

Delårsrapport Tredje kvartalet 2020

Essity Aktiebolag (publ)



TORK

TENA

Libero

Jempo

Leukoplast

JOBST

Libresse

Saba

Nosotras

Lotus

Vinda

Zewa

essity

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020

(jämfört med samma period föregående år)

- Höjt mål för justerad avkastning på sysselsatt kapital till över 17 procent senast år 2025. Det tidigare målet om över 15 procent justerad avkastning på sysselsatt kapital har uppnåtts under de senaste 12 månaderna
- Nettoomsättningen minskade med 4,7 procent till 90 796 (95 289) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen minskade med 2,4 procent
- Försäljningen påverkades negativt av covid-19 pandemin och relaterade nedstängningar
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 1,2 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 27 procent till 13 177 (10 387) MSEK
- Justerad EBITA ökade med 19 procent till 13 234 (11 098) MSEK
- Justerad EBITA marginal ökade med 3,0 procentenheter och uppgick till 14,6 (11,6) procent
- Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 2,9 procentenheter till 15,7 (12,8) procent
- Periodens resultat ökade med 22 procent till 8 718 (7 166) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 17 procent till 10,80 (9,25) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 9 procent till 11,50 (10,59) SEK
- Rörelsens kassaflöde minskade med 10 procent till 8 560 (9 529) MSEK
- Styrelsen föreslår en utdelning om 6,25 (5,75) SEK per aktie

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Nettoomsättning	90 796	95 289	-5	28 677	32 565	-12
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	13 234	11 098	19	4 119	4 176	-1
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	13 177	10 387	27	4 018	3 975	1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-610	-576		-201	-196	
Justerat rörelseresultat ¹	12 624	10 522	20	3 918	3 980	-2
Jämförelsestörande poster	-57	-711		-101	-201	
Rörelseresultat	12 567	9 811	28	3 817	3 779	1
Finansiella poster	-786	-1 006		-184	-320	
Resultat före skatt	11 781	8 805	34	3 633	3 459	5
Justerat resultat före skatt ¹	11 838	9 516	24	3 734	3 660	2
Inkomstskatter	-3 063	-1 639		-1 033	-723	
Periodens resultat	8 718	7 166	22	2 600	2 736	-5
Resultat per aktie, SEK	10,80	9,25		3,22	3,53	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	11,50	10,59		3,55	3,99	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING

Essity höjer målet för justerad avkastning på sysselsatt kapital till över 17 procent senast år 2025. Det tidigare målet om över 15 procent justerad avkastning på sysselsatt kapital har uppnåtts under de senaste 12 månaderna. Det höjda målet kommer att uppnås genom att fortsätta genomföra Essitys befintliga strategi, en accelererad digital transformation samt ytterligare effektivisering av produktion, logistik och distribution. Övriga finansiella mål är oförändrade.

Essitys innovationsdrivna kategori- och kanalstrategi med ledande varumärken i kombination med en omfattande effektivisering har under de senaste tre åren bidragit till god organisk försäljningstillväxt och en succesivt ökad lönsamhet. Den strukturella lönsamheten inom Consumer Tissue har höjts bland annat till följd av en högre andel egna varumärken, fokus på tillväxt inom segment med höga marginaler, framgångsrika innovationer och effektivare produktion. Inom Baby Care fortsätter arbetet med att öka lönsamheten och vi har under året exempelvis lämnat underpresterande positioner i Nordafrika och Ryssland. Inom Incontinence Products, Medical Solutions och Feminine Care är fokus fortsatt på tillväxt. Inom Professional Hygiene förväntas den ökade medvetenheten om betydelsen av hygien och hälsa på sikt leda till ökad efterfrågan.

Essitys digitala transformation kommer under de kommande åren accelereras med en ny digital plattform. Detta kommer ytterligare stärka bolagets kund- och konsumenterbjudanden, generera betydande kostnadsbesparingar och minska rörelsekapitalbehovet. Denna digitala investering förväntas uppgå till cirka 2,6 miljarder SEK, varav kostnader cirka 1,4 miljarder SEK som kommer tas under åren 2020-2024 och investeringar cirka 1,2 miljarder SEK. Positiv försäljnings- och resultateffekt förväntas gradvis från 2022. På kort sikt förväntas kostnaderna kompenseras av besparingar inom andra områden.

Det nya programmet "Manufacturing Roadmap" kommer att optimera och effektivisera Essitys samtliga cirka 60 helägda anläggningar för kostnadseffektivitet, kvalitet och servicenivå i världsklass. Programmet innefattar även logistik och distribution. Dessutom bidrar programmet till Essitys hållbarhetsmål avseende reduktion av koldioxidutsläpp i linje med Science Based Targets initiativet.

Essitys styrelse föreslår en utdelning om 6,25 SEK per aktie och att utdelningsförslaget ska behandlas vid en extra stämma den 28 oktober 2020.

Under det tredje kvartalet 2020 minskade koncernens organiska nettoomsättning med 5,1 procent, varav volym -5,1 procent och pris/mix 0,0 procent. Koncernens onlineförsäljning ökade till följd av hög tillväxt inom Personal Care och Consumer Tissue. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 7,7 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska nettoomsättningen med 0,8 procent.

Covid-19 pandemin har påverkat Essitys affärsområden både positivt och negativt. Professional Hygienes kundsegment hotell, restaurang, catering, kommersiella fastigheter samt skolor och universitet har påverkats negativt på grund av nedstängningar. Samtidigt har Professional Hygiene ökat försäljningen av behållare som en följd av ökat hygienfokus då många kunder ersätter varmluftstorkar, så kallade "air dryers", för att erbjuda ett mer hygieniskt alternativ. Dessutom visar Essitys internetanslutna behållare med sensorteknik, Tork EasyCube®, att konsumtionen per person av pappershanddukar, tvål och handsprit ökat under covid-19 pandemin. Som en följd av den ökade efterfrågan utökar Professional Hygiene leveranskapaciteten av handdesinfektion. När konsumenter på grund av nedstängningar vistats mer hemma har efterfrågan inom Consumer Tissue påverkats positivt medan detta lett till tillfälligt lägre konsumtion inom Personal Care. På sikt kan covid-19 pandemin leda till en ökad efterfrågan på bolagets ledande hygien- och hälsoprodukter till följd av en ökad medvetenhet om vikten av hygien och hälsa.

Under det tredje kvartalet har Essity lanserat flera innovationer som stärkt kund- och konsumenterbjudandet och förbättrat produktmixen. Inom Feminine Care har vi i Latinamerika, med de ledande varumärkena Nosotras och Saba, lanserat tvättbara absorberande underkläder. Inom Incontinence Products lanserades TENA SmartCare, en digital lösning för kontinensvård i hemmet och i vården som förbättrar och underlättar för användare, anhöriga och vårdgivare. Vi har även expanderat vårt produkterbjudande med munskydd inom detaljhandeln och under vårt globalt ledande varumärke Tork inom Professional Hygiene.

Koncernens justerade bruttomarginal för det tredje kvartalet 2020 ökade med 2,4 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32,4 procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av bättre mix, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 235 MSEK. Lägre volymer för koncernen samt lägre priser inom affärsområdet Consumer Tissue påverkade bruttomarginalen negativt. Justerad EBITA minskade med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 1,6 procentenheter och uppgick till 14,4 procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade som andel av nettoomsättningen. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 0,4 procentenheter till 14,7 procent. Resultat per aktie uppgick till 3,22 SEK.

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Nettoomsättning	90 796	95 289	-5	28 677	32 565	-12
Kostnad för sålda varor ¹	-61 312	-67 879		-19 389	-22 793	
Justerat bruttoresultat¹	29 484	27 410	8	9 288	9 772	-5
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-16 250	-16 312		-5 169	-5 596	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	13 234	11 098	19	4 119	4 176	-1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-610	-576		-201	-196	
Justerat rörelseresultat¹	12 624	10 522	20	3 918	3 980	-2
Finansiella poster	-786	-1 006		-184	-320	
Justerat resultat före skatt¹	11 838	9 516	24	3 734	3 660	2
Justerade inkomstskatter ¹	-3 061	-1 809		-1 049	-730	
Justerat resultat för perioden¹	8 777	7 707	14	2 685	2 930	-8
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal¹	32,5	28,8		32,4	30,0	
EBITA marginal¹	14,6	11,6		14,4	12,8	
Rörelsemarginal¹	13,9	11,0		13,7	12,2	
Finansnettomarginal	-0,9	-1,1		-0,6	-1,0	
Vinstmarginal¹	13,0	9,9		13,1	11,2	
Inkomstskatter ¹	-3,4	-1,9		-3,7	-2,2	
Nettomarginal¹	9,6	8,0		9,4	9,0	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.						

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Personal Care	5 282	4 990	6	1 805	1 739	4
Consumer Tissue	6 110	3 554	72	1 894	1 319	44
Professional Hygiene	2 508	3 055	-18	634	1 288	-51
Övrigt	-666	-501		-214	-170	
Totalt¹	13 234	11 098	19	4 119	4 176	-1

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Personal Care	4 705	4 447	6	1 614	1 554	4
Consumer Tissue	6 106	3 549	72	1 894	1 317	44
Professional Hygiene	2 479	3 026	-18	624	1 278	-51
Övrigt	-666	-500		-214	-169	
Totalt¹	12 624	10 522	20	3 918	3 980	-2

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 12.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Personal Care	5 352	4 852	10	2 016	2 003	1
Consumer Tissue	5 037	3 013	67	515	986	-48
Professional Hygiene	2 414	3 315	-27	783	1 957	-60
Övrigt	-907	-294		-245	62	
Totalt	11 896	10 886	9	3 069	5 008	-39

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–september 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 4,7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 90 796 (95 289) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, minskade med 2,4 procent varav volym -3,1 procent och pris/mix 0,7 procent. Försäljningen påverkades negativt av covid-19 pandemin och relaterade nedstängningar. Den organiska nettoomsättningen minskade med 4,3 procent på mogna marknader och ökade med 1,2 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2,2 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 0,1 procent och var till största del hänförlig till förvärvet av det medicintekniska bolaget ABIGO Medical AB. Avyttringen av ett samägt bolag i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,2 procent.

Koncernens justerade bruttomarginal ökade med 3,7 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32,5 (28,8) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av bättre mix, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 4,5 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 622 MSEK. Lägre volymer och högre distributionskostnader för koncernen samt lägre priser inom affärsområdet Consumer Tissue påverkade bruttomarginalen negativt. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 3,0 procentenheter och uppgick till 14,6 (11,6) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade som andel av nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 19 procent (22 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 13 234 (11 098) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -57 (-711) MSEK och påverkades positivt av att den holländska pensionsstiftelsen under andra kvartalet 2020 omklassificerats från förmånsbestämd till avgiftsbestämd pensionsplan till följd av omförhandlat avtal. Omstruktureringskostnader och nedskrivningar påverkade negativt.

Finansiella poster minskade till -786 (-1 006) MSEK. Lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade positivt.

Justerat resultat före skatt ökade med 24 procent (27 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 11 838 (9 516) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 3 061 (1 809) MSEK.

Justerat resultat för perioden ökade med 14 procent (17 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 8 777 (7 707) MSEK.

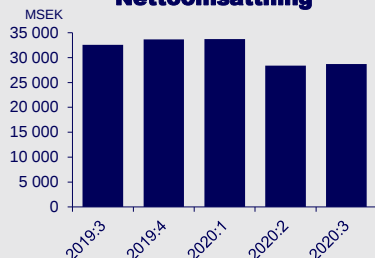
Periodens resultat ökade med 22 procent (25 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 8 718 (7 166) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 10,80 (9,25) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 11,50 (10,59) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,7 (12,8) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 18,5 (20,0) procent.

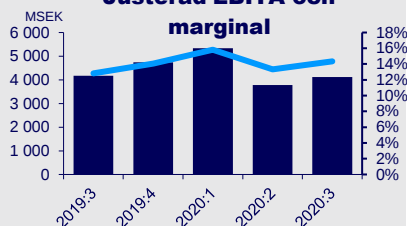
Tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 11,9 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 28 677 (32 565) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, minskade med 5,1 procent varav volym -5,1 procent och pris/mix 0,0 procent. Försäljningen har påverkats negativt av covid-19 pandemin och relaterade nedstängningar. Den organiska nettoomsättningen minskade med 7,7 procent på mogna marknader och minskade med 0,8 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 7,0 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 0,2 procent och var till största del hänförlig till förvärvet av ABIGO Medical AB.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	-4,7	-11,9
Volym	-3,1	-5,1
Pris/mix	0,7	0,0
Valuta	-2,2	-7,0
Förvärv	0,1	0,2
Avyttringar	-0,2	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

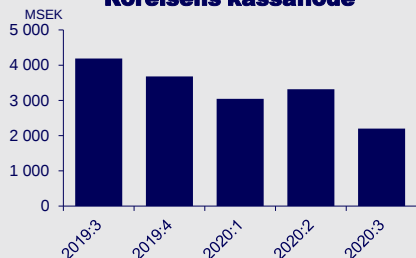
	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	19	-1
Volym	-10	-14
Pris/mix	5	-2
Råmaterial	34	24
Energi	3	2
Valuta	-2	-8
Övrigt	-11	-3

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



Koncernens justerade bruttomarginal för det tredje kvartalet 2020 ökade med 2,4 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 32,4 (30,0) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av bättre mix, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 3,4 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 235 MSEK. Lägre volymer för koncernen och lägre priser inom affärsområdet Consumer Tissue påverkade bruttomarginalen negativt. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 1,6 procentenheter och uppgick till 14,4 (12,8) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade som andel av nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 1 procent (ökade med 7 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 4 119 (4 176) MSEK.

Justerat resultat före skatt ökade med 2 procent (10 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 734 (3 660) MSEK.

Periodens resultat minskade med 5 procent (ökade med 3 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 600 (2 736) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 3,22 (3,53) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,55 (3,99) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,7 (14,3) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 16,5 (20,1) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–september 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 18 469 (16 279) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 713 (-133) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till -3 975 (-3 761) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 12 111 (11 219) MSEK. Investering i operativa tillgångar via leasing uppgick till -215 (-333) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 11 896 (10 886) MSEK.

Finansiella poster minskade till -786 (-1 006) MSEK. Lägre räntor och en lägre genomsnittlig nettolåneskuld påverkade positivt.

Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -2 581 (-359) MSEK. Beslut i skattemål i Sverige reducerade skattebetalningen med cirka 1,1 miljarder SEK under 2019.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -749 (210) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 7 513 (5 402) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden minskat med 5 246 MSEK och uppgick till 45 694 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 40 580 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 7 513 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 2 733 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 797 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 331 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,69 (0,96). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,62 (0,86). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 45 (31) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 1,85 (2,76).

EGET KAPITAL

Januari–september 2020

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 136 MSEK och uppgick till 65 937 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 8 718 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 2 157 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 160 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 3 231 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 354 MSEK.

SKATT

Januari–september 2020

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 3 061 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 25,9 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 3 063 MSEK, motsvarande en skattesats om 26,0 procent för perioden.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 6,25 (5,75) SEK per aktie eller 4 390 (4 038) MSEK. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till 30 oktober 2020.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Essity föreslår en aktieutdelning på 6,25 kronor

Den 28 september 2020 meddelade Essity att bolagets styrelse föreslår en utdelning om 6,25 kronor per aktie och att utdelningsförslaget ska behandlas vid en extra stämma den 28 oktober 2020. I våras drog styrelsen tillbaka sitt ursprungliga förslag om utdelning. Detta som en konsekvens av den stora osäkerhet som rådde kring covid-19. Trots Essitys mycket starka resultat- och balansräkning för år 2019 fanns anledning att iaktta extra försiktighet. Essity står fortsatt starkt med ett gott kassaflöde även under 2020. Bolaget har en stark balansräkning och finansiell flexibilitet. Bolaget har inte utnyttjat det statliga permitteringsstödet.

Essity har kallat till en extra bolagsstämma som kommer att hållas den 28 oktober 2020. Under rådande omständigheter kommer stämman hållas i ett format med förhandsröstning, enligt av riksdagen förordnad temporär lagstiftning, där röster skickas till företaget före stämman.

HÄNDELSE EFTER KVARTALET

Essity höjer målet för justerad avkastning på sysselsatt kapital till över 17 procent senast år 2025

Den 22 oktober 2020 meddelade Essity att bolaget höjer målet för justerad avkastning på sysselsatt kapital till över 17 procent senast år 2025. Det tidigare målet om över 15 procent justerad avkastning på sysselsatt kapital har uppnåtts under de senaste 12 månaderna. Det höjda målet kommer att uppnås genom att fortsätta genomföra Essitys befintliga strategi, en accelererad digital transformation samt ytterligare effektivisering av produktion, logistik och distribution. Övriga finansiella mål är oförändrade.

Essitys innovationsdrivna kategori- och kanalstrategi med ledande varumärken i kombination med en omfattande effektivisering har under de senaste tre åren bidragit till god organisk försäljningstillväxt och en succesivt ökad lönsamhet. Den strukturella lönsamheten inom Consumer Tissue har höjts bland annat till följd av en högre andel egna varumärken, fokus på tillväxt inom segment med höga marginaler, framgångsrika innovationer och effektivare produktion. Inom Baby Care fortsätter arbetet med att öka lönsamheten och vi har under året exempelvis lämnat underpresterande positioner i Nordafrika och Ryssland. Inom Incontinence Products, Medical Solutions och Feminine Care är fokus fortsatt på tillväxt. Inom Professional Hygiene förväntas den ökade medvetenheten om betydelsen av hygien och hälsa på sikt leda till ökad efterfrågan.

Essitys digitala transformation kommer under de kommande åren accelereras med en ny digital plattform. Detta kommer ytterligare stärka bolagets kund- och konsumenterbjudanden, generera betydande kostnadsbesparingar och minska rörelsekapitalbehovet. Denna digitala investering förväntas uppgå till cirka 2,6 miljarder SEK, varav kostnader cirka 1,4 miljarder SEK som kommer tas under åren 2020-2024 och investeringar cirka 1,2 miljarder SEK. Positiv försäljnings- och resultateffekt förväntas gradvis från 2022. På kort sikt förväntas kostnaderna att kompenseras av besparingar inom andra områden. Den digitala plattformen kommer att möjliggöra en automatisering av alla delar i värdekedjan, förenkling och skalfördelar samt förbättrad visibilitet och förutsägbarhet baserat på datainsamling med hög kvalitet och avancerad analys.

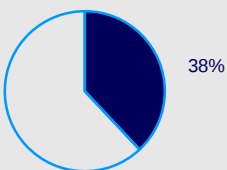
Det nya programmet "Manufacturing Roadmap" kommer att optimera och effektivisera Essitys samtliga cirka 60 helägda anläggningar för kostnadseffektivitet, kvalitet och servicenivå i världsklass. Programmet innefattar även logistik och distribution. Dessutom bidrar programmet till Essitys hållbarhetsmål avseende reduktion av koldioxidutsläpp i linje med Science Based Targets initiativet.

Essity avyttrar delägt bolag i Tunisien

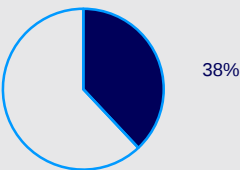
Den 21 oktober 2020 meddelade Essity att bolaget avyttrar sin andel om 49 procent i Sancellatunisia till den andra ägaren, Sotupa. Sancellatunisia erbjuder ett antal av Essitys produkter och varumärken i Tunisien, Algeriet, Marocko och Libyen. Essity kommer att behålla sin närvaro på dessa marknader genom licens- och distributionsavtal.

Under 2019 redovisade Sancellatunisia en nettoomsättning på 575 MSEK (154 MTND). Avyttringen förväntas ge upphov till en vinst uppgående till cirka 25 MSEK, som kommer att redovisas som en jämförelsestörande post när transaktionen är slutförd. Transaktionen är föremål för godkännande av tunisiska myndigheter och beräknas vara genomförd under det fjärde kvartalet 2020.

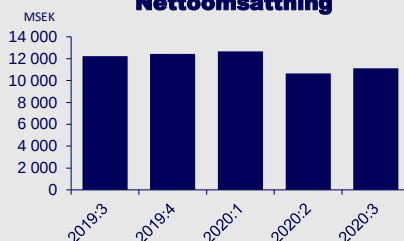
Andel av koncernen, nettoomsättning 2009



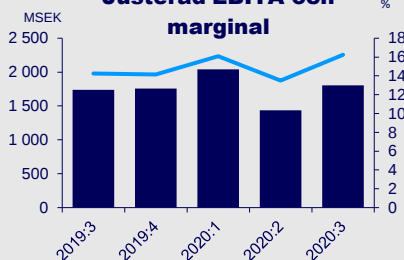
Andel av koncernen, justerad EBITA 2009



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	-4,1	-9,0
Volym	-2,3	-3,2
Pris/mix	1,5	1,7
Valuta	-3,2	-8,0
Förvärv	0,3	0,5
Avyttringar	-0,4	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	6	4
Volym	-8	-10
Pris/mix	8	10
Råmaterial	10	11
Energi	0	0
Valuta	-3	-10
Övrigt	-1	3

PERSONAL CARE

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Nettoomsättning	34 435	35 915	-4	11 115	12 216	-9
Justerad bruttomarginal, %*	41,1	39,1		41,8	39,3	
Justerad EBITA*	5 282	4 990	6	1 805	1 739	4
Justerad EBITA marginal, %*	15,3	13,9		16,2	14,2	
Justerat rörelseresultat*	4 705	4 447	6	1 614	1 554	4
Justerad rörelsemarginal, %*	13,7	12,4		14,5	12,7	
Justerad ROCE, %*	15,8	15,1		16,5	15,3	
Operativt kassaflöde	5 352	4 852		2 016	2 003	

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

Januari–september 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 4,1 procent och uppgick till 34 435 (35 915) MSEK. Den organiska nettoomsättningen minskade med 0,8 procent, varav volym -2,3 procent och pris/mix 1,5 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 2,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 2,2 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3,2 procent. Avyttringen av ett samägt bolag i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,4 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 0,3 procent främst relaterat till ABIGO Medical AB.

Inom Incontinence Products, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 2,6 procent. Tillväxten var hänförlig till Västeuropa, Nordamerika och tillväxtmarknaderna. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 10,3 procent. Försäljningen har påverkats negativt av covid-19 pandemin och relaterade nedstängningar. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 4,5 procent relaterat till Västeuropa och tillväxtmarknaderna. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 5,0 procent relaterat till tillväxtmarknaderna.

Den justerade bruttomarginalen ökade med 2,0 procentenheter till 41,1 (39,1) procent. Högre priser, bättre mix, lägre råvarukostnader samt kostnadsbesparingar påverkade marginalen positivt. Lägre råvarukostnader ökade marginalen med 1,4 procentenheter. Lägre volymer och högre distributionskostnader påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen ökade med 1,4 procentenheter och uppgick till 15,3 (13,9) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA ökade med 6 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 5 282 (4 990) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 6 715 (6 500) MSEK.

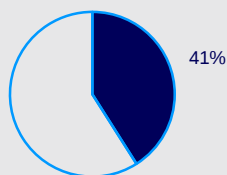
Tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 9,0 procent och uppgick till 11 115 (12 216) MSEK. Den organiska nettoomsättningen minskade med 1,5 procent, varav volym -3,2 procent och pris/mix 1,7 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 2,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 34 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska nettoomsättningen med 0,3 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 8,0 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 0,5 procent.

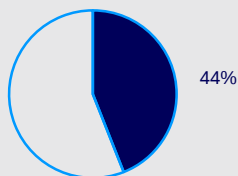
Försäljningen påverkades negativt av covid-19 pandemin till följd av att efterfrågan tillfälligt påverkats negativt av nedstängningar då förbrukningen minskat något när konsumenter vistats mer hemma. Inom Incontinence Products, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, minskade den organiska nettoomsättningen med 0,3 procent. Minskningen var hänförlig till Västeuropa och Nordamerika medan nettoomsättningen ökade på tillväxtmarknaderna. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 4,5 procent, vilket var en väsentlig förbättring jämfört med andra kvartalet 2020. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 2,8 procent relaterat till Västeuropa och tillväxtmarknaderna. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 0,1 procent relaterat till tillväxtmarknaderna.

Den justerade bruttomarginalen ökade med 2,5 procentenheter till 41,8 (39,3) procent. Högre priser, bättre mix, lägre råvarukostnader samt kostnadsbesparingar påverkade marginalen positivt. Lägre råvarukostnader ökade marginalen med 1,5 procentenheter. Lägre volymer och högre distributionskostnader påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen ökade med 2,0 procentenheter och uppgick till 16,2 (14,2) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA ökade med 4 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 805 (1 739) MSEK.

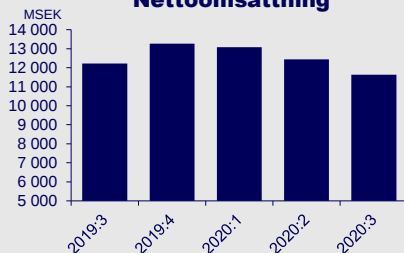
Andel av koncernen, nettoomsättning 2009



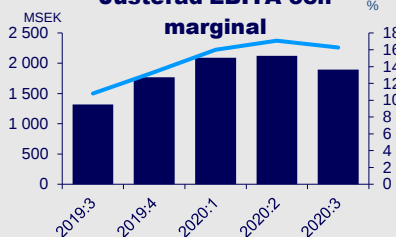
Andel av koncernen, justerad EBITA 2009



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	1,4	-4,8
Volym	4,4	4,6
Pris/mix	-0,8	-2,6
Valuta	-2,2	-6,8
Förvärv	0,0	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	72	44
Volym	11	11
Pris/mix	-9	-23
Råmaterial	76	61
Energi	8	6
Valuta	-2	-9
Övrigt	-12	-2

CONSUMER TISSUE

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Nettoomsättning	37 151	36 635	1	11 634	12 220	-5
Justerad bruttomarginal, %*	27,4	20,6		27,6	22,1	
Justerad EBITA*	6 110	3 554	72	1 894	1 319	44
Justerad EBITA marginal, %*	16,4	9,7		16,3	10,8	
Justerat rörelseresultat*	6 106	3 549	72	1 894	1 317	44
Justerad rörelsemarginal, %*	16,4	9,7		16,3	10,8	
Justerad ROCE, %*	16,7	9,3		16,5	11,0	
Operativt kassaflöde	5 037	3 013		515	986	

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

Januari–september 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 1,4 procent och uppgick till 37 151 (36 635) MSEK. Den organiska nettoomsättningen ökade med 3,6 procent. Volymerna ökade med 4,4 procent och pris/mix minskade med 0,8 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,5 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 46 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,0 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2,2 procent.

Den justerade bruttomarginalen ökade med 6,8 procentenheter och uppgick till 27,4 (20,6) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer, bättre mix, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 8,0 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser. Högre distributionskostnader och lägre priser påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen ökade med 6,7 procentenheter och uppgick till 16,4 (9,7) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna som andel av nettoomsättningen var i linje med föregående år.

Justerad EBITA ökade med 72 procent (74 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 6 110 (3 554) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 8 189 (5 550) MSEK.

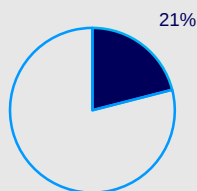
Tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 4,8 procent och uppgick till 11 634 (12 220) MSEK. Den organiska nettoomsättningen ökade med 2,0 procent. Volymerna ökade med 4,6 procent och pris/mix minskade med 2,6 procent till följd av lägre priser men bättre mix. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 45 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 3,4 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 6,8 procent.

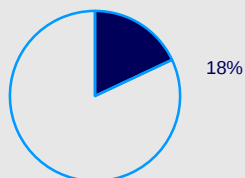
Den justerade bruttomarginalen ökade med 5,5 procentenheter och uppgick till 27,6 (22,1) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre volymer, bättre mix, kostnadsbesparingar samt lägre råvaru- och energikostnader. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 7,0 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre massapriser. Lägre priser påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen ökade med 5,5 procentenheter och uppgick till 16,3 (10,8) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna som andel av nettoomsättningen var i linje med föregående år.

Justerad EBITA ökade med 44 procent (53 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 894 (1 319) MSEK.

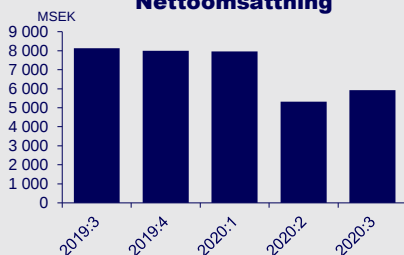
Andel av koncernen, nettoomsättning 2009



Andel av koncernen, justerad EBITA 2009



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	-15,6	-27,1
Volym	-16,7	-22,6
Pris/mix	2,3	1,2
Valuta	-1,2	-5,7
Förvärv	0,0	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2009 vs 1909	20:3 vs 19:3
Totalt	-18	-51
Volym	-35	-42
Pris/mix	12	4
Råmaterial	19	0
Energi	1	-1
Valuta	-1	-4
Övrigt	-14	-8

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	2009	1909	%	2020:3	2019:3	%
Nettoomsättning	19 202	22 740	-16	5 930	8 131	-27
Justerad bruttomarginal, %*	26,9	25,6		24,1	27,9	
Justerad EBITA*	2 508	3 055	-18	634	1 288	-51
Justerad EBITA marginal, %*	13,1	13,4		10,7	15,8	
Justerat rörelseresultat*	2 479	3 026	-18	624	1 278	-51
Justerad rörelsemarginal, %*	12,9	13,3		10,5	15,7	
Justerad ROCE, %*	16,7	17,8		11,2	21,2	
Operativt kassaflöde	2 414	3 315		783	1 957	

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

Januari–september 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 15,6 procent och uppgick till 19 202 (22 740) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, minskade med 14,4 procent. Försäljningen har påverkats negativt av covid-19 pandemin och relaterade nedstängningar. Volymerna minskade med 16,7 procent. Pris/mix ökade med 2,3 procent till följd av högre priser och bättre mix. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 14,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska nettoomsättningen med 15,7 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1,2 procent.

Den justerade bruttomarginalen ökade med 1,3 procentenheter och uppgick till 26,9 (25,6) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av högre priser, bättre mix, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. Lägre råvaru- och energikostnader ökade bruttomarginalen med 3,0 procentenheter. De lägre råvarukostnaderna var främst en följd av lägre priser för returpapper och massa. Lägre volymer och högre distributionskostnader påverkade marginalen negativt. Den justerade EBITA marginalen minskade med 0,3 procentenheter och uppgick till 13,1 (13,4) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade som andel av nettoomsättningen.

Justerad EBITA minskade med 18 procent (17 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 508 (3 055) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 4 123 (4 623) MSEK.

Tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 27,1 procent och uppgick till 5 930 (8 131) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, minskade med 21,4 procent. Försäljningen har påverkats negativt av covid-19 pandemin och relaterade nedstängningar samt lagerjusteringar efter hamstringen bland distributörer under mars 2020. Nedstängningarna har främst haft en negativ påverkan på efterfrågan inom kundsegmenten hotell, restaurang, catering, kommersiella fastigheter samt skolor och universitet. Samtidigt har försäljningen av behållare ökat som en följd av ökat hygienfokus då många kunder ersätter varmluftstorkar, så kallade "air dryers", för att erbjuda ett mer hygieniskt alternativ. Dessutom visar Essitys behållare med sensortechnik att konsumtionen per person av pappershanddukar, tvål och handsprit ökat under covid-19 pandemin. Volymerna minskade med 22,6 procent. Pris/mix ökade med 1,2 procent till följd av bättre mix. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader minskade med 22,7 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, minskade den organiska nettoomsättningen med 17,2 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 5,7 procent.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 3,8 procentenheter och uppgick till 24,1 (27,9) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av bättre mix och kostnadsbesparingar. Lägre volymer påverkade marginalen negativt. Råvarukostnaderna var stabila. Den justerade EBITA marginalen minskade med 5,1 procentenheter och uppgick till 10,7 (15,8) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade som andel av nettoomsättningen.

Justerad EBITA minskade med 51 procent (47 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 634 (1 288) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

30 september 2020	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	61 735 252	640 607 237	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 8,8 procent. Under tredje kvartalet har på aktieägares begäran 1 711 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 257 959 757.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapporten för 2020 kommer att publiceras den 27 januari 2021. Essitys årsredovisning för 2020 avses att publiceras under vecka 9, 2021. Under 2021 publiceras delårsrapporter 23 april, 16 juli och 22 oktober.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Extra bolagsstämma i Essity kommer att hållas den 28 oktober 2020.

ÅRSSTÄMMA

Årstämma i Essity kommer att hållas den 25 mars 2021 i Stockholm.

INBJUDAN TILL PRESENTATION DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2020

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

Presentation:

Datum: torsdagen den 22 oktober 2020

Tid: kl. 09:00

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2020-10-22-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 5359628.

Stockholm, 22 oktober 2020
Essity Aktiebolag (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

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

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

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

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

Notera

Denna information är sådan som Essity Aktiebolag (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2020 klockan 07:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2020:3	2019:3	2020:2	2009	1909
Nettoomsättning	28 677	32 565	28 407	90 796	95 289
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-19 389	-22 793	-19 260	-61 312	-67 879
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor ²	-94	23	-100	-203	-232
Bruttoresultat	9 194	9 795	9 047	29 281	27 178
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-5 181	-5 594	-5 381	-16 311	-16 333
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader ²	-7	-224	161	146	-479
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	12	-2	16	61	21
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	4 018	3 975	3 843	13 177	10 387
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-201	-196	-208	-610	-576
Rörelseresultat	3 817	3 779	3 635	12 567	9 811
Finansiella poster	-184	-320	-283	-786	-1 006
Resultat före skatt	3 633	3 459	3 352	11 781	8 805
Inkomstskatter	-1 033	-723	-844	-3 063	-1 639
Periodens resultat	2 600	2 736	2 508	8 718	7 166
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 265	2 477	2 088	7 588	6 500
Innehav utan bestämmande inflytande	335	259	420	1 130	666
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före och efter utspädningseffekter	3,22	3,53	2,97	10,80	9,25
Medelantal aktier före och efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 773	-1 879	-1 857	-5 514	-5 552
² Varav nedskrivningar	-141	72	-112	-257	6
Bruttomarginal	32,1	30,1	31,8	32,2	28,5
EBITA marginal	14,0	12,2	13,5	14,5	10,9
Rörelsemarginal	13,3	11,6	12,8	13,8	10,3
Finansnettomarginal	-0,6	-1,0	-1,0	-0,9	-1,1
Vinstmarginal	12,7	10,6	11,8	12,9	9,2
Inkomstskatter	-3,6	-2,2	-3,0	-3,4	-1,7
Nettomarginal	9,1	8,4	8,8	9,5	7,5
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	32,4	30,0	32,2	32,5	28,8
EBITA marginal	14,4	12,8	13,3	14,6	11,6
Rörelsemarginal	13,7	12,2	12,6	13,9	11,0
Finansnettomarginal	-0,6	-1,0	-1,0	-0,9	-1,1
Vinstmarginal	13,1	11,2	11,6	13,0	9,9
Inkomstskatter	-3,7	-2,2	-2,9	-3,4	-1,9
Nettomarginal	9,4	9,0	8,7	9,6	8,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2020:3	2019:3	2020:2	2009	1909
Periodens resultat	2 600	2 736	2 508	8 718	7 166
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	388	-1 169	-1 226	-2 733	-2 004
Verkligt värde över totalresultatet	2	1	5	0	6
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-85	222	302	576	444
	305	-946	-919	-2 157	-1 554
Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar					
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	74	-10	55	-218	-400
Överfört till resultaträkningen för perioden	130	68	176	427	54
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1 518	1 967	-4 578	-3 584	4 454
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	367	-146	702	443	-357
Övrigt totalresultat från intresseföretag	-2	-5	-22	-12	-15
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-127	16	-200	-132	154
	-1 076	1 890	-3 867	-3 076	3 890
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-771	944	-4 786	-5 233	2 336
Summa totalresultat för perioden	1 829	3 680	-2 278	3 485	9 502
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 613	3 213	-2 107	2 759	8 319
Innehav utan bestämmande inflytande	216	467	-171	726	1 183

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	2009	1909
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	54 125	47 141
Summa totalresultat för perioden	2 759	8 319
Utdelning	0	-4 038
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	32	2
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-7	8
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	0
Värde vid periodens slut	56 907	51 432
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	8 676	7 758
Summa totalresultat för perioden	726	1 183
Utdelning	-436	-343
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	30	2
Avyttring innehav utan bestämmande inflytande	35	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	0
Värde vid periodens slut	9 030	8 600
Summa eget kapital, värde vid periodens slut	65 937	60 032

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2009	1909
Kassamässigt rörelseöverskott	18 469	16 279
Förändring av rörelsekapital	-1 713	-133
Investering i anläggningstillgångar, netto	-3 975	-3 761
Omstruktureringskostnader m.m.	-670	-1 166
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	12 111	11 219
Investering i operativa tillgångar via leasing	-215	-333
Operativt kassaflöde	11 896	10 886
Finansiella poster	-786	-1 006
Skattebetalning	-2 581	-359
Övrigt	31	8
Rörelsens kassaflöde	8 560	9 529
Förvärv av koncernföretag och verksamheter	-748	-10
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	-1	220
Kassaflöde före transaktioner med aktieägare	7 811	9 739
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	60	4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-358	-303
Utdelning	0	-4 038
Nettokassaflöde	7 513	5 402
Nettolåneskuld vid periodens början	-50 940	-54 404
Öppningsbalans nettolåneskuld IFRS 16 leasingavtal	0	-3 786
Nettokassaflöde	7 513	5 402
Omvärderingar mot eget kapital	-2 733	-1 998
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-331	-380
Omräkningsdifferenser	797	-2 738
Nettolåneskuld vid periodens slut	-45 694	-57 904
Skuldsättningsgrad, ggr	0,69	0,96
Skuldbetalningsförmåga, %	45	31
Nettolåneskuld / EBITDA	1,84	2,87
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	1,85	2,76

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2009	1909
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	12 567	9 811
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	5 914	6 218
Betald ränta	-725	-822
Erhållen ränta	80	82
Övriga finansiella poster	-190	-338
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m m	-840	-908
Betald skatt	-2 581	-359
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 225	13 684
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-2 734	-611
Förändring i rörelsefordringar	-169	-936
Förändring i rörelseskulder	1 190	1 414
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 512	13 551
Investeringsverksamheten		
Förvärv av koncernföretag och verksamheter	-668	-10
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	0	6
Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 028	-3 910
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	65	185
Utbetalning av lån till utomstående	0	-65
Återbetalning av lån från utomstående	22	0
Betald ränta aktiverad i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-11	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 620	-3 830
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	60	4
Utbetald utdelning	0	-4 038
Upptagna lån	5 895	1 151
Amortering av lån	-9 109	-5 490
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-358	-303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 512	-8 676
Periodens kassaflöde	4 380	1 045
Likvida medel vid periodens början	2 928	3 008
Kursdifferens i likvida medel	-169	184
Likvida medel vid periodens slut	7 139	4 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	17,81	19,29
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	4 380	1 045
Återbetalning av lån till utomstående	-22	0
Amortering av lån	9 109	5 490
Upptagna lån	-5 895	-1 151
Utbetalning av lån till utomstående	0	65
Effekt från reglering av pensionsskuld	188	0
Investering i operativa tillgångar via leasing	-215	-333
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-81	214
Upplupna räntor	49	72
Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	7 513	5 402
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	5 771	5 546
Resultat vid försäljning av tillgångar	-29	-15
Effekt från reglering av pensionsskuld	-188	0
Resultat vid avyttringar	8	131
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-13	233
Övrigt	365	323
Summa	5 914	6 218

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	30 september 2020	31 december 2019
Tillgångar		
Goodwill	34 281	34 581
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19 660	21 182
Materiella anläggningstillgångar	55 314	56 900
Innehav i joint venture och intresseföretag	876	865
Aktier och andelar	7	8
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 418	2 841
Långfristiga finansiella tillgångar	715	694
Uppskjutna skattefordringar	1 893	2 539
Andra långfristiga tillgångar	768	704
Summa anläggningstillgångar	114 932	120 314
Varulager	17 822	15 764
Kundfordringar	19 031	19 864
Aktuella skattefordringar	567	745
Övriga kortfristiga fordringar	2 233	2 113
Kortfristiga finansiella tillgångar	771	525
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	42	42
Likvida medel	7 139	2 928
Summa omsättningstillgångar	47 605	41 981
Summa tillgångar	162 537	162 295
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	3 616	6 284
Balanserade vinstmedel	50 941	45 491
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	56 907	54 125
Innehav utan bestämmande inflytande	9 030	8 676
Summa eget kapital	65 937	62 801
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	40 627	43 079
Avsättningar för pensioner	6 532	5 866
Uppskjutna skatteskulder	6 047	6 545
Övriga långfristiga avsättningar	447	541
Övriga långfristiga skulder	147	183
Summa långfristiga skulder	53 800	56 214
Kortfristiga finansiella skulder	8 578	8 983
Leverantörsskulder	15 089	15 802
Aktuella skatteskulder	2 373	2 432
Kortfristiga avsättningar	788	1 065
Övriga kortfristiga skulder	15 972	14 998
Summa kortfristiga skulder	42 800	43 280
Summa skulder	96 600	99 494
Summa eget kapital och skulder	162 537	162 295

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts)

MSEK	30 september 2020	31 december 2019
Skuldsättningsgrad, ggr	0,69	0,81
Soliditet	35%	33%
Eget kapital	65 937	62 801
Eget kapital per aktie, SEK	94	89
Avkastning på eget kapital	18,4%	17,4%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	18,5%	18,4%
Sysselsatt kapital	111 631	113 741
- varav rörelsekapital	8 212	6 782
Avkastning på sysselsatt kapital*	15,6%	13,2%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	15,7%	13,8%
Nettolåneskuld	45 694	50 940
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	115	184
- Kortfristiga avsättningar	337	603

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	2009	1909	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2
Personal Care	34 435	35 915	11 115	10 651	12 669	12 425	12 216	12 164
Consumer Tissue	37 151	36 635	11 634	12 437	13 080	13 269	12 220	12 167
Professional Hygiene	19 202	22 740	5 930	5 315	7 957	7 991	8 131	7 742
Övrigt	8	-1	-2	4	6	1	-2	-5
Summa nettoomsättning	90 796	95 289	28 677	28 407	33 712	33 686	32 565	32 068

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	2009	1909	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2
Personal Care	5 282	4 990	1 805	1 438	2 039	1 756	1 739	1 711
Consumer Tissue	6 110	3 554	1 894	2 124	2 092	1 767	1 319	1 166
Professional Hygiene	2 508	3 055	634	481	1 393	1 408	1 288	1 026
Övrigt	-666	-501	-214	-261	-191	-189	-170	-171
Summa justerad EBITA	13 234	11 098	4 119	3 782	5 333	4 742	4 176	3 732

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	2009	1909	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2
Personal Care	4 705	4 447	1 614	1 241	1 850	1 567	1 554	1 529
Consumer Tissue	6 106	3 549	1 894	2 122	2 090	1 765	1 317	1 164
Professional Hygiene	2 479	3 026	624	472	1 383	1 398	1 278	1 016
Övrigt	-666	-500	-214	-261	-191	-190	-169	-170
Summa justerat rörelseresultat¹	12 624	10 522	3 918	3 574	5 132	4 540	3 980	3 539
Finansiella poster	-786	-1 006	-184	-283	-319	-303	-320	-344
Resultat före skatt¹	11 838	9 516	3 734	3 291	4 813	4 237	3 660	3 195
Inkomstskatter	-3 061	-1 809	-1 049	-823	-1 189	-1 178	-730	-482
Periodens resultat²	8 777	7 707	2 685	2 468	3 624	3 059	2 930	2 713
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-57	-711	-101	61	-17	-2	-201	-322
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-59	-541	-85	40	-14	-13	-194	-212

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	2009	1909	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3	2019:2
Personal Care	15,3	13,9	16,2	13,5	16,1	14,1	14,2	14,1
Consumer Tissue	16,4	9,7	16,3	17,1	16,0	13,3	10,8	9,6
Professional Hygiene	13,1	13,4	10,7	9,0	17,5	17,6	15,8	13,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3
Nettoomsättning	28 677	28 407	33 712	33 686	32 565
Kostnad för sålda varor	-19 389	-19 260	-22 663	-22 997	-22 793
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	-94	-100	-9	-11	23
Bruttoresultat	9 194	9 047	11 040	10 678	9 795
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 181	-5 381	-5 749	-5 986	-5 594
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	-7	161	-8	9	-224
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	12	16	33	39	-2
EBITA	4 018	3 843	5 316	4 740	3 975
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-201	-208	-201	-202	-196
Rörelseresultat	3 817	3 635	5 115	4 538	3 779
Finansiella poster	-184	-283	-319	-303	-320
Resultat före skatt	3 633	3 352	4 796	4 235	3 459
Inkomstskatter	-1 033	-844	-1 186	-1 189	-723
Periodens resultat	2 600	2 508	3 610	3 046	2 736

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	2009	1909
Administrationskostnader	-557	-504
Övriga rörelseintäkter	28	18
Rörelseresultat	-529	-486
Finansiella poster	-824	3 536
Resultat före skatt	-1 353	3 050
Inkomstskatter	274	211
Periodens resultat	-1 079	3 261

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2020	31 december 2019
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	14	16
Finansiella anläggningstillgångar	176 256	176 352
Summa anläggningstillgångar	176 270	176 368
Omsättningstillgångar	603	1 794
Summa tillgångar	176 873	178 162
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	86 863	87 942
Summa eget kapital	89 213	90 292
Obeskattade reserver	4	4
Avsättningar	875	877
Långfristiga skulder	33 310	36 386
Kortfristiga skulder	53 471	50 603
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	176 873	178 162

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Från och med 1 januari 2020 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument

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

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument

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

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

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 34-39 i Essitys årsredovisning för 2019. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

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

Covid-19 pandemin

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

Processer för riskhantering

Essitys styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av Essitys affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktögen för samordningen består främst av affärsenheterens 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 energirisken. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av Essitys styrelse och utgör tillsammans med Essitys energirisikpolicy 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 2020						1	2
Derivat	1 356	567	789	-	-	-	1 356
Långfristiga finansiella tillgångar	94	-	-	97	-	97	-
Summa tillgångar	1 450	567	789	97	0	97	1 356
Derivat	582	321	261	-	-	-	582
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 105	5 294	-	-	2 811	-	5 294
Långfristiga finansiella skulder	40 586	11 150	-	-	29 436	-	11 150
Summa skulder	49 273	16 765	261	-	32 247	-	17 026
31 december 2019							
Derivat	971	366	605	-	-	-	971
Långfristiga finansiella tillgångar	96	-	-	96	-	96	-
Summa tillgångar	1 067	366	605	96	0	96	971
Derivat	991	629	362	-	-	-	991
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 243	-	-	-	8 243	-	-
Långfristiga finansiella skulder	42 984	13 167	-	-	29 817	-	13 167
Summa skulder	52 218	13 796	362	-	38 060	-	14 158

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 46 211 (49 106) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

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

4 Förvärv och avyttringar

Den 27 februari 2020 tillkännagavs att ett avtal slutits om förvärv av 75 procent av ABIGO Medical AB, ett svenskt företag för medicinska lösningar. ABIGO Medical AB utvecklar, tillverkar och marknadsför bland annat teknologin Sorbact® som är en kliniskt etablerad innovation för avancerad sårbehandling. Transaktionen, som var föremål för sedvanliga myndighetsgodkännanden, slutfördes den 30 april 2020.

En preliminär allokering av köpeskillingen presenteras nedan med angivande av immateriella tillgångar i form av kundrelationer, varumärken, teknik och goodwill. Den preliminära fördelningen kan komma att justeras. Goodwill motiveras eftersom ABIGO Medical AB redan har varit en viktig partner och underleverantör till Essity före förvärvet då Essity redan använt Sorbact® i sina sårvårdsprodukter för att förebygga och behandla infektioner. Bolaget har cirka 170 anställda och nettoomsättningen för 2019 uppgick till 403 MSEK.

Sedan förvärvet uppgår ABIGO Medical ABs redovisade nettoomsättning till 102 MSEK, justerad EBITDA till 8 MSEK och justerad EBITA till 2 MSEK.

Om förvärvet hade konsoliderats från och med den 1 januari 2020 hade den förväntade försäljningen uppgått till 211 MSEK, justerad EBITDA till 16 MSEK och justerad EBITA till 7 MSEK.

Förvärvsanalys ABIGO Medical AB		Preliminär
MSEK		
Immateriella tillgångar		235
Anläggningstillgångar		92
Omsättningstillgångar		183
Likvida medel		47
Låneskulder		-53
Avsättningar och andra långfristiga skulder		-68
Rörelseskulder		-69
Netto identifierbara tillgångar och skulder		367
Goodwill		532
Ej överförd ersättning, redovisas som skuld		-225
Överförd ersättning		674
Överförd ersättning		-674
Likvida medel i förvärvad verksamhet		47
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)		-627
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel		-53
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)		-680

Den 1 april 2020 förvärvade Essity 100 procent av aktierna i Novioscan B.V., ett holländskt företag som utvecklar en bärbar ultraljudsteknik som övervakar urinblåsan och möjliggör kontinenskontroll. Köpeskillingen för aktierna var 4 MEUR och övertagande av nettoskulden uppgår till 3 MEUR. Bolaget har 10 anställda. Nettoomsättningen för 2019 samt för andra kvartalet 2020 var försumbar i förhållande till Essity-koncernens. Förvärvsanalysen medförde en goodwill om 67 MSEK.

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

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

I delårsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2019 på sidorna 64 – 69 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	2009	1912
Totala tillgångar	162 537	162 295
-Finansiella tillgångar	-10 043	-6 988
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-6 641	-7 269
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-34 222	-34 297
Sysselsatt kapital	111 631	113 741

MSEK	2020:3	2020:2	2020:1	2019:4	2019:3
Personal Care	43 268	44 150	45 684	44 268	45 630
Consumer Tissue	46 464	45 524	48 486	47 345	48 421
Professional Hygiene	22 221	23 051	24 747	22 996	24 332
Övrigt	-322	-327	-354	-868	-447
Sysselsatt kapital	111 631	112 398	118 563	113 741	117 936

Rörelsekapital

MSEK	2009	1912
Varulager	17 822	15 764
Kundfordringar	19 031	19 864
Övriga kortfristiga fordringar	2 233	2 113
Leverantörsskulder	-15 089	-15 802
Övriga kortfristiga skulder	-15 972	-14 998
Övrigt	187	-159
Rörelsekapital	8 212	6 782

Nettolåneskuld

MSEK	2009	1912
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 418	2 841
Långfristiga finansiella tillgångar	715	694
Kortfristiga finansiella tillgångar	771	525
Likvida medel	7 139	2 928
Finansiella tillgångar	10 043	6 988
Långfristiga finansiella skulder	40 627	43 079
Avsättningar för pensioner	6 532	5 866
Kortfristiga finansiella skulder	8 578	8 983
Finansiella skulder	55 737	57 928
Nettolåneskuld	45 694	50 940

EBITDA

MSEK	2009	1909	2020:3	2019:3
Rörelseresultat	12 567	9 811	3 817	3 779
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	610	576	201	196
-Avskrivningar	4 204	4 316	1 330	1 459
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	700	660	242	224
-Nedskrivningar	71	4	25	1
-Jämförelsestörande poster - netto nedskrivningar	186	-10	116	-73
EBITDA	18 338	15 357	5 731	5 586
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	-129	721	-15	274
Justerad EBITDA	18 209	16 078	5 716	5 860

EBITA

MSEK	2009	1909	2020:3	2019:3
Rörelseresultat	12 567	9 811	3 817	3 779
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	610	576	201	196
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	13 177	10 387	4 018	3 975
EBITA marginal (%)	14,5	10,9	14,0	12,2
-Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	203	232	94	-23
-Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	-146	479	7	224
Justerad EBITA	13 234	11 098	4 119	4 176
Justerad EBITA marginal (%)	14,6	11,6	14,4	12,8

Operativt kassaflöde

MSEK	2009	1909	2020:3	2019:3
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	6 715	6 500	2 261	2 239
Förändring av rörelsekapital	-316	240	208	414
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 026	-1 148	-385	-199
Strukturkostnader m.m.	45	-586	-32	-434
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	5 418	5 006	2 052	2 020
Investering i operativa tillgångar via leasing	-66	-154	-36	-17
Operativt kassaflöde	5 352	4 852	2 016	2 003
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	8 189	5 550	2 557	1 991
Förändring av rörelsekapital	-954	-740	-1 135	-397
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 854	-1 505	-749	-422
Strukturkostnader m.m.	-236	-148	-149	-73
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	5 145	3 157	524	1 099
Investering i operativa tillgångar via leasing	-108	-144	-9	-113
Operativt kassaflöde	5 037	3 013	515	986
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	4 123	4 623	1 160	1 837
Förändring av rörelsekapital	-381	177	112	703
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-800	-992	-310	-393
Strukturkostnader m.m.	-487	-450	-179	-155
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 455	3 358	783	1 992
Investering i operativa tillgångar via leasing	-41	-43	0	-35
Operativt kassaflöde	2 414	3 315	783	1 957

Organisk nettoomsättning

MSEK	2009	2020:3
Personal Care		
Organisk nettoomsättning	-296	-186
Valutaeffekt ¹	-1 143	-978
Förvärv/Avyttringar	-41	63
Rapporterad förändring	-1 480	-1 101
Consumer Tissue		
Organisk nettoomsättning	1 313	249
Valutaeffekt ¹	-797	-835
Förvärv/Avyttringar	0	0
Rapporterad förändring	516	-586
Professional Hygiene		
Organisk nettoomsättning	-3 279	-1 738
Valutaeffekt ¹	-259	-463
Förvärv/Avyttringar	0	0
Rapporterad förändring	-3 538	-2 201
Essity		
Organisk nettoomsättning	-2 252	-1 673
Valutaeffekt ¹	-2 201	-2 278
Förvärv/Avyttringar	-41	63
Rapporterad förändring	-4 494	-3 888

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter