



ANDRA KVARTALET

1 DECEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

”Dustins marknadsposition skapar möjligheter”

Dustin

Andra kvartalet 2015/16 i sammandrag

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent under kvartalet till 2 237 miljoner kronor (2 188).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,4 procent (7,0).
- Bruttomarginalen ökade till 14,7 procent (13,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 97 miljoner kronor (54).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 113 miljoner kronor (108).
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0 miljoner kronor (-38).
- Periodens resultat uppgick till 74 miljoner kronor (25).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,96 kronor (0,37).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 90 miljoner kronor (136).

September 2015–februari 2016

- Nettoomsättningen ökade med 2,4 procent under perioden till 4 360 miljoner kronor (4 256).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,5 procent (9,2).
- Bruttomarginalen ökade till 14,7 procent (14,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 184 miljoner kronor (123).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 218 miljoner kronor (204).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -2 miljoner kronor (-49).
- Periodens resultat uppgick till 150 miljoner kronor (57).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 1,97 kronor (0,85).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 289 miljoner kronor (67).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA under den senaste 12-månadersperioden var 2,1 (2,6).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 15/16	Kv2 14/15	Kv 1-Kv2 15/16	Kv 1-Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	2 236,6	2 188,4	4 360,1	4 255,9	7 933,5	8 037,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,4	7,0	2,5	9,2	5,7	-
Bruttomarginal (%)	14,7	13,8	14,7	14,0	14,1	14,5
Rörelseresultat (EBIT)	97,2	54,4	184,0	123,2	218,0	278,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	112,7	107,5	217,6	204,4	353,5	366,7
Justerad EBITA-marginal (%)	5,0	4,9	5,0	4,8	4,5	4,6
Periodens resultat	73,5	25,1	150,4	56,6	125,0	218,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, (SEK)*	0,96	0,37	1,97	0,85	1,75	2,87
Kassaflödet från den löpande verksamheten	89,6	136,4	288,6	67,0	58,6	280,2
Nettoskuld/justerad EBITDA (gångar)**	-	-	-	-	2,6	2,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,4	16,5

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

** Definitionen av nettoskuld uppdaterades under kvartalet, villkorade tilläggsköpeskillningar exkluderas nu i beräkningen.
Se stycket Nya redovisningsprinciper samt Definitioner.

Vår marknadsposition skapar möjligheter

Dustin har ytterligare stärkt sin position under det andra kvartalet. Den organiska tillväxten för koncernen uppgick till 2,4 procent, främst driven av en fortsatt god tillväxt inom vår huvudmålgrupp små och medelstora företag. Denna i kombination med en selektiv nyförsäljning gentemot offentlig sektor och en gynnsam produktmix bidrog till en justerad EBITA-marginal om 5,0 procent och ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet.

Stark position på en online-orienterad marknad

Vi har en stark position och gynnas främst av trenden att allt fler företag väljer att göra sina IT-inköp på internet. Vidare ser vi att en växande andel standardiserade molnlösningar gör att mindre lokala aktörer, som är beroende av tjänsteleveranser, får det allt tuffare att överleva på en mycket fragmenterad marknad.

Vi ser en god utveckling på de investeringar vi gjort inom erbjudandet av avancerade produkter och tjänster. Här har förvärven av Resolute och Commsec bidragit positivt och resulterat i en mer gynnsam produktmix bland befintliga kunder.

Nytt erbjudande inom hosting

Efter periodens slut tecknade vi avtal om att förvärva Idenet, ett svenskt bolag specialiserade på hosting och applikationsdrift. Detta strategiska förvärv kompletterar vår portfölj av mer avancerade tjänster. Den nya portföljen av hostingtjänster kan nu erbjudas till alla våra företagskunder i Norden.

Vi tittar kontinuerligt på möjliga förvärvskandidater och står redo när vi ser att vi kan komplettera och stärka vår nuvarande verksamhet.

Onlineplattformen lanserad i Finland

Under april lanserades onlineplattformen i Finland, en marknad där vi sedan tidigare har en stark position inom framför allt offentlig sektor. Nu skapas förutsättningarna för att även bearbeta kundgruppen små och medelstora företag fullt ut. Vi ser en betydande potential inom detta segment i Finland över tid, vilket kommer att bidra till Dustins fortsatta tillväxt.

Vi har under det andra kvartalet fortsatt med optimeringen av vår nordiska plattform. Detta, tillsammans med arbetet med standardisering av leveranser inom tjänster och lösningar, har börjat ge synbara resultat framförallt på bruttomarginalen. Planen ligger fast att under 2016 helt integrera den finska verksamheten i vår nordiska IT-plattform.

Dustin Expo

Tillsammans med cirka 80 utställare och partners genomförde vi i mars den 15:e upplagan av Dustin Expo, Nordens största IT-mässa. Den eventfyllda mässan hölls för tredje året i Ericsson Globe i Stockholm och lockade sammanlagt över 10 000 besökare. Eventet är bevis på vår starka position och roll i värdekedjan, samt ett fantastiskt tillfälle för oss att möta och stärka relationen med nya och befintliga kunder.

Lönsam tillväxt

Vi är övertygade om att vårt attraktiva erbjudande ger oss förutsättningar att med god lönsamhet fortsätta ta marknadsandelar och växa på vår adresserbara marknad, där vår position gynnas av globala trender som mobilitet och molntjänster. Trots att marknadsdata visar att klientförsäljningen i Norden varit fortsatt negativ i volym och värde, vilket kortsiktigt hämmat vår tillväxt, hade vi en positiv avslutning av det andra kvartalet och vår bedömning är att denna trend fortsätter och bidrar till en något bättre tillväxt under kommande kvartal.

Nacka i april 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 december 2015–februari 2016.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent under kvartalet till 2 237 miljoner kronor (2 188), hänförligt till ökad försäljning i företagssegmentet (B2B). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,4 procent (7,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 26 miljoner kronor, motsvarande 8,6 procent till 328 miljoner kronor (302). Bruttomarginalen ökade med 0,9 procentenheter till 14,7 procent (13,8), vilket främst är relaterat till B2B-segmentet i Sverige, såväl av kundgruppen små och medelstora företag som kundgruppen stora företag och offentlig sektor.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 97 miljoner kronor (54). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av den högre bruttomarginalen samt poster av engångskaraktär under föregående år. Historiskt har rörelseresultatet även inkluderat Finansiella tjänster. Denna verksamhet avvecklades under verksamhetsårets första kvartal, varför redovisning av rörelseresultat hänförligt till Finansiella tjänster redovisas separat. För ytterligare information hänvisas till stycket Avyttring av leasingverksamhet samt not 3 Avvecklad verksamhet.

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 4,8 procent till 113 miljoner kronor (108) under kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen steg till 5,0 procent (4,9). Justerat rörelseresultat inkluderar rörelseresultatet från Finansiella tjänster men exkluderar jämförelsestörande poster. För kvartalet fanns inga jämförelsestörande poster och för motsvarande kvartal föregående år uppgick dessa till -38 miljoner kronor. Jämförelsestörande poster specificeras i not 2 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 6 miljoner kronor (23) och de finansiella intäkterna uppgick till 0 miljoner kronor (0). Posten finansiella kostnader och andra liknande resultatposter i kvartalet avser främst räntekostnader om 8 miljoner kronor (24). Valutaeffekter på extern belåning uppgick under kvartalet till 0 miljoner kronor (0). Lägre räntekostnader som en följd av en förändrad finansieringsstruktur med förbättrade villkor har påverkat positivt.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för kvarvarande verksamheter var under kvartalet 21,3 procent, jämfört med 23,5 procent i motsvarande period föregående år. Den lägre skattesatsen är främst beroende på ökade skattemässiga avdrag för kostnader i tidigare perioder.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 74 miljoner kronor (25). Resultat per aktie uppgick till 0,96 kronor (0,37), både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -21 miljoner kronor (195). Under kvartalet betalades utdelning till aktieägarna vilket påverkade kassaflödet negativt med 129 miljoner kronor (0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 90 miljoner kronor (136), vilket förklaras av en förändring i rörelsekapitalet om -21 miljoner kronor (106) främst till följd av minskade kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 13 miljoner kronor (-77). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -11 miljoner kronor (-5), varav -5 miljoner kronor (-1) avser utvecklingskostnader för IT-plattformen. Det andra kvartalets investeringar i den integrerade IT-plattformen avser främst förberedelser inför lanseringen i Finland. Investeringar i övriga materi-

ella och immateriella tillgångar avser främst fortsatta investeringar i Dustins prisplattform om -5 miljoner kronor (-). Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt av avyttring av verksamheter om 24 miljoner kronor (-) medan kassaflöde från leasingverksamheten uppgick till 0 miljoner kronor (-9). Avyttring av verksamheter avser erhållen köpeskilling vid avyttring av leasingverksamheten, exklusive hänförlig moms.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -124 miljoner kronor (136) och avser huvudsakligen utdelning till aktieägarna om -129 miljoner kronor (-) samt inbetalning av likvid för teckningsoptioner om 4 miljoner kronor (361). Kassaflödet från finansieringsverksamheten motsvarande kvartal föregående år påverkades positivt av de förändringar som gjordes i samband med börsnoteringen.

Viktiga händelser under andra kvartalet

Årsstämma

Dustins årsstämma hölls i Biografen Grands lokaler den 19 januari 2016. Årsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sju, utan suppleanter. Fredrik Cappelen, Tomas Franzén, Stefan Linder, Mattias Miksche och Maija Strandberg omvaldes som styrelseledamöter. Gunnel Duveblad och Johan Fant valdes till nya styrelseledamöter. Fredrik Cappelen omvaldes som styrelsens ordförande. Den föreslagna aktieutdelningen om 1,70 kronor per aktie fastställdes. För mer information se <http://www.dustingroup.com/sv/bolagsstamma1415>

Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 19 januari 2016 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Programmet omfattar totalt 593 108 teckningsoptioner som förvärvats till ett marknadsvärde om cirka 4 miljoner kronor. Likviden har till fullo betalats under kvartalet.

Dustins prisplattform

Investeringarna i Dustins prisplattform har fortsatt under kvartalet, vilket har börjat visa positiva effekter. Fortsatta investeringar kommer att göras under det tredje kvartalet, vilka väntas ge ytterligare positiva effekter framöver.

Framgångsrik integrering i Finland

Arbetet med att integrera de två finska legala enheterna, Businessforum och Resolute, slutfördes under det andra kvartalet. Integrationen har gått enligt plan och de förväntade positiva synergieffekterna kan nu börja realiseras.

Förändring i koncernledning

Marcus Lindqvist, Head of B2B Sweden & Products, har under kvartalet meddelat att han kommer att lämna Dustin för en roll som VD i annat bolag. Processen med att hitta en ersättare har påbörjats.

Perioden 1 september 2015–29 februari 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,4 procent under perioden till 4 360 miljoner kronor (4 256), hänförligt till ökad försäljning inom företagssegmentet (B2B). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,5 procent (9,2).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 47 miljoner kronor, motsvarande 7,8 procent till 643 miljoner kronor (596). Bruttomarginalen ökade med 0,7 procentenheter till 14,7 procent (14,0), vilken liksom för kvartalet främst är relaterat till B2B-segmentet i Sverige, såväl inom kundgruppen små och medelstora företag som kundgruppen stora företag och offentlig sektor.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 184 miljoner kronor (123). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av den högre bruttomarginalen samt poster av engångskaraktär under föregående år. Historiskt har rörelseresultatet även inkluderat Finansiella tjänster. Denna verksamhet avvecklades under verksamhetsårets första kvartal, varför redovisning av rörelseresultat hänförligt till Finansiella tjänster redovisas separat. För ytterligare information hänvisas till stycket Avyttring av leasingverksamhet samt not 3 Avvecklad verksamhet.

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 6,4 procent till 218 miljoner kronor (204) under perioden. Den justerade EBITA-marginalen förbättrades till 5,0 procent (4,8). Justerat rörelseresultat inkluderar rörelseresultatet från Finansiella tjänster men exkluderar jämförelsestörande poster, vilka uppgick till -2 miljoner kronor (-49) och specificeras i not 2 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna i perioden uppgick till 0 miljoner kronor (55) och de finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1). Posten finansiella kostnader och andra liknande resultatposter avser främst räntekostnader om 17 miljoner kronor (50) samt en positiv valutaeffekt på extern belåning om 18 miljoner kronor (6). Lägre räntekostnader som en följd av en förändrad finansieringsstruktur med förbättrade villkor har påverkat positivt.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 19,7 procent under perioden, jämfört med 23,1 procent föregående år. Den lägre skattesatsen är främst relaterad till utökade skattemässiga avdrag för kostnader i tidigare perioder.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 150 miljoner kronor (57). Resultat per aktie uppgick till 1,97 kronor (0,85), både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 159 miljoner kronor (92). Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna vilket påverkade kassaflödet negativt med 129 miljoner kronor (-).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 289 miljoner kronor (67), vilket förklaras av en förändring i rörelsekapitalet om 125 miljoner kronor (-3). Periodens förändring av rörelsekapitalet förklaras främst av ökade kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 216 miljoner kronor (-111) och påverkades främst av förvärv av verksamheter om - 24 miljoner kronor (-) samt avyttring av verksamheter om 249 miljoner kronor (-). Förvärv av verksamheter avser dotterbolaget Commsec och avyttring av verksamheter avser erhållen köpeskilling vid avyttring av leasingverksamheten. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -24 miljoner kronor (-9), varav -11 miljoner kronor (-1) avsåg utvecklingskostnader för den integrerade IT-plattformen. Vidare uppgick investeringen i Dustin pricing plattform till -10 miljoner kronor (-) under perioden. Kassaflödet från leasingverksamheten avser tiden fram till överlåtelsen av verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -346 miljoner kronor (136) och avser utdelning till aktieägarna om 129 miljoner kronor (-), inbetalning av likvid för teckningsoptioner om 4 miljoner kronor (361) och påverkades negativt av en tidigare utnyttjad checkräkningskredit. I samband med avyttringen av leasingverksamheten amorterades även en lånefacilitet som vid verksamhetsårets början uppgick till 180 miljoner kronor.

Rörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 5 miljoner kronor (50). Förändringen är främst hänförlig till ökade övriga kortfristiga skulder och ett lägre varulager. Aktiva åtgärder för att minska varulagret har gjorts under perioden, vilket även minskat leverantörsskulderna.

Miljoner kronor	16-02-29	15-02-28	15-08-31
Varulager	236,3	341,5	241,1
Kundfordringar	859,2	848,6	800,4
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	184,7	186,1	148,5
Leverantörsskulder	-936,7	-1 070,2	-735,0
Skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder	-338,2	-256,4	-296,8
Rörelsekapital	5,3	49,7	158,3

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden omfattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive villkorade tilläggsköpeskillingar, som reducerats med likvida medel och fordringar från finansiell leasing. Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 808 miljoner kronor (872). Den lägre nettoskulden jämfört med föregående år är främst hänförlig till en återbetalning av tidigare utnyttjad checkräkningskredit. Återbetalningen genomfördes med internt genererade medel.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA var 2,1 (2,6) mätt över den senaste 12-månadersperioden.

Totalt uppgick likvida medel till 235 miljoner kronor, en ökning med 8 miljoner kronor under perioden (227). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor.

Miljoner kronor	16-02-29	15-02-28	15-08-31
Långfristiga skulder (exklusive aktieägarlån)	1 042,1	1 072,2	1 056,9
Kortfristiga skulder	-	90,3	40,9
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-	167,3	179,7
Likvida medel	-234,5	-226,9	-77,8
Fordringar avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-	-230,5	-262,7
Nettoskuld	807,6	872,4	936,9

Avyttring av leasingverksamhet

Under verksamhetsårets första kvartal avyttrades leasingverksamheten. Den totala försäljningslikviden uppgick till 308 miljoner kronor, varav cirka 30 miljoner kronor betalades under det andra kvartalet. I samband med försäljningen gjordes under det första kvartalet en avbetalning på externa lån om 174 miljoner kronor. Nettoökningen i likvida medel, före reglering av momsskulden, blev därmed 134 miljoner kronor. Realisationsvinsten för avyttringen uppgick till 1 miljon kronor före skatt.

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 943 (908), där ökningen främst är en konsekvens av tidigare gjorda förvärv.

Händelser efter balansdagen

Dustin Expo

Tillsammans med cirka 80 utställare och partners genomfördes i mars den 15:e upplagan av Dustin Expo, Nordens största IT-mässa. Den eventfyllda mässan lockade i år sammanlagt över 10 000 besökare. Eventet är bevis på Dustins starka position och roll i värdekedjan, samt ett fantastiskt tillfälle att möta och stärka relationen med nya och befintliga kunder.

Lansering av onlineplattformen i Finland

Det förberedande arbetet med lanseringen av den gemensamma onlineplattformen slutfördes under det andra kvartalet. Dustin lanserade onlineplattformen den 6 april, vilket öppnar möjligheterna för att nå full potential inom kundgruppen små och medelstora företag och öka omsättningen på den finska marknaden.

Förvärv av Idenet

Efter periodens slut tecknades avtal om förvärv av Idenet, ett svenskt bolag specialiserade på hosting och applikationsdrift, vilket kompletterar Dustins portfölj av mer avancerade tjänster. Idenet hade en omsättning på 53 miljoner kronor under föregående verksamhetsår.

Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmässiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Försäljningsvolymerna är normalt sett högre i november och mars och lägre under sommarmånaderna 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. Nettoomsättningen uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,2). Periodens resultat uppgick till -5 miljoner kronor (-49).

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.

Rapporten har upprättats i miljoner kronor om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma i denna rapport.

Nya redovisningsprinciper

Under perioden har verksamheten som tidigare angivits som Finansiella tjänster avyttrats via verksamhetsöverlåtelse 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 Avvecklad verksamhet.

Under andra kvartalet har definitionen för beräkning av nettoskuld uppdaterats. Nettoskulden omfattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive villkorade tilläggsköpeskillingar. De senare exkluderas nu i beräkningen, då de ej är räntebärande. För att få jämförbarhet har nettoskuld enligt den nya definitionen räknats om även för jämförelseperioder.

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 per den sista februari 2016, vilket inte heller fanns per den sista februari 2015. Inga transaktioner av betydande omfattning har gjorts med närstående under perioden.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 29 februari 2016 till 55,00 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 4 190 miljoner kronor.

Vid periodens slut hade bolaget totalt 5 639 aktieägare. Bolagets tre största aktieägare var per den 29 februari 2016 DG Holding S.à r.l. (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 betjänas kunderna både via onlineplattformen 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 betjänas kunderna enbart via onlineplattformen.

B2B-segmentet

B2B Miljoner kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Föränd- ring %	Kv 1– Kv 2 15/16	Kv 1– Kv 2 14/15	Föränd- ring %	Rullande 12 mån	Helår 14/15	Föränd- ring %
Nettoomsättning	2 069,4	2 012,4	2,8	4 049,5	3 926,9	3,1	7 449,4	7 326,9	1,7
Segmentsresultat	183,2	170,2	7,7	354,4	329,9	7,4	613,5	589,0	4,2
Segmentsmarginal, %	8,9	8,5	0,4	8,8	8,4	0,4	8,2	8,0	0,2

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,8 procent i kvartalet till 2 069 miljoner kronor (2 012). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,9 procent. Tillväxten förklaras framförallt av en stark utveckling inom kundgruppen små och medelstora företag både inom den del som betjänas genom onlineplattformen och inom den relationsbaserade försäljningen. Försäljningen utvecklades positivt i Sverige inom kundgruppen små och medelstora företag såväl som inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor. En mer selektiv nyförsäljning inom kundsegmentet stora företag och offentlig sektor i de övriga nordiska länderna motverkade den totala ökningstakten.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade under det andra kvartalet med 13 miljoner kronor till 183 miljoner kronor (170). Förbättringen förklaras av en kombination av den högre försäljningen och en högre bruttomarginal, främst i Sverige. Segmentsmarginalen steg till 8,9 procent (8,5).

B2C-segmentet

B2C Miljoner kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Föränd- ring %	Kv 1 - Kv 2 15/16	Kv 1 - Kv 2 14/15	Föränd- ring %	Rullande 12 mån	Helår 14/15	Föränd- ring %
Nettoomsättning	167,2	176,0	-5,0	310,7	329,0	-5,6	588,3	606,6	-3,0
Segmentsresultat	6,0	6,5	-8,0	10,1	7,9	28,3	21,1	18,9	11,8
Segmentsmarginal, %	3,6	3,7	-0,1	3,3	2,4	0,9	3,6	3,1	0,5

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 5,0 procent för andra kvartalet till 167 miljoner kronor (176). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var negativ med 3,2 procent förklarat av en fortsatt hård priskonkurrens. I Sverige var försäljningsutvecklingen positiv efter en period av minskad försäljning. Strategin med fokus på lönsamhet före volym ligger fast.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade under det andra kvartalet med 0,5 miljoner kronor till 6,0 miljoner kronor (6,5) framförallt påverkat av den lägre försäljningsvolymen men motverkat av en något förbättrad bruttomarginal. Segmentsmarginalen uppgick till 3,6 procent (3,7).

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln för att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader. Under de senaste åren har betydande investeringar gjorts i de centrala funktionerna för att generera skalfördelar och förenkla integrationen av förvärvade verksamheter.

Det andra kvartalets kostnader för de centrala funktionerna, exklusive jämförelsestörande poster och i relation till omsättningen, uppgick till 3,4 procent (3,2).

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 1 Segmenten samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 20.

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 21 april 2016

Fredrik Cappelen
Styrelsens ordförande

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Tomas Franzén

Stefan Linder

Mattias Miksche

Maija Strandberg

Georgi Ganev
CEO

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Kvarvarande verksamheter:							
Nettoomsättning	1	2 236,6	2 188,4	4 360,1	4 255,9	7 933,5	8 037,7
Kostnader för sålda varor och tjänster		-1 908,7	-1 886,6	-3 717,5	-3 660,3	-6 816,9	-6 874,2
Bruttoresultat		327,9	301,8	642,7	595,6	1 116,5	1 163,5
Försäljnings- och administrationskostnader		-228,8	-208,1	-456,0	-420,3	-824,5	-860,2
Jämförelsestörande poster	2	-	-37,8	-1,6	-48,7	-68,7	-21,6
Övriga rörelseintäkter		2,3	6,7	4,1	7,3	16,3	13,0
Övriga rörelsekostnader		-4,2	-8,2	-5,2	-10,8	-21,6	-15,9
Rörelseresultat	1	97,2	54,4	184,0	123,2	218,0	278,9
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,0	0,4	0,6	1,0	2,1	1,6
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-5,6	-23,4	0,1	-54,7	-69,2	-14,4
Resultat efter finansiella poster		91,7	31,4	184,7	69,5	150,9	266,1
Skatt hänförlig till kvarvarande verksamheter		-19,5	-7,4	-36,7	-16,1	-32,6	-53,2
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		72,2	24,0	148,0	53,4	118,3	213,0
Avvecklade verksamheter:							
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	3	1,3	1,1	2,4	3,1	6,6	5,9
Periodens resultat		73,5	25,1	150,4	56,6	125,0	218,8
Övrigt totalresultat (samtliga poster som kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningssdifferenser		-0,4	8,3	-20,4	5,2	-3,5	-29,0
Kassaflödessäkring		1,9	0,5	1,0	0,3	-1,0	-0,3
Skatt		-0,4	-0,1	-0,2	-0,1	0,2	0,1
Övrigt totalresultat		1,1	8,7	-19,6	5,4	-4,3	-29,3
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		74,6	33,8	130,8	61,9	120,7	189,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från							
Kvarvarande verksamheter		73,3	32,7	128,4	58,8	114,0	183,7
Avvecklade verksamheter		1,3	1,1	2,4	3,1	6,6	5,9
Summa totalresultat		74,6	33,8	130,8	61,9	120,7	189,5
Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,96	0,37	1,97	0,85	1,75	2,87
Resultat per aktie efter utspädning inkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,96	0,37	1,97	0,85	1,75	2,87
Resultat per aktie exkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,95	0,35	1,94	0,80	1,65	2,80
Resultat per aktie efter utspädning exkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,95	0,35	1,94	0,80	1,65	2,80

Koncernens balansräkning

Miljoner kronor	Not	16-02-29	15-02-28	15-08-31
Anläggningstillgångar				
Goodwill		1 777,6	1 663,8	1 771,6
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		383,9	434,9	407,4
Övriga immateriella tillgångar	4	111,6	93,8	98,2
Materiella anläggningstillgångar	4	17,4	18,4	21,1
Uppskjutna skattefordringar		33,2	14,0	11,2
Fordringar avseende finansiell leasing		-	175,1	199,7
Övriga anläggningstillgångar		3,7	4,2	3,8
Summa anläggningstillgångar		2 327,4	2 404,3	2 513,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		236,3	341,5	241,1
Kundfordringar		859,2	848,6	800,4
Skattefordringar		18,8	43,6	29,7
Övriga fordringar		13,6	7,1	6,2
Fordringar avseende finansiell leasing		-	55,3	63,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		152,3	135,4	112,6
Likvida medel		234,5	226,9	77,8
Summa omsättningstillgångar		1 514,7	1 658,5	1 330,9
Summa tillgångar		3 842,0	4 062,8	3 843,9
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 329,3	1 258,8	1 323,7
Summa eget kapital		1 329,3	1 258,8	1 323,7
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		116,8	136,3	131,8
Skulder till kreditinstitut		1 042,1	1 155,8	1 146,7
Förvävsrelaterade skulder		26,1	-	26,6
Summa långfristiga skulder		1 185,0	1 292,2	1 305,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	173,9	130,7
Leverantörsskulder		936,7	1 070,2	735,0
Skatteskulder		40,5	-	22,0
Derivatinstrument	5	13,6	11,4	12,6
Övriga kortfristiga skulder		78,9	61,3	48,0
Förvävsrelaterade skulder		39,2	-	39,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		218,7	195,1	226,9
Summa kortfristiga skulder		1 327,7	1 511,8	1 215,0
Summa eget kapital och skulder		3 842,0	4 062,8	3 843,9

Koncernens förändring i eget kapital

Miljoner kronor	16-02-29	15-02-28	15-08-31
Balans vid periodens början	1 323,7	743,0	743,0
Periodens resultat	150,4	56,6	125,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-20,4	5,2	-3,5
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	1,0	0,3	-1,0
Skatt	-0,2	-0,1	0,2
Summa övrigt totalresultat	-19,6	5,4	-4,3
Summa totalresultat	130,8	61,9	120,7
Utdelning	-129,5	-	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	4,3	210,7	216,9
Nyemission	-	243,2	243,2
Summa transaktioner med aktieägare	-125,2	453,9	460,0
Utgående eget kapital	1 329,3	1 258,8	1 323,7

* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Antal aktier emitterade i Dustin Group AB
 2016-02-29: 76 173 115 emitterade aktier
 2015-02-28: 76 173 115 emitterade aktier
 2015-08-31: 76 173 115 emitterade aktier

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15
Den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster		98,2	55,8	186,7	127,2	226,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		18,5	17,4	34,3	29,0	64,4
Erhållen ränta		0,0	0,3	0,6	0,9	2,1
Erlagd ränta		-3,5	-12,1	-14,6	-28,7	-56,3
Betald inkomstskatt		-2,5	-30,6	-43,4	-58,4	-40,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		110,7	30,8	163,4	70,1	196,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital						
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		24,5	-72,3	4,7	-123,7	-17,4
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		59,4	173,4	-115,5	-184,4	-103,5
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-105,0	4,5	235,9	305,0	-17,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-21,1	105,6	125,2	-3,1	-138,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten		89,6	136,4	288,6	67,0	58,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-10,3	-0,7	-22,1	-2,5	-18,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-0,4	-4,3	-2,0	-6,4	-8,9
Förvärv av verksamheter		-	-	-23,6	-	-49,7
Avyttring av verksamheter		23,9	-	248,7	-	-
Erlagd villkorad köpeskilling		-	-63,0	-	-88,9	-88,9
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster		0,2	-9,3	15,1	-12,8	-45,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		13,4	-77,3	216,1	-110,6	-211,2
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från emissioner		4,3	360,7	4,3	360,7	367,0
Upptagna lån		-	1 184,6	-	1 197,2	1 251,2
Amortering av lån		-	-1 155,1	-40,9	-1 179,3	-1 289,9
Utbetalning av kapitaliserade räntor		-	-255,6	-	-255,6	-255,6
Betalda låneupptagningskostnader		-	-7,0	-	-7,0	-7,0
Utdelning		-129,5	-	-129,5	-	-
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster		1,7	8,6	-179,7	19,6	31,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-123,5	136,2	-345,8	135,7	97,6
Periodens kassaflöde		-20,6	195,3	158,8	92,0	-55,0
Likvida medel vid periodens början						
Likvida medel vid periodens början		255,2	31,3	77,8	133,6	133,6
Periodens kassaflöde		-20,6	195,3	158,8	92,0	-55,0
Kursdifferenser i likvida medel		-0,2	0,3	-2,1	1,3	-0,8
Likvida medel vid periodens slut		234,5	226,9	234,5	226,9	77,8

Not 1 Segmenten

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Nettoomsättning						
B2B	2 069,4	2 012,4	4 049,5	3 926,9	7 326,9	7 449,4
B2C	167,2	176,0	310,7	329,0	606,6	588,3
Summa	2 236,6	2 188,4	4 360,1	4 255,9	7 933,5	8 037,7
Segmentsresultat						
B2B	183,2	170,2	354,4	329,9	589,0	613,5
B2B, segmentsmarginal (%)	8,9	8,5	8,8	8,4	8,0	8,2
B2C	6,0	6,5	10,1	7,9	18,9	21,1
B2C, segmentsmarginal (%)	3,6	3,7	3,3	2,4	3,1	3,6
Centrala funktioner	-76,5	-69,2	-147,0	-133,4	-254,4	-267,9
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,4	-3,2	-3,4	-3,1	-3,2	-3,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	112,7	107,5	217,6	204,4	353,5	366,7
Avstämning med rörelseresultat						
Jämförelsestörande poster	-	-37,8	-1,6	-48,7	-68,7	-21,6
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-14,4	-13,9	-29,3	-28,5	-58,4	-59,1
Avgår: Rörelseresultat hänförligt till avvecklad verksamhet inkluderad i segmentsresultat B2B	-1,1	-1,4	-2,7	-4,0	-8,5	-7,1
Rörelseresultat, koncernen	97,2	54,4	184,0	123,2	218,0	278,9

Not 2 Jämförelsestörande poster

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Inom rörelseresultat						
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-	-1,6	-	-3,6	-5,2
Kostnader för integrerad IT-plattform	-	-15,6	-	-15,6	-32,0	-16,4
IPO-relaterade kostnader	-	-22,1	-	-33,0	-33,0	-
Summa	-	-37,8	-1,6	-48,7	-68,7	-21,6

Not 3 Avvecklad verksamhet

De intäkter och kostnader relaterade 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).

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Finansiella tjänster						
Ränteintäkter	-	5,2	5,6	9,7	19,6	15,5
Räntekostnader	-	-1,1	-0,4	-2,2	-3,6	-1,8
Räntenetto	-	4,1	5,2	7,5	16,0	13,7
Försäljnings- och administrationskostnader	1,0	-2,6	-3,9	-3,5	-7,5	-7,9
Rörelseresultat, finansiella tjänster	1,0	1,4	1,3	4,0	8,5	5,8
Realisationsresultat vid försäljning av verksamhet	-	-	1,3	-	-	1,3
Inkomstskatt	0,3	-0,3	-0,3	-0,9	-1,9	-1,3
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	1,3	1,1	2,4	3,1	6,6	5,9

Not 4 Investeringar

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Investeringar						
Aktiverade utgifter för IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	-5,0	-1,0	-11,3	-1,0	-16,6	-26,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-5,7	-5,0	-12,9	-8,9	-10,9	-14,9
Summa	-10,7	-6,0	-24,2	-9,9	-27,5	-41,8

Skillnader i tidigare perioder i investeringar i kassaflödesanalysen och de totala investeringarna i immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar, i enlighet med ovanstående specifikation, avsåg 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, och 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 derivatinstrument uppgick per 2016-02-29 till 13,6 miljoner kronor.

Moderbolagets resultaträkning

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4
Rörelsens kostnader						
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,7	-12,8	-4,1	-17,0	-26,8	-13,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-2,6	-12,7	-3,9	-16,8	-26,4	-13,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,0	0,3	0,0	1,0	1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-11,4	-20,6	-3,2	-44,6	-61,5	-20,2
Resultat efter finansiella poster	-13,8	-33,3	-6,9	-61,4	-86,9	-32,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	95,3	95,3
Skatt på årets resultat	3,0	7,3	1,5	12,6	-1,9	-13,0
Periodens resultat	-10,7	-26,0	-5,3	-48,8	6,5	49,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-10,7	-26,0	-5,3	-48,8	6,5	49,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-10,7	-26,0	-5,3	-48,8	6,5	49,9

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	16-02-29	15-02-28	15-08-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 221,7	1 221,7	1 221,7
Uppskjutna skattefordringar	-	1,9	-
Summa anläggningstillgångar	1 221,7	1 223,6	1 221,7
Fordringar hos koncernföretag	149,6	432,5	455,8
Skattefordran	35,6	0,1	24,0
Övriga fordringar	0,1	0,3	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,9	0,1	1,1
Kassa och bank	169,3	93,9	65,3
Summa omsättningstillgångar	356,4	527,0	546,2
Summa tillgångar	1 578,1	1 750,6	1 767,9
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	380,9	380,9	380,9
Summa bundet eget kapital	380,9	380,9	380,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	388,1	381,6	388,1
Balanserat resultat	-228,9	-110,2	-110,2
Årets resultat	-5,3	-48,8	6,5
Summa fritt eget kapital	153,9	222,6	284,4
Summa eget kapital	534,7	603,5	665,3
Obeskattade reserver	-	7,8	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 042,0	1 072,3	1 056,9
Summa långfristiga skulder	1 042,0	1 072,3	1 056,9
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	64,3	40,9
Leverantörsskulder	0,0	0,3	0,4
Skatteskulder	-	-15,0	-
Övriga kortfristiga skulder	0,0	0,0	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,2	17,4	4,4
Summa kortfristiga skulder	1,3	67,0	45,7
Summa eget kapital och skulder	1 578,1	1 750,6	1 767,9

Nyckeltal

	Kv 2 15/16	Kv 2 14/15	Kv 1–Kv2 15/16	Kv 1–Kv2 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Segment						
Nettoomsättning, B2B	2 069,4	2 012,4	4 049,5	3 926,9	7 326,9	7 449,4
Nettoomsättning, B2C	167,2	176,0	310,7	329,0	606,6	588,3
Summa nettoomsättning	2 236,6	2 188,4	4 360,1	4 255,9	7 933,5	8 037,7
Segmentsresultat, B2B	183,2	170,2	354,4	329,9	589,0	613,5
B2B, segmentsmarginal (%)	8,9	8,5	8,8	8,4	8,0	8,2
Segmentsresultat, B2C	6,0	6,5	10,1	7,9	18,9	21,1
B2C, segmentsmarginal (%)	3,6	3,7	3,3	2,4	3,1	3,6
Centrala funktioner	-76,5	-69,2	-147,0	-133,4	-254,4	-267,9
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,4	-3,2	-3,4	-3,1	-3,2	-3,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	112,7	107,5	217,6	204,4	353,5	366,7
Finansiella						
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,4	7,0	2,1	9,2	5,7	-
Bruttomarginal (%)	14,7	13,8	14,7	14,0	14,1	14,5
Justerad EBITDA (miljoner kronor)	115,7	110,7	223,4	210,4	364,1	377,1
Justerad EBITA (miljoner kronor)	112,7	107,5	217,6	204,4	353,5	366,7
Justerad EBITA-marginal (%)	5,0	4,9	5,0	4,8	4,5	4,6
Nettorörelsekapital (miljoner kronor)	5,3	49,7	5,3	49,7	158,3	5,3
Sysselsatt kapital	171,2	180,2	171,2	180,2	293,2	171,2
Nettoskuld (miljoner kronor)*	807,6	872,4	807,6	872,4	936,9	807,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (gångar)*	-	-	-	-	2,6	2,1
Operativt kassaflöde	93,9	211,4	345,8	198,4	217,2	364,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,4	16,5
Soliditet (%)	-	-	-	-	34,4	34,6
Aktien*						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,96	0,37	1,97	0,85	1,75	2,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,96	0,37	1,97	0,85	1,75	2,87
Eget kapital per aktie (SEK)	17,45	16,53	17,45	16,53	18,50	17,45
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	17,45	16,53	17,45	16,53	18,50	17,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	1,18	2,02	3,79	1,00	0,82	3,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	1,18	2,02	3,79	1,00	0,82	3,68
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 173 115	67 596 505	76 173 115	66 841 650	71 545 731	76 173 115
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 203 977	67 644 508	76 173 115	66 889 653	71 552 025	76 173 115

* Definitionen av nettoskuld uppdaterades under kvartalet, villkorade tilläggsköpeskillingar exkluderas nu i beräkningen. Se stycket Nya redovisningsprinciper samt Definitioner.

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 15/16	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	2 236,6	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 (%)	2,4	2,5	5,6	-1,1	7,0	12,0	16,3	25,2	15,4	23,0
Bruttomarginal (%)	14,7	14,8	14,2	14,2	13,8	14,2	14,6	13,6	14,6	14,7
Justerad EBITA (miljoner kronor)	112,7	104,8	67,3	81,8	107,5	96,9	70,3	79,7	106,5	97,0
Justerad EBITA-marginal (%)	5,0	4,9	3,8	4,3	4,9	4,7	4,3	4,2	5,3	5,3
Segmentet B2B										
Nettoomsättning	2 069,4	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	183,2	171,1	117,5	141,6	170,2	159,7	116,3	135,6	155,0	146,6
Segmentsmarginal (%)	8,9	8,6	7,3	8,0	8,5	8,3	8,0	7,8	8,7	8,9
Segmentet B2C										
Nettoomsättning	167,2	143,4	138,2	139,4	176,0	153,0	180,0	174,0	223,1	175,9
Segmentsresultat	6,0	4,1	4,8	6,2	6,5	1,4	8,4	9,6	12,5	7,7
Segmentsmarginal (%)	3,6	2,9	3,4	4,5	3,7	0,9	4,7	5,5	5,6	4,4
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-76,5	-70,4	-55,0	-66,0	-69,2	-64,2	-54,1	-65,5	-61,1	-57,2
Som % av nettoomsättningen	-3,4	-3,3	-3,1	-3,4	-3,2	-3,1	-3,3	-3,4	-3,0	-3,1

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 genomsnittligt antal aktier.

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 omsättnings-tillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder.

Nettoskuld: Lång- och kortfristig räntebärande skulder, exklusive villkorade tilläggsköpeskillingar, 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

2016-07-07 Kvartalsrapport 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
0708-67 79 97

Niklas Alm, Head of IR
niklas.alm@dustin.se
0708-24 40 88

Fredrik Sätterström, IR
fredrik.satterstrom@dustin.se
0705-10 10 22