

Delårs- rapport Kvartal 1 2022



Essity Aktiebolag (publ)



1 JANUARI – 31 MARS 2022 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 24,6 procent till 34 301 (27 528) MSEK.
- Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 17,3 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 14,6 procent, varav volym 7,2 procent och pris/mix 7,4 procent.
- Prishöjningar har genomförts och ytterligare höjningar kommer att genomföras under 2022
- Förvärv av det amerikanska bolaget Legacy Converting, Inc. verksamt inom rengörings- och avtorkningsprodukter
- En nedskrivning har gjorts av bolagets tillgångar i Ryssland om cirka 1,4 miljarder SEK. Vidare har ett arbete initierats för att lämna den ryska marknaden.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) minskade med 55 procent till 1 663 (3 664) MSEK
- Justerat EBITA uppgick till 2 826 (3 608) MSEK och justerat EBITA marginal uppgick till 8,2 (13,1) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt med 12,1 procentenheter. Högre volymer, högre försäljningspriser, bättre mix och kostnadsbesparingar påverkade marginalen positivt.
- Justerat avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,0 (13,5) procent
- Periodens resultat uppgick till 521 (2 552) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,44 (3,04) SEK och justerat resultat per aktie uppgick till 2,72 (3,14) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade till 1 070 (695) MSEK

RESULTATUTVECKLING

MSEK	2203	2103	%
Nettoomsättning	34 301	27 528	25
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	2 826	3 608	-22
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	1 663	3 664	-55
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-263	-186	
Justerat rörelseresultat ¹	2 563	3 422	-25
Jämförelsestörande poster	-1 413	56	
Rörelseresultat	1 150	3 478	-67
Finansiella poster	-208	-158	
Resultat före skatt	942	3 320	-72
Justerat resultat före skatt ¹	2 355	3 264	-28
Inkomstskatter	-421	-768	
Periodens resultat	521	2 552	-80
Resultat per aktie, SEK	0,44	3,04	
Justerat resultat per aktie, SEK ²	2,72	3,14	

¹Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.

²Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Högre försäljning, prishöjningar och förvärv

Under första kvartalet 2022 ökade nettoomsättningen med 24,6 procent och uppgick till cirka 34,3 miljarder SEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 17,3 procent. I linje med vår strategi att växa inom rengörings- och avtorkningsprodukter inom Professional Hygiene har vi under kvartalet förvärvat det amerikanska bolaget Legacy Converting.

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 14,6 procent, varav volym 7,2 procent och pris/mix 7,4 procent. Samtliga affärsområden visade hög organisk försäljningstillväxt. Många länder har lättat på covid-19-restriktionerna, vilket snabbt lett till en ökad efterfrågan av våra ledande hygien- och hälsolösningar.

Vi har genomfört betydande prishöjningar och ytterligare höjningar kommer att genomföras under kommande kvartal. I tillägg till detta har vi förhandlat om prishöjningar med kunder i Europa för att kompensera för den drastiska ökningen av energikostnaderna.

Vi har fortsatt investera i innovation och ökad kund- och konsumentnytta, vilket resulterat i att våra marknadsandelar ökade för 55 procent av varumärkesförsäljningen inom detaljhandeln under de senaste 12 månaderna trots betydande prishöjningar. Även inom e-handelsförsäljningen har den positiva utvecklingen fortsatt med en organisk försäljningstillväxt på 12,6 procent. E-handelsförsäljningen uppgick till cirka 4,5 miljarder SEK under första kvartalet, motsvarande cirka 13 procent av nettoomsättningen.

Essity har inkluderats i S&P Global's Sustainability Yearbook 2022. I deras genomgång av över 7 000 bolag rankades Essity som ett av de 150 mest hållbara bolagen. Under kvartalet uppmärksammades vi också för vårt samarbete med leverantörer i arbetet mot klimatförändringar av CDP.

Justerad EBITA uppgick till 2 826 MSEK, en minskning med 22 procent jämfört med samma period 2021. Kostnaderna för råvaror, energi och distribution har fortsatt att öka under första kvartalet och påverkade den justerade EBITA marginalen negativt med 12,1 procentenheter. Vi kompenserade en stor del av detta med högre volymer, högre försäljningspriser, bättre mix och kostnadsbesparingar. Den justerade EBITA marginalen minskade med 4,9 procentenheter och uppgick till 8,2 procent. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 34 MSEK. Vi har fortsatt att effektivisera våra produktionsanläggningar, arbeta med materialrationaliseringar och digitalisera processer. Dock har ökad inflation påverkat kostnadsbesparingarna negativt. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna var högre under kvartalet men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,0 procent. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,72 SEK. Rörelsens kassaflöde ökade till 1 070 MSEK.

Essitys förutsättningar att bedriva verksamhet i Ryssland har försämrats. På grund av detta har en nedskrivning gjorts av bolagets tillgångar i Ryssland om cirka 1,4 miljarder SEK. Vidare har ett arbete initierats för att lämna den ryska marknaden. Essitys nettoomsättning i Ryssland 2021 uppgick till cirka 2,8 miljarder SEK, motsvarande cirka 2 procent av koncernens totala nettoomsättning 2021.

Vårt arbete med att stärka bolaget genom innovation, ledande varumärken och effektivisering fortsätter. På kort sikt är dock vår högsta prioritet att fortsätta genomföra betydande prishöjningar för att förbättra lönsamheten.

Magnus Groth

Vd och koncernchef

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	2203	2103	%
Nettoomsättning	34 301	27 528	25
Kostnad för sålda varor ¹	-25 601	-18 660	
Justerat bruttoreultat¹	8 700	8 868	-2
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-5 874	-5 260	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)¹	2 826	3 608	-22
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-263	-186	
Justerat rörelseresultat¹	2 563	3 422	-25
Finansiella poster	-208	-158	
Justerat resultat före skatt¹	2 355	3 264	-28
Justerade inkomstskatter ¹	-427	-773	
Justerat resultat för perioden¹	1 928	2 491	-23
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			
Justerade Marginaler (%)			
Bruttomarginal ¹	25,4	32,2	
EBITA marginal ¹	8,2	13,1	
Rörelsemarginal ¹	7,5	12,4	
Finansnettomarginal	-0,6	-0,6	
Vinstmarginal ¹	6,9	11,8	
Inkomstskatter ¹	-1,2	-2,8	
Nettomarginal ¹	5,7	9,0	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2203	2103	%
Health & Medical	836	920	-9
Consumer Goods	1 645	2 473	-33
Professional Hygiene	563	419	34
Övrigt	-218	-204	
Totalt¹	2 826	3 608	-22
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2203	2103	%
Health & Medical	635	742	-14
Consumer Goods	1 586	2 470	-36
Professional Hygiene	559	415	35
Övrigt	-217	-205	
Totalt¹	2 563	3 422	-25
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 10.			

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	2203	2103	%
Health & Medical	524	732	-28
Consumer Goods	1 974	1 957	1
Professional Hygiene	130	-29	
Övrigt	-376	-384	
Totalt	2 252	2 276	-1

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 24,6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 34 301 (27 528) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 17,3 procent. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 14,6 procent varav volym 7,2 procent och pris/mix 7,4 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 16,5 procent och på tillväxtmarknader till 11,6 procent. Tillväxtmarknader svarade för 37 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7,4 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,7 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,1 procent.

Koncernens justerade bruttomarginal minskade med 6,8 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 25,4 (32,2) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution minskade marginalen med 12,1 procentenheter. Högre volymer, högre försäljningspriser, bättre mix och kostnadsbesparingar påverkade marginalen positivt. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till 34 MSEK.

Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 4,9 procentenheter och uppgick till 8,2 (13,1) procent. Försäljningskostnaderna, exklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Marknadsföringskostnaderna var lägre även som andel av nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 22 procent (28 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 826 (3 608) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 413 (56) MSEK. Kostnaderna är främst relaterade till nedskrivningar av tillgångar i Ryssland.

Finansiella poster ökade till -208 (-158) MSEK främst till följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade positivt.

Justerat resultat före skatt minskade med 28 procent (34 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 355 (3 264) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 427 (773) MSEK.

Justerat resultat för perioden minskade med 23 procent (29 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 928 (2 491) MSEK.

Periodens resultat minskade med 80 procent (86 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 521 (2 552) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,44 (3,04) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,72 (3,14) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,0 (13,5) procent. Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 11,2 (15,7) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

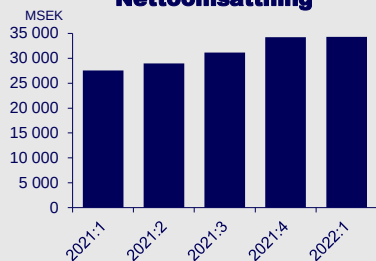
Januari–mars 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 698 (5 227) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -777 (-1 446) MSEK. Rörelsekapitalet påverkades negativt av ökade kundfordringar till följd av högre försäljning samt ökat lagervärde till följd av högre råvarupriser. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing, uppgick till -1 402 (-1 299) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 2 374 (2 310) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 2 252 (2 276) MSEK.

Finansiella poster ökade till -208 (-158) MSEK främst till följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade positivt.

Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -974 (-1 424) MSEK.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	2203 vs 2103
Totalt	24,6
Volym	7,2
Pris/mix	7,4
Valuta	7,4
Förvärv	2,7
Avyttringar	-0,1

Förändring av justerad EBITA (%)

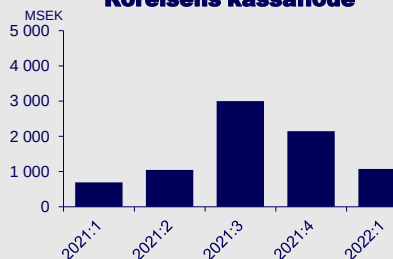
	2203 vs 2103
Totalt	-22
Volym	20
Pris/mix	52
Råmaterial	-75
Energi	-25
Valuta	4
Övrigt	2

Justerat resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster

Rörelsens kassaflöde



Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -458 (-29) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -4 273 (627) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 3 890 MSEK och uppgick till 59 323 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 57 880 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 4 273 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 1 321 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 889 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 49 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,86 (0,68). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,84 (0,65). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 27 (41) procent. Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 3,05 (1,94).

EGET KAPITAL

Januari–mars 2022

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 219 MSEK och uppgick till 68 726 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 521 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 4 934 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 1 010 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 1 685 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 1 917 MSEK. Övrigt ökade eget kapital med 20 MSEK.

SKATT

Januari–mars 2022

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 427 MSEK, motsvarande en skattesats om 18,1 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 421 MSEK, motsvarande en skattesats om 44,7 procent för perioden.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Essity annonserar prishöjningar

Den 26 januari 2022 meddelade Essity att bolaget annonserar prishöjningar för alla produktkategorier och marknader för att kompensera de kraftigt ökade kostnaderna för råvaror, energi och distribution. Prishöjningarnas tidpunkt och nivå hanteras lokalt.

Essity förvärvar bolag inom rengörings- och avtorkningsprodukter

Den 2 februari 2022 meddelade Essity att bolaget förvärvat Legacy Converting, Inc., ett amerikanskt bolag som tillhandahåller produkter inom kategorierna rengörande och desinficerande våtdukar, servetter, pappershanddukar och dukar som kan användas till valfritt rengöringsmedel. Köpeskillingen uppgick till 40 MUSD (cirka 370 MSEK) med ett potentiellt tilläggsbelopp om 10 MUSD (cirka 90 MSEK) på kassa- och skuldfri basis.

Essity inkluderat i Sustainability Yearbook 2022

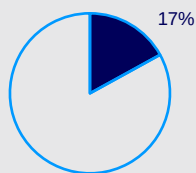
Den 2 februari 2022 meddelade Essity att bolaget inkluderats i S&P Global's Sustainability Yearbook 2022. I en genomgång av över 7 000 bolag i världen erhåller Essity silvermedalj inom kategorin Household Products och rankas som ett av de 150 mest hållbara bolagen.

Essity uppmärksammas av CDP för sitt leverantörssamarbete i kampen mot klimatförändringar

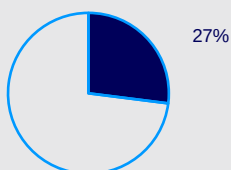
Den 10 februari 2022 meddelade Essity att bolaget utnämnts till "Supplier Engagement Leader" av den globala ideella miljöorganisationen CDP. Utmärkelsen uppmärksammar hur Essity framgångsrikt arbetar tillsammans med sina leverantörer i kampen mot klimatförändringar.

HEALTH & MEDICAL

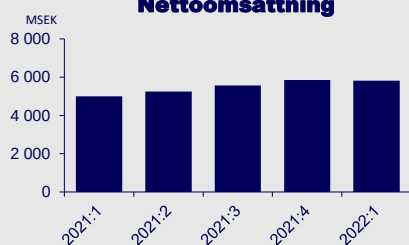
Andel av koncernen, nettoomsättning
2203



Andel av koncernen, justerad EBITA
2203



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2203 vs 2103
Totalt	16,4
Volym	7,3
Pris/mix	2,2
Valuta	5,2
Förvärv	2,2
Avyttringar	-0,5

Förändring av justerad EBITA (%)

	2203 vs 2103
Totalt	-9
Volym	16
Pris/mix	16
Råmaterial	-45
Energi	-4
Valuta	4
Övrigt	4

MSEK	2203	2103	%
Nettoomsättning	5 822	5 004	16
Justerad bruttomarginal, %*	39,7	44,8	
Justerad EBITA*	836	920	-9
Justerad EBITA marginal, %*	14,4	18,4	
Justerat rörelseresultat*	635	742	-14
Justerad rörelsemarginal, %*	10,9	14,8	
Justerad ROCE, %*	10,5	12,4	
Operativt kassaflöde	524	732	

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

Januari–mars 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

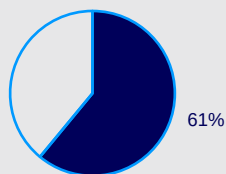
Nettoomsättningen ökade med 16,4 procent och uppgick till 5 822 (5 004) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 11,7 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 9,5 procent, varav volym 7,3 procent och pris/mix 2,2 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6,2 procent på mogna marknader. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 23,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,2 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,2 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,5 procent.

Inom Incontinence Products Health Care, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 9,1 procent till följd av högre volymer och högre priser. Inom Medical Solutions uppgick den organiska försäljningstillväxten till 10,0 procent främst till följd av högre volymer inom Wound Care och Orthopedics.

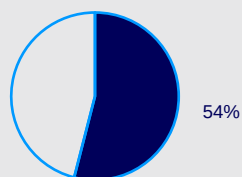
Den justerade bruttomarginalen minskade med 5,1 procentenheter till 39,7 (44,8) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser och bättre mix. Den justerade EBITA marginalen minskade med 4,0 procentenheter och uppgick till 14,4 (18,4) procent. Försäljningskostnaderna, exklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Marknadsföringskostnaderna var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA minskade med 9 procent (16 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 836 (920) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 044 (1 154) MSEK.

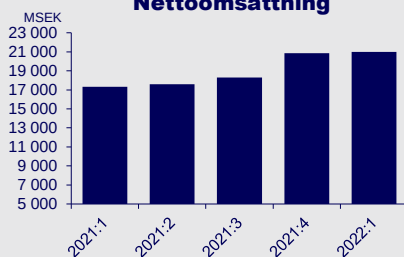
Andel av koncernen, nettoomsättning 2203



Andel av koncernen, justerad EBITA 2203



Nettoomsättning



Förändring av nettoomsättning (%)

2203 vs 2103

Totalt	21,2
Volym	3,2
Pris/mix	8,3
Valuta	7,4
Förvärv	2,3
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

2203 vs 2103

Totalt	-33
Volym	8
Pris/mix	55
Råmaterial	-73
Energi	-26
Valuta	3
Övrigt	0

CONSUMER GOODS

MSEK	2203	2103	%
Nettoomsättning	20 986	17 309	21
Justerad bruttomarginal, %*	23,0	31,1	
Justerad EBITA*	1 645	2 473	-33
Justerad EBITA marginal, %*	7,8	14,3	
Justerat rörelseresultat*	1 586	2 470	-36
Justerad rörelsemarginal, %*	7,6	14,3	
Justerad ROCE, %*	9,7	17,0	
Operativt kassaflöde	1 974	1 957	

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

Januari–mars 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

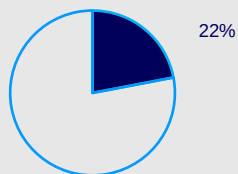
Nettoomsättningen ökade med 21,2 procent och uppgick till 20 986 (17 309) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 13,8 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 11,5 procent, varav volym 3,2 procent och pris/mix 8,3 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 13,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 48 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 9,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7,4 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,3 procent.

Inom Incontinence Products Retail, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 14,6 procent, inom Feminine Care till 21,1 procent och inom Baby Care till 9,0 procent. För dessa tre kategorier var försäljningstillväxten främst en följd av högre volymer och prishöjningar. Inom Consumer Tissue uppgick den organiska försäljningstillväxten till 9,9 procent och för Consumer Tissue Private Label Europe divisionen till 18,3 procent. Försäljningstillväxten var främst en följd av prishöjningar.

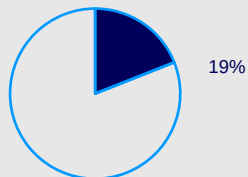
Den justerade bruttomarginalen minskade med 8,1 procentenheter till 23,0 (31,1) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser, bättre mix och kostnadsbesparingar. Den justerade EBITA marginalen minskade med 6,5 procentenheter och uppgick till 7,8 (14,3) procent. Försäljningskostnaderna, exklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Marknadsföringskostnaderna var lägre och minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA minskade med 33 procent (38 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 645 (2 473) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 682 (3 300) MSEK.

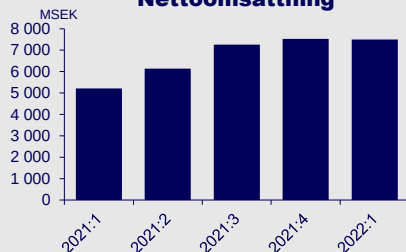
Andel av koncernen, nettoomsättning 2203



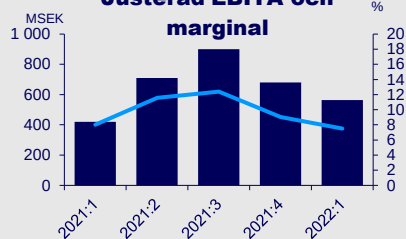
Andel av koncernen, justerad EBITA 2203



Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	2203 vs 2103
Totalt	43,7
Volym	20,3
Pris/mix	9,5
Valuta	9,6
Förvärv	4,3
Avyttringar	0,0

Förändring av justerad EBITA (%)

	2203 vs 2103
Totalt	34
Volym	90
Pris/mix	87
Råmaterial	-111
Energi	-53
Valuta	8
Övrigt	13

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	2203	2103	%
Nettoomsättning	7 493	5 216	44
Justerad bruttomarginal, %*	20,6	23,7	
Justerad EBITA*	563	419	34
Justerad EBITA marginal, %*	7,5	8,0	
Justerat rörelseresultat*	559	415	35
Justerad rörelsemarginal, %*	7,5	8,0	
Justerad ROCE, %*	8,9	7,7	
Operativt kassaflöde	130	-29	

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

Januari–mars 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 43,7 procent och uppgick till 7 493 (5 216) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 34,1 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 29,8 procent, varav volym 20,3 procent och pris/mix 9,5 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 32,3 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 20,8 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 9,6 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 4,3 procent.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 3,1 procentenheter och uppgick till 20,6 (23,7) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre priser och högre volymer. Den justerade EBITA marginalen minskade med 0,5 procentenheter och uppgick till 7,5 (8,0) procent. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA ökade med 34 procent (27 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 563 (419) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 129 (923) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2022	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	61 288 914	641 053 575	702 342 489

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 8,7 procent. Under första kvartalet har på aktieägares begäran 126 154 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 253 942 715.

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2022 publiceras delårsrapporter 21 juli och 27 oktober. Bokslutsrapporten för 2022 publiceras den 26 januari 2023.

INBJUDAN TILL PRESENTATION DELÅRSRAPPORT KVARTAL 1 2022

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

Presentation:

Datum: torsdag den 22 april 2022

Tid: kl. 09:00

Länk till webbpresentation: <https://essity.videosync.fi/2022-04-22>

Telefon: +44 333 300 08 04, +1 631 913 14 22 eller +46 (0) 8 566 426 51. Uppge pinkod: 70624732#. Ring in i god tid innan presentationen börjar.

Presentationen av delårsrapporten kommer även att finnas tillgänglig på [LinkedIn](#) och [Twitter](#).

Stockholm 22 april 2022

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 70 511 15 81

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

Per Lorentz, presschef, koncernfunktion Kommunikation, +46 73 313 30 55

Notera

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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 april 2022 klockan 07:00 CET.

Karl Stoltz, Media Relations Director, +46 709 426 338

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022:1	2021:1	2021:4	2203	2103
Nettoomsättning	34 301	27 528	34 226	34 301	27 528
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-25 601	-18 660	-25 617	-25 601	-18 660
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor ²	-1 083	-10	-82	-1 083	-10
Bruttoresultat	7 617	8 858	8 527	7 617	8 858
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-5 888	-5 272	-5 538	-5 888	-5 272
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader ²	-80	66	9	-80	66
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	14	12	6	14	12
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	1 663	3 664	3 004	1 663	3 664
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-263	-186	-250	-263	-186
Jämförelsestörande poster - förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ²	-250	0	0	-250	0
Rörelseresultat	1 150	3 478	2 754	1 150	3 478
Finansiella poster	-208	-158	-190	-208	-158
Resultat före skatt	942	3 320	2 564	942	3 320
Inkomstskatter	-421	-768	-346	-421	-768
Periodens resultat	521	2 552	2 218	521	2 552
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	306	2 132	1 982	306	2 132
Innehav utan bestämmande inflytande	215	420	236	215	420
Resultat per aktie - moderbolagets aktieägare					
Resultat per aktie före och efter utspädningseffekter, SEK	0,44	3,04	2,82	0,44	3,04
Medelantal aktier före och efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
¹ Varav avskrivningar	-1 987	-1 706	-1 926	-1 987	-1 706
² Varav nedskrivningar	-1 382	-1	-75	-1 382	-1
Bruttomarginal	22,2	32,2	24,9	22,2	32,2
EBITA marginal	4,8	13,3	8,8	4,8	13,3
Rörelsemarginal	3,4	12,6	8,0	3,4	12,6
Finansnettomarginal	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6
Vinstmarginal	2,8	12,0	7,4	2,8	12,0
Inkomstskatter	-1,2	-2,8	-1,0	-1,2	-2,8
Nettomarginal	1,6	9,2	6,4	1,6	9,2
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	25,4	32,2	25,2	25,4	32,2
EBITA marginal	8,2	13,1	9,0	8,2	13,1
Rörelsemarginal	7,5	12,4	8,3	7,5	12,4
Finansnettomarginal	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6
Vinstmarginal	6,9	11,8	7,7	6,9	11,8
Inkomstskatter	-1,2	-2,8	-1,1	-1,2	-2,8
Nettomarginal	5,7	9,0	6,6	5,7	9,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2022:1	2021:1	2021:4	2203	2103
Periodens resultat	521	2 552	2 218	521	2 552
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	1 328	337	-105	1 328	337
Verkligt värde över övrigt totalresultat	-7	0	-1	-7	0
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-316	-193	-132	-316	-193
	1 005	144	-238	1 005	144
Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar					
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	3 391	195	380	3 391	195
Överfört till resultaträkningen för perioden	-1 078	-53	-896	-1 078	-53
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2 202	3 205	1 752	2 202	3 205
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-368	-690	-254	-368	-690
Övrigt totalresultat från intresseföretag	0	1	3	0	1
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-543	106	192	-543	106
	3 604	2 764	1 177	3 604	2 764
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4 609	2 908	939	4 609	2 908
Summa totalresultat för perioden	5 130	5 460	3 157	5 130	5 460
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4 654	4 616	2 572	4 654	4 616
Innehav utan bestämmande inflytande	476	844	585	476	844

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	2203	2103
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Värde vid periodens början	59 874	54 352
Summa totalresultat för perioden	4 654	4 616
Utdelning	-4 916	-4 741
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-9	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	17	3
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	3	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-3
Värde vid periodens slut	59 623	54 227
Innehav utan bestämmande inflytande		
Värde vid periodens början	8 633	8 990
Summa totalresultat för perioden	476	844
Utdelning	-18	-196
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	16	3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-4	0
Värde vid periodens slut	9 103	9 641
Total eget kapital, värde vid periodens slut	68 726	63 868

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2203	2103
Kassamässigt rörelseöverskott	4 698	5 227
Förändring av rörelsekapital	-777	-1 446
Investering i anläggningstillgångar, netto	-1 402	-1 299
Omstruktureringskostnader, m.m.	-145	-172
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 374	2 310
Investering i operativa tillgångar via leasing	-122	-34
Operativt kassaflöde	2 252	2 276
Finansiella poster	-208	-158
Skattebetalning	-974	-1 424
Övrigt	0	1
Rörelsens kassaflöde	1 070	695
Förvärv av koncernföretag och verksamheter	-458	0
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	0	-29
Kassaflöde före transaktioner med aktieägare	612	666
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	33	6
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-45
Utdelning	-4 916	0
Nettokassaflöde	-4 273	627
Nettolåneskuld vid periodens början	-55 433	-42 688
Nettokassaflöde	-4 273	627
Omvärderingar mot eget kapital	1 321	337
Investering i icke operativa tillgångar via leasing	-49	-136
Omräkningsdifferenser	-889	-1 515
Nettolåneskuld vid periodens slut	-59 323	-43 375
Skuldsättningsgrad, ggr	0,86	0,68
Skuldbetalningsförmåga, %	27	41
Nettolåneskuld / EBITDA	2,98	1,92
Nettolåneskuld / Justerad EBITDA	3,05	1,94

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2203	2103
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 150	3 478
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 531	1 720
Betald ränta	-265	-308
Erhållen ränta	25	22
Övriga finansiella poster	-69	11
Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m.m.	-128	-143
Betald skatt	-974	-1 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 270	3 356
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-811	-727
Förändring i rörelsefordringar	-746	286
Förändring i rörelseskulder	780	-1 005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 493	1 910
Investeringsverksamheten		
Förvärv av koncernföretag och verksamheter	-356	0
Avyttring av koncernföretag och verksamheter	0	-44
Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 397	-1 305
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	9	15
Utbetalning av lån till utomstående	-685	-4 764*
Betald ränta aktiverad i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 444	-6 107
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	33	6
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-13	0
Utdelning	-4 916	0
Upptagna lån	10 232	8 403
Amortering av lån	-4 125	-996
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 209	7 368
Periodens kassaflöde	1 258	3 171
Likvida medel vid periodens början	3 904	4 982
Kursdifferens i likvida medel	111	138
Likvida medel vid periodens slut	5 273	8 291
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,55	2,72
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	1 258	3 171
Amortering av lån	4 125	996
Upptagna lån	-10 232	-8 403
Utbetalning av lån till utomstående	685	4 764*
Investering i operativa tillgångar via leasing	-122	-34
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-89	15
Upplupna räntor	101	118
Övrigt	1	0
Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	-4 273	627
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3 369	1 707
Resultat vid försäljning av tillgångar	5	-7
Förändring av reserv för pågående konkurrens mål	0	-55
Avskrivning av förutbetalda försäljningskostnader	108	102
Resultat vid avyttringar och likvidation	0	-3
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-5	-6
Förändring för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	0	-19
Övrigt	54	1
Summa	3 531	1 720

*Av beloppet avser 4 741 MSEK avsatta likvida medel för utbetalning av utdelning till Essitys aktieägare den 1 april 2021 som beslutades på årsstämman 25 mars 2021.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 mars 2022	31 december 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	38 554	37 803
Övriga immateriella anläggningstillgångar	22 699	21 806
Materiella anläggningstillgångar	58 974	58 918
Innehav i intresseföretag och joint ventures	255	239
Aktier och andelar	8	7
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 637	1 439
Långfristiga finansiella tillgångar	300	412
Uppskjutna skattefordringar	1 999	2 012
Andra långfristiga tillgångar	1 625	1 411
Summa anläggningstillgångar	126 051	124 047
Omsättningstillgångar		
Varulager	20 695	19 339
Kundfordringar	21 180	19 871
Aktuella skattefordringar	1 199	952
Övriga kortfristiga fordringar	7 799	5 787
Kortfristiga finansiella tillgångar	2 079	1 150
Likvida medel	5 273	3 904
Summa omsättningstillgångar	58 225	51 003
Summa tillgångar	184 276	175 050
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 350	2 350
Reserver	9 753	6 416
Balanserade vinstmedel	47 520	51 108
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	59 623	59 874
Innehav utan bestämmande inflytande	9 103	8 633
Summa eget kapital	68 726	68 507
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	50 760	47 443
Avsättningar för pensioner	3 080	4 149
Uppskjutna skatteskulder	8 605	7 574
Övriga långfristiga avsättningar	394	396
Övriga långfristiga skulder	92	86
Summa långfristiga skulder	62 931	59 648
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	14 772	10 746
Leverantörsskulder	19 512	18 030
Aktuella skatteskulder	1 207	1 576
Kortfristiga avsättningar	792	736
Övriga kortfristiga skulder	16 336	15 807
Summa kortfristiga skulder	52 619	46 895
Summa skulder	115 550	106 543
Summa eget kapital och skulder	184 276	175 050

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts)

MSEK	31 mars 2022	31 december 2021
Skuldsättningsgrad, ggr	0,86	0,81
Soliditet	32%	34%
Eget kapital	68 726	68 507
Eget kapital per aktie, SEK	98	98
Avkastning på eget kapital	3,0%	15,0%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	11,2%	14,3%
Sysselsatt kapital	128 049	123 940
- varav rörelsekapital	14 254	11 157
Avkastning på sysselsatt kapital*	5,3%	12,3%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	9,0%	12,0%
Nettolåneskuld	59 323	55 433
Avsättningar för omstruktureringskostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga långfristiga avsättningar	92	96
- Kortfristiga avsättningar	149	160
*) rullande 12 månaders		

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	2203	2103	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1	2020:4
Health & Medical	5 822	5 004	5 822	5 854	5 572	5 255	5 004	5 436
Consumer Goods	20 986	17 309	20 986	20 844	18 310	17 577	17 309	19 294
Professional Hygiene	7 493	5 216	7 493	7 527	7 260	6 140	5 216	6 216
Övrigt	0	-1	0	1	3	-4	-1	10
Summa nettoomsättning	34 301	27 528	34 301	34 226	31 145	28 968	27 528	30 956

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT (affärsområdesrapportering)

(%)	2203	2103	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1
Health & Medical	9,5	-4,6	9,5	6,9	7,3	13,4	-4,6
Consumer Goods	11,5	-4,4	11,5	5,7	2,9	3,7	-4,4
Professional Hygiene	29,8	-27,5	29,8	16,4	20,7	26,1	-27,5
Total	14,6	-9,9	14,6	8,0	7,4	9,5	-9,9

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT, INKLUSIVE ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH FÖRVÄRV (affärsområdesrapportering)

(%)	2203	2103	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1
Health & Medical	11,7	-3,5	11,7	8,2	8,6	13,8	-3,5
Consumer Goods	13,8	-4,4	13,8	7,8	5,0	3,7	-4,4
Professional Hygiene	34,1	-27,5	34,1	20,2	24,3	26,1	-27,5
Total	17,3	-9,7	17,3	10,3	9,7	9,6	-9,7

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	2203	2103	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1	2020:4
Health & Medical	836	920	836	927	1 024	950	920	990
Consumer Goods	1 645	2 473	1 645	1 666	1 832	1 967	2 473	2 824
Professional Hygiene	563	419	563	681	900	710	419	809
Övrigt	-218	-204	-218	-197	-170	-218	-204	-231
Summa justerad EBITA	2 826	3 608	2 826	3 077	3 586	3 409	3 608	4 392

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	2203	2103	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1	2020:4
Health & Medical	635	742	635	737	849	773	742	806
Consumer Goods	1 586	2 470	1 586	1 608	1 774	1 963	2 470	2 817
Professional Hygiene	559	415	559	679	898	709	415	801
Övrigt	-217	-205	-217	-197	-170	-217	-205	-231
Summa justerat rörelseresultat¹	2 563	3 422	2 563	2 827	3 351	3 228	3 422	4 193
Finansiella poster	-208	-158	-208	-190	-137	-177	-158	-172
Resultat före skatt¹	2 355	3 264	2 355	2 637	3 214	3 051	3 264	4 021
Inkomstskatter	-427	-773	-427	-373	-808	-849	-773	-993
Periodens resultat²	1 928	2 491	1 928	2 264	2 406	2 202	2 491	3 028

¹Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:²Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:**JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)**

Procent	2203	2103	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1	2020:4
Health & Medical	14,4	18,4	14,4	15,8	18,4	18,1	18,4	18,2
Consumer Goods	7,8	14,3	7,8	8,0	10,0	11,2	14,3	14,6
Professional Hygiene	7,5	8,0	7,5	9,0	12,4	11,6	8,0	13,0
Total	8,2	13,1	8,2	9,0	11,5	11,8	13,1	14,2

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1
Nettoomsättning	34 301	34 226	31 145	28 968	27 528
Kostnad för sålda varor	-25 601	-25 617	-22 202	-20 149	-18 660
Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	-1 083	-82	-11	-43	-10
Bruttoresultat	7 617	8 527	8 932	8 776	8 858
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 888	-5 538	-5 361	-5 446	-5 272
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	-80	9	535	-93	66
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	14	6	4	36	12
EBITA	1 663	3 004	4 110	3 273	3 664
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-263	-250	-235	-181	-186
Jämförelsestörande poster - förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-250	0	0	0	0
Rörelseresultat	1 150	2 754	3 875	3 092	3 478
Finansiella poster	-208	-190	-137	-177	-158
Resultat före skatt	942	2 564	3 738	2 915	3 320
Inkomstskatter	-421	-346	-773	-840	-768
Periodens resultat	521	2 218	2 965	2 075	2 552

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	2203	2103
Administrationskostnader	-178	-161
Övriga rörelseintäkter	14	54
Rörelseresultat	-164	-107
Finansiella poster	-914	-477
Resultat före skatt	-1 078	-584
Inkomstskatter	219	119
Periodens resultat	-859	-465

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2022	31 december 2021
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	12	13
Finansiella anläggningstillgångar	177 343	177 279
Summa anläggningstillgångar	177 355	177 292
Omsättningstillgångar	424	852
Summa tillgångar	177 779	178 144
Bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital	77 784	83 559
Summa eget kapital	80 134	85 909
Obeskattade reserver	6	6
Avsättningar	875	880
Långfristiga skulder	38 983	34 752
Kortfristiga skulder	57 781	56 597
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	177 779	178 144

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och rekommendation RFR 1 från Rådet för finansiell rapportering (RFR) och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Ett fåtal förändrade redovisningsstandarder publicerade av IASB har trätt i kraft den 1 januari 2022 efter godkännande av EU. Essity Aktiebolag (publ) tillämpar dessa ändringar som inte haft något väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter. I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i Essity Aktiebolags (publ) Års- och hållbarhetsredovisning för 2021.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Processer för riskhantering

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

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

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

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 35-40 i Essitys års- och hållbarhetsredovisning för 2021. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Kriget i Ukraina har skapat en osäker situation för flera av våra medarbetares hälsa och säkerhet. I övrigt har den globala situationen också påverkats negativt och exempelvis har energipriserna i Europa ökat drastiskt. De högre energipriserna påverkar Essitys resultat.

En nedskrivning har gjorts av bolagets tillgångar i Ryssland om cirka 1,4 miljarder SEK. Vidare har ett arbete initierats för att lämna den ryska marknaden. Essitys nettoomsättning i Ryssland 2021 uppgick till cirka 2,8 miljarder SEK, motsvarande cirka 2 procent av koncernens totala nettoomsättning 2021. Återstående tillgångar i Ryssland uppgår till cirka 1,3 miljarder SEK och består av kundfordringar, varulager och likvida medel. Essity har 1 300 medarbetare i Ryssland och tre produktionsanläggningar.

Essitys nettoomsättning i Ukraina uppgick till mindre än 1 procent av koncernens totala nettoomsättning 2021.

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

3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde

MSEK	Redovisat värde i balans-räkningen	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-redovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹
31 mars 2022						1 2
Derivat	7 215	1 269	5 946	-	-	- 7 215
Långfristiga finansiella tillgångar	94	-	-	94	-	94 -
Summa tillgångar	7 309	1 269	5 946	94	0	94 7 215
Derivat	3 460	1 442	2 018	-	-	- 3 460
Finansiella skulder						
Kortfristiga finansiella skulder	13 127	-	-	-	13 127	- -
Långfristiga finansiella skulder	49 293	22 490	-	-	26 803	- 22 490
Summa skulder	65 880	23 932	2 018	-	39 930	- 25 950
31 december 2021						
Derivat	4 784	910	3 874	-	-	- 4 784
Långfristiga finansiella tillgångar	99	-	-	99	-	99 -
Summa tillgångar	4 883	910	3 874	99	-	99 4 784
Derivat	1 578	633	945	-	-	- 1578
Finansiella skulder						
Kortfristiga finansiella skulder	9 838	14	-	-	9 824	- 14
Långfristiga finansiella skulder	47 056	20 386	-	-	26 670	- 20 386
Summa skulder	58 472	21 033	945	-	36 494	- 21 978

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 60 377 (53 925) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

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

4 Förvärv och avyttringar

Den 1 juli 2021 förvärvade Essity de återstående 63,8 procent av aktierna i hygienföretaget Asaleo Care. Förvärvsanalysen avseende förvärvet har slutförts. Inga justeringar har skett och den definitiva förvärvsanalysen är densamma som preliminär förvärvsanalys i års- och hållbarhetsredovisningen 2021.

Den 29 december 2021 förvärvade Essity 100 procent av det USA-baserade sårvårdsbolaget Hydrofera. Förvärvsanalysen är oförändrad jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2021 och har ännu ej fastställts.

Utöver förvärven av Asaleo Care och Hydrofera, förvärvade Essity under sista kvartalet 2021 även bolaget Aquacast LCC. Förvärvsanalysen för detta förvärv är densamma som i års- och hållbarhetsredovisningen 2021 och har ännu ej fastställts.

Den 2 februari 2022 förvärvade Essity Legacy Converting, Inc., ett amerikanskt bolag verksamt inom rengörings- och avtorkningsprodukter. Företaget har cirka 30 anställda. Köpeskillingen uppgår till 40 MUSD (cirka 370 MSEK) med ett potentiellt tilläggsbelopp om 10 MUSD (cirka 90 MSEK) på kassa- och skuldfri basis exklusive finansiella leasingskulder. Sedan förvärvet uppgår Legacy Converting redovisade nettoomsättning till 17 MSEK, justerad EBITDA till 1 MSEK och justerad EBITA till -3 MSEK. Om Legacy Converting hade konsoliderats från och med den 1 januari 2022 hade nettoomsättningen uppgått till 27 MSEK, justerad EBITDA till 2 MSEK och justerad EBITA till -3 MSEK.

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

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal (APMs) 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 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 icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2021 på sidorna 75–80 beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. I nedanstående tabeller redovisas hur resultatmått har beräknats.

Sysselsatt kapital

MSEK	2203	2112
Totala tillgångar	184 276	175 050
-Finansiella tillgångar	-9 289	-6 905
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-9 091	-8 056
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-37 847	-36 149
Sysselsatt kapital	128 049	123 940

MSEK	2022:1	2021:4	2021:3	2021:2	2021:1
Health & Medical	32 471	31 401	29 931	29 618	30 734
Consumer Goods	68 526	66 939	65 827	61 040	58 994
Professional Hygiene	26 213	24 518	24 595	22 305	22 607
Övrigt	839	1 082	567	-281	-5 092
Sysselsatt kapital	128 049	123 940	120 920	112 682	107 243

Rörelsekapital

MSEK	2203	2112
Varulager	20 695	19 339
Kundfordringar	21 180	19 871
Övriga kortfristiga fordringar	7 799	5 787
Leverantörsskulder	-19 512	-18 030
Övriga kortfristiga skulder	-16 336	-15 807
Övrigt	428	-3
Rörelsekapital	14 254	11 157

Nettolåneskuld

MSEK	2203	2112
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 637	1 439
Långfristiga finansiella tillgångar	300	412
Kortfristiga finansiella tillgångar	2 079	1 150
Likvida medel	5 273	3 904
Finansiella tillgångar	9 289	6 905
Långfristiga finansiella skulder	50 760	47 443
Avsättningar för pensioner	3 080	4 149
Kortfristiga finansiella skulder	14 772	10 746
Finansiella skulder	68 612	62 338
Nettolåneskuld	59 323	55 433

EBITDA

MSEK	2203	2103
Rörelseresultat	1 150	3 478
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	263	186
-Avskrivningar	1 467	1 296
-Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	257	224
-Nedskrivningar	3	0
-Jämförelsestörande poster - netto nedskrivningar	1 129	1
-Jämförelsestörande poster - nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	250	0
EBITDA	4 519	5 185
-Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar	34	-57
Justerad EBITDA	4 553	5 128

EBITA

MSEK	2203	2103
Rörelseresultat	1 150	3 478
-Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	263	186
-Jämförelsestörande poster - nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	250	0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	1 663	3 664
EBITA marginal (%)	4,8	13,3
-Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor	1 083	10
-Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	80	-66
Justerad EBITA	2 826	3 608
Justerad EBITA marginal (%)	8,2	13,1

Operativt kassaflöde

MSEK	2203	2103
Health & Medical		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 044	1 154
Förändring av rörelsekapital	-355	-346
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-147	-81
Omstruktureringskostnader m.m.	13	15
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	555	742
Investering i operativa tillgångar via leasing	-31	-10
Operativt kassaflöde	524	732
Consumer Goods		
Kassamässigt rörelseöverskott	2 682	3 300
Förändring av rörelsekapital	251	-413
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-823	-809
Omstruktureringskostnader m.m.	-58	-102
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	2 052	1 976
Investering i operativa tillgångar via leasing	-78	-19
Operativt kassaflöde	1 974	1 957
Professional Hygiene		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 129	923
Förändring av rörelsekapital	-671	-700
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	-227	-130
Omstruktureringskostnader m.m.	-88	-117
Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing	143	-24
Investering i operativa tillgångar via leasing	-13	-5
Operativt kassaflöde	130	-29

Försäljningstillväxt

MSEK	2203
Health & Medical	
Organisk försäljningstillväxt	473
Förvärv	114
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	587
Avyttringar	-26
Valutaeffekt ¹	257
Rapporterad förändring	818
Consumer Goods	
Organisk försäljningstillväxt	1 986
Förvärv	403
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	2 389
Avyttringar	0
Valutaeffekt ¹	1 288
Rapporterad förändring	3 677
Professional Hygiene	
Organisk försäljningstillväxt	1 555
Förvärv	224
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	1 779
Avyttringar	0
Valutaeffekt ¹	498
Rapporterad förändring	2 277
Essity	
Organisk försäljningstillväxt	4 014
Förvärv	741
Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv	4 755
Avyttringar	-26
Valutaeffekt ¹	2 044
Rapporterad förändring	6 773

¹Består endast av omräkningsvalutaeffekter

6 Tilläggsinformation

Nettoomsättning Q1 2022 per region

Health & Medical

Europa	64 procent
Nordamerika	17 procent
Asien	7 procent
Latinamerika	5 procent
Övriga	7 procent

Consumer Goods

Europa	54 procent
Asien	24 procent
Latinamerika	18 procent
Nordamerika	2 procent
Övriga	2 procent

Professional Hygiene

Europa	45 procent
Nordamerika	39 procent
Latinamerika	7 procent
Asien	6 procent
Övriga	3 procent