 9,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska nettoomsättningen med 1,1 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 8,7 procent. Förvärv och avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,5 procent.

Inom Incontinence Products, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, minskade den organiska nettoomsättningen med 6,1 procent. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 3,3 procent. Försäljningen inom ortopedi och kompressionsbehandling har påverkats negativt av covid-19 relaterade nedstängningar och restriktioner, medan den organiska nettoomsättningen ökade med 2,1 procent inom sårvård. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 12,2 procent. Inom Feminine Care minskade den organiska nettoomsättningen med 0,1 procent.

Den justerade bruttomarginalen ökade med 1,7 procentenheter till 42,6 (40,9) procent. Bättre mix, lägre råvarukostnader samt kostnadsbesparingar påverkade marginalen positivt. Lägre volymer och högre distributionskostnader påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen minskade med 0,2 procentenheter och uppgick till 15,9 (16,1) procent.

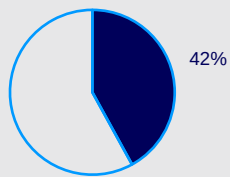
Försäljningskostnaderna minskade i absoluta tal men ökade som andel av nettoomsättningen. Investeringar i tillväxt ökade marknadsföringskostnaderna i absoluta tal och som andel av nettoomsättningen.

Justerad EBITA minskade med 16 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 708 (2 039) MSEK.

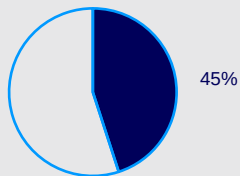
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 160 (2 522) MSEK.

Essity förbereder prishöjningar till följd av högre råvarukostnader.

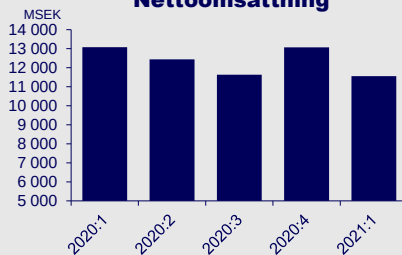
Andel av koncernen, nettoomsättning 2103



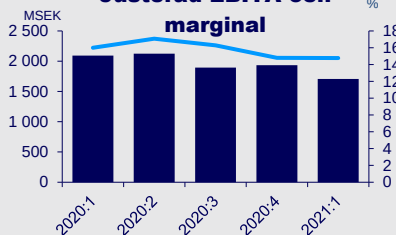
Andel av koncernen, justerad EBITA 2103



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2103 vs 2003
Totalt	-11,7
Volym	0,1
Pris/mix	-3,2
Valuta	-7,5
Förvärv	0,0
Avyttringar	-1,1

Förändring av justerad EBITA (%)

	2103 vs 2003
Totalt	-19
Volym	5
Pris/mix	-21
Råmaterial	11
Energi	0
Valuta	-8
Övrigt	-6

CONSUMER TISSUE

MSEK	2103	2003	%
Nettoomsättning	11 554	13 080	-12
Justerad bruttomarginal, %*	26,4	26,4	
Justerad EBITA*	1 685	2 092	-19
Justerad EBITA marginal, %*	14,6	16,0	
Justerat rörelseresultat*	1 684	2 090	-19
Justerad rörelsemarginal, %*	14,6	16,0	
Justerad ROCE, %*	14,6	17,5	
Operativt kassaflöde	1 306	2 093	

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

Januari-mars 2021 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 11,7 procent och uppgick till 11 554 (13 080) MSEK. Den organiska nettoomsättningen minskade med 3,1 procent. Volymerna ökade med 0,1 procent och pris/mix minskade med -3,2 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 16,6 procent och påverkades negativt av den kraftiga försäljningstillväxten under första kvartalet föregående år som var en följd av hamstring bland konsumenter. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 49 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 11,9 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 7,5 procent. Avyttringar och dekonsolidering minskade nettoomsättningen 1,1 procent.

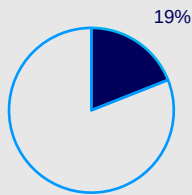
Den justerade bruttomarginalen var i nivå med föregående år och uppgick till 26,4 (26,4) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer och lägre råvarukostnader främst relaterat till Asien. Högre distributionskostnader och lägre priser påverkade marginalen negativt. De lägre priserna var främst till följd av högre kampanjaktivitet jämfört med en låg nivå föregående år. Den justerade EBITA marginalen minskade med 1,4 procentenheter och uppgick till 14,6 (16,0) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade i absoluta tal och som andel av nettoomsättningen.

Justerad EBITA minskade med 19 procent (12 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 685 (2 092) MSEK.

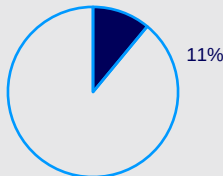
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 295 (2 789) MSEK.

Essity har annonserat prishöjningar inom Consumer Tissue till följd av högre råvarukostnader. Prishöjningarna annonseras på Essitys största marknader och den genomsnittliga procentuella höjningen uppgår till medelhöga till höga ensiffriga tal. Viss prishöjningseffekt förväntas redan i slutet av andra kvartalet 2021 men merparten under andra halvåret 2021.

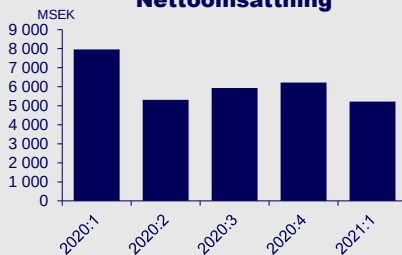
Andel av koncernen, nettoomsättning 2103



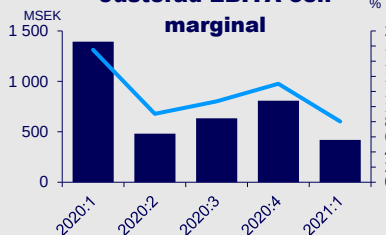
Andel av koncernen, justerad EBITA 2103



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2103 vs 2003
Totalt	-34,4
Volym	-26,9
Pris/mix	-0,6
Valuta	-6,8
Förvärv	0,0
Avyttringar	-0,1

Förändring av justerad EBITA (%)

	2103 vs 2003
Totalt	-70
Volym	-52
Pris/mix	4
Råmaterial	-4
Energi	-1
Valuta	-4
Övrigt	-13

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	2103	2003	%
Nettoomsättning	5 216	7 957	-34
Justerad bruttomarginal, %*	23,7	30,4	
Justerad EBITA*	419	1 393	-70
Justerad EBITA marginal, %*	8,0	17,5	
Justerat rörelseresultat*	415	1 383	-70
Justerad rörelsemarginal, %*	8,0	17,4	
Justerad ROCE, %*	7,7	23,3	
Operativt kassaflöde	-29	862	

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

Januari-mars 2021 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 34,4 procent och uppgick till 5 216 (7 957) MSEK. Den organiska nettoomsättningen minskade med 27,5 procent, varav volym -26,9 procent och pris/mix -0,6 procent. Försäljningen har påverkats negativt av covid-19-pandemin och relaterade nedstängningar och restriktioner. Detta har främst haft en negativ påverkan på efterfrågan inom kundsegmenten hotell, restaurang, catering, kommersiella fastigheter samt skolor och universitet. Det är positivt att många kunder ersatt varmluftstorkar, så kallade "air dryers", med Essitys pappersbehållare som en följd av ökat hygienfokus. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 31,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 22 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska nettoomsättningen med 9,3 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 6,8 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,1 procent.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 6,7 procentenheter och uppgick till 23,7 (30,4) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre priser och kostnadsbesparingar. Lägre volymer, högre råvaru- och energikostnader samt högre distributionskostnader påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen minskade med 9,5 procentenheter och uppgick till 8,0 (17,5) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna minskade i absoluta tal men ökade som andel av nettoomsättningen.

Justerad EBITA minskade med 70 procent (66 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 419 (1 393) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 923 (1 946) MSEK.

Förbättrade marknadsförutsättningar till följd av pågående vaccinationsprogram förväntas leda till ökad efterfrågan inom Professional Hygiene. Ett exempel är att efterfrågan i Nordamerika ökade under de två första veckorna i april 2021.

Essity förbereder prishöjningar till följd av högre råvarukostnader.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2021	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	61 734 472	640 608 017	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 8,8 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran 700 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 257 952 737.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2021 publiceras delårsrapporter 16 juli och 22 oktober. Bokslutsrapporten för 2021 publiceras den 26 januari 2022.

INBJUDAN TILL PRESENTATION DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2021

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

Presentation:

Datum: fredag den 23 april 2021

Tid: kl. 09:00

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2021-04-23-q1>

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

Uppge "Essity" eller konferens id 8865436.

Stockholm, 23 april 2021

Essity Aktiebolag (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Essitys revisorer.

För ytterligare information, kontakta:

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

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

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

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

Notera

Denna information är sådan som Essity Aktiebolag (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 april 2021 klockan 07:00 CET.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021:1	2020:1	2020:4	2103	2003
Nettoomsättning	27 528	33 712	30 956	27 528	33 712
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-18 660	-22 663	-20 820	-18 660	-22 663
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor ²	-10	-9	22	-10	-9
Bruttoresultat	8 858	11 040	10 158	8 858	11 040
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-5 272	-5 749	-5 777	-5 272	-5 749
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader ²	66	-8	-24	66	-8
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	12	33	33	12	33
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	3 664	5 316	4 390	3 664	5 316
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-186	-201	-199	-186	-201
Rörelseresultat	3 478	5 115	4 191	3 478	5 115
Finansiella poster	-158	-319	-172	-158	-319
Resultat före skatt	3 320	4 796	4 019	3 320	4 796
Inkomstskatter	-768	-1 186	-990	-768	-1 186
Periodens resultat	2 552	3 610	3 029	2 552	3 610
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 132	3 235	2 640	2 132	3 235
Innehav utan bestämmande inflytande	420	375	389	420	375
Resultat per aktie - moderbolagets aktieägare					
Resultat per aktie före och efter utspädningseffekter, SEK	3,04	4,61	3,76	3,04	4,61
Medelantal aktier före och efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 706	-1 884	-1 835	-1 706	-1 884
² Varav nedskrivningar	-1	-4	-65	-1	-4
Bruttomarginal	32,2	32,7	32,8	32,2	32,7
EBITA marginal	13,3	15,8	14,2	13,3	15,8
Rörelsemarginal	12,6	15,2	13,5	12,6	15,2
Finansnettomarginal	-0,6	-0,9	-0,6	-0,6	-0,9
Vinstmarginal	12,0	14,3	12,9	12,0	14,3
Inkomstskatter	-2,8	-3,5	-3,2	-2,8	-3,5
Nettomarginal	9,2	10,8	9,7	9,2	10,8
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	32,2	32,8	32,7	32,2	32,8
EBITA marginal	13,1	15,8	14,2	13,1	15,8
Rörelsemarginal	12,4	15,2	13,5	12,4	15,2
Finansnettomarginal	-0,6	-0,9	-0,6	-0,6	-0,9
Vinstmarginal	11,8	14,3	12,9	11,8	14,3
Inkomstskatter	-2,8	-3,5	-3,2	-2,8	-3,5
Nettomarginal	9,0	10,8	9,7	9,0	10,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2021:1	2020:1	2020:4	2103	2003
Periodens resultat	2 552	3 610	3 029	2 552	3 610
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	337	-1 895	2 531	337	-1 895
Verkligt värde över övrigt totalresultat	0	-7	3	0	-7
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-193	359	-297	-193	359
	144	-1 543	2 237	144	-1 543
Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen					
Kassaflödessakringar					
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	195	-347	209	195	-347
Överfört till resultaträkningen för perioden	-53	121	46	-53	121
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	3 205	2 512	-4 508	3 205	2 512
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-690	-626	1 061	-690	-626
Övrigt totalresultat från intresseföretag	1	12	-8	1	12
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	106	195	-283	106	195
	2 764	1 867	-3 483	2 764	1 867
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 908	324	-1 246	2 908	324
Summa totalresultat för perioden	5 460	3 934	1 783	5 460	3 934
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4 616	3 253	1 829	4 616	3 253
Innehav utan bestämmande inflytande	844	681	-46	844	681

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	2103	2003
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	54 352	54 125
Summa totalresultat för perioden	4 616	3 253
Utdelning	-4 741*	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	15
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	0	-8
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-3	0
Värde vid periodens slut	54 227	57 385
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	8 990	8 676
Summa totalresultat för perioden	844	681
Utdelning	-196	-207
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	3	14
Avyttring innehav utan bestämmande inflytande	0	35
Värde vid periodens slut	9 641	9 199
Total eget kapital, värde vid periodens slut	63 868	66 584

*Utdelning 4 741 MSEK beslutat på årsstämman, 25 mars 2021, utbetalning 1 april 2021.

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2103	2003
Kassamässigt rörelseöverskott	5 227	7 101
Förändring av rörelsekapital	-1 446	-1 156
Investering i anläggningstillgångar, netto	-1 299	-994
Omstruktureringskostnader, m.m.	-172	-385
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 310	4 566
Investering i operativa tillgångar via leasing	-34	-85
Operativt kassaflöde	2 276	4 481
Finansiella poster	-158	-319
Skattebetalning	-1 424	-1 118
Övrigt	1	0
Rörelsens kassaflöde	695	3 044
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	-29	-1
Kassaflöde före transaktioner med aktieägare	666	3 043
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	6	29
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-45	-19
Nettokassaflöde	627	3 053
Nettolåneskuld vid periodens början	-42 688	-50 940
Nettokassaflöde	627	3 053
Omvärderingar mot eget kapital	337	-1 902
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-136	-251
Omräkningsdifferenser	-1 515	-1 939
Nettolåneskuld vid periodens slut	-43 375	-51 979
Skuldsättningsgrad, ggr	0,68	0,78
Skuldbetalningsförmåga, %	41	39
Nettolåneskuld / EBITDA	1,92	2,14
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	1,94	2,09

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2103	2003
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 478	5 115
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 720	1 973
Betald ränta	-308	-416
Erhållen ränta	22	24
Övriga finansiella poster	11	-78
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m m	-143	-372
Betald skatt	-1 424	-1 118
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 356	5 128
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-727	575
Förändring i rörelsefordringar	286	-3 198
Förändring i rörelseskulder	-1 005	1 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 910	3 972
Investeringsverksamheten		
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	-44	0
Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 305	-994
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	3
Utbetalning av lån till utomstående	-4 764*	-138
Betald ränta aktiverad i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 107	-1 131
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	6	29
Upptagna lån	8 403	4 623
Amortering av lån	-996	-5 066
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-45	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 368	-433
Periodens kassaflöde	3 171	2 408
Likvida medel vid periodens början	4 982	2 928
Kursdifferens i likvida medel	138	53
Likvida medel vid periodens slut	8 291	5 389
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,72	5,66
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	3 171	2 408
Amortering av lån	996	5 066
Upptagna lån	-8 403	-4 623
Utbetalning av lån till utomstående	4 764*	138
Investering i operativa tillgångar via leasing	-34	-85
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	15	-1
Upplupna räntor	118	151
Övrigt	0	-1
Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	627	3 053
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	1 707	1 888
Resultat vid försäljning av tillgångar	-7	3
Förändring av reserv för pågående konkurrensmål	-55	0
Resultat vid avyttringar och likvidation	-3	8
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-6	-6
Förändring för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	-19	0
Övrigt	103	80
Summa	1 720	1 973

*Av beloppet avser 4 741 MSEK avsatta likvida medel för utbetalning av utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 mars 2021	31 december 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	33 715	32 324
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19 185	18 574
Materiella anläggningstillgångar	55 288	53 631
Innehav i joint venture och intresseföretag	876	847
Aktier och andelar	7	7
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 960	2 817
Långfristiga finansiella tillgångar	586	738
Uppskjutna skattefordringar	1 888	1 823
Andra långfristiga tillgångar	844	768
Summa anläggningstillgångar	114 349	111 529
Omsättningstillgångar		
Varulager	17 794	16 383
Kundfordringar	17 988	17 825
Aktuella skattefordringar	1 000	760
Övriga kortfristiga fordringar	2 422	2 173
Kortfristiga finansiella tillgångar	5 395*	993
Likvida medel	8 290	4 982
Summa omsättningstillgångar	52 889	43 116
Summa tillgångar	167 238	154 645
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	2 917	581
Balanserade vinstmedel	48 960	51 421
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	54 227	54 352
Innehav utan bestämmande inflytande	9 641	8 990
Summa eget kapital	63 868	63 342
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	41 075	38 202
Avsättningar för pensioner	3 990	5 328
Uppskjutna skatteskulder	6 599	6 150
Övriga långfristiga avsättningar	460	445
Övriga långfristiga skulder	61	105
Summa långfristiga skulder	52 185	50 230
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	14 541	8 688
Leverantörsskulder	14 456	14 791
Aktuella skatteskulder	1 801	2 301
Kortfristiga avsättningar	710	748
Övriga kortfristiga skulder	19 677**	14 545
Summa kortfristiga skulder	51 185	41 073
Summa skulder	103 370	91 303
Summa eget kapital och skulder	167 238	154 645

* Av beloppet avser 4 741 MSEK avsatta likvida medel för utbetalning av utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

**Av beloppet avser 4 741 MSEK skuld avseende utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts)

MSEK	31 mars 2021	31 december 2020
Skuldsättningsgrad, ggr	0,68	0,67
Soliditet	32%	35%
Eget kapital	63 868	63 342
Eget kapital per aktie, SEK	91	90
Avkastning på eget kapital	16,0%	18,2%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	15,7%	18,3%
Sysselsatt kapital	107 243*	106 030
- varav rörelsekapital	4 202*	7 146
Avkastning på sysselsatt kapital**	13,7%	15,6%
Avkastning på sysselsatt kapital**, exklusive jämförelsestörande poster	13,5%	15,7%
Nettolåneskuld	43 375	42 688
Avsättningar för omstruktureringskostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	138	137
- Kortfristiga avsättningar	213	263

*I beloppet ingår en kortfristig rörelseskuld om 4 741 MSEK avseende utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

**Rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	2103	2003	2021:1	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4
Personal Care	10 759	12 669	10 759	11 660	11 115	10 651	12 669	12 425
Consumer Tissue	11 554	13 080	11 554	13 070	11 634	12 437	13 080	13 269
Professional Hygiene	5 216	7 957	5 216	6 216	5 930	5 315	7 957	7 991
Övrigt	-1	6	-1	10	-2	4	6	1
Summa nettoomsättning	27 528	33 712	27 528	30 956	28 677	28 407	33 712	33 686

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	2103	2003	2021:1	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4
Personal Care	1 708	2 039	1 708	1 879	1 805	1 438	2 039	1 756
Consumer Tissue	1 685	2 092	1 685	1 935	1 894	2 124	2 092	1 767
Professional Hygiene	419	1 393	419	809	634	481	1 393	1 408
Övrigt	-204	-191	-204	-231	-214	-261	-191	-189
Summa justerad EBITA	3 608	5 333	3 608	4 392	4 119	3 782	5 333	4 742

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	2103	2003	2021:1	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4
Personal Care	1 528	1 850	1 528	1 690	1 614	1 241	1 850	1 567
Consumer Tissue	1 684	2 090	1 684	1 933	1 894	2 122	2 090	1 765
Professional Hygiene	415	1 383	415	801	624	472	1 383	1 398
Övrigt	-205	-191	-205	-231	-214	-261	-191	-190
Summa justerat rörelseresultat¹	3 422	5 132	3 422	4 193	3 918	3 574	5 132	4 540
Finansiella poster	-158	-319	-158	-172	-184	-283	-319	-303
Resultat före skatt¹	3 264	4 813	3 264	4 021	3 734	3 291	4 813	4 237
Inkomstskatter	-773	-1 189	-773	-993	-1 049	-823	-1 189	-1 178
Periodens resultat²	2 491	3 624	2 491	3 028	2 685	2 468	3 624	3 059
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	56	-17	56	-2	-101	61	-17	-2
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	61	-14	61	1	-85	40	-14	-13

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	2103	2003	2021:1	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4
Personal Care	15,9	16,1	15,9	16,1	16,2	13,5	16,1	14,1
Consumer Tissue	14,6	16,0	14,6	14,8	16,3	17,1	16,0	13,3
Professional Hygiene	8,0	17,5	8,0	13,0	10,7	9,0	17,5	17,6

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2021:1	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1
Nettoomsättning	27 528	30 956	28 677	28 407	33 712
Kostnad för sålda varor	-18 660	-20 820	-19 389	-19 260	-22 663
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	-10	22	-94	-100	-9
Bruttoresultat	8 858	10 158	9 194	9 047	11 040
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 272	-5 777	-5 181	-5 381	-5 749
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	66	-24	-7	161	-8
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	12	33	12	16	33
EBITA	3 664	4 390	4 018	3 843	5 316
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-186	-199	-201	-208	-201
Rörelseresultat	3 478	4 191	3 817	3 635	5 115
Finansiella poster	-158	-172	-184	-283	-319
Resultat före skatt	3 320	4 019	3 633	3 352	4 796
Inkomstskatter	-768	-990	-1 033	-844	-1 186
Periodens resultat	2 552	3 029	2 600	2 508	3 610

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	2103	2003
Administrationskostnader	-161	-226
Övriga rörelseintäkter	54	8
Rörelseresultat	-107	-218
Finansiella poster	-477	-245
Resultat före skatt	-584	-463
Inkomstskatter	119	86
Periodens resultat	-465	-377

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2021	31 december 2020
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	14	14
Finansiella anläggningstillgångar	176 273	176 401
Summa anläggningstillgångar	176 287	176 415
Omsättningstillgångar	5 318*	2 140
Summa tillgångar	181 605	178 555
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	80 983**	86 189
Summa eget kapital	83 333	88 539
Obeskattade reserver	5	5
Avsättningar	881	874
Långfristiga skulder	33 312	31 710
Kortfristiga skulder	64 074***	57 427
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	181 605	178 555

*Av beloppet avser 4 741 MSEK avsatta likvida medel för utbetalning av utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

**Utdelning 4 741 MSEK beslutat på årsstämman, 25 mars 2021, utbetalning 1 april 2021.

***Av beloppet avser 4 741 MSEK skuld avseende utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

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 2021 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

Förändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i Essity Aktiebolag (publ) Års- och hållbarhetsredovisning för 2020.

Förändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16

Införandet av förändringarna beror på övergången från IBOR (interbankräntor som referensräntor) till alternativa referensräntor. Förändringarna berör frågor som uppstår när en referensränta ersätts med en alternativ ränta och beskriver hur eventuella effekter till följd av bytet av referensränta ska redovisas. Förändringarna inkluderar även upplysningar relaterade till övergången. Essity följer alla förändringar rörande utvecklingen av alternativa referensräntor och utvärderar effekterna på de finansiella rapporterna löpande. EU godkände förändringen den 13 januari 2021 och den trädde i kraft den 1 januari 2021.

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

Förändringar av konsolideringsprincip ProNARO

Essity har tidigare år redovisat ProNARO som gemensam verksamhet enligt klyvningsmetoden. ProNAROs huvudsakliga uppgift är att genom gemensamma virkesinköp förhandla till sig bättre priser och optimera lagernivåer. ProNARO har utökat sin verksamhet och säljer numera även till externa kunder förutom Essity och Sappi (den andra ägaren). Denna förändring av inriktning medför att bolaget är mer oberoende och Essity har därför gjort bedömningen att bolaget skall redovisas enligt kapitalandelsmetoden från och med 1 januari 2021. Förändringen medför att Essitys andel i ProNAROs tillgångar och skulder dekonsolideras i redovisningen. ProNAROs redovisade nettoomsättning uppgick till 435 MSEK och EBITA uppgick till 0 MSEK i Essitys redovisning för 2020.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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.

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 36-41 i Essitys års- och hållbarhetsredovisning för 2020. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna. Detta gäller också den osäkerhet och de risker som uppkommit med anledning av covid-19-pandemin som kan påverka Essitys försäljning, resultat och finansiella ställning.

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.

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balans-räkningen	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-redovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹
31 mars 2021						1 2
Derivat	1 299	438	861	-	-	- 1 299
Långfristiga finansiella tillgångar	98	-	-	98	-	98 -
Summa tillgångar	1 397	438	861	98	0	98 1 299
Derivat	726	362	364	-	-	- 726
Finansiella skulder						
Kortfristiga finansiella skulder	13 946	5 196	-	-	8 750	- 5 196
Långfristiga finansiella skulder	40 946	14 594	-	-	26 352	- 14 594
Summa skulder	55 618	20 152	364	-	35 102	- 20 516
31 december 2020						
Derivat	1 650	571	1 079	-	-	- 1 650
Långfristiga finansiella tillgångar	96	-	-	96	-	96 -
Summa tillgångar	1 746	571	1 079	96	0	96 1 650
Derivat	753	682	71	-	-	- 753
Finansiella skulder						
Kortfristiga finansiella skulder	7 895	5 038	-	-	2 857	- 5 038
Långfristiga finansiella skulder	38 199	10 615	-	-	27 584	- 10 615
Summa skulder	46 847	16 335	71	-	30 441	- 16 406

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 52 215 (43 947) 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

Efter pressmeddelandet den 10 december 2020 har Essity nu ingått ett avtal med hygienbolaget Asaleo Care om att förvärva återstående 63,8 procent av aktierna i bolaget för 1,40 AUD kontant per aktie. Asaleo Care är noterat på Australian Securities Exchange. Essity är den största aktieägaren med ett innehav om 36,2 procent av aktierna. Köpeskillingen innebär ett värde på samtliga aktier, baserat på 100 procent av bolaget, om cirka 760 MAUD (cirka 4,9 miljarder SEK) och en köpeskillning på kontant- och skuldfri basis (Enterprise Value, EV) om 855 MAUD (cirka 5,5 miljarder SEK). Med förbehåll för godkännande av transaktionen från aktieägare och domstol samt beslut enligt Asaleo Cares styrelse befogenhet, avses ytterligare en särskild utdelning betalas ut om 0,02 AUD före slutförandet av transaktionen. Avtalet stöds av Asaleo Cares styrelses oberoende ledamöter och förväntas bli föremål för omröstning på en stämma för Asaleo Cares oberoende aktieägare under andra kvartalet 2021.

Förutsatt att avtalet godkänns vid stämman samt därefter av domstol och konkurrensmyndigheter beräknas transaktionen vara slutförd under andra kvartalet 2021. Tidpunkten är indikativ och kan komma att ändras.

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

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

I delårsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2020 på sidorna 71–76 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	2103	2012
Totala tillgångar	167 238	154 645
-Finansiella tillgångar	-16 231	-9 530
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-7 120	-6 700
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-36 644*	-32 385
Sysselsatt kapital	107 243	106 030

MSEK	2021:1	2020:4	2020:3	2020:2	2020:1
Personal Care	42 644	40 505	43 268	44 150	45 684
Consumer Tissue	47 084	45 283	46 464	45 524	48 486
Professional Hygiene	22 607	20 915	22 221	23 051	24 747
Övrigt	-5 092*	-673	-322	-327	-354
Sysselsatt kapital	107 243	106 030	111 631	112 398	118 563

*Av beloppet avser 4 741 MSEK skuld avseende utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

Rörelsekapital

MSEK	2103	2012
Varulager	17 794	16 383
Kundfordringar	17 988	17 825
Övriga kortfristiga fordringar	2 422	2 173
Leverantörsskulder	-14 456	-14 791
Övriga kortfristiga skulder	-19 677*	-14 545
Övrigt	131	101
Rörelsekapital	4 202	7 146

*Av beloppet avser 4 741 MSEK skuld avseende utdelning till Essitys aktieägare den 1 april som beslutades på årsstämman den 25 mars.

Nettolåneskuld

MSEK	2103	2012
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 960	2 817
Långfristiga finansiella tillgångar	586	738
Kortfristiga finansiella tillgångar	5 395	993
Likvida medel	8 290	4 982
Finansiella tillgångar	16 231	9 530
Långfristiga finansiella skulder	41 075	38 202
Avsättningar för pensioner	3 990	5 328
Kortfristiga finansiella skulder	14 541	8 688
Finansiella skulder	59 606	52 218
Nettolåneskuld	43 375	42 688

EBITDA

MSEK	2103	2003
Rörelseresultat	3 478	5 115
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	186	201
-Avskrivningar	1 296	1 459
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	224	224
-Nedskrivningar	0	4
-Jämförelsestörande poster - netto nedskrivningar	1	0
EBITDA	5 185	7 003
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	-57	17
Justerad EBITDA	5 128	7 020

EBITA

MSEK	2103	2003
Rörelseresultat	3 478	5 115
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	186	201
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	3 664	5 316
EBITA marginal (%)	13,3	15,8
-Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	10	9
-Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	-66	8
Justerad EBITA	3 608	5 333
Justerad EBITA marginal (%)	13,1	15,8

Operativt kassaflöde

MSEK	2103	2003
Personal Care		
Kassamässigt rörelseöverskott	2 160	2 522
Förändring av rörelsekapital	-461	-488
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-271	-286
Omstruktureringskostnader m.m.	-27	-42
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	1 401	1 706
Investering i operativa tillgångar via leasing	-18	-16
Operativt kassaflöde	1 383	1 690
Consumer Tissue		
Kassamässigt rörelseöverskott	2 295	2 789
Förändring av rörelsekapital	-298	-116
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-619	-415
Omstruktureringskostnader m.m.	-61	-123
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	1 317	2 135
Investering i operativa tillgångar via leasing	-11	-42
Operativt kassaflöde	1 306	2 093
Professional Hygiene		
Kassamässigt rörelseöverskott	923	1 946
Förändring av rörelsekapital	-700	-586
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-130	-267
Omstruktureringskostnader m.m.	-117	-204
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	-24	889
Investering i operativa tillgångar via leasing	-5	-27
Operativt kassaflöde	-29	862

Organisk nettoomsättning

MSEK	2103
Personal Care	
Organisk nettoomsättning	-751
Valutaeffekter ¹	-1 094
Förvärv/Avyttringar	-66
Rapporterad förändring	-1 911
Consumer Tissue	
Organisk nettoomsättning	-400
Valutaeffekter ¹	-980
Förvärv/Avyttringar	-146
Rapporterad förändring	-1 526
Professional Hygiene	
Organisk nettoomsättning	-2 190
Valutaeffekter ¹	-541
Förvärv/Avyttringar	-10
Rapporterad förändring	-2 741
Essity	
Organisk nettoomsättning	-3 348
Valutaeffekter ¹	-2 614
Förvärv/Avyttringar	-222
Rapporterad förändring	-6 184

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter