

Bokslutsrapport 2019



Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 8,8 procent till 128 975 (118 500) MSEK
- Den organiska nettoomsättningen ökade med 4,5 procent
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,1 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 31 procent till 15 127 (11 560) MSEK
- Justerad EBITA ökade med 22 procent till 15 840 (12 935) MSEK
- Justerad EBITA marginal ökade med 1,4 procentenheter och uppgick till 12,3 (10,9) procent
- Periodens resultat ökade med 19 procent till 10 212 (8 552) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 17 procent till 13,12 (11,23) SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 10 procent till 14,69 (13,32) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade med 108 procent till 13 208 (6 363) MSEK
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 9 procent till 6,25 (5,75) SEK per aktie

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Nettoomsättning	128 975	118 500	9	33 686	31 112	8
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	15 840	12 935	22	4 742	3 451	37
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	15 127	11 560	31	4 740	3 475	36
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-778	-732		-202	-195	
Justerat rörelseresultat ¹	15 062	12 203	23	4 540	3 256	39
Jämförelsestörande poster	-713	-1 444		-2	-40	
Rörelseresultat	14 349	10 759	33	4 538	3 216	41
Finansiella poster	-1 309	-1 157		-303	-236	
Resultat före skatt	13 040	9 602	36	4 235	2 980	42
Justerat resultat före skatt ¹	13 753	11 046	25	4 237	3 020	40
Skatter ²	-2 828	-1 050		-1 189	637	
Periodens resultat ²	10 212	8 552	19 ²	3 046	3 617	-16 ²
Resultat per aktie, SEK	13,12	11,23		3,87	4,85	
Justerat resultat per aktie, SEK ³	14,69	13,32		4,10	4,97	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.

²Helår 2018 och fjärde kvartalet 2018 påverkades positivt till följd av beslut i skattemål i Sverige som reducerade skattekostnaden med cirka 1,1 miljarder SEK.

³Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

SAMMANFATTNING AV HELÅRET OCH FJÄRDE KVARTALET 2019

Under 2019 ökade tillväxten och lönsamheten för Essity. Koncernens organiska nettoomsättning ökade med 4,5 procent. Justerad EBITA ökade med 22 procent och den justerade EBITA marginalen ökade med 1,4 procentenheter till 12,3 procent. Genomförda prishöjningar, bättre produktmix, högre volymer, kostnadsbesparingar och lägre råvarukostnader påverkade resultatet positivt. Lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 1,8 procentenheter till 13,8 procent. Resultat per aktie ökade med 17 procent till 13,12 SEK. Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 9 procent till 6,25 SEK per aktie.

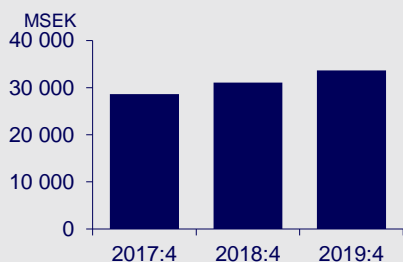
Under året har vi ökat tillväxten, förbättrat lönsamheten och stärkt vår konkurrenskraft för framtiden genom:

- Framgångsrika innovationer och investeringar i försäljning och marknadsföring som stärkt våra marknadspositioner och varumärken. Våra innovationer har ökat kund- och konsumentnyttan samt minskat miljöpåverkan.
- Onlineförsäljningen ökade till cirka 13 miljarder SEK, motsvarande cirka 10% av nettoomsättningen.
- Prishöjningar och förbättrad produktmix inom alla affärsområden.
- Kostnadsbesparingar uppgående till cirka 1,1 miljarder SEK, varav 456 MSEK var relaterade till löpande kostnadsbesparingar och 637 MSEK till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Programmet har avslutats och vid slutet av 2019 uppgick årstakten till drygt 900 MSEK.
- Ett förbättrat kassaflöde och stärkt balansräkning.
- Arbetet med att förbättra underpresterande marknadspositioner har fortsatt och resulterat i ökad lönsamhet på flera marknader.
- På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,1 procent. I Latinamerika stärkte vi våra marknadspositioner och den organiska nettoomsättningen ökade med 10 procent. I Kina stärkte vårt asiatiska dotterbolag Vinda positionen som marknadsledare inom mjukpapper och lanserade Feminine Care med varumärket Libresse. I Asien ökade den organiska nettoomsättningen med 11 procent.
- Inom vårt pågående arbete med att bidra till ett hållbart och cirkulärt samhälle har vi satt ytterligare hållbarhetsmål för förpackningar med särskilt fokus på plastförpackningar. Vi har även beslutat om investering i hållbar teknologi för alternativ fiber för mjukpapperstillverkning.
- Vi arbetar aktivt med att bryta barriärer och för att öka kunskapen kring hygien och hälsa och har under året ingått ett avtal med Unicef i Mexiko om utbildning av barn och ungdomar i hygienfrågor.

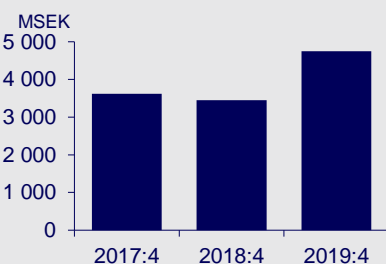
Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2019 ökade med 8,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningen ökade med 3,6 procent, varav volym 2,3 procent och pris/mix 1,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,6 procent. På mogna marknader ökade den med 1,9 procent.

Koncernens justerade EBITA för det fjärde kvartalet 2019 ökade med 37 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre produktmix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar uppgående till 206 MSEK, varav 202 MSEK var relaterade till besparingsprogrammet. Investeringar i ökad tillväxt och högre kostnader för incitamentsprogram ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna. Högre distributionskostnader samt lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser påverkade resultatet negativt. Lägre massapriser har lett till prispress i marknaden för consumer tissue. Inom affärsområdet Consumer Tissue har vi slutfört vissa förhandlingar och avtalat om prissänkningar i Europa. De avtalade prisjusteringarna är i genomsnitt ett lågt ensiffrigt tal och kommer ha en påverkan under första kvartalet 2020. Koncernens justerade EBITA marginal ökade med 3,0 procentenheter och uppgick till 14,1 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 3,7 procentenheter till 16,4 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 46 procent. Resultat per aktie uppgick till 3,87 SEK.

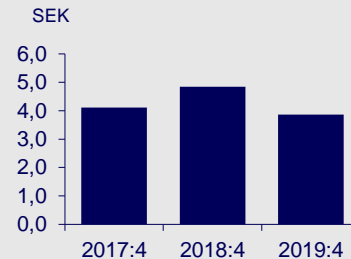
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Resultat per aktie



Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 11

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Nettoomsättning	128 975	118 500	9	33 686	31 112	8
Kostnad för sålda varor ¹	-90 876	-85 058		-22 997	-22 574	
Justerat bruttoreultat¹	38 099	33 442	14	10 689	8 538	25
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-22 259	-20 507		-5 947	-5 087	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	15 840	12 935	22	4 742	3 451	37
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-778	-732		-202	-195	
Justerat rörelseresultat¹	15 062	12 203	23	4 540	3 256	39
Finansiella poster	-1 309	-1 157		-303	-236	
Justerat resultat före skatt¹	13 753	11 046	25	4 237	3 020	40
Justerade skatter ¹	-2 987	-1 490		-1 178	602	
Justerat resultat för perioden¹	10 766	9 556	13	3 059	3 622	-16
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						
Justerade Marginaler (%)						
Bruttomarginal¹	29,5	28,2		31,7	27,4	
EBITA marginal¹	12,3	10,9		14,1	11,1	
Rörelsemarginal¹	11,7	10,3		13,5	10,5	
Finansnettomarginal	-1,0	-1,0		-0,9	-0,8	
Vinstmarginal¹	10,7	9,3		12,6	9,7	
Skatter ¹	-2,3	-1,3		-3,5	1,9	
Nettomarginal¹	8,4	8,0		9,1	11,6	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Personal Care	6 746	6 354	6	1 756	1 652	6
Consumer Tissue	5 321	3 331	60	1 767	840	110
Professional Hygiene	4 463	3 841	16	1 408	1 085	30
Övrigt	-690	-591		-189	-126	
Totalt¹	15 840	12 935	22	4 742	3 451	37
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Personal Care	6 014	5 663	6	1 567	1 470	7
Consumer Tissue	5 314	3 326	60	1 765	836	111
Professional Hygiene	4 424	3 805	16	1 398	1 076	30
Övrigt	-690	-591		-190	-126	
Totalt¹	15 062	12 203	23	4 540	3 256	39
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.						

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

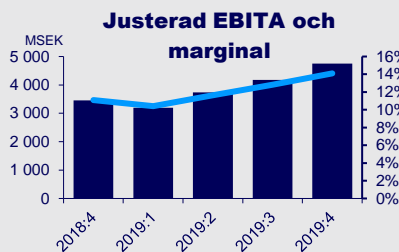
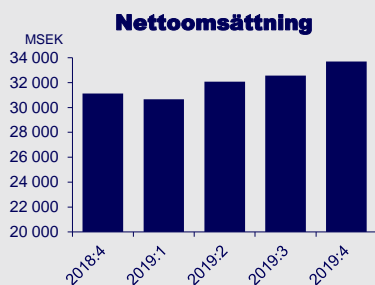
MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Personal Care	6 495	5 006	30	1 643	1 244	32
Consumer Tissue	4 870	2 388	104	1 857	1 503	24
Professional Hygiene	4 938	3 363	47	1 623	891	82
Övrigt	-664	-857		-370	-393	
Totalt	15 639	9 900	58	4 753	3 245	46

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–december 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 128 975 (118 500) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,5 procent varav volym 2,3 procent och pris/mix 2,2 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 2,1 procent på mogna marknader och ökade med 9,1 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 37 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,4 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,2 procent.



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

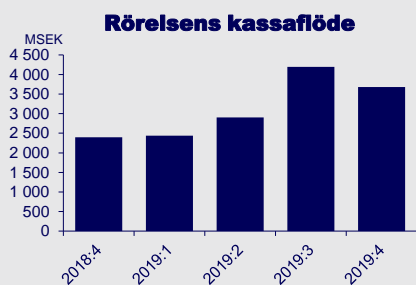
	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	8,8	8,3
Pris/mix	2,2	1,3
Volym	2,3	2,3
Valuta	4,4	5,0
Förvärv	0,1	0,0
Avyttringar	-0,2	-0,3

Förändring av justerad EBITA (%)

	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	22	37
Pris/mix	19	9
Volym	8	6
Råmaterial	6	43
Energi	0	3
Valuta	6	8
Övrigt	-17	-32



Exklusive jämförelsestörande poster



Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 22 procent (16 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 15 840 (12 935) MSEK. Högre priser, bättre produktmix, högre volymer, kostnadsbesparingar och lägre råvarukostnader påverkade resultatet positivt. Kostnadsbesparingarna uppgick till 1 093 MSEK, varav 637 MSEK var relaterade till det koncernövergripande besparingsprogrammet. Lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt innebar ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader.

Jämförelsestörande poster uppgick till -713 (-1 444) MSEK och inkluderar kostnader om -409 MSEK hänförliga till omstruktureringskostnader avseende det koncernövergripande besparingsprogrammet. Avyttringen av den 50-procentiga ägarandelen i det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet medförde en valutarelaterad förlust om -149 MSEK som ej har påverkat kassaflöde eller eget kapital. Övriga kostnader påverkade jämförelsestörande poster med -155 MSEK.

Finansiella poster ökade till -1 309 (-1 157) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre räntor och en högre genomsnittlig nettolåneskuld, främst till följd av ny redovisningsstandard avseende leasingavtal.

Justerat resultat före skatt ökade med 25 procent (19 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 13 753 (11 046) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 987 (1 490) MSEK.

Justerat resultat för perioden ökade med 13 procent (7 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 10 766 (9 556) MSEK.

Periodens resultat ökade med 19 procent (13 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 10 212 (8 552) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 13,12 (11,23) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 14,69 (13,32) SEK. Periodens resultat för 2018 påverkades positivt till följd av beslut i skattemål i Sverige som reducerade skattekostnaden med cirka 1,1 miljarder SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,8 (12,0) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 18,4 (18,0) procent.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,3 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 33 686 (31 112) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,6 procent varav volym 2,3 procent och pris/mix 1,3 procent. Den organiska nettoomsättningen påverkades positivt av att alla affärsområden uppvisade bättre pris/mix och högre volymer. Den organiska nettoomsättningen ökade med 1,9 procent på mogna marknader och ökade med 6,6 procent på tillväxtmarknader. Tillväxtmarknader svarade för 37 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,0 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,3 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 37 procent (29 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 4 742 (3 451) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre

produktmix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar uppgående till 206 MSEK, varav 202 MSEK var relaterade till besparingsprogrammet. De löpande kostnadsbesparingarna påverkades negativt av högre kostnader för incitamentsprogram och pensioner samt distributionskostnader. Investeringar i ökad tillväxt och högre kostnader för incitamentsprogram ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna. Högre distributionskostnader samt lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser påverkade resultatet negativt.

Justerat resultat före skatt ökade med 40 procent (31 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 4 237 (3 020) MSEK.

Periodens resultat minskade med 16 procent (25 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 3 046 (3 617) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 3,87 (4,85) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 4,10 (4,97) SEK. Periodens resultat för 2018 påverkades positivt till följd av beslut i skattemål i Sverige som reducerade skattekostnaden med cirka 1,1 miljarder SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 16,4 (12,7) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 19,9 (26,7) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Januari–december 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 22 932 (18 570) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till 359 (-971) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till -5 707 (-6 781) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 16 090 (9 900) MSEK. Investering i operativa tillgångar via leasing uppgick till -451 (0) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 15 639 (9 900) MSEK.

Finansiella poster ökade till -1 309 (-1 157) MSEK. Ökningen är främst relaterad till högre räntor och en högre genomsnittlig nettolåneskuld, främst till följd av ny redovisningsstandard avseende leasingavtal. Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -1 130 (-2 466) MSEK. Beslut i skattemål i Sverige reducerade skattebetalningen med cirka 1,1 miljarder SEK.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 77 (-626) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 8 915 (1 307) MSEK.

Nettolåneskulden har under året minskat med 3 464 MSEK och uppgick till 50 940 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 47 915 MSEK. Ny redovisningsstandard avseende leasingavtal ökade nettolåneskulden med 3 786 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 8 915 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 487 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 718 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 434 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,81 (0,99). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,76 (0,92). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 38 (25) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,25 (2,96).

EGET KAPITAL

Januari–december 2019

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 7 902 MSEK och uppgick till 62 801 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 10 212 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 374 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 536 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 447 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 1 954 MSEK. Övrigt ökade eget kapital med 21 MSEK.

SKATT

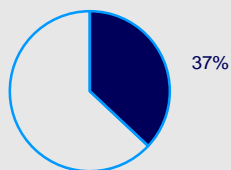
Januari–december 2019

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 987 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 21,7 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2 828 MSEK, motsvarande en skattesats om 21,7 procent för perioden. En omvärdering av uppskjuten skatt påverkade skattesatsen positivt med 253 MSEK under andra kvartalet 2019.

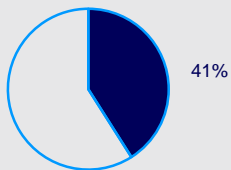
UTDELNING

Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 9 procent till 6,25 (5,75) SEK per aktie eller 4 390 (4 038) MSEK. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till 6 april 2020.

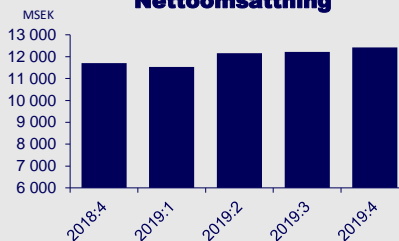
Andel av koncernen, nettoomsättning 1912



Andel av koncernen, justerad EBITA 1912



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	6,6	6,2
Pris/mix	1,1	0,6
Volym	2,3	1,9
Valuta	3,6	4,5
Förvärv	0,1	0,0
Avyttringar	-0,5	-0,8

Förändring av justerad EBITA (%)

	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	6	6
Pris/mix	7	1
Volym	8	6
Råmaterial	-7	9
Energi	-1	0
Valuta	5	7
Övrigt	-6	-17

PERSONAL CARE

MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Nettoomsättning	48 340	45 342	7	12 425	11 703	6
Justerad EBITA*	6 746	6 354	6	1 756	1 652	6
Justerad EBITA marginal, %*	14,0	14,0		14,1	14,1	
Justerat rörelseresultat*	6 014	5 663	6	1 567	1 470	7
Justerad rörelsemarginal, %*	12,4	12,5		12,6	12,6	
Justerad ROCE, %*	15,2	15,3		15,6	15,8	
Operativt kassaflöde	6 495	5 006		1 643	1 244	

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

Januari–december 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6,6 procent och uppgick till 48 340 (45 342) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,4 procent, varav volym 2,3 procent och pris/mix 1,1 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 1,6 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 7,0 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,6 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,5 procent.

Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 5,0 procent. Tillväxten var hänförlig till Västeuropa, Nordamerika och tillväxtmarknaderna. Inom Medical Solutions ökade den organiska nettoomsättningen med 0,5 procent främst relaterat till tillväxtmarknaderna och Västeuropa. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 1,2 procent relaterat till tillväxtmarknaderna. I Västeuropa ökade den organiska nettoomsättningen. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 9,4 procent relaterat till Latinamerika, Västeuropa och Asien.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 6 procent (1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 6 746 (6 354) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer och kostnadsbesparingar. Högre råvaru- och energikostnader påverkade resultatet negativt med -509 MSEK, vilket motsvarar en negativ påverkan på den justerade EBITA marginalen med -1,1 procentenheter. De betydligt högre råvarukostnaderna var främst relaterade till massa och negativ valutatransaktionseffekt. Dessutom påverkade högre distributionskostnader resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt samt kostnader för implementering av Medical Device Regulation ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 8 785 (7 821) MSEK.

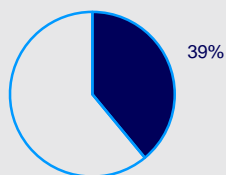
Fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6,2 procent och uppgick till 12 425 (11 703) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,5 procent varav volym 1,9 procent och pris/mix 0,6 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 0,1 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 37 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,9 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,5 procent. Avyttringen av det samägda bolaget SCA Yildiz i Turkiet minskade nettoomsättningen med 0,8 procent.

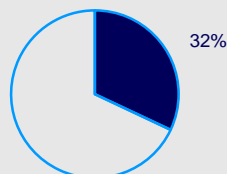
Inom Incontinence Products, med det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska nettoomsättningen med 4,6 procent. Tillväxten var hänförlig till Västeuropa och tillväxtmarknaderna. Inom Medical Solutions minskade den organiska nettoomsättningen med 0,1 procent främst relaterat till Nordamerika. Inom Baby Care minskade den organiska nettoomsättningen med 3,4 procent relaterat till Ryssland, Västeuropa och Latinamerika. Inom Feminine Care ökade den organiska nettoomsättningen med 8,0 procent. Ökningen var relaterad till Latinamerika och Västeuropa.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 6 procent (minskade med 2 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 1 756 (1 652) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvarukostnader samt kostnadsbesparingar. Resultatet påverkades negativt av högre distributionskostnader. Investeringar i ökad tillväxt samt kostnader för implementering av Medical Device Regulation ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna.

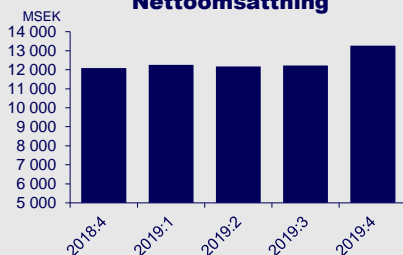
Andel av koncernen, nettoomsättning 1912



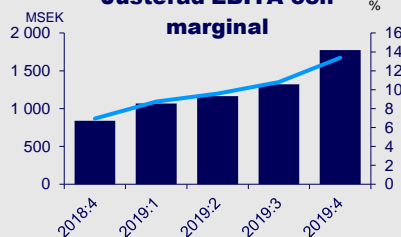
Andel av koncernen, justerad EBITA 1912



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	10,6	9,7
Pris/mix	3,2	1,3
Volym	2,9	3,6
Valuta	4,4	4,8
Förvärv	0,1	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	60	110
Pris/mix	44	19
Volym	12	12
Råmaterial	24	116
Energi	1	12
Valuta	8	9
Övrigt	-29	-58

CONSUMER TISSUE

MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Nettoomsättning	49 904	45 125	11	13 269	12 094	10
Justerad EBITA*	5 321	3 331	60	1 767	840	110
Justerad EBITA marginal, %*	10,7	7,4		13,3	6,9	
Justerat rörelseresultat*	5 314	3 326	60	1 765	836	111
Justerad rörelsemarginal, %*	10,6	7,4		13,3	6,9	
Justerad ROCE, %*	11,2	7,4		14,8	7,4	
Operativt kassaflöde	4 870	2 388		1 857	1 503	

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

Januari–december 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10,6 procent och uppgick till 49 904 (45 125) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 6,1 procent, varav volym 2,9 procent och pris/mix 3,2 procent. Exklusive lägre försäljning av moderrullar, till följd av produktionsnedläggningar inom ramen för Tissue Roadmap, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,6 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,6 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 47 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 10,7 procent. Förvärv i Latinamerika ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,4 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 60 procent (52 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 5 321 (3 331) MSEK. Ökningen var främst relaterad till högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. Lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser samt högre distributionskostnader påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna.

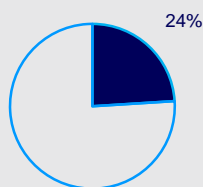
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 8 107 (5 612) MSEK.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

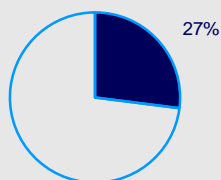
Nettoomsättningen ökade med 9,7 procent och uppgick till 13 269 (12 094) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4,9 procent. Volymerna ökade med 3,6 procent främst relaterat till Asien och Latinamerika. Pris/mix ökade med 1,3 procent främst relaterat till Europa och Latinamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 3,6 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 48 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,8 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 110 procent (101 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 767 (840) MSEK. Resultatet påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar. Lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna.

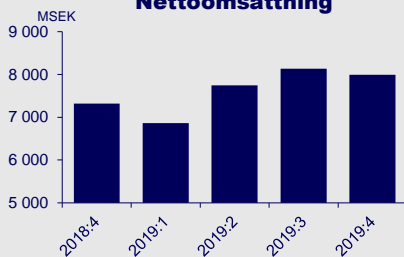
Andel av koncernen, nettoomsättning 1912



Andel av koncernen, justerad EBITA 1912



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	9,7	9,1
Pris/mix	2,1	2,3
Volym	1,5	0,7
Valuta	6,1	6,1
Förvärv	0,0	0,0
Avyttringar	0,0	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1912 vs 1812	19:4 vs 18:4
Totalt	16	30
Pris/mix	13	12
Volym	4	1
Råmaterial	11	34
Energi	0	1
Valuta	6	8
Övrigt	-18	-26

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1912	1812	%	2019:4	2018:4	%
Nettoomsättning	30 731	28 017	10	7 991	7 322	9
Justerad EBITA*	4 463	3 841	16	1 408	1 085	30
Justerad EBITA marginal, %*	14,5	13,7		17,6	14,8	
Justerat rörelseresultat*	4 424	3 805	16	1 398	1 076	30
Justerad rörelsemarginal, %*	14,4	13,6		17,5	14,7	
Justerad ROCE, %*	18,9	18,1		23,8	20,0	
Operativt kassaflöde	4 938	3 363		1 623	891	

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

Januari–december 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,7 procent och uppgick till 30 731 (28 017) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,6 procent, varav volym 1,5 procent och pris/mix 2,1 procent. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,2 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 9,9 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 16 procent (10 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 4 463 (3 841) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvarukostnader och kostnadsbesparingar. Lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 6 589 (5 630) MSEK.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent och uppgick till 7 991 (7 322) MSEK. Den organiska nettoomsättningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 3,0 procent. Volymer ökade med 0,7 procent främst relaterat till Europa, Latinamerika och Nordamerika. Pris/mix ökade med 2,3 procent främst relaterat till Europa och Nordamerika. Den organiska nettoomsättningen på mogna marknader ökade med 2,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 21 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska nettoomsättningen med 6,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,1 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) ökade med 30 procent (22 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 408 (1 085) MSEK. Högre priser, bättre mix, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Lageromvärdering till följd av lägre råvarupriser påverkade resultatet negativt. Investeringar i ökad tillväxt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna. En engångseffekt hänförlig till minskade pensionsskulder i USA påverkade resultatet positivt med cirka 70 MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

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

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

KOMMANDE RAPPORTER

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

ÅRSTÄMMA

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

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS BOKSLUTSRAPPORT 2019

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

Presskonferens

Datum: onsdag den 22 januari 2020

Tid: kl. 09:00

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

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2020-01-22-q4>

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.essity.com. Det går också att delta via telefon, ring +44 (0) 207 192 80 00, +1 631 510 74 95 eller +46 (0) 8 506 921 80. Ring in i god tid innan konferensen börjar. Uppge "Essity" eller konferens id 3561699.

Stockholm, 22 januari 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 januari 2020 klockan 07:00 CET.

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:4	2018:4	2019:3	1912	1812
Nettoomsättning	33 686	31 112	32 565	128 975	118 500
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-22 997	-22 574	-22 793	-90 876	-85 058
Jämförelsestörande poster ¹	-11	71	23	-243	-1 437
Bruttoresultat	10 678	8 609	9 795	37 856	32 005
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 986	-5 106	-5 594	-22 319	-20 570
Jämförelsestörande poster ²	9	-47	-224	-470	62
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	39	19	-2	60	63
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	4 740	3 475	3 975	15 127	11 560
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-202	-195	-196	-778	-732
Jämförelsestörande poster ²	0	-64	0	0	-69
Rörelseresultat	4 538	3 216	3 779	14 349	10 759
Finansiella poster	-303	-236	-320	-1 309	-1 157
Resultat före skatt	4 235	2 980	3 459	13 040	9 602
Skatter	-1 189	637	-723	-2 828	-1 050
Periodens resultat	3 046	3 617	2 736	10 212	8 552
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 716	3 403	2 477	9 216	7 886
Innehav utan bestämmande inflytande	330	214	259	996	666
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare					
- före utspädningseffekter	3,87	4,85	3,53	13,12	11,23
- efter utspädningseffekter	3,87	4,85	3,53	13,12	11,23
¹ Varav avskrivningar	-1 925	-1 611	-1 879	-7 477	-6 175
² Varav nedskrivningar	-58	23	72	-52	-533
Bruttomarginal	31,7	27,7	30,1	29,4	27,0
EBITA marginal	14,1	11,2	12,2	11,7	9,8
Rörelsemarginal	13,5	10,3	11,6	11,1	9,1
Finansnettomarginal	-0,9	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0
Vinstmarginal	12,6	9,5	10,6	10,1	8,1
Skatter	-3,5	2,0	-2,2	-2,2	-0,9
Nettomarginal	9,1	11,5	8,4	7,9	7,2
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	31,7	27,4	30,0	29,5	28,2
EBITA marginal	14,1	11,1	12,8	12,3	10,9
Rörelsemarginal	13,5	10,5	12,2	11,7	10,3
Finansnettomarginal	-0,9	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0
Vinstmarginal	12,6	9,7	11,2	10,7	9,3
Skatter	-3,5	1,9	-2,2	-2,3	-1,3
Nettomarginal	9,1	11,6	9,0	8,4	8,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2019:4	2018:4	2019:3	1912	1812
Periodens resultat	3 046	3 617	2 736	10 212	8 552
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	2 486	-2 196	-1 169	482	-1 036
Verkligt värde över totalresultatet	0	-4	1	6	-5
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-392	459	222	52	176
	2 094	-1 741	-946	540	-865
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassafördessäkringar	-267	-303	58	-613	93
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2 359	-559	1 967	2 095	2 080
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	189	300	-146	-168	-122
Övrigt totalresultat från intressebolag	1	13	-5	-14	23
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	25	10	16	179	4
	-2 411	-539	1 890	1 479	2 078
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-317	-2 280	944	2 019	1 213
Summa totalresultat för perioden	2 729	1 337	3 680	12 231	9 765
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 687	1 166	3 213	11 006	8 893
Innehav utan bestämmande inflytande	42	171	467	1 225	872

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1912	1812
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	47 141	42 289
Effekt av ändrad redovisningsprincip IFRS 9	0	-9
Skatt hänförlig till ändrad redovisningsprincip IFRS 9	0	2
Summa totalresultat för perioden	11 006	8 893
Utdelning	-4 038	-4 038
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	3
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	14	1
Utgående balans	54 125	47 141
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	7 758	7 281
Summa totalresultat för perioden	1 225	872
Avyttring innehav utan bestämmande inflytande	27	-
Utdelning	-336	-397
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Utgående balans	8 676	7 758
Summa eget kapital, utgående balans	62 801	54 899

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

Jämförelseperioderna för helår 2018 har omräknats

MSEK	1912	1812
Kassamässigt rörelseöverskott	22 932	18 570
Förändring av rörelsekapital	359	-971
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-5 707	-6 781
Strukturkostnader m.m.	-1 494	-918
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	16 090	9 900
Investering i operativa tillgångar via leasing	-451	0
Operativt kassaflöde	15 639	9 900
Finansiella poster	-1 309	-1 157
Skattebetalning	-1 130	-2 466
Övrigt	8	86
Rörelsens kassaflöde	13 208	6 363
Företagsförvärv	-143	-694
Avyttringar	220	68
Kassaflöde före utdelning	13 285	5 737
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	4	5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-336	-397
Utdelning	-4 038	-4 038
Nettokassaflöde	8 915	1 307
Nettolåneskuld vid periodens början	-54 404	-52 467
Öppningsbalans nettolåneskuld IFRS 16 leasingavtal	-3 786	0
Nettokassaflöde	8 915	1 307
Omvärderingar mot eget kapital	487	-1 042
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-434	0
Omräkningsdifferenser	-1 718	-2 202
Nettolåneskuld vid periodens slut	-50 940	-54 404
Skuldsättningsgrad, ggr	0,81	0,99
Skuldbetalningsförmåga, %	38	25
Nettolåneskuld / EBITDA	2,33	3,11
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	2,25	2,96

Kommentar till Koncernens operativa kassaflödesanalys

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

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Jämförelseperioderna för helår 2018 har omräknats

MSEK	1912	1812
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	14 349	10 759
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	8 193	7 562
Betald ränta	-1 010	-818
Erhållen ränta	105	85
Övriga finansiella poster	-420	-408
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m m	-1 095	-583
Betald skatt	-1 130	-2 466
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18 992	14 131
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-194	-1 017
Förändring i rörelsefordringar	-1 949	-344
Förändring i rörelseskulder	2 502	390
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 351	13 160
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	-143	-461
Avyttringar	5	68
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 908	-6 882
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	239	134
Utbetalning av lån till utomstående	-62	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	178
Betald ränta aktiverad i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 908	-6 987
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	4	5
Utbetald utdelning	-4 038	-4 038
Upptagna lån	2 448	4 386
Amortering av skuld	-11 708	-7 295
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-336	-397
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 630	-7 339
Periodens kassaflöde	-187	-1 166
Likvida medel vid periodens början	3 008	4 107
Kursdifferens i likvida medel	107	67
Likvida medel vid periodens slut	2 928	3 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	27,55	18,74

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (forts)

MSEK	1912	1812
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-187	-1 166
Amortering av lån	11 708	7 295
Uptagna lån	-2 448	-4 386
Utbetalning av lån till utomstående	62	0
Återbetalning av lån till utomstående	0	-178
Investering via leasing	-451	-8
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	215	-234
Upplupna räntor	17	-16
Övrigt	-1	0
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	8 915	1 307
<i>¹⁾Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
<i>Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar</i>	<i>7 529</i>	<i>6 709</i>
<i>Resultat vid försäljning och byten av tillgångar</i>	<i>24</i>	<i>35</i>
<i>Förändring av reserv för pågående konkurrens mål</i>	<i>0</i>	<i>95</i>
<i>Resultat vid avyttringar</i>	<i>160</i>	<i>-69</i>
<i>Ej utbetald avseende effektiviseringsprogram</i>	<i>128</i>	<i>669</i>
<i>Förändring för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar</i>	<i>0</i>	<i>-288</i>
<i>Resultatandelar intressebolag, jämförelsestörande poster (Asaleo Care Ltd)</i>	<i>0</i>	<i>278</i>
<i>Omvärderingseffekt av tidigare ägd andel vid förvärv</i>	<i>0</i>	<i>-225</i>
<i>Övrigt</i>	<i>352</i>	<i>358</i>
<i>Summa</i>	<i>8 193</i>	<i>7 562</i>

Kommentar till Koncernens kassaflödesanalys

Fram till och med 2018 redovisades betalningar avseende pensionsplaner med överskott i kassaflödet från investeringsverksamheten och betalningar avseende pensionsplaner med underskott i kassaflödet från Finansieringsverksamheten. Från och med 2019 redovisas samtliga betalningar avseende pensioner i kassaflödet från Finansieringsverksamheten då Essity netto har en pensionskuld. Förändringen innebär att jämförelseperioden avseende helåret 2018 har räknats om varför kassaflödet från Investeringsverksamheten ändrats med +439 MSEK medan kassaflödet från Finansieringsverksamheten ändrats med -439 MSEK jämfört med vad som presenterades i bokslutsrapporten 2018. Kassaflödet från den löpande verksamheten är oförändrat för perioderna.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 december 2019	31 december 2018
Tillgångar		
Goodwill	34 581	33 553
Övriga immateriella tillgångar	21 182	21 475
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	56 900	51 673
Innehav i joint venture och intresseföretag	865	777
Aktier och andelar	8	29
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 841	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	694	634
Uppskjutna skattefordringar	2 539	2 158
Andra långfristiga tillgångar	704	705
Summa anläggningstillgångar	120 314	112 121
Varulager	15 764	15 234
Kundfordringar	19 864	18 687
Aktuella skattefordringar	745	2 126
Övriga kortfristiga fordringar	2 113	2 599
Kortfristiga finansiella fordringar	525	422
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	42	69
Likvida medel	2 928	3 008
Summa omsättningstillgångar	41 981	42 145
Summa tillgångar	162 295	154 266
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	6 284	5 003
Balanserade vinstmedel	45 491	39 788
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	54 125	47 141
Innehav utan bestämmande inflytande	8 676	7 758
Summa eget kapital	62 801	54 899
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder	43 079	43 500
Avsättningar för pensioner	5 866	5 258
Uppskjutna skatteskulder	6 545	7 272
Övriga långfristiga avsättningar	541	1 694
Övriga långfristiga skulder	183	71
Summa långfristiga skulder	56 214	57 795
Kortfristiga finansiella skulder	8 983	10 827
Leverantörsskulder	15 802	15 911
Aktuella skatteskulder	2 432	570
Kortfristiga avsättningar	1 065	1 472
Övriga kortfristiga skulder	14 998	12 792
Summa kortfristiga skulder	43 280	41 572
Summa skulder	99 494	99 367
Summa eget kapital och skulder	162 295	154 266

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	31 december 2019	31 december 2018
Skuldsättningsgrad, ggr	0,81	0,99
Soliditet	33%	31%
Eget kapital	62 801	54 899
Eget kapital per aktie, SEK	89	78
Avkastning på eget kapital	17,4%	16,1%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	18,4%	18,0%
Sysselsatt kapital	113 741	109 303
- varav rörelsekapital	6 782	7 568
Avkastning på sysselsatt kapital*	13,2%	10,8%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	13,8%	12,0%
Nettolåneskuld	50 940	54 404
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	184	118
- Kortfristiga avsättningar	603	905
Avsättningar för skatterisker ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	0	701
- Kortfristiga avsättningar	0	12

*) rullande 12 månaders

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1912	1812	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Personal Care	48 340	45 342	12 425	12 216	12 164	11 535	11 703	11 408
Consumer Tissue	49 904	45 125	13 269	12 220	12 167	12 248	12 094	10 912
Professional Hygiene	30 731	28 017	7 991	8 131	7 742	6 867	7 322	7 309
Övrigt	0	16	1	-2	-5	6	-7	18
Summa nettoomsättning	128 975	118 500	33 686	32 565	32 068	30 656	31 112	29 647

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1912	1812	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Personal Care	6 746	6 354	1 756	1 739	1 711	1 540	1 652	1 565
Consumer Tissue	5 321	3 331	1 767	1 319	1 166	1 069	840	635
Professional Hygiene	4 463	3 841	1 408	1 288	1 026	741	1 085	970
Övrigt	-690	-591	-189	-170	-171	-160	-126	-154
Summa justerad EBITA	15 840	12 935	4 742	4 176	3 732	3 190	3 451	3 016

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1912	1812	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Personal Care	6 014	5 663	1 567	1 554	1 529	1 364	1 470	1 387
Consumer Tissue	5 314	3 326	1 765	1 317	1 164	1 068	836	635
Professional Hygiene	4 424	3 805	1 398	1 278	1 016	732	1 076	960
Övrigt	-690	-591	-190	-169	-170	-161	-126	-153
Summa justerat rörelseresultat¹	15 062	12 203	4 540	3 980	3 539	3 003	3 256	2 829
Finansiella poster	-1 309	-1 157	-303	-320	-344	-342	-236	-332
Resultat före skatt¹	13 753	11 046	4 237	3 660	3 195	2 661	3 020	2 497
Skatter	-2 987	-1 490	-1 178	-730	-482	-597	602	-670
Periodens resultat²	10 766	9 556	3 059	2 930	2 713	2 064	3 622	1 827
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-713	-1 444	-2	-201	-322	-188	-40	-1 016
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-554	-1 004	-13	-194	-212	-135	-5	-749

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1912	1812	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4	2018:3
Personal Care	14,0	14,0	14,1	14,2	14,1	13,4	14,1	13,7
Consumer Tissue	10,7	7,4	13,3	10,8	9,6	8,7	6,9	5,8
Professional Hygiene	14,5	13,7	17,6	15,8	13,3	10,8	14,8	13,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4
Nettoomsättning	33 686	32 565	32 068	30 656	31 112
Kostnad för sålda varor	-22 997	-22 793	-22 779	-22 307	-22 574
Jämförelsestörande poster	-11	23	-156	-99	71
Bruttoresultat	10 678	9 795	9 133	8 250	8 609
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 986	-5 594	-5 553	-5 186	-5 106
Jämförelsestörande poster	9	-224	-166	-89	-47
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	39	-2	-4	27	19
EBITA	4 740	3 975	3 410	3 002	3 475
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-202	-196	-193	-187	-195
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-64
Rörelseresultat	4 538	3 779	3 217	2 815	3 216
Finansiella poster	-303	-320	-344	-342	-236
Resultat före skatt	4 235	3 459	2 873	2 473	2 980
Skatter	-1 189	-723	-372	-544	637
Periodens resultat	3 046	2 736	2 501	1 929	3 617

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1912	1812
Administrationskostnader	-663	-738
Övriga rörelseintäkter	209	192
Rörelseresultat	-454	-546
Finansiella poster	4 552	17 648
Resultat före skatt	4 098	17 102
Bokslutsdispositioner och skatt	24	-940
Periodens resultat	4 122	16 162

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 december 2019	31 december 2018
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	16	5
Finansiella anläggningstillgångar	176 352	175 447
Summa anläggningstillgångar	176 368	175 452
Omsättningstillgångar	1 794	3 041
Summa tillgångar	178 162	178 493
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	87 942	87 859
Summa eget kapital	90 292	90 209
Obeskattade reserver	4	1
Avsättningar	877	879
Långfristiga skulder	36 386	39 226
Kortfristiga skulder	50 603	48 178
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	178 162	178 493

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 2019 tillämpar Essity följande nyheter och tillägg till IFRS:

- IFRS 16 Leasingavtal
- IFRIC 23 Osäkerhet avseende inkomstskatter

IFRS 16 Leasingavtal övergång

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

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

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

Leasing redovisad i resultat- och balansräkning

MSEK	Fastigheter	Fordon	Övrigt	Total	Leasing skulder
Öppningsbalans 2019-01-01 enligt ÅR 2018	-	-	-	3 694	3 684
Justering öppningsbalans				87	102
Justerad öppningsbalans	3 357	410	14	3 781	3 786
Tillkommande nyttjanderätter, netto	716	159	10	885	885
Leasingavtal avyttringar	-46	-	-	-46	-46
Avskrivningar	-656	-221	-7	-884	-
Räntekostnader	-	-	-	-	110
Betalningar	-	-	-	-	-948
Omräkningsdifferenser	75	10	0	85	85
Värde vid periodens slut	3 446	358	17	3 821	3 872

Leasingskulden består av:

Kortfristig del	851
Långfristig del	3 021

Under perioden redovisades 255 MSEK avseende kostnader för korttidsleasingavtal, leasing av tillgångar av lågt värde och variabla leasingavgifter.

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

Effekt av IFRS 16, MSEK	Ingående balans 1 januari 2019
Nyttjanderättstillgång	3 781
Långfristig leasingkulld	3 146
Kortfristiga leasingkulder	640
Avsättningar (omklassificering till nyttjanderättstillgång)	30
Förutbetalda och upplupna leasingavgifter (omklassificering till nyttjanderättstillgång)	25
Avstämning mellan minimileaseavgifter enligt IAS 17 och redovisad leasingkulld enligt IFRS 16	
Operationella framtida minimileaseavgifter 31 december 2018 enligt not G2 s 105 i ÅR 2018	3 967
Nuvärdesberäknade med koncernens marginella låneränta 1 januari 2019	-486
Exkluderade korttidsleasingavtal och leasar med lågt värde	-10
Förlängningsoptioner som förväntas utnyttjas	213
Leasingkulld 1 januari 2019 enligt ÅR 2018	3 684
Justering av leasingkulld 1 januari 2019	102
Justerad leasingkulld 1 januari 2019	3 786

IFRS 16 Leasingavtal Redovisningsprinciper från och med januari 2019

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

Ett avtal är, eller innehåller, en lease om;

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

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

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

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande;

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

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

Leasingkulden värderas till nuvärdet av följande leasingavgifter;

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

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

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

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

IFRIC 23 Osäkerhet avseende inkomstskatter

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

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

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

Processer för riskhantering

Essitys styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. 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 strategiprocesen, där risker och riskhantering är en del av processen.

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

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

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹		
31 december 2019							1	2
Derivat	971	325	646	-	-	-	971	
Långfristiga finansiella tillgångar	96	-	-	96	-	96	-	
Summa tillgångar	1 067	325	646	96	0	96	971	
Derivat	991	759	232	-	-	-	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	13 926	232	-	38 060	-	14 158	
31 december 2018								
Derivat	1 255	294	961	-	-	-	1 255	
Långfristiga finansiella tillgångar	87	-	-	87	-	87	-	
Summa tillgångar	1 342	294	961	87	0	87	1 255	
Derivat	443	399	44	-	-	-	443	
Finansiella skulder								
Kortfristiga finansiella skulder	10 300	905	-	-	9 395	-	905	
Långfristiga finansiella skulder	43 442	16 083	-	-	27 359	-	16 083	
Summa skulder	54 185	17 387	44	-	36 754	-	17 431	

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 49 106 (54 434) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

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

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

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

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

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

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

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

Operativt kassaflöde före investeringar i operativa tillgångar via leasing

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

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

Operativt kassaflöde

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

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

Sysselsatt kapital

MSEK	1912	1812
Totala tillgångar	162 295	154 266
-Finansiella tillgångar	-6 988	-5 181
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-7 169	-9 037
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-34 397	-30 745
Sysselsatt kapital	113 741	109 303

MSEK	2019:4	2019:3	2019:2	2019:1	2018:4
Personal Care	44 268	45 630	45 272	45 033	41 768
Consumer Tissue	47 345	48 421	47 821	48 380	44 915
Professional Hygiene	22 996	24 332	24 245	24 403	22 153
Övrigt	-868	-447	-1 176	-1 642	467
Sysselsatt kapital	113 741	117 936	116 162	116 174	109 303

Rörelsekapital

MSEK	1912	1812
Varulager	15 764	15 234
Kundfordringar	19 864	18 687
Övriga kortfristiga fordringar	2 113	2 599
Leverantörsskulder	-15 802	-15 911
Övriga kortfristiga skulder	-14 998	-12 792
Justeringar	-159	-249
Rörelsekapital	6 782	7 568

Nettolåneskuld

MSEK	1912	1812
Överskott i fonderade pensionsplaner	2 841	1 117
Långfristiga finansiella tillgångar	694	634
Kortfristiga finansiella tillgångar	525	422
Likvida medel	2 928	3 008
Finansiella tillgångar	6 988	5 181
Långfristiga finansiella skulder	43 079	43 500
Avsättningar för pensioner	5 866	5 258
Kortfristiga finansiella skulder	8 983	10 827
Finansiella skulder	57 928	59 585
Nettolåneskuld	50 940	54 404

EBITDA

MSEK	1912	1812	2019:4	2018:4
Rörelseresultat	14 349	10 759	4 538	3 216
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	778	732	202	195
-Avskrivningar	5 815	5 443	1 499	1 416
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	884	0	224	0
-Jämförelsestörande poster, netto nedskrivningar	-27	445	-17	-96
-Nedskrivningar	79	19	75	9
-Jämförelsestörande poster, nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	69	0	64
EBITDA	21 878	17 467	6 521	4 804
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	740	930	19	72
Justerad EBITDA	22 618	18 397	6 540	4 876

EBITA

MSEK	1912	1812	2019:4	2018:4
Rörelseresultat	14 349	10 759	4 538	3 216
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	778	732	202	195
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	15 127	11 560	4 740	3 475
EBITA marginal (%)	11,7	9,8	14,1	11,2
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	243	1 437	11	-71
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	470	-62	-9	47
Justerad EBITA	15 840	12 935	4 742	3 451
Justerad EBITA marginal (%)	12,3	10,9	14,1	11,1

Operativt kassaflöde

MSEK	1912	1812	2019:4	2018:4
Personal Care				
Kassamässigt rörelseöverskott	8 785	7 821	2 285	2 063
Förändring av rörelsekapital	401	-410	161	-6
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 866	-2 134	-718	-814
Strukturkostnader m.m.	-644	-271	-58	1
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	6 676	5 006	1 670	1 244
Investering i operativa tillgångar via leasing	-181	0	-27	0
Operativt kassaflöde	6 495	5 006	1 643	1 244
Consumer Tissue				
Kassamässigt rörelseöverskott	8 107	5 612	2 557	1 441
Förändring av rörelsekapital	-553	94	187	920
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-2 239	-3 073	-734	-789
Strukturkostnader m.m.	-251	-245	-103	-69
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	5 064	2 388	1 907	1 503
Investering i operativa tillgångar via leasing	-194	0	-50	0
Operativt kassaflöde	4 870	2 388	1 857	1 503
Professional Hygiene				
Kassamässigt rörelseöverskott	6 589	5 630	1 966	1 553
Förändring av rörelsekapital	438	-565	261	-6
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-1 402	-1 337	-410	-507
Strukturkostnader m.m.	-603	-365	-153	-149
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	5 022	3 363	1 664	891
Investering i operativa tillgångar via leasing	-84	0	-41	0
Operativt kassaflöde	4 938	3 363	1 623	891

Organisk nettoomsättning

MSEK	1912	2019:4
Personal Care		
Organisk nettoomsättning	1 549	287
Valutaeffekt ¹	1 623	523
Förvärv/Avyttringar	-175	-89
Rapporterad förändring	2 997	721
Consumer Tissue		
Organisk nettoomsättning	2 754	593
Valutaeffekt ¹	1 972	582
Förvärv/Avyttringar	53	0
Rapporterad förändring	4 779	1 175
Professional Hygiene		
Organisk nettoomsättning	1 010	222
Valutaeffekt ¹	1 703	446
Förvärv/Avyttringar	1	0
Rapporterad förändring	2 714	668
Essity		
Organisk nettoomsättning	5 297	1 111
Valutaeffekt ¹	5 299	1 552
Förvärv/Avyttringar	-121	-89
Rapporterad förändring	10 475	2 574

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter

5 Tilläggsinformation

Essity hade försäljning i cirka 150 länder och cirka 47 000 medarbetare 2019.

Nettoomsättning 2019 per kategori

Personal Care	37 procent
varav	
Incontinence Products	17 procent
Medical Solutions	7 procent
Baby Care	7 procent
Feminine Care	6 procent
Consumer Tissue	39 procent
Professional Hygiene	24 procent

Nettoomsättning 2019 per region

Europa	55 procent
Asien	16 procent
Nordamerika	14 procent
Latinamerika	13 procent
Övriga	2 procent

Nettoomsättning 2019 per distributionskanal

Detaljhandeln	58 procent
Business-to-business	24 procent
Vårdsektorn	18 procent