

Bokslutsrapport 2017



Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8,0 procent till 109 265 (101 238) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 34 procent till 12 550 (9 347) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 12 procent till 13 405 (11 992) MSEK
- Justerad EBITA marginal ökade med 0,5 procentenheter till 12,3 procent (11,8 procent)
- Justerat resultat före skatt ökade med 6 procent till 11 663 (10 998) MSEK
- Den amerikanska skattereformen resulterade i en positiv skatteeffekt av engångskaraktär om 550 MSEK för fjärde kvartalet och helåret 2017. Skatteeffekten har inte haft någon kassaflödespåverkan.
- Periodens resultat ökade med 107 procent till 8 785 (4 242) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 114 procent till 11,56 (5,41¹) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 46 procent till 13,09 (8,99¹) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade med 2 procent till 8 745 (8 563) MSEK
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,75 SEK per aktie
- Förvärvet av BSN medical konsoliderades från den 3 april 2017. BSN medical har sedan förvärvstidpunkten påverkat koncernens nettoomsättning med 6 301 MSEK och justerad EBITA med 1 150 MSEK.

¹Indikativ vinst per aktie under antagande att antalet utgivna aktier i Essity den 31 december 2016 motsvarat antalet utgivna aktier i Essity den 31 december 2017 (702,3 miljoner).

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Nettoomsättning	109 265	101 238	8	28 664	26 772	7
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ²	13 405	11 992	12	3 619	3 195	13
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	12 550	9 347	34	3 597	2 516	43
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-560	-159		-181	-51	
Justerat rörelseresultat ²	12 845	11 833	9	3 438	3 144	9
Jämförelsestörande poster	-940	-2 825		-21	-688	
Rörelseresultat	11 905	9 008	32	3 417	2 456	39
Finansiella poster	-1 182	-835		-337	-265	
Resultat före skatt	10 723	8 173	31	3 080	2 191	41
Justerat resultat före skatt ²	11 663	10 998	6	3 101	2 879	8
Skatter	-1 938	-3 931		-14	-1 021	
Periodens resultat	8 785	4 242	107	3 066	1 170	162
Resultat per aktie, SEK	11,56	5,41		4,11	1,40	
Justerat resultat per aktie, SEK ³	13,09	8,99		4,32	2,33	

² Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

³ Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar

SAMMANFATTNING AV HELÅRET OCH FJÄRDE KVARTALET 2017

Koncernens nettoomsättning för 2017 ökade med 8,0 procent jämfört med föregående år. Den organiska försäljningen ökade med 1,2 procent. Koncernens justerade EBITA för helåret 2017 ökade med 12 procent. Exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärvet av BSN medical ökade justerad EBITA med 1 procent. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 0,5 procentenheter och uppgick till 12,3 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,9 procent.

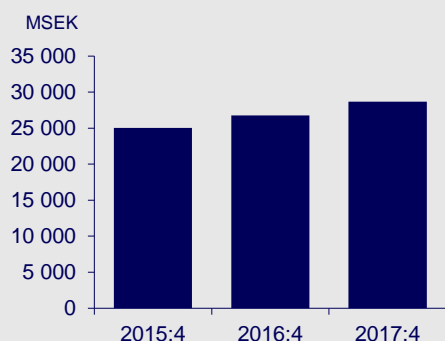
Styrelsen föreslår en utdelning om 5,75 SEK per aktie.

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2017 ökade med 7,1 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningen ökade med 1,8 procent varav volym var 0,8 procent och pris/mix 1,0 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 5,9 procent. På mogna marknader minskade den med 0,3 procent. Den organiska försäljningen påverkades negativt av en lägre marknadstillväxt, bland annat till följd av prispress, samt att Essity har valt att lämna vissa underpresterande marknadspositioner och kontrakt som en del av bolagets fokus på lönsam tillväxt för ökat värdeskapande. Under kvartalet lanserades fem innovationer som stärkte Essitys kund- och konsumenterbjudanden.

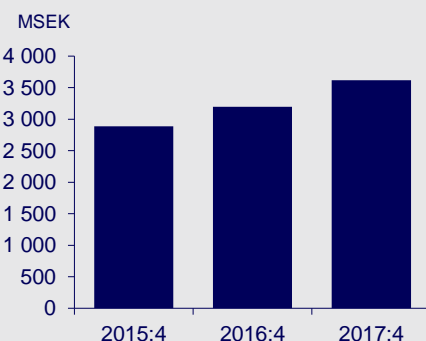
Koncernens justerade EBITA för det fjärde kvartalet 2017 ökade med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärvet av BSN medical ökade justerad EBITA med 3 procent. Ökningen var främst en följd av bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar samt andra åtgärder för att förbättra lönsamheten. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 713 MSEK. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 0,7 procentenheter och uppgick till 12,6 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,4 procent.

För det fjärde kvartalet 2017 ökade det förvärvade bolaget BSN medicals organiska försäljning med 2,4 procent. Den justerade EBITA marginalen för det förvärvade bolaget uppgick till 18,4 procent och påverkades negativt av integrationskostnader med cirka 0,5 procentenheter.

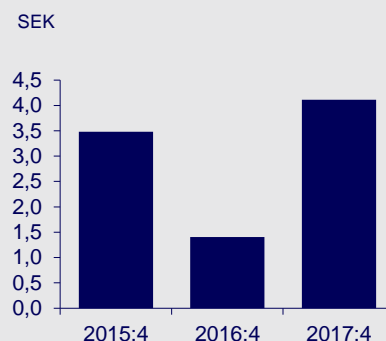
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster
för belopp se sidan 11

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Nettoomsättning	109 265	101 238	8	28 664	26 772	7
Kostnad för sålda varor ¹	-76 899	-72 438		-20 236	-19 131	
Justerat bruttoreultat¹	32 366	28 800	12	8 428	7 641	10
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-18 961	-16 808		-4 809	-4 446	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	13 405	11 992	12	3 619	3 195	13
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-560	-159		-181	-51	
Justerat rörelseresultat¹	12 845	11 833	9	3 438	3 144	9
Finansiella poster	-1 182	-835		-337	-265	
Justerat resultat före skatt¹	11 663	10 998	6	3 101	2 879	8
Justerade skatter ¹	-2 191	-4 355		-26	-1 096	
Justerat resultat för perioden¹	9 472	6 643	43	3 075	1 783	72
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal¹	29,6	28,4		29,4	28,5	
EBITA marginal¹	12,3	11,8		12,6	11,9	
Rörelsemarginal¹	11,8	11,7		12,0	11,7	
Finansnettomarginal	-1,1	-0,8		-1,2	-1,0	
Vinstmarginal¹	10,7	10,9		10,8	10,7	
Skatter ¹	-2,0	-4,3		-0,1	-4,1	
Nettomarginal¹	8,7	6,6		10,7	6,6	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Personal Care	5 937	4 283	39	1 539	1 161	33
Consumer Tissue	4 084	4 450	-8	900	1 190	-24
Professional Hygiene	4 004	3 836	4	1 344	1 059	27
Övrigt	-620	-577		-164	-215	
Totalt¹	13 405	11 992	12	3 619	3 195	13
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Personal Care	5 431	4 255	28	1 369	1 143	20
Consumer Tissue	4 078	4 382	-7	899	1 173	-23
Professional Hygiene	3 956	3 773	5	1 335	1 042	28
Övrigt	-620	-577		-165	-214	
Totalt¹	12 845	11 833	9	3 438	3 144	9
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Personal Care	5 453	4 723	15	1 440	1 143	26
Consumer Tissue	3 850	5 199	-26	1 094	1 308	-16
Professional Hygiene	4 411	4 135	7	1 623	1 278	27
Övrigt	-991	-1 026		-269	-358	
Totalt	12 723	13 031	-2	3 888	3 371	15

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

Januari–december 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Den globala marknaden för hygien- och hälsoprodukter var utmanande under 2017.

De europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn uppvisade högre efterfrågan, dock med fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens, medan detaljhandelsmarknaderna uppvisade god tillväxt men med fortsatt hög konkurrens.

Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan. Den globala marknaden för medical solutions uppvisade stabil tillväxt. I Europa var efterfrågan på baby care och feminine care stabil. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på baby care och feminine care. Den globala marknaden för baby care och flera marknader för feminine care präglades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet.

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

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

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–december 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,0 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 109 265 (101 238) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,2 procent varav volym var 0,8 procent och pris/mix var 0,4 procent. Den organiska försäljningen minskade med 1,0 procent på mogna marknader och ökade med 5,3 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,4 procent. Förvärven av BSN medical och Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 6,4 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 12 procent (1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 13 405 (11 992) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar uppgående till 1 231 MSEK, förvärven av BSN medical och Wausau Paper Corp. samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Ökade investeringar i marknadsaktiviteter genomfördes. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 1 671 MSEK. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 10 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -940 (-2 825) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -550 MSEK hänförliga till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag där största delen avser utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige. Dessutom ingår omstruktureringkostnader om cirka -75 MSEK hänförliga till stängning av en mjukpappersmaskin i Storbritannien samt cirka -255 MSEK hänförliga till avveckling av en produktionsanläggning för mjukpapper i USA. I jämförelsestörande poster ingår också integreringskostnader och transaktionskostnader relaterade till förvärvet av BSN medical samt varulagervärdering hänförlig till förvävsbalansen om totalt cirka -435 MSEK. En upplösning av en reservering avseende konkurrensmål i Polen påverkade positivt med cirka 265 MSEK. Övriga intäkter påverkade jämförelsestörande poster positivt med cirka 110 MSEK.

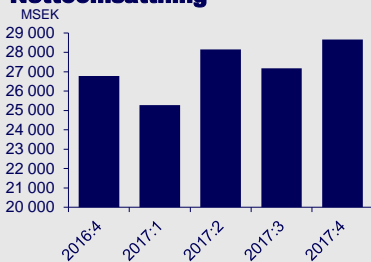
Finansiella poster ökade till -1 182 (-835) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden.

Justerat resultat före skatt ökade med 6 procent (minskade med 5 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 11 663 (10 998) MSEK.

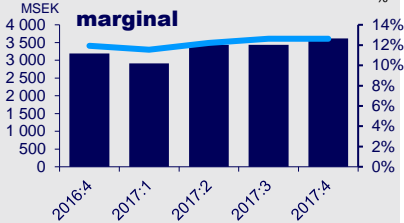
Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 191 (4 355) MSEK. Minskningen är främst relaterad till den skattereservering om cirka 1,3 miljarder SEK som gjordes under det första halvåret 2016. Skattereformen i USA innebar en positiv skatteeffekt av engångskaraktär om 550 MSEK för fjärde kvartalet och helåret 2017.

Justerat resultat för perioden, ökade med 43 procent (32 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 9 472 (6 643) MSEK.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

1712 vs 1612 17:4 vs 16:4

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	8,0	7,1
Pris/mix	0,4	1,0
Volym	0,8	0,8
Valuta	0,4	-2,7
Förvärv	6,4	8,0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerat EBITA (%)

1712 vs 1612 17:4 vs 16:4

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	12	13
Pris/mix	2	6
Volym	3	3
Råmaterial	-14	-22
Energi	0	2
Valuta	1	-2
Övrigt	20	26

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Periodens resultat ökade med 107 procent (96 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 8 785 (4 242) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 11,56 (5,41) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 13,09 (8,99) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,9 (16,4) procent.

Fjärde kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 7,1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 28 664 (26 772) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,8 procent varav volym var 0,8 procent och pris/mix var 1,0 procent. Den organiska försäljningen minskade med 0,3 procent på mogna marknader och ökade med 5,9 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2,7 procent. Förvärvet av BSN medical ökade nettoomsättningen med 8,0 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 13 procent (3 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 619 (3 195) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, lägre energikostnader, kostnadsbesparingar uppgående till 359 MSEK, förvärvet av BSN medical samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt med 713 MSEK. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 12 procent.

Justerat resultat före skatt ökade med 8 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 101 (2 879) MSEK.

Periodens resultat ökade med 162 procent (152 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 3 066 (1 170) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 4,11 (1,40) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 4,32 (2,33) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,4 (17,1) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–december 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 18 465 (16 759) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -740 (1 596) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen ökade. Löpande investeringar uppgick till -3 911 (-4 222) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 12 723 (13 031) MSEK.

Finansiella poster ökade till -1 182 (-835) MSEK. Ökningen är främst en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 2 971 (3 782) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 8 745 (8 563) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -2 101 (-2 033) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -26 016 (-6 171) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -18 791 (-13 967) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 17 294 MSEK och uppgick till 52 467 MSEK. Under året förvärvades BSN medical, vilket ökade nettolåneskulden med 25 827 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 49 074 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 18 791 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 1 061 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 436 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 1,06 (0,89). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,99 (0,76). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 26 (29) procent.

Rörelsens kassaflöde



EGET KAPITAL

Januari–december 2017

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 9 990 MSEK och uppgick till 49 570 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 8 785 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionskulden, netto med 843 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde, exklusive förvärvat säkringsreserv, minskade det egna kapitalet med 2 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 1 218 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 969 MSEK. Transaktioner med tidigare aktieägare (SCA AB) i samband med delningen ökade eget kapital med 842 MSEK. Eget kapital ökade med 78 MSEK relaterat till förvärv utan bestämmande inflytande i samband med förvärvet av BSN medical. Övrigt minskade eget kapital med 307 MSEK.

SKATT

Januari–december 2017

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 191 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 18,8 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 938 MSEK, motsvarande en skattesats om 18,1 procent för perioden. Skattereformen i USA innebär en positiv skatteeffekt av engångskaraktär om 550 MSEK för fjärde kvartalet och helåret 2017.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning med 5,75 SEK per aktie eller 4 038 MSEK. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till 16 april 2018.

PERSONAL CARE

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Nettoomsättning	40 586	33 651	21	10 831	8 711	24
Justerad EBITA*	5 937	4 283	39	1 539	1 161	33
Justerad EBITA marginal, %*	14,6	12,7		14,2	13,3	
Justerat rörelseresultat*	5 431	4 255	28	1 369	1 143	20
Justerad rörelsemarginal, %*	13,4	12,6		12,6	13,1	
Justerad ROCE, %*	20,5	31,8		15,9	34,7	
Operativt kassaflöde	5 453	4 723		1 440	1 143	

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

Januari–december 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 20,6 procent och uppgick till 40 586 (33 651) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,8 procent varav volym var 2,2 procent och pris/mix var -0,4 procent. Avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader ökade med 1,7 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 2,0 procent. Förvärvet av BSN medical ökade nettoomsättningen med 18,7 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,1 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 2,7 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Den europeiska detaljhandeln uppvisade en god tillväxt medan en lägre försäljning till vårdsektorn påverkade tillväxten negativt. Inom Baby Care minskade den organiska försäljningen med 2,5 procent. Minskningen var främst hänförlig till avvecklingarna av Baby Care verksamheterna i Mexiko och Indien samt lägre försäljning i Ryssland. I Europa ökade den organiska försäljningen för Baby Care. Inom Feminine Care ökade den organiska försäljningen med 3,7 procent och ökningen är främst hänförlig till Latinamerika och Asien.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 39 procent (11 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 937 (4 283) MSEK. Ökningen var främst relaterad till förvärvet av BSN medical, högre volymer, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Högre råvarukostnader, lägre priser och ökade investeringar i marknadsaktiviteter påverkade resultatet negativt. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 27 procent. Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 7 238 (5 314) MSEK.

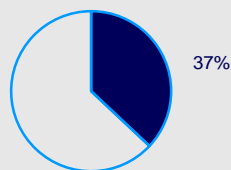
Fjärde kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 24,3 procent och uppgick till 10 831 (8 711) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,0 procent varav volym var 3,0 procent och pris/mix var 0,0 procent. Avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader ökade med 4,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 35 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 1,7 procent. Förvärvet av BSN medical ökade nettoomsättningen med 24,6 procent. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3,3 procent.

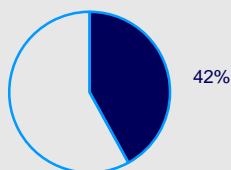
Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 4,3 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna, Nordamerika och Västeuropa. Tillväxten i Europa var relaterad till högre försäljning till både detaljhandeln och vårdsektorn. Inom Baby Care minskade försäljningen med 0,8 procent. Avvecklingarna av Baby Care verksamheterna i Mexiko och Indien påverkade försäljningen negativt. I Europa ökade försäljningen. Inom Feminine Care ökade den organiska försäljningen med 3,1 procent och är främst hänförlig till Latinamerika.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 33 procent (0 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 539 (1 161) MSEK. Ökningen var främst relaterad till förvärvet av BSN medical, högre volymer, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Högre råvarukostnader och lägre priser påverkade resultatet negativt. De lägre priserna är främst relaterade till Incontinence Products till följd av prispress inom vårdsektorn samt ökade investeringar i marknadsaktiviteter inom detaljhandeln. Förvärvet av BSN medical ökade resultatet med 34 procent.

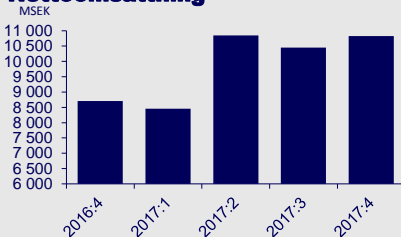
Andel av koncernen, nettoomsättning 1712



Andel av koncernen, justerad EBITA 1712



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal

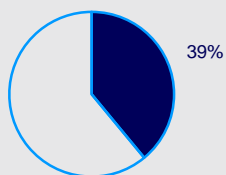
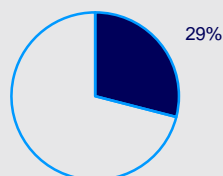
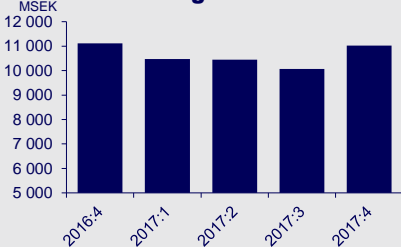


Förändring av nettoomsättning (%)

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	20,6	24,3
Pris/mix	-0,4	0,0
Volym	2,2	3,0
Valuta	0,1	-3,3
Förvärv	18,7	24,6
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	39	33
Pris/mix	-4	-4
Volym	8	8
Råmaterial	-3	-2
Energi	0	0
Valuta	0	-2
Övrigt	38	33

Andel av koncernen, nettoomsättning
1712

Andel av koncernen, justerad EBITA
1712

Nettoomsättning

Justerad EBITA och marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	1,0	-0,8
Pris/mix	-0,2	0,2
Volym	0,7	0,6
Valuta	0,5	-1,6
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	-8	-24
Pris/mix	-1	4
Volym	2	1
Råmaterial	-22	-49
Energi	0	4
Valuta	0	-2
Övrigt	13	18

CONSUMER TISSUE

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Nettoomsättning	42 014	41 560	1	11 026	11 115	-1
Justerad EBITA*	4 084	4 450	-8	900	1 190	-24
Justerad EBITA marginal, %*	9,7	10,7		8,2	10,7	
Justerat rörelseresultat*	4 078	4 382	-7	899	1 173	-23
Justerad rörelsemarginal, %*	9,7	10,5		8,2	10,6	
Justerad ROCE, %*	9,8	10,9		8,4	11,6	
Operativt kassaflöde	3 850	5 199		1 094	1 308	

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

Januari–december 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

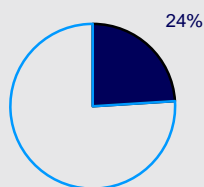
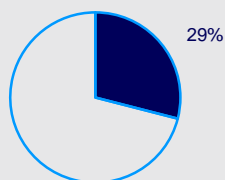
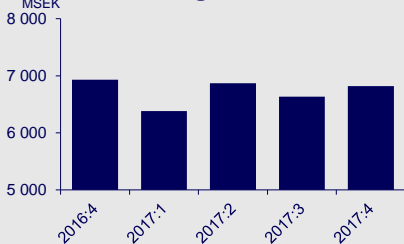
Nettoomsättningen ökade med 1,0 procent och uppgick till 42 014 (41 560) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,5 procent varav volym var 0,7 procent och pris/mix var -0,2 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 3,4 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre priser och volymer för produkter som säljs under detaljhandels egna märkesvaror. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 6,2 procent. Ökningen var relaterad till Asien, Latinamerika och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,5 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 8 procent (9 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 4 084 (4 450) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader som påverkade resultatet negativt med 1 000 MSEK. Dessutom påverkade lägre priser resultatet negativt. Högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 6 163 (6 455) MSEK.

Fjärde kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 0,8 procent och uppgick till 11 026 (11 115) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,8 procent varav volym var 0,6 procent och pris/mix var 0,2 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 4,6 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre priser och lägre volymer. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 45 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 8,3 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Ryssland och Östeuropa. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 24 procent (23 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 900 (1 190) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader som påverkade resultatet negativt med 586 MSEK. De högre råvarukostnaderna var framförallt en följd av betydligt högre massapriser. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och lägre energikostnader påverkade resultatet positivt. Försäljningspriserna var högre i Asien och lägre i Europa.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1712

Andel av koncernen, justerad EBITA
1712

Nettoomsättning

Justerad EBITA och marginal

Förändring av nettoomsättning (%)

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	2,6	-1,6
Pris/mix	2,2	3,5
Volym	-0,7	-1,3
Valuta	0,5	-3,8
Förvärv	0,6	0
Avyttringar	0	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1712 vs 1612	17:4 vs 16:4
Totalt	4	27
Pris/mix	13	19
Volym	-1	-1
Råmaterial	-14	-9
Energi	0	2
Valuta	1	-3
Övrigt	5	19

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1712	1612	%	2017:4	2016:4	%
Nettoomsättning	26 700	26 001	3	6 816	6 929	-2
Justerad EBITA*	4 004	3 836	4	1 344	1 059	27
Justerad EBITA marginal, %*	15,0	14,8		19,7	15,3	
Justerat rörelseresultat*	3 956	3 773	5	1 335	1 042	28
Justerad rörelsemarginal, %*	14,8	14,5		19,6	15,0	
Justerad ROCE, %*	19,7	19,6		27,4	19,8	
Operativt kassaflöde	4 411	4 135		1 623	1 278	

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

Januari–december 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 2,6 procent och uppgick till 26 700 (26 001) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,5 procent varav volym var -0,7 procent och pris/mix var 2,2 procent. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Nordamerika och bättre mix i Europa och Nordamerika. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 0,6 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 0,5 procent som en följd av lägre volymer. De lägre volymerna är främst en följd av beslut att lämna kontrakt med otillfredsställande lönsamhet. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 18 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 12,4 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika och Östeuropa. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,5 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 4 procent (3 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 4 004 (3 836) MSEK. Bättre pris/mix, kostnadsbesparingar och förvärvet av Wausau Paper Corp. påverkade resultatet positivt. Högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre returpapperspriser samt lägre volymer påverkade resultatet negativt. Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 5 649 (5 515) MSEK.

Fjärde kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 1,6 procent och uppgick till 6 816 (6 929) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,2 procent varav volym var -1,3 procent och pris/mix var 3,5 procent. Pris/mix påverkades positivt av högre priser i Nordamerika och bättre mix i Europa och Nordamerika. De lägre volymerna är främst en följd av beslut att lämna kontrakt med otillfredsställande lönsamhet. Den organiska försäljningen på mogna marknader ökade med 1,0 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 18 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 9,2 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien, Latinamerika och Östeuropa. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3,8 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 27 procent (30 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 344 (1 059) MSEK. Bättre pris/mix, kostnadsbesparingar och lägre energikostnader påverkade resultatet positivt. En engångseffekt främst hänförlig till förändrade sjukvårdsförmåner för pensionärer i USA påverkade resultatet positivt med cirka 110 MSEK. Justeringar av reserveringar främst relaterade till volyberoende kundrabatter påverkade resultatet positivt med cirka 90 MSEK. Högre råvarukostnader framförallt till följd av högre returpappers- och massapriser samt lägre volymer påverkade resultatet negativt.

AKTIEFÖRDELNING

31 december 2017	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	64 140 438	638 202 051	702 342 489

Vid utgången av 2017 uppgick andelen A-aktier till 9,1 procent. Under fjärde kvartalet har på aktieägares begäran 321 080 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 279 606 431.

KOMMANDE RAPPORTER

Essitys års- och hållbarhetsredovisning för 2017 avses att publiceras under vecka 12, 2018.

Under 2018 publiceras kvartalsrapporter den 27 april, 19 juli och 26 oktober.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Essity kommer att hållas den 12 april 2018 klockan 15:00, i Stockholm, Stockholm Waterfront Congress Centre.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS BOKSLUTSRAPPORT 2017

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

Tid: klockan 13:00, torsdagen den 25 januari, 2018

Plats: Essitys huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.essity.com. Det går också att delta via telefon, ring +44 (0) 145 254 10 03, +1 646 741 21 20 eller +46 8 566 194 45. Uppge "Essity" eller konferens id 8239169.

Stockholm, 25 januari 2018

Essity Aktiebolag (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

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

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

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

Media Relations, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 20

Notera

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

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 januari 2018 klockan 12:00 CET.

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:4	2016:4	2017:3	1712	1612
Nettoomsättning	28 664	26 772	27 178	109 265	101 238
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-20 236	-19 131	-18 949	-76 899	-72 438
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	35	-49	28	-509	-532
Bruttoresultat	8 463	7 592	8 257	31 857	28 268
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-4 856	-4 495	-4 835	-19 130	-16 965
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-57	-630	-64	-346	-2 113
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	47	49	38	169	157
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3 597	2 516	3 396	12 550	9 347
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-181	-51	-161	-560	-159
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	1	-9	2	-85	-180
Rörelseresultat	3 417	2 456	3 237	11 905	9 008
Finansiella poster	-337	-265	-275	-1 182	-835
Resultat före skatt	3 080	2 191	2 962	10 723	8 173
Skatter	-14	-1 021	-740	-1 938	-3 931
Periodens resultat	3 066	1 170	2 222	8 785	4 242
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 889	985	2 090	8 116	3 800
Innehav utan bestämmande inflytande	177	185	132	669	442
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3 ³	702,3	702,3	702,3 ³
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3 ³	702,3	702,3	702,3 ³
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	4,11	1,40	2,98	11,56	5,41
- efter utspädningseffekter	4,11	1,40	2,98	11,56	5,41
¹ Varav avskrivningar	-1 527	-1 386	-1 417	-5 724	-5 144
² Varav nedskrivningar	-17	-109	18	-386	-557
³ Antal aktier motsvarar antalet utgivna aktier i SCA					
Bruttomarginal	29,5	28,4	30,4	29,2	27,9
EBITA marginal	12,5	9,4	12,5	11,5	9,2
Rörelsemarginal	11,9	9,2	11,9	10,9	8,9
Finansnettomarginal	-1,2	-1,0	-1,0	-1,1	-0,8
Vinstmarginal	10,7	8,2	10,9	9,8	8,1
Skatter	0,0	-3,8	-2,7	-1,8	-3,9
Nettomarginal	10,7	4,4	8,2	8,0	4,2
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	29,4	28,5	30,3	29,6	28,4
EBITA marginal	12,6	11,9	12,6	12,3	11,8
Rörelsemarginal	12,0	11,7	12,0	11,8	11,7
Finansnettomarginal	-1,2	-1,0	-1,0	-1,1	-0,8
Vinstmarginal	10,8	10,7	11,0	10,7	10,9
Skatter	-0,1	-4,1	-2,7	-2,0	-4,3
Nettomarginal	10,7	6,6	8,3	8,7	6,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:4	2016:4	2017:3	1712	1612
Periodens resultat	3 066	1 170	2 222	8 785	4 242
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-399	3 501	-74	1 061	-1 569
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	175	-795	21	-218	421
	-224	2 706	-53	843	-1 148
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-1	-3	0	0	-1
Kassafördessäkringar	96	232	112	-11	530
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 883	238	-1 169	320	2 742
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-589	648	-346	-1 968	-437
Övrigt totalresultat från intressebolag	-2	18	-14	-22	12
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	107	-208	54	439	-41
	1 494	925	-1 363	-1 242	2 805
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 270	3 631	-1 416	-399	1 657
Summa totalresultat för perioden	4 336	4 801	806	8 386	5 899
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 923	4 550	860	8 029	5 222
Innehav utan bestämmande inflytande	413	251	-54	357	677

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1712	1612
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	33 204	42 986
Summa totalresultat för perioden	8 029	5 222
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) ¹	842	-14 679
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	504	240
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-290	-110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-799
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	348
Utgående balans	42 289	33 204
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	6 376	5 289
Summa totalresultat för perioden	357	677
Utdelning	-285	-190
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	465	199
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	290	110
Emissionskostnader riktad nyemission	0	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	78	643
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	0	-348
Utgående balans	7 281	6 376
Summa eget kapital, utgående balans	49 570	39 580
¹ Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	793	-15 278
Skatteeffekter	49	599
Total	842	-14 679

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1712	1612
Kassamässigt rörelseöverskott	18 465	16 759
Förändring av rörelsekapital	-740	1 596
Löpande nettoinvesteringar	-3 911	-4 222
Strukturkostnader m.m.	-1 091	-1 102
Operativt kassaflöde	12 723	13 031
Finansiella poster	-1 182	-835
Skattebetalning	-2 971	-3 782
Övrigt	175	149
Rörelsens kassaflöde	8 745	8 563
Företagsförvärv	-26 045	-6 540
Strategiska investeringar i anläggningar	-2 101	-2 033
Avyttringar	29	369
Kassaflöde före utdelning	-19 372	359
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	28	435
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-285	-190
Transaktioner med aktieägare	838	-14 571
Nettokassaflöde	-18 791	-13 967
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 173	-19 058
Nettokassaflöde	-18 791	-13 967
Omvärderingar mot eget kapital	1 061	-1 570
Omräkningsdifferenser	436	-578
Nettolåneskuld vid periodens slut	-52 467	-35 173
Skuldsättningsgrad, ggr	1,06	0,89
Skuldbetalningsförmåga, %	26	29

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1712	1612
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	10 723	8 173
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	5 717	6 791
	16 440	14 964
Betald skatt	-2 971	-3 782
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 469	11 182
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-1 703	1 059
Förändring i rörelsefordringar	1 522	-298
Förändring i rörelseskulder	-559	835
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 729	12 778
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-13 070	-4 416
Avyttringar	29	369
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 160	-6 339
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	152	83
Utbetalning av lån till utomstående	-287	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	184
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 336	-10 119
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	28	435
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-2	0
Förändring fordringar på koncernbolag	952	10 403
Upptagna lån	31 037	16 148
Amortering av lån	-25 982	-15 614
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-285	-190
Transaktioner med aktieägarna	838	-14 571
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 586	-3 389
Periodens kassaflöde	-21	-730
Likvida medel vid periodens början	4 244	4 828
Kursdifferens i likvida medel	-116	146
Likvida medel vid periodens slut	4 107	4 244
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	18,12	18,19
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-21	-730
Amortering av lån	25 982	15 614
Upptagna lån	-31 037	-16 148
Utbetalning av lån till utomstående	287	0
Investering via finansiell lease	-5	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	-184
Förändring fordringar på koncernbolag	-952	-10 403
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-13 034	-2 124
Reglering av finansiell skuld avseende tidigare års förvärv	62	0
Upplupna räntor	-73	8
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-18 791	-13 967
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	6 109	5 701
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	8	51
Reversering av reserv för pågående konkurrens mål	-248	0
Resultat vid avyttringar	-17	-149
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	3	578
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-435	-196
Reservering för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	459	0
Reservering för pågående konkurrens mål	0	813
Övrigt	-162	-7
Summa	5 717	6 791

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 december 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill	31 697	19 253
Övriga immateriella tillgångar	21 424	7 665
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	48 482	47 494
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 062	1 096
Aktier och andelar	32	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 148	335
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	3
Långfristiga finansiella tillgångar	552	714
Uppskjutna skattefordringar	2 232	1 457
Andra långfristiga tillgångar	469	241
Summa anläggningstillgångar	107 098	78 290
Varulager	13 739	10 944
Kundfordringar	17 607	15 843
Aktuella skattefordringar	769	740
Kortfristiga fordringar koncernbolag	0	57
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	1 433
Övriga kortfristiga fordringar	2 549	2 333
Kortfristiga finansiella fordringar	1 105	244
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	42	156
Likvida medel	4 107	4 244
Summa omsättningstillgångar	39 918	35 994
Summa tillgångar	147 016	114 284
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	0
Reserver	3 154	4 061
Balanserade vinstmedel	36 785	29 143
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	42 289	33 204
Innehav utan bestämmande inflytande	7 281	6 376
Summa eget kapital	49 570	39 580
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	47 637	31 299
Långfristiga skulder koncernbolag	0	48
Avsättningar för pensioner	4 541	5 273
Uppskjutna skatteskulder	7 090	3 872
Övriga långfristiga avsättningar	1 481	1 407
Övriga långfristiga skulder	79	72
Summa långfristiga skulder	60 828	41 971
Kortfristiga finansiella skulder	7 201	5 089
Kortfristiga skulder koncernbolag	0	259
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	0	485
Leverantörsskulder	14 748	12 972
Aktuella skatteskulder	553	915
Kortfristiga avsättningar	1 547	1 409
Övriga kortfristiga skulder	12 569	11 604
Summa kortfristiga skulder	36 618	32 733
Summa skulder	97 446	74 704
Summa eget kapital och skulder	147 016	114 284

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	31 december 2017	31 december 2016
Skuldsättningsgrad, ggr	1,06	0,89
Soliditet	29%	29%
Eget kapital	49 570	39 580
Eget kapital per aktie, SEK	71	56
Avkastning på eget kapital	19,8%	9,3%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	21,3%	14,5%
Sysselsatt kapital	102 037	74 753
- varav rörelsekapital	5 901	4 143
Avkastning på sysselsatt kapital*	13,9%	12,8%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	14,9%	16,4%
Nettolåneskuld	52 467	35 173
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 481	1 407
- Rörelseskulder	548	866
**) varav avsättningar för skatterisker	886	516

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1712	1612	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Personal Care	40 586	33 651	10 831	10 449	10 851	8 455	8 711	8 362
Consumer Tissue	42 014	41 560	11 026	10 066	10 449	10 473	11 115	10 164
Professional Hygiene	26 700	26 001	6 816	6 635	6 866	6 383	6 929	6 725
Övrigt	-35	26	-9	28	-11	-43	17	-16
Summa nettoomsättning	109 265	101 238	28 664	27 178	28 155	25 268	26 772	25 235

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1712	1612	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Personal Care	5 937	4 283	1 539	1 556	1 614	1 228	1 161	1 072
Consumer Tissue	4 084	4 450	900	1 023	1 010	1 151	1 190	1 110
Professional Hygiene	4 004	3 836	1 344	1 023	917	720	1 059	1 060
Övrigt	-620	-577	-164	-170	-104	-182	-215	-128
Summa justerad EBITA	13 405	11 992	3 619	3 432	3 437	2 917	3 195	3 114

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1712	1612	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Personal Care	5 431	4 255	1 369	1 404	1 434	1 224	1 143	1 068
Consumer Tissue	4 078	4 382	899	1 022	1 008	1 149	1 173	1 093
Professional Hygiene	3 956	3 773	1 335	1 014	902	705	1 042	1 044
Övrigt	-620	-577	-165	-169	-104	-182	-214	-129
Summa justerat rörelseresultat¹	12 845	11 833	3 438	3 271	3 240	2 896	3 144	3 076
Finansiella poster	-1 182	-835	-337	-275	-304	-266	-265	-156
Resultat före skatt¹	11 663	10 998	3 101	2 996	2 936	2 630	2 879	2 920
Skatter	-2 191	-4 355	-26	-745	-761	-659	-1 096	-451
Periodens resultat²	9 472	6 643	3 075	2 251	2 175	1 971	1 783	2 469
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-940	-2 825	-21	-34	-476	-409	-688	-714
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-687	-2 401	-9	-29	-334	-315	-613	-597

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1712	1612	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4	2016:3
Personal Care	14,6	12,7	14,2	14,9	14,9	14,5	13,3	12,8
Consumer Tissue	9,7	10,7	8,2	10,2	9,7	11,0	10,7	10,9
Professional Hygiene	15,0	14,8	19,7	15,4	13,4	11,3	15,3	15,8

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4
Nettoomsättning	28 664	27 178	28 155	25 268	26 772
Kostnad för sålda varor	-20 236	-18 949	-19 664	-18 050	-19 131
Jämförelsestörande poster	35	28	-360	-212	-49
Bruttoresultat	8 463	8 257	8 131	7 006	7 592
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 856	-4 835	-5 109	-4 330	-4 495
Jämförelsestörande poster	-57	-64	-116	-109	-630
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	47	38	55	29	49
EBITA	3 597	3 396	2 961	2 596	2 516
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-181	-161	-197	-21	-51
Jämförelsestörande poster	1	2	0	-88	-9
Rörelseresultat	3 417	3 237	2 764	2 487	2 456
Finansiella poster	-337	-275	-304	-266	-265
Resultat före skatt	3 080	2 962	2 460	2 221	2 191
Skatter	-14	-740	-619	-565	-1 021
Periodens resultat	3 066	2 222	1 841	1 656	1 170

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1712	1612
Administrationskostnader	-933	0
Övriga rörelseintäkter	367	0
Rörelseresultat	-566	0
Finansiella poster	2 247	0
Resultat före skatt	1 681	0
Bokslutsdispositioner och skatt	815	0
Periodens resultat	2 496	0

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 december 2017	31 december 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	5	7
Finansiella anläggningstillgångar	169 146	167 852
Summa anläggningstillgångar	169 151	167 859
Omsättningstillgångar	48 934	149
Summa tillgångar	218 085	168 008
Bundet eget kapital	2 350	0
Fritt eget kapital	75 735	74 986
Summa eget kapital	78 085	74 986
Obeskattade reserver	1	0
Avsättningar	881	839
Långfristiga skulder	41 709	23 006
Kortfristiga skulder	97 409	69 177
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	218 085	168 008

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Från och med 1 januari 2017 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

- Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses
- Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative

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

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i SCA Hygiene ABs årsredovisning för 2016.

På SCAs bolagsstämma den 5 april 2017 togs beslut om att dela ut hygienverksamheten. En översyn enligt IFRS 8 Segment har därför genomförts. SCA Hygiene AB (nuvarande Essity AB (publ)) beslöt att dela in verksamheten i tre segment varvid Mjukpapper har delats i Consumer Tissue och Professional Hygiene. Därutöver kommer Personal Care fortsatt vara ett eget segment som även från andra kvartalet 2017 innefattar förvärvet av BSN medical, Medical Solutions, vilket är i linje med hur den nya organisationen fortsatt kommer att utvecklas och styras. Jämförelseperioder har omräknats på motsvarande sätt.

SCA Hygiene AB (nuvarande Essity AB (publ)) har också beslutat att fortsatt redovisa resultaträkningen funktionsindeldad men utöka antalet rader i resultaträkningen genom att redovisa avskrivningar för förvävsrelaterade immateriella tillgångar på en separat rad, vilket medför att det blir lättare att jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt. Bolaget har dessutom valt att introducera EBITA som delsumma i koncernens resultaträkning, se not 5 för ytterligare information.

Effekter av nya redovisningsprinciper

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Standarden reglerar intäktsredovisning samt upplysningskrav avseende kommersiella avtal (kontrakt) med kunder där leverans av varor / tjänster delas upp i separat identifierbara prestationsåtaganden som redovisas oberoende. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018. Ett projekt har genomförts där följande områden har undersökts, försäljning av service, rörliga och fasta rabatter, genomlysning av avtal samt när kontroll har övergått till kunden. Sammanfattningsvis är slutsatsen att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på Essitykoncernens intäktsredovisning. Med anledning av de icke materiella effekterna av den nya standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder ske.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den nya standarden avseende finansiella instrument som ersätter IAS 39. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018. Ett projekt har genomförts utifrån följande områden; klassificering och värdering samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar, anpassning av dokumentation avseende säkringsredovisning till det nya regelverket samt beräkning av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster kallad "expected loss model". Slutsatsen är att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på Essitykoncernens redovisning. Med anledning av de obetydliga effekterna av den nya standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder ske. Under fjärde kvartalet 2017 har projektet slutfört förberedelserna inför de förändringar som började gälla 2018. I första kvartalet 2018 avser Essity att redovisa en engångseffekt om 9 MSEK i eget kapital på grund av ändrad beräkningsmodell för förväntade kreditförluster på kundfordringar.

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden ska tillämpas från den 1 januari 2019. Essity har påbörjat förberedelserna för att gå över till den nya standarden 1 januari 2019, och avser att implementera systemstöd för att kunna leva upp till de nya kraven. Den första bedömningen är att den nya standarden kommer att påverka Essity genom att samtliga hyreskontrakt avseende lokaler, fordon och andra större leasingobjekt kommer att redovisas i balansräkningen.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 25-31 i SCA Hygiene ABs årsredovisning för 2016. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

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

Processer för riskhantering

Essitys styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av Essitys affärsenheter på lokal nivå

men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

Essitys finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisiker. 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 balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
						1	2
31 december 2017							
Derivat	1 555	816	739	-	-	-	1 555
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	87	-	87	-
Summa tillgångar	1 642	816	739	87	-	87	1 555
Derivat	591	434	157	-	-	-	591
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	6 520	-	-	-	6 520	-	-
Långfristiga finansiella skulder	47 605	16 292	-	-	31 313	-	16 292
Summa skulder	54 716	16 726	157	-	37 833	-	16 883
31 december 2016							
Derivat	1 259	440	819	-	-	-	1 259
Långfristiga finansiella tillgångar	82	-	-	82	-	82	-
Summa tillgångar	1 341	440	819	82	-	82	1 259
Derivat	705	576	129	-	-	-	705
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	4 388	425	-	-	3 963	-	425
Långfristiga finansiella skulder	31 277	16 021	-	-	15 256	-	16 021
Summa skulder	36 370	17 022	129	-	19 219	-	17 151

¹Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder uppgår till 54 145 (36 719) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde.

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

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

4 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 19 december 2016 meddelades att ett avtal om att förvärva BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, träffats. BSN medical utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 1 394 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till 1 321 MEUR. Förvärvet har helt lånefinansierats. Transaktionen som var villkorad av sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter slutfördes den 3 april 2017.

Nedan redovisas en preliminär förvärvsanalys i vilken en preliminär fördelning av immateriella tillgångar i form av kundrelationer, varumärken, teknologi och goodwill har utförts. Fördelningen är preliminär och kan komma att ändras efter det att Essity har slutfört värdering av BSN medicals varumärken. Goodwill motiveras av de synergier som uppstår genom att BSN medical har ledande marknadspositioner inom attraktiva medicintekniska produktkategorier, vilket skapar en gemensam framtida tillväxtplattform tillsammans med Essitys inkontinensverksamhet med bland annat det globalt ledande varumärket TENA. Vidare uppstår synergier genom att samma kundbas och försäljningskanaler kan nyttjas för båda verksamheterna, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

BSN medical har sedan förvärvstidpunkten påverkat koncernens nettoomsättning med 6 301 MSEK, justerad EBITDA med 1 331 MSEK och justerad EBITA med 1 150 MSEK.

Om förvärvet hade konsoliderats från den 1 januari 2017 hade den förväntade försäljningen uppgått till 8 363 MSEK, justerad EBITDA till 1 767 MSEK och justerad EBITA till 1 526 MSEK. Detta baseras på en annualisering av förvärvets påverkan sedan förvärvstidpunkten.

Förvärvsanalys BSN medical	Preliminär
MSEK	
Immateriella tillgångar	13 472
Anläggningstillgångar	1 679
Omsättningstillgångar	3 161
Likvida medel	471
Låneskulder	-13 038
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-4 278
Rörelseskulder	-1 272
Netto identifierbara tillgångar och skulder	195
Goodwill	13 145
Innehav utan bestämmande inflytande	-80
Överförd ersättning	13 260
Överförd ersättning	-13 260
Likvida medel i förvärvad verksamhet	471
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)	-12 789
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-13 038
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)	-25 827

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 under 2016 givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som inte stöds av IFRS.

I bokslutsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I SCA Hygienes årsredovisning för 2016 beskrivs de olika IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några IFRS-resultatmått, exempelvis EBITA, har tillkommit sedan årsredovisningen publicerades, dessa har beskrivits nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmått har beräknats.

Nedan beskrivs ett antal finansiella resultatmått och hur dessa mått används för att analysera företagets finansiella utveckling.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

Avkastningsmått – Avkastning är ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Ackumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Ackumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.
EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.
Justerad EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Justerad rörelsemarginal	Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av periodens nettoomsättning	Justerad rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande
Justerat rörelseresultat	Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat.
Justerade skatter	Skattekostnader för perioden justerad för skattekostnader avseende jämförelsestörande poster.	Ett användbart mått för att visa den totala skattekostnaden för perioden, justerat för skatter relaterade till jämförelsestörande poster.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.	Resultat per aktie är ett bra mått på företagets lönsamhet och används till att fastställa värdet på företagets utestående aktier.
Justerat resultat per aktie	Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolaget, exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar efter skatt dividerat med antalet aktier.	Justerat resultat per aktie är ett bra mått på företagets lönsamhet och används till att fastställa värdet på företagets utestående aktier.
Skuldbetalningsförmåga	Skuldbetalningsförmåga uttrycks som kassamässigt resultat i förhållande till utgående balans på nettolåneskulden.	Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder.

Sysselsatt kapital

MSEK	1712	1612
Totala tillgångar	147 016	114 284
-Finansiella tillgångar	-6 912	-6 973
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-8 650	-5 399
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-29 417	-27 159
Sysselsatt kapital	102 037	74 753

MSEK	2017:4	2017:3	2017:2	2017:1	2016:4
Personal Care	39 447	38 219	39 363	14 051	13 665
Consumer Tissue	43 569	41 945	41 439	40 898	40 082
Professional Hygiene	20 034	19 274	20 272	20 915	21 253
Övrigt	-1 013	-1 024	-671	-634	-247
Sysselsatt kapital	102 037	98 414	100 403	75 230	74 753

Rörelsekapital

MSEK	1712	1612
Varulager	13 739	10 944
Kundfordringar	17 607	15 843
Övriga kortfristiga fordringar	2 549	2 390
Leverantörsskulder	-14 748	-12 972
Övriga kortfristiga skulder	-12 569	-11 863
Justeringar	-677	-199
Rörelsekapital	5 901	4 143

Nettolåneskuld

MSEK	1712	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	1148	335
Långfristiga finansiella tillgångar	552	717
Kortfristiga finansiella tillgångar	1 105	1 677
Likvida medel	4 107	4 244
Finansiella tillgångar	6 912	6 973
Långfristiga finansiella skulder	47 637	31 299
Avsättningar för pensioner	4 541	5 273
Kortfristiga finansiella skulder	7 201	5 574
Finansiella skulder	59 379	42 146
Nettolåneskuld	52 467	35 173

EBITA

MSEK	1712	1612	2017:4	2016:4
Rörelseresultat	11 905	9 008	3 417	2 456
-Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	560	159	181	51
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	85	180	-1	9
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	12 550	9 347	3 597	2 516
EBITA marginal (%)	11,5	9,2	12,5	9,4
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	509	532	-35	49
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	346	2 113	57	630
Justerad EBITA	13 405	11 992	3 619	3 195
Justerad EBITA marginal (%)	12,3	11,8	12,6	11,9

Operativt kassaflöde

MSEK	1712	1612	2017:4	2016:4
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	7 238	5 314	1 948	1 432
Förändring av rörelsekapital	-237	289	81	120
Löpande netto investeringar	-1 282	-805	-556	-331
Strukturkostnader m.m.	-266	-75	-33	-78
Operativt kassaflöde	5 453	4 723	1 440	1 143
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	6 163	6 455	1 443	1 711
Förändring av rörelsekapital	-425	891	115	622
Löpande netto investeringar	-1 749	-1 892	-457	-918
Strukturkostnader m.m.	-139	-255	-7	-107
Operativt kassaflöde	3 850	5 199	1 094	1 308
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	5 649	5 515	1 745	1 505
Förändring av rörelsekapital	73	-30	189	261
Löpande netto investeringar	-719	-1 267	-167	-494
Strukturkostnader m.m.	-592	-83	-144	6
Operativt kassaflöde	4 411	4 135	1 623	1 278

Organisk försäljning

MSEK	1712	2017:4
Personal Care		
Organisk försäljning	586	263
Valutaeffekt*	48	-283
Förvärv/Avyttringar	6 301	2 139
Rapporterad förändring	6 935	2 119
Consumer Tissue		
Organisk försäljning	231	93
Valutaeffekt*	223	-183
Förvärv/Avyttringar	0	0
Rapporterad förändring	454	-90
Professional Hygiene		
Organisk försäljning	411	151
Valutaeffekt*	137	-264
Förvärv/Avyttringar	150	0
Rapporterad förändring	698	-113
Essity		
Organisk försäljning	1 169	482
Valutaeffekt*	406	-730
Förvärv/Avyttringar	6 452	2 139
Rapporterad förändring	8 027	1 891

*Består endast av omräkningsvalutaeffekter