



FÖRSTA KVARTALET

1 SEPTEMBER 2015 – 30 NOVEMBER 2015

**”Ökad bruttomarginal och god
tillväxt inom kärnverksamheten”**

Dustin

Första kvartalet 2015/16 i sammandrag

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 2,7 procent under kvartalet till 2 124 miljoner kronor (2 068).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,5 procent (12,0).
- Bruttomarginalen ökade till 14,8 procent (14,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 87 miljoner kronor (69).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 105 miljoner kronor (97).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -2 miljoner kronor (-11).
- Periodens resultat uppgick till 77 miljoner kronor (31).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 1,01 kronor (0,48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 199 miljoner kronor (-69).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA under den senaste 12-månadersperioden var 2,3 (2,8).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Kv 2 14/15– Kv 1 15/16	Helår 14/15
Nettoomsättning	2 123,6	2 067,5	7 989,5	7 933,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,5	12,0	-	5,7
Bruttomarginal (%)	14,8	14,2	14,2	14,1
Rörelseresultat (EBIT)	86,8	68,8	236,0	218,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	104,8	96,9	361,3	353,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	4,7	4,5	4,5
Periodens resultat	76,9	31,5	170,4	125,0
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)*	1,01	0,48	2,30	1,75
Kassaflödet från den löpande verksamheten	199,0	-69,5	327,1	58,6
Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)	-	-	2,3	2,8
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	12,3	9,4

* Historiska siffror för genomsnittligt beräknat antal aktier har omräknats för att erhålla jämförbarhet mellan perioderna.

Ökad bruttomarginal och god tillväxt inom kärnverksamheten

Onlineförsäljningen, som utgör basen i Dustins verksamhet, har fortsatt att utvecklas positivt och bidrar till en allt starkare position på den nordiska IT-marknaden. En god tillväxt inom kundgruppen små och medelstora företag i kombination med en mer gynnsam produktmix, samt en selektiv nyförsäljning gentemot offentlig sektor bidrog till en ökad lönsamhet under kvartalet med en justerad EBITA-marginal om 4,9 procent.

Stabil utveckling inom företagssegmentet

Den organiska tillväxten inom företagssegmentet (B2B) uppgick till 3,1 procent under det första kvartalet. Tillväxten inom kundgruppen små och medelstora företag var stark och i linje med vårt långsiktiga finansiella mål. Inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor har vi varit mer selektiva avseende nyförsäljning vilket påverkat tillväxten negativt.

Givet den generellt fortsatt dämpade efterfrågan på IT-marknaden är Dustins försäljningsutveckling ett kvitto på en robust affärsmodell och en fortsatt stark marknadsposition. Trenden att allt fler företag väljer att göra sina IT-inköp via onlinekanalen samt i allt större omfattning efterfrågar avancerade produkter och tjänster gynnar vår affär.

Lönsamhetsfokus inom konsumentsegmentet

För Dustin är konsumentsegmentet (B2C) ett komplement till huvudsegmentet B2B och svarade för 7 procent av den totala försäljningen under kvartalet. Konkurrensituationen var fortsatt hård och omsättningen minskade med 6,2 procent jämfört med fjolårets första kvartal. Strategin att fortsatt prioritera lönsamhet före volym är oförändrad och segmentsmarginalen ökade till 2,9 procent.

Integration för ökad effektivitet

Under kvartalet har vi inlett det förberedande arbetet med att integrera den finska verksamheten. Genom att den centrala plattformen tillgängliggörs på den finska

marknaden kan vi ytterligare stärka vår konkurrenskraft med ett utökat erbjudande via onlinekanalen. Vidare har arbetet med att standardisera leveranser inom tjänster och lösningar samt initiativet för ökad prissättnings effektivitet börjat ge synbara resultat.

Steg för steg mot hållbar IT

Hållbarhet är ett viktigt område för oss och hela branschen. Nyligen publicerade vi vår första hållbarhetsrapport vilken fokuserar på fem prioriterade områden; ansvarsfulla inköp, minskad klimatpåverkan, ansvarsfull resursanvändning, affäretik och anti-korruption samt jämställdhet och mångfald. Vi har satt ambitiösa mål och som en betydande aktör i värdekedjan är jag övertygad om att vårt kontinuerliga arbete inom hållbarhet har en positiv påverkan på branschen samt långsiktigt stärker vår position och affär.

Attraktivt finansieringserbjudande

I november samlade vi hela det nordiska finansieringserbjudandet till företagsmarknaden genom ett samarbetsavtal med De Lage Landen Finans. I samband med detta avyttrades leasingportföljen inom finansieringsverksamheten. Genom samarbetsavtalet har vi nu ett komplett finansieringserbjudande till alla våra nordiska företagskunder.

Sammantaget har vi en attraktiv position som ger oss goda förutsättningar att med god lönsamhet fortsatt ta marknadsandelar på vår adresserbara marknad.

Nacka i januari 2016
Georgi Ganev, CEO

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser september–november 2015.

Första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,7 procent under kvartalet till 2 124 miljoner kronor (2 068), huvudsakligen hänförligt till ökad försäljning i företagssegmentet (B2B). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,5 procent (12,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 21 miljoner kronor, motsvarande 7,1 procent till 315 miljoner kronor (294). Bruttomarginalen ökade med 0,6 procentenheter till 14,8 procent (14,2), vilket främst förklaras av högre marginaler inom B2B-segmentet i Sverige och Finland, framförallt drivet av en förbättrad produktmix. I Finland har marginalen påverkats positivt av förvärvet av Resolute, vilket även breddat erbjudandet inom nätverk och säkerhet.

Rörelseresultat och justerat rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultatet uppgick till 87 miljoner kronor (69). Förändringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av den förbättrade bruttomarginalen. Tidigare har rörelseresultatet inkluderat Finansiella tjänster. Denna verksamhet har avvecklats under perioden varför redovisning av rörelseresultat hänförligt till Finansiella tjänster redovisas separat. För ytterligare information om denna hänvisas till stycket Avyttring av leasingverksamhet och till not 3 Avvecklad verksamhet.

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 8,2 procent till 105 miljoner kronor (97) under kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen förbättrades till 4,9 procent (4,7). Justerat rörelseresultat inkluderar även rörelseresultatet från Finansiella tjänster. Jämförelsestörande poster uppgick till -2 miljoner kronor (-11) och specificeras i not 2 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna var i kvartalet positiva och uppgick till 6 miljoner kronor (-31) och de finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1). Posten finansiella kostnader och andra liknande resultatposter påverkades av ett positivt valutaneo om 14 miljoner kronor (-4) i perioden. De finansiella kostnaderna har även minskat, som en följd av en förändrad finansieringsstruktur och förbättrade villkor avseende extern finansiering.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 18,5 procent under kvartalet, jämfört med 22,8 procent föregående år. Den lägre skattesatsen under kvartalet är hänförlig till utökade skattemässiga avdrag för kostnader i tidigare perioder.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 77 miljoner kronor (31). Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 1,01 kronor (0,48).

Avyttring av leasingverksamhet

Under perioden har leasingverksamheten avyttrats. Total försäljningslikvid uppgick till 308 miljoner kronor varav under perioden erhållen försäljningslikvid uppgick till 278 miljoner kronor. Resterande del av försäljningslikvid erhöles efter periodens slut. I samband med försäljningen gjordes en avbetalning på externa lån om 174 miljoner kronor. Nettoökningen av likvida medel blev därmed 104 miljoner kronor under perioden, varav ungefär hälften är hänförlig till en utestående momsskuld. Det totala realisationsresultatet för avyttringen uppgick till 1 miljoner kronor före skatt.

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden omfattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder, samt skulder för tilläggsköpeskilling som reducerats med fordringar från finansiell leasing och likvida medel. Nettoskulden uppgick till 848 miljoner kronor (1 231). Den lägre nettoskulden jämfört med föregående år är främst hänförlig till en förändrad finansieringsstruktur i samband med börsintroduktionen.

Under kvartalet har nettoskulden minskat med 156 miljoner kronor, främst till följd av försäljningen av leasingverksamheten, förbättrat rörelsekapital samt förbättrat resultat i verksamheten.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA var 2,3 (2,8) mätt över den senaste 12-månadersperioden.

Totalt uppgick likvida medel till 255 miljoner kronor, en ökning med 224 miljoner kronor under kvartalet (31). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor.

Miljoner kronor	2015-11-30	2014-11-30	2015-08-31
Långfristiga skulder (exklusive aktieägarlån)	1 038,3	1 152,9	1 056,9
Kortfristiga skulder	-	107,9	40,9
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-	158,6	179,7
Förvävsrelaterade skulder	64,7	63,4	66,4
Likvida medel	-255,2	-31,3	-77,8
Fordringar avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-0,2	-220,7	-262,7
Nettoskuld	847,7	1 230,7	1 003,4

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 179 miljoner kronor under kvartalet (-103).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 199 miljoner kronor (-70), vilket förklaras av ett minskat rörelsekapital om 146 miljoner kronor (-109) främst till följd av ökade kortfristiga skulder. Dessa är huvudsakligen hänförliga till den momsskuld som uppstod vid överlåtelsen av leasingverksamheten. Förändring av rörelsekapitalet under första kvartalet föregående år påverkades negativt av ett lågt rörelsekapital vid början av kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 203 miljoner kronor (-33) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar om -13 miljoner kronor (-4), varav -7 miljoner kronor (-2) avser utvecklingskostnader för IT-plattformen inför den kommande lanseringen i Finland. Vidare har investeringen i Dustins prisplattform fortsatt under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades även av förvärv av verksamheter om -24 miljoner kronor (-26), avyttring av verksamheter om 225 miljoner kronor (-) samt kassaflöde från leasingverksamhet om 15 miljoner kronor (-4). Förvärv av verksamheter avser dotterbolaget Commsec och avyttring av verksamheter avser erhållen köpeskilling vid avyttring av leasingverksamheten. Kassaflödet från leasingverksamheten avser perioden fram till överlåtelsen av denna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -222 miljoner kronor (-1) och är huvudsakligen hänförlig till amorteringar i samband med försäljningen av leasingverksamheten.

Rörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 45 miljoner kronor (129). Förändringen är delvis hänförlig till ökade övriga kortfristiga skulder, främst relaterat till den momsskuld som uppstod vid överlåtelsen av leasingverksamheten. De lägre kundfordringarna respektive leverantörsskulderna, relativt föregående år, är hänförliga till höga fordringar och skulder vid slutet av jämförelseperioden till följd av utmaningar vid implementeringen av den nya IT-plattformen under det första kvartalet föregående år.

Miljoner kronor	2015-11-30	2014-11-30	2015-08-31
Varulager	261,0	268,9	241,1
Kundfordringar	938,8	1 007,3	800,4
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	192,8	174,3	148,5
Leverantörsskulder	-993,5	-1 108,3	-735,0
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-353,7	-213,2	-296,8
Rörelsekapital	45,4	129,0	158,3

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare var 938 (940).

Viktiga händelser under första kvartalet

Dustin Financial Services

I samband med tecknandet av ett samarbetsavtal med De Lage Landen Finans AB (DLL) avyttrade Dustin leasingportföljen till DLL. Försäljningsvärdet på leasingportföljen motsvarade det bokförda värdet.

Dustin Concept Store

I oktober öppnades Dustin Concept Store på Sveavägen 44 i Stockholm, vilken främst är inriktad mot företagskunder. Här samlas hela Dustins erbjudande under ett tak med fokus på rådgivning och stöd i att hitta rätt kombination av produkter och lösningar.

Commsec

Svenska Commsec, som levererar nätverks- och säkerhetslösningar, förvärvades under perioden och konsoliderades in i koncernen från och med den 1 oktober 2015. Bolaget omsatte cirka 33 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014/15. I samband med förvärvet uppstod goodwill om 19 miljoner kronor.

Fusion Resolute ISMS Oy

Under perioden har fusionen av de finska bolagen slutförts där dotterbolaget Resolute ISMS Oy har fusionerats upp i moderbolaget Businessforum Oy.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser av väsentlig karaktär har identifierats.

Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmässiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Försäljningsvolymerna är normalt sett högre i november och mars och lägre under sommarperioden när försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna minskar i omfattning. Liknande säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Nettomsättningen uppgick till 0,1 miljoner kronor (0,1). Kvartalets resultat uppgick till 5 miljoner kronor (-23).

Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapportering har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) så som antagen av EU. Moderbolaget Dustin Group AB har upprättat sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Denna rapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/15.

I samband med börsnoteringen under föregående räkenskapsår, genomfördes ett antal transaktioner som förändrade antalet utestående aktier. Antalet aktier har därför omräknats för tidigare perioder för att få jämförbarhet mellan perioderna.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i denna rapport.

Nya redovisningsprinciper

Under perioden har verksamheten som tidigare angivits som Finansiella tjänster avyttrats via verksamhetsövertagelse till extern part. Detta har inneburit att verksamheten

nu definierats som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. På grund av detta har denna del av verksamheten redovisats på separat rad i resultaträkningen för innevarande och jämförbara perioder. Raden för avvecklad verksamhet specificeras i not 3.

Denna rapport har upprättats i miljoner kronor om inte annat anges. Tidigare publicerade rapporter har upprättats i tusentals kronor om inte annat angivits.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustin har etablerat ett ramverk för riskhantering för att regelbundet och konsekvent kunna identifiera, analysera, bedöma samt redovisa verksamhetsmässiga och finansiella risker, och hantera sådana risker när det anses lämpligt. Resultatet av denna riskhanteringsprocess beskrivs i koncernens årsredovisning.

Skulder och transaktioner med närstående

Koncernen har inte några lång- eller kortfristiga skulder till närstående. Föregående år uppgick lång- och kortfristiga skulder till närstående till 210 miljoner kronor och ackumulerad skuldfri ränta uppgick till 246 miljoner kronor. Finansiella kostnader till närstående uppgick under föregående år till 11 miljoner kronor. Förändringen är hänförlig till att samtliga skulder till tidigare aktieägare reglerades i samband med börsnoteringen. I övrigt har inga transaktioner med närstående av betydande omfattning skett.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och ingår i segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 november 2015 till 59,00 kronor per aktie vilket motsvarar ett totalt marknadsvärde om 4 494 miljoner kronor samt en ökning av aktiekursen om 18,0 procent sedan introduktionsdagen.

Vid periodens slut hade bolaget totalt 6 062 aktieägare. Bolagets tre största aktieägare var per den 30 november 2015 Altor Fund II GP Limited (20,03 procent), Axmedia AB (20,00 procent) samt Fjärde AP-fonden (9,89 procent).

Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är uppdelad i två affärssegment: B2B och B2C. Inom segmentet B2B betjäns kunderna både via online-plattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt kunna möta kundens behov och potential. Även om B2B är Dustins kärnsegment finns det flera fördelar med att även betjäna privatkunderna, exempelvis ett liknande produktsortiment, begränsade merkostnader samt nya insikter i trender och prissättning. Inom segmentet B2C betjäns kunderna enbart via online-plattformen.

B2B-segmentet

B2B	Kv 1		Förändring %	Kv 2		Förändring %
	Miljoner kronor	Miljoner kronor		Miljoner kronor	Miljoner kronor	
Nettoomsättning	1 980,1	1 914,6	3,4	7 392,4	7 326,9	0,9
Segmentsresultat	171,1	159,7	7,1	600,4	589,0	1,9
Segmentsmarginal, %	8,6	8,3	0,3	8,1	8,0	0,1

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3,4 procent under första kvartalet till 1 980 miljoner kronor (1 915). Den organiska tillväxten i konstant valuta var 3,1 procent. Tillväxten förklaras framförallt av en stark utveckling inom kundgruppen små och medelstora företag både inom den relationsbaserade försäljningen och den del som betjäns genom online-plattformen. Inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor har en mer selektiv nyförsäljning påverkat tillväxten negativt.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet under första kvartalet ökade med 11 miljoner kronor till 171 miljoner kronor (160). Ökningen är en kombination av den positiva försäljningsutvecklingen och en positiv bruttomarginalutveckling, huvudsakligen drivet av färre volymaffärer i Sverige och en positiv produktmixutveckling hänförlig till Resolute i Finland.

Rörelseresultatet för leasingverksamheten, Dustin Financial Services, uppgick under kvartalet till 2 miljoner kronor (3). Dustin Financial Services verksamhet avyttrades under

kvartalet och segmentsresultatet innehåller en realisationsvinst från avyttringen av verksamheten om 1 miljoner kronor (-). Segmentsmarginalen för kvartalet var 8,6 procent (8,3).

B2C-segmentet

B2C	Kv 1		Förändring %	Kv 2		Förändring %
	Miljoner kronor	Miljoner kronor		Miljoner kronor	Miljoner kronor	
Nettoomsättning	143,4	153,0	-6,2	597,0	606,6	-1,6
Segmentsresultat	4,1	1,4	201,6	21,6	18,9	14,6
Segmentsmarginal, %	2,9	0,9	2,0	3,6	3,1	0,5

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 6,2 procent för första kvartalet till 143 miljoner kronor (153). Den organiska tillväxten i konstant valuta var negativ med 4,8 procent, beroende på en fortsatt hårt konkurrensutsatt marknad. Strategin med fokus på lönsamhet före volym ligger fast.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet under första kvartalet ökade med 3 miljoner kronor till 4 miljoner kronor (1) och påverkades positivt av minskade försäljningskostnader men negativt av en något lägre bruttomarginal. Segmentsmarginalen för kvartalet var 2,9 procent (0,9).

Centrala funktioner

De centrala funktionerna är nyckeln till Dustins förmåga att leverera sina erbjudanden på ett effektivt sätt på alla marknader. Under de senaste åren har koncernen gjort betydande investeringar i de centrala funktionerna för att realisera skalfördelar och hantera integreringen av förvärvade verksamheter.

Kostnader relaterade till de centrala funktionerna, exklusive jämförelsestörande poster, i förhållande till omsättningen uppgick till 3,3 procent (3,1) för kvartalet.

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 1 Segmenten samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 16.

Undertecknad försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 januari 2016

Georgi Ganev, CEO
enligt styrelsens bemyndigande

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Kv 2 14/15- Kv 1 15/16	Helåret 14/15
Kvarvarande verksamheter:					
Nettoomsättning	1	2 123,6	2 067,5	7 989,5	7 933,5
Kostnader för sålda varor och tjänster		-1 808,8	-1 773,7	-6 852,0	-6 816,9
Bruttoresultat		314,8	293,9	1 137,4	1 116,5
Försäljnings- och administrationskostnader		-227,2	-212,1	-839,6	-824,5
Jämförelsestörande poster	2	-1,6	-10,9	-59,4	-68,7
Övriga rörelseintäkter		1,8	0,6	17,4	16,3
Övriga rörelsekostnader		-0,9	-2,7	-19,9	-21,6
Rörelseresultat	1	86,8	68,8	236,0	218,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,5	0,7	1,9	2,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		5,7	-31,3	-32,2	-69,2
Resultat efter finansiella poster		93,0	38,2	205,8	150,9
Skatt hänförlig till kvarvarande verksamheter		-17,2	-8,7	-41,1	-32,6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		75,8	29,4	164,7	118,3
Avvecklade verksamheter:					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	3	1,1	2,0	5,7	6,6
Periodens resultat		76,9	31,5	170,4	125,0
Övrigt totalresultat (samtliga poster som kommer att överföras till resultaträkningen)					
Omräkningssdifferenser		-20,0	-3,2	-20,3	-3,5
Kassaflödessäkring		-1,0	-0,3	-1,7	-1,0
Skatt		0,2	0,1	0,4	0,2
Övrigt totalresultat		-20,8	-3,4	-21,7	-4,3
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		56,2	28,1	148,7	120,7
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från:					
Kvarvarande verksamheter		55,1	26,1	143,1	114,0
Avvecklade verksamheter		1,1	2,0	5,7	6,6
Summa totalresultat		56,2	28,1	148,7	120,7
Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter (kronor)		1,01	0,48	2,30	1,75
Resultat per aktie efter utspädning inkl avvecklade verksamheter (kronor)		1,01	0,48	2,30	1,75
Resultat per aktie exkl avvecklade verksamheter (kronor)		1,00	0,45	2,22	1,65
Resultat per aktie efter utspädning exkl avvecklade verksamheter (kronor)		1,00	0,45	2,22	1,65

Koncernens balansräkning

Miljoner kronor	Not	2015-11-30	2014-11-30	2015-08-31
Tillgångar				
Goodwill		1 775,4	1 654,8	1 771,6
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		401,3	443,5	407,4
Övriga immateriella tillgångar	4	100,2	93,4	98,2
Materiella anläggningstillgångar	4	19,8	22,0	21,1
Uppskjutna skattefordringar		15,1	14,2	11,2
Fordringar avseende finansiell leasing		0,2	167,7	199,7
Övriga anläggningstillgångar		3,9	4,0	3,8
Summa anläggningstillgångar		2 315,7	2 399,6	2 513,0
Varulager		261,0	268,9	241,1
Kundfordringar		938,8	1 007,3	800,4
Skattefordringar		22,2	26,6	29,7
Övriga fordringar		40,6	4,0	6,2
Fordringar avseende finansiell leasing		-	53,0	63,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		130,0	143,7	112,6
Likvida medel		255,2	31,3	77,8
Summa omsättningstillgångar		1 647,8	1 534,8	1 330,9
Summa tillgångar		3 963,5	3 934,4	3 843,9
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 379,9	771,1	1 323,7
Summa eget kapital		1 379,9	771,1	1 323,7
Efterställda aktieägarlån		-	207,3	-
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		119,8	139,9	131,8
Skulder till kreditinstitut		1 038,3	1 232,2	1 146,7
Förvärsrelaterade skulder		25,9	-	26,6
Summa långfristiga skulder		1 184,0	1 579,4	1 305,1
Skulder till kreditinstitut		-	187,2	130,7
Leverantörsskulder		993,5	1 108,3	735,0
Skatteskulder		6,6	-	22,0
Derivatinstrument	5	13,6	11,9	12,6
Övriga kortfristiga skulder		126,0	23,6	48,0
Förvärsrelaterade skulder		38,8	63,4	39,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		221,1	189,6	226,9
Summa kortfristiga skulder		1 399,6	1 583,9	1 215,0
Summa eget kapital och skulder		3 963,5	3 934,4	3 843,9

Koncernens förändring i eget kapital

Miljoner kronor	2015-11-30	2014-11-30	2015-08-31
Balans vid periodens början	1 323,7	743,0	743,0
Periodens resultat	76,9	31,5	125,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-20,0	-3,2	-3,5
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-1,0	-0,3	-1,0
Skatt	0,2	0,1	0,2
Summa övrigt totalresultat	-20,8	-3,4	-4,3
Summa totalresultat	56,2	28,1	120,7
Teckning med stöd av teckningsoptioner	-	-	216,9
Nyemission	-	-	243,2
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	460,0
Balans vid periodens slut*	1 379,9	771,1	1 323,7

* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Antal aktier emitterade i Dustin Group AB

2015-11-30: 76 173 115 emitterade aktier

2015-08-31: 76 173 115 emitterade aktier

2014-11-30: 161 601 214 emitterade aktier

Koncernens kassaflöden, sammandrag

Miljoner kronor	Not	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Helåret 14/15
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		52,7	39,3	196,7
Förändring av rörelsekapitalet		146,2	-108,7	-138,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten		199,0	-69,5	58,6
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar netto	4	-13,5	-3,9	-27,4
Kassaflöde från förvärv av verksamheter		-23,6	-25,9	-138,6
Kassaflöde från avyttring av verksamheter		224,8	-	-
Kassaflöde från leasingverksamheten finansiella tjänster		14,9	-3,5	-45,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		202,7	-33,3	-211,2
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från nettoförändring extern finansiering		-40,9	-11,6	-45,8
Kassaflöde från emissioner		-	-	367,0
Kassaflöde från amortering av aktiverade räntor		-	-	-255,6
Kassaflöde från leasingverksamheten finansiella tjänster		-181,4	11,0	31,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-222,3	-0,5	97,6
Periodens kassaflöde		179,4	-103,3	-55,0
Likvida medel vid periodens början		77,8	133,6	133,6
Periodens kassaflöde		179,4	-103,3	-55,0
Kursdifferenser i likvida medel		-2,0	1,0	-0,8
Likvida medel vid periodens slut		255,2	31,3	77,8

Not 1 Segmenten

Miljoner kronor	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Kv 2 14/15– Kv 1 15/16	Helår 14/15
Nettoomsättning				
B2B	1 980,1	1 914,6	7 392,4	7 326,9
B2C	143,4	153,0	597,0	606,6
Summa	2 123,6	2 067,5	7 989,5	7 933,5
Segmentsresultat				
B2B	171,1	159,7	600,4	589,0
B2B, segmentsmarginal (%)	8,6	8,3	8,1	8,0
B2C	4,1	1,4	21,6	18,9
B2C, segmentsmarginal (%)	2,9	0,9	3,6	3,1
Centrala funktioner	-70,4	-64,2	-260,7	-254,4
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,3	-3,1	-3,4	-3,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	104,8	96,9	361,3	353,5
Avstämning med rörelseresultat				
Jämförelsestörande poster	-1,6	-10,9	-59,4	-68,7
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-14,7	-14,7	-58,5	-58,4
Avgår: Rörelseresultat hänförligt till avvecklad verksamhet inkluderad i segmentsresultat B2B	-1,7	-2,6	-7,6	-8,5
Rörelseresultat, koncernen	86,8	68,8	236,0	218,0

Not 2 Jämförelsestörande poster

Miljoner kronor	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Kv 2 14/15– Kv 1 15/16	Helåret 14/15
Inom rörelseresultat				
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-1,6	-	-5,2	-3,6
Kostnader för integrerad IT-plattform	-	-	-32,0	-32,0
IPO-relaterade kostnader	-	-10,9	-22,1	-33,0
Summa	-1,6	-10,9	-59,4	-68,7

Not 3 Avvecklad verksamhet

De tillgångar och skulder som hänför sig till verksamheten Finansiella tjänster har redovisats som avvecklad verksamhet. Dustin har beslutat att samla sitt finansieringserbjudande till företagsmarknaden i samtliga nordiska länder genom ett samarbetsavtal med De Lage Landen Finans AB (DLL).

Resultat från avvecklad verksamhet:

Miljoner kronor	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Kv 2 14/15- Kv 1 15/16	Helåret 14/15
Finansiella tjänster				
Ränteintäkter	5,6	4,5	20,7	19,6
Räntekostnader	-0,4	-1,1	-2,9	-3,6
Räntenetto	5,2	3,4	17,8	16,0
Försäljnings- och administrativa kostnader	-4,8	-0,8	-11,5	-7,5
Rörelseresultat, finansiella tjänster	0,3	2,6	6,2	8,5
Realisationsresultat vid försäljning av verksamhet	1,3	-	1,3	-
Inkomstskatt	-0,6	-0,6	-1,9	-1,9
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	1,1	2,0	5,7	6,6

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Helåret 14/15
Investeringar			
Aktiverade utgifter för IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	-6,3	-1,8	-16,6
Övriga investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,2	-2,1	-10,9
Summa	-13,5	-3,9	-27,5

Eventuell skillnad mellan investeringar i specifikationen ovan och enligt kassaflödesanalysen, avser avyttring av materiella anläggningstillgångar.

Not 5 Finansiella instrument

I samband med ny bankfinansiering under andra kvartalet 2015 har skulder till tidigare aktieägare reglerats. Nuvarande finansiering är till fullo extern, på marknadsmässiga villkor och till rörlig ränta.

Derivatinstrument har utformats som säkringar för externa banklån. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat avseende rörlig ränta på externa lån. Verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2015-08-31. Verkligt värde på skuld för derivatinstrumentet uppgick per 2015-11-30 till 14 miljoner kronor (12).

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner kronor	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Kv 2 14/15- Kv 1 15/16	Helåret 14/15
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
Rörelsens kostnader				
Försäljnings-och administrationskostnader	-1,4	-4,2	-24,0	-26,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,3	-4,1	-23,6	-26,4
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,0	-	1,0	1,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	8,2	-23,9	-29,4	-61,5
Resultat efter finansiella poster	6,9	-28,1	-52,0	-86,9
Bokslutsdispositioner	-	-	95,3	95,3
Skatt på årets resultat	-1,5	5,3	-8,7	-1,9
Årets resultat	5,4	-22,8	34,6	6,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,4	-22,8	34,6	6,5

Moderbolagets balansräkning, sammandrag

Miljoner kronor	2015-11-30	2014-11-30	2014-08-31
Anläggningstillgångar	1 221,7	1 223,6	1 221,7
Omsättningstillgångar	493,3	158,3	546,2
Summa tillgångar	1 715,0	1 381,9	1 767,9
Eget kapital	670,7	176,5	665,3
Obeskattade reserver	-	7,8	-
Långfristiga skulder	1 040,0	1 111,1	1 056,9
Kortfristiga skulder	-	82,6	40,9
Övriga kortfristiga skulder	4,3	4,5	4,8
Summa eget kapital och skulder	1 715,0	1 381,9	1 767,9

Nyckeltal

	Kv 1 15/16	Kv 1 14/15	Kv 2 14/15– Kv 1 15/16	Helår 14/15
Segment				
Nettoomsättning, B2B (miljoner kronor)	1 980,1	1 914,6	7 392,4	7 326,9
Nettoomsättning, B2C (miljoner kronor)	143,4	153,0	597,0	606,6
Summa nettoomsättning	2 123,6	2 067,5	7 989,5	7 933,5
Segmentsresultat, B2B (miljoner kronor)	171,1	159,7	600,4	589,0
B2B, segmentsmarginal (%)	8,6	8,3	8,1	8,0
Segmentsresultat, B2C (miljoner kronor)	4,1	1,4	21,6	18,9
B2C, segmentsmarginal (%)	2,9	0,9	3,6	3,1
Centrala funktioner (miljoner kronor)	-70,4	-64,2	-260,7	-254,4
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,3	-3,1	-3,4	-3,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	104,8	96,9	361,3	353,5
Finansiella				
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,5	12,0	-	5,7
Bruttomarginal (%)	14,8	14,2	14,2	14,1
Justerad EBITDA (miljoner kronor)	107,7	99,6	372,1	364,1
Justerad EBITA (miljoner kronor)	104,8	96,9	361,3	353,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	4,7	4,5	4,5
Nettorörelsekapital (miljoner kronor)	45,4	129,0	45,4	158,3
Sysselsatt kapital (miljoner kronor)	184,3	262,6	184,3	293,2
Nettoskuld (miljoner kronor)	847,7	1 230,7	847,7	1 003,4
Nettoskuld/justerad EBITDA (gångar)	-	-	2,3	2,8
Operativt kassaflöde (miljoner kronor)	251,9	-11,2	480,2	217,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	12,3	9,4
Soliditet (%)	-	-	34,8	34,4
Aktien*				
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	1,01	0,48	2,30	1,75
Eget kapital per aktie (kronor)	18,12	11,67	18,12	18,50
Eget kapital per aktie efter utspädning (kronor)	18,12	11,67	18,12	18,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (kronor)	2,61	-1,05	4,42	0,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (kronor)	2,61	-1,05	4,42	0,82
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 173 115	66 095 090	76 173 115	71 545 731
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 173 115	66 095 090	76 173 115	71 552 025

*Historiska siffror för genomsnittligt beräknat antal aktier har omräknats för att erhålla jämförbarhet mellan perioderna.

Segmentsinformation per kvartal

	Kv 1 15/16	Kv 4 14/15	Kv 3 14/15	Kv 2 14/15	Kv 1 14/15	Kv 4 13/14	Kv 3 13/14	Kv 2 13/14	Kv 1 13/14
Nettoomsättning (miljoner kronor)	2 123,6	1 758,7	1 918,8	2 188,4	2 067,5	1 637,3	1 902,5	2 007,2	1 823,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,5	5,6	-1,1	7,0	12,0	16,3	25,2	15,4	23,0
Bruttomarginal (%)	14,8	14,2	14,2	13,8	14,2	14,6	13,6	14,6	14,7
Justerad EBITA (miljoner kronor)	104,8	67,3	81,8	107,5	96,9	70,3	79,7	106,5	97,0
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	3,8	4,3	4,9	4,7	4,3	4,2	5,3	5,3
Segmentet B2B									
Nettoomsättning (miljoner kronor)	1 980,1	1 620,5	1 779,4	2 012,4	1 914,6	1 457,3	1 728,4	1 784,1	1 648,0
Segmentsresultat (miljoner kronor)	171,1	117,5	141,6	170,2	159,7	116,3	135,6	155,0	146,6
Segmentsmarginal (%)	8,6	7,3	8,0	8,5	8,3	8,0	7,8	8,7	8,9
Segmentet B2C									
Nettoomsättning (miljoner kronor)	143,4	138,2	139,4	176,0	153,0	180,0	174,0	223,1	175,9
Segmentsresultat (miljoner kronor)	4,1	4,8	6,2	6,5	1,4	8,4	9,6	12,5	7,7
Segmentsmarginal (%)	2,9	3,4	4,5	3,7	0,9	4,7	5,5	5,6	4,4
Centrala funktioner									
Centrala funktioner (miljoner kronor)	-70,4	-55,0	-66,0	-69,2	-64,2	-54,1	-65,5	-61,1	-57,2

Definitioner

Avkastning på eget kapital: Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.

B2B: Avser all försäljning till företag och organisationer.

B2C: Avser all försäljning till konsumenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.

Centrala funktioner: Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar.

Eget kapital per aktie: Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.

Justerat rörelseresultat (EBITA): Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning samt rörelseresultat för Finansiella tjänster vilka redovisas under avvecklad verksamhet, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.

Justerat rörelseresultat (EBITDA): Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.

Kassaflöde från den löpande verksamheten: Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie: Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kassagenerering: Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.

Nettorörelsekapital: Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder.

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande bankkulder, förvärvsrelaterade skulder minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing.

Organisk tillväxt: Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter justerat för valutaeffekter.

Operativt kassaflöde: Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Resultat per aktie: Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier.

Soliditet: Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.

Segmentsresultat: Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Sysselsatt kapital: Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och andra övervärden samt fordringar avseende finansiell leasing (räntebärande).

Kalender

2016-01-19

Årsstämma 2014/2015

2016-04-22

Delårsrapport för perioden 1 dec 2015 – 29 feb 2016, Q2

2016-07-07

Delårsrapport för perioden 1 mars 2016 – 31 maj 2016, Q3

2016-10-20

Bokslutskommuniké för perioden 1 sep 2015 – 31 aug 2016

Dustin i korthet

Dustin är en av Nordens ledande återförsäljare av IT-produkter med tillhörande tjänster till företag, offentlig sektor och privatpersoner. Med kärnan i e-handel fungerar Dustin som en brygga mellan tillverkarnas stora utbud och kundernas behov där Dustins medarbetare stödjer kunderna att hitta den rätta lösningen för dem. Dustin är en one-stop-shop som erbjuder cirka 200 000 produkter med tillhörande tjänster, funktioner och lösningar. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Koncernen har drygt 900 medarbetare. Omsättningen under verksamhetsåret 2014/15 uppgick till cirka 7,9 miljarder kronor. Drygt 90 procent av Dustins intäkter kommer från företagsmarknaden med fokus på små och medelstora företag. Dustin Group är börsnoterat på Nasdaq Stockholm sedan 2015 och har sitt huvudkontor i Nacka, Stockholm.

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

Johan Karlsson, CFO
johan.karlsson@dustin.se
070-867 79 97

Niklas Alm, IR-chef
niklas.alm@dustin.se
070-824 40 88

Fredrik Sätterström, IR
fredrik.satterstrom@dustin.se
070-510 10 22