

Q2

ANDRA KVARTALET



1 december 2016 – 28 februari 2017

”Stark försäljningstillväxt på samtliga marknader”

Dustin

Delårsrapport december 2016-februari 2017

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 11,9 procent under kvartalet till 2 503 miljoner kronor (2 237).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 8,7 procent (2,4).
- Bruttomarginalen ökade till 14,9 procent (14,7).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 124 miljoner kronor (113).
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 106 miljoner kronor (97).
- Kvartalets resultat uppgick till 75 miljoner kronor (74).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,99 kronor (0,96).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -55 miljoner kronor (90).

September 2016–februari 2017

- Nettoomsättningen ökade med 9,8 procent under perioden till 4 787 miljoner kronor (4 360).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 6,6 procent (2,5).
- Bruttomarginalen ökade till 14,9 procent (14,7).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 240 miljoner kronor (218).
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 204 miljoner kronor (184).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -2 miljoner kronor (-2).
- Periodens resultat uppgick till 143 miljoner kronor (150).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 1,88 kronor (1,97).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 miljoner kronor (289).
- Nettoskulden i relation till justerad EBITDA under den senaste 12-månadersperioden var 1,9 (2,1).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Nettoomsättning	2 502,9	2 236,6	4 786,5	4 360,1	8 727,1	8 300,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,7	2,4	6,6	2,5	6,6	4,4
Bruttomarginal (%)	14,9	14,7	14,9	14,7	15,1	15,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	124,1	112,7	239,9	217,6	412,0	389,6
Justerad EBITA-marginal (%)	5,0	5,0	5,0	5,0	4,7	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	106,3	97,2	203,8	184,0	343,3	323,5
Periodens resultat	75,4	73,5	143,2	150,4	217,7	224,9
Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet före och efter utspädning (SEK)	0,99	0,96	1,88	1,97	2,85	2,95
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-55,1	89,6	249,7	288,6	408,3	447,2
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	1,9	2,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	15,6	15,8

Stark försäljningstillväxt på samtliga marknader

En stark försäljningstillväxt och en fortsatt god resultatutveckling för verksamhetsårets andra kvartal. Bruttomarginalen stärktes och det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade med 10 procent. Detta är vårt bästa kvartal hittills i absoluta tal sett till omsättning och EBITA, vilket bekräftar vår effektiva affärsmodell och ett attraktivt erbjudande.

Stark försäljningstillväxt

För det andra kvartalet har vi en total försäljningstillväxt om 11,9 procent, motsvarande en organisk tillväxt om 8,7 procent. Vi flyttar fram vår position inom hela företagssegmentet med en stark tillväxt i samtliga kundgrupper och marknader. E-handeln via vår nordiska online-plattform möter effektivt kundernas höga krav på tillgänglighet och genererar en fortsatt hög försäljningsutveckling.

Tillväxten var starkast i Danmark och Finland, främst till följd av en stor andel nyförsäljning till kundgruppen stora företag och offentlig sektor. Försäljningen till B2B-segmentet som helhet ökade med 10,3 procent organiskt, medan försäljningen till konsumenter i vårt B2C-segment uppvisade en negativ organisk tillväxt om 10,4 procent under kvartalet då vi fortsätter att prioritera lönsamhet före volym.

Förbättrad bruttomarginal

Bruttomarginalen stärktes till 14,9 procent och det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade med 10,1 procent till 124 miljoner kronor. Bruttomarginalökningen förklaras till stor del av tidigare gjorda förvärv, där en större andel mer avancerade produkter och tjänster som exempelvis nätverkslösningar påverkat produktmixen positivt. Däremot har en ökad försäljning till stora företag och offentlig sektor tillsammans med en hög andel nyförsäljning inom ramavtal med initialt lägre lönsamhet dämpat ökningstakten.

Kompletterande förvärv

Under mars månad slutfördes förvärvet av norska Purity IT som är specialiserade på molnbaserade tjänster för backup, lagring och disaster recovery. Med förvärvet lägger vi ännu en pusselbit till vårt nordiska tjänsteerbjudande och kompletterar tidigare förvärv med ytterligare spetskompetens. I takt med en ökad digitalisering och en allt större hotbild knuten till IT-säkerhet blir det allt viktigare för företag att ha en stabil och säker IT-miljö.

Vi sätter ett stort värde i att fortsätta bredda vår portfölj av mer avancerade produkter och tjänster och tittar kontinuerligt på möjliga förvärvskandidater som kan komplettera och stärka vår nuvarande verksamhet. Givet vår finansiellt starka position och en fragmenterad marknad ser vi goda möjligheter till ytterligare förvärv.

Stärkt nordisk organisation

Genom att vi från och med april samlar inköp, kundservice och logistik i den gemensamma enheten Operations stärker vi den nordiska organisationen och kan öka både effektivitet och kundnöjdhet ytterligare på samtliga marknader.

Vi har under det senaste året lanserat e-handel i Finland och migrerat den finska verksamheten till vår nordiska IT-plattform. Den finska verksamheten är därmed fullt integrerad i Dustin Group och i samband med detta blir den lokala säljenheten i Finland också en del i vår nordiska säljorganisation.

Dustin Expo och Concept Store

I slutet av mars genomförde vi den 16:e upplagan av Dustin Expo, Nordens största IT-mässa, tillsammans med cirka 80 utställare och partners. Mässan hölls för fjärde gången i Ericsson Globe i Stockholm och lockade sammanlagt över 10 000 besökare, vilket vi ser som ett bevis på vår starka position och roll i värdekedjan.

Dustin Concept Store lanserade under mars ett uppdaterat koncept som utgår från små och medelstora företags IT vardag och visar lösningar på tema kontoret, mötesrummet och mobilt arbete. I samband med det nya konceptet utökas sortimentet av produkter för demonstration på plats med ytterligare åtta tillverkare.

Framtidsutsikter

Vårt attraktiva erbjudande ger oss rätt förutsättningar att med god lönsamhet fortsätta ta marknadsandelar och stärka positionen på vår marknad. Vi gynnas av övergripande trender som ökad onlinehandel, mobilitet och molntjänster och står fast vid vår förväntan om en högre organisk omsättningstillväxt under det innevarande verksamhetsåret, jämfört med det föregående.

Nacka i april 2017

Georgi Ganev, CEO

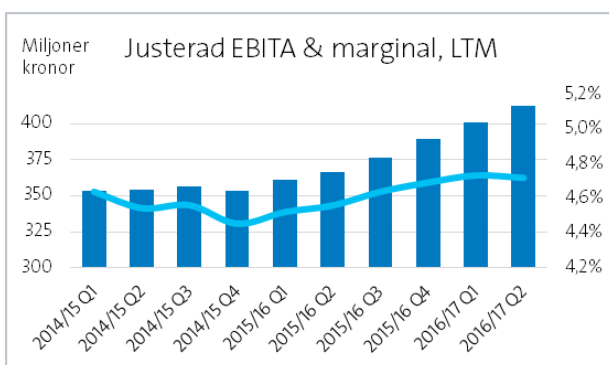
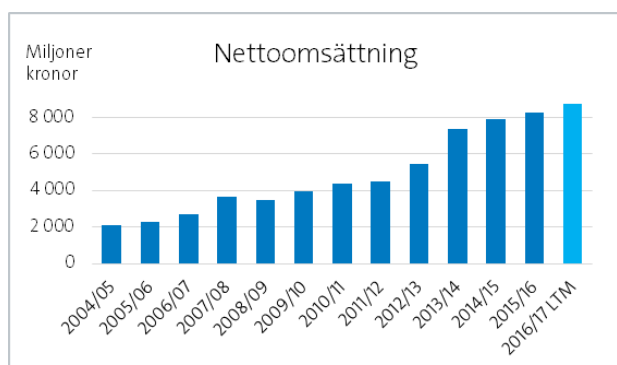
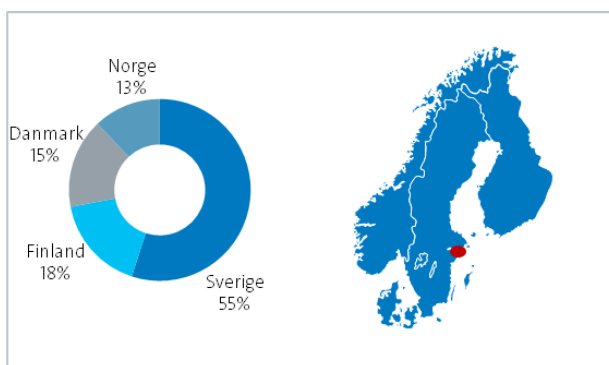
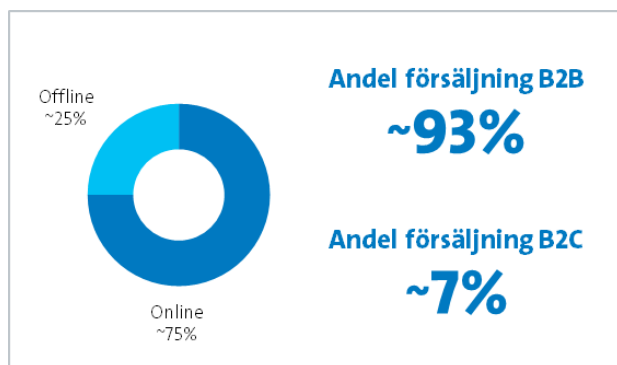
Dustin i korthet

Dustin är en av Nordens ledande IT-återförsäljare med ett brett utbud av hårdvara, mjukvara samt tillhörande tjänster och lösningar. Vi säkerställer snabba och tillförlitliga leveranser genom vårt centraliserade lager och en effektiv logistikplattform. Genom att addera en hög IT-kompetens och konkurrenskraftiga priser tillgodoser vi behoven hos främst små och medelstora företag, men också hos stora företag, offentlig sektor och konsumentmarknaden.

Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där merparten av försäljningen sker online kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök. Dustin bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland och Norge genom två affärssegment, B2B (företagsmarknaden) och B2C (konsumentmarknaden) som i sin tur understöds av ett antal skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, IT och HR.

Dustin är genom en effektiv onlineplattform väl positionerat på marknaden, där en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker online och genom vårt fokus på den mer flexibla och snabbt växande kundgruppen små och medelstora företag. Vi ser en ökande efterfrågan på mer avancerade tjänster i takt med att kraven på mobilitet och tillgänglighet växer. Genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar samt att addera mer avancerade tjänster via förvärv breddar Dustin kontinuerligt kunderbjudandet och kan i linje med visionen lösa en allt större del av kundens IT-behov. Vårt erbjudande innefattar bland annat tjänster och lösningar som "Klient", "Infrastruktur", "Mjukvara", "Mobilitet" och "Print".

Dustin Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Nacka Strand utanför Stockholm. Aktien noterades i segmentet Mid Cap på Nasdaq Stockholm den 13 februari 2015.



Fotnot: Fördelning mellan online och offline samt geografisk fördelning mellan länder avser verksamhetsåret 2015/16.

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 2016 – februari 2017.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,9 procent under kvartalet till 2 503 miljoner kronor (2 237), där försäljningen varit stark inom såväl kundgruppen stora företag och offentlig sektor som små och medelstora företag. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 8,7 procent (2,4).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 45 miljoner kronor, motsvarande 13,9 procent till 373 miljoner kronor (328). Bruttomarginalen ökade med 0,2 procentenheter till 14,9 procent (14,7), främst förklarat av en positiv produktmix genom en högre andel mer avancerade produkter och tjänster hänförligt till tidigare genomförda förvärv. Vidare var andelen försäljning till nya större kunder hög vilket dämpade marginalutvecklingen något under kvartalet.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 10,1 procent under kvartalet till 124 miljoner kronor (113). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,0 procent (5,0). För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 106 miljoner kronor (97). Förbättringen jämfört med föregående år var hänförlig till den ökade försäljningen och den något högre bruttomarginalen men dämpades av ökade marknadsaktiviteter.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 11 miljoner kronor (6) och avser främst lånekostnader på extern finansiering om 9 miljoner kronor (8). I de finansiella kostnaderna för jämförelseperioden inkluderas positiva effekter från en återläggning av tidigare reserverade finansiella kostnader om 3 miljoner kronor samt negativa valutaeffekter relaterat till extern finansiering om 0,4 miljoner kronor. Motsvarande valutaeffekter för detta kvartal har redovisats över övrigt totalresultat då säkringsredovisning av nettoinvestering i utländska dotterbolag tillämpas från och med första kvartalet 2016/17.

De finansiella intäkterna uppgick till 0,4 miljoner kronor (0,0).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 21 miljoner kronor (20) motsvarande en effektiv skattesats för kvarvarande verksamheter om 21,4 procent, jämfört med 21,3 procent i motsvarande kvartal föregående år.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 75 miljoner kronor (74). Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,99 kronor (0,96), både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -247 miljoner kronor (-21).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -55 miljoner kronor (90). Detta förklaras huvudsakligen av förändringar i rörelsekapitalet om -170 miljoner kronor (-21) där förändringen främst beror på lägre leverantörsskulder vid kvartalets utgång. Leverantörsskulder var vid kvartalets början högre än normalt som en följd av en högre andel inköp från leverantörer med mer förmånliga kreditvillkor. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 miljoner kronor (13) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar, varav -4 miljoner kronor (-5) avser IT-utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -185 miljoner kronor (-124) och förklaras huvudsakligen av utdelning till aktieägarna om -183 miljoner kronor (-129).

Viktiga händelser under andra kvartalet

Dustin rekryterar VP Product Marketing

Rebecca Tallmark tillträdde under kvartalet som ansvarig för Dustins produkt- och marknadsorganisation och tog i samband med det plats i koncernledningen. Rebecca kommer närmst från rollen som chef för strategi- och verksamhetsutveckling på Systembolaget.

Förvärv av Purity IT

Under kvartalet tecknade Dustin avtal om att förvärva norska Purity IT AS, specialiserade på molnbaserade tjänster för backup, lagring och disaster recovery. Purity IT har en årlig omsättning på omkring 80 miljoner norska kronor. Bolaget konsoliderades per den 1 mars 2017 och kommer att fortsätta verka i eget namn under en övergångsperiod, för att sedan integreras i Dustin. Förvärvet har ej haft någon finansiell effekt på kvartalet.

Perioden 1 september 2016–28 februari 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9,8 procent under perioden till 4 787 miljoner kronor (4 360), där ökningen är relaterat till en stark försäljning inom B2B-segmentet. Tillväxten hänförs till både kundgruppen stora företag och offentlig sektor samt onlineförsäljning till kundgruppen små och medelstora företag. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 6,6 procent (2,5).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 72 miljoner kronor, motsvarande 11,1 procent till 714 miljoner kronor (643). Bruttomarginalen ökade med 0,2 procentenheter till 14,9 procent (14,7), relaterat till en fortsatt gynnsam produktmix med en högre andel mer avancerade produkter och tjänster där tidigare genomförda förvärv bidragit positivt. Perioden påverkades även av en hög andel nyförsäljning med initialt lägre lönsamhet vilket minskade den positiva marginalutvecklingen i viss mån.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade under perioden med 10,3 procent till 240 miljoner kronor (218). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,0 procent (5,0). Justerat rörelseresultat inkluderar resultat från avvecklad verksamhet men exkluderar jämförelsestörande poster, vilka uppgick till -2 miljoner kronor (-2) och specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 204 miljoner kronor (184). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras av det högre bruttoresultatet reducerat med kostnader för ökade marknadsaktiviteter.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna i perioden uppgick till 21 miljoner kronor (0) och avser främst lånekostnader på extern finansiering om 18 miljoner kronor (17). I jämförelseperioden inkluderar de finansiella kostnaderna positiva valutaeffekter hänförliga till extern finansiering om 18 miljoner kronor. Från och med första kvartalet 2016/17 redovisas dessa valutaeffekter över övrigt totalresultat då säkringsredovisning av nettoinvestering i utländska dotterbolag tillämpas. Justerat för detta uppgick de finansiella kostnaderna till 18 miljoner kronor i jämförelseperioden.

De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 40 miljoner kronor (37) motsvarande en effektiv skattesats för kvarvarande verksamheter om 21,9 procent, jämfört med 19,9 procent i motsvarande period föregående år. Den lägre skattesatsen i jämförelseperioden är främst relaterad till utökade skattemässiga avdrag för kostnader i tidigare perioder.

Periodens resultat

Periodens resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 143 miljoner kronor (150). Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 1,88 kronor (1,97), både före och efter utspädning. Periodens resultat påverkades under föregående år av positiva valutaeffekter hänförliga till extern finansiering om 18 miljoner kronor och justerat för detta uppgick resultat per aktie till 1,79 kronor i jämförelseperioden.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 33 miljoner kronor (159). Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna motsvarande -183 miljoner kronor (-129).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 miljoner kronor (289), där minskningen mot föregående år främst förklaras av förändringar i rörelsekapitalet. Förändringen uppgick till 49 miljoner kronor (125), där skillnaden främst avser ökade kundfordringar vilka delvis motverkades av högre leverantörsskulder och ett högre varulager. Ökningen i varulager och kundfordringar kommer som en följd av en ökad försäljning och en förändrad kundmix.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32 miljoner kronor (216) och avser främst förvärv av verksamheter om totalt -20 miljoner kronor (-24). Förvärv under perioden avser norska IKT Gruppen. Jämförelseperioden påverkades av avyttring av leasingverksamheten om 249 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -12 miljoner kronor (-24), varav -9 miljoner kronor (-11) främst avser utgifter för IT-utveckling. Vidare investerades -10 miljoner kronor i Dustins prisplattform under jämförelseperioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -185 miljoner kronor (-346) och avser främst utdelning till aktieägarna om -183 miljoner kronor (-129), inbetalning av likvid för teckningsoptioner om 2 miljoner kronor (4) samt låneupptagningskostnader om -3 miljoner kronor (-). Jämförelseperiodens påverkades främst av kassaflöde från leasingportföljen om -180 miljoner kronor där låne-faciliteten för leasingverksamheten reglerades i samband med avyttringen av verksamheten.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -27 miljoner kronor (5) vid periodens slut. Förändringen mot motsvarande period föregående år förklaras främst av högre leverantörsskulder som likt föregående kvartal påverkades av förmånligare betalningsvillkor. Nettorörelsekapitalet påverkades även av högre varulager och kundfordringar till följd av ökad försäljning.

Miljoner kronor	17-02-28	16-02-29	16-08-31
Varulager	301,1	236,3	229,3
Kundfordringar	1 082,1	859,2	877,7
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	184,9	184,7	148,2
Leverantörsskulder	-1 256,7	-936,7	-912,8
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-338,0	-338,2	-310,7
Nettorörelsekapital	-26,7	5,3	31,6

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 812 miljoner kronor (808). Totalt uppgick likvida medel till 274 miljoner kronor (235), en ökning med 40 miljoner kronor under perioden. Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270).

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,9 (2,1) mätt över den senaste 12-månadersperioden.

Miljoner kronor	17-02-28	16-02-29	16-08-31
Långfristiga skulder	1 084,1	1 042,1	1 066,4
Finansiell leasingsskuld	2,0	-	2,8
Likvida medel	-274,0	-234,5	-242,9
Nettoskuld	812,2	807,6	826,3

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 932 under perioden jämfört med 943 under motsvarande period föregående år.

Händelser efter balansdagen

Förändringar i koncernledningen

Efter periodens slut offentliggjordes förändringar i koncernledningen som ett led i att ytterligare stärka den nordiska organisationen. Förändringen innebär att inköp, kundservice och logistik samlas i en ny enhet, Operations. Enheten kommer att ledas av Jenny Ring som sedan 2015 varit nordiskt ansvarig för Dustins kundservice och nu tar plats i Dustins koncernledning. Parallellt har integrationen av den finska verksamheten i Dustin Group slutförts och Juha Kivikoski lämnar koncernledningen i samband med detta.

Dustin Expo

Tillsammans med cirka 80 utställare som representerar 100 varumärken genomfördes i mars den 16:e upplagan av Dustin Expo, Nordens största IT-mässa. Mässan som kombinerar produktnyheter med inspirerande seminarier

lockade i år sammanlagt över 10 000 besökare. Eventet är bevis på Dustins starka position, samt ett fantastiskt tillfälle att möta och stärka relationen med nya och befintliga kunder.

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 holding-verksamhet. Vidare är den externa finansieringen samlad i moderbolaget.

Nettoomsättningen uppgick i perioden till 0,2 miljoner kronor (0,2). Periodens resultat uppgick till -29 miljoner kronor (-5) och förändringen jämfört med motsvarande period förklaras huvudsakligen av ett negativt valutaneo om 18 miljoner kronor (+11) varav -17 miljoner kronor (+18) hänför sig till extern finansiering.

Utöver transaktioner med dotterbolagen har moderbolaget inga transaktioner med närstående.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustin har en strukturerad och koncernövergripande process för att identifiera, klassificera, hantera och följa upp ett antal strategiska, operativa och externa risker.

- De strategiska riskerna identifieras vanligen vid riskdiskussioner kopplade till ett strategiskt initiativ. Riskerna omfattar bland annat förvärvs- och integrationsprojekt samt framtagande av lönsamma och attraktiva kunderbjudanden.
- De operationella riskerna uppstår inom verksamheten och identifieras främst genom processgenomgångar. Riskerna omfattar bland annat förmågan att attrahera och behålla kunder.
- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utanför koncernens direkta kontroll. Riskerna omfattar bland annat regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.

För en detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling, se Dustins årsredovisning för 2015/16.

Skulder och transaktioner med närstående

Inga transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 28 februari 2017 till 67,00 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 104 miljoner kronor.

Vid kvartalets slut hade bolaget totalt 6 233 aktieägare. Bolagets tre största aktieägare var per den 28 februari 2017 Axmedia AB (Axel Johnson AB) med 25,0 procent, Swedbank Robur Fonder med 11,6 procent samt Fjärde AP-fonden med 9,9 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 kärnsegmentet B2B betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt kunna möta kundens behov. Dustins ser fördelar med att även betjäna privatkunderna, som exempelvis, ett liknande produktsortiment, begränsade merkostnader samt insikter i trender och prissättning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen.

B2B-segmentet

Miljoner kronor	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Förändring %	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 15/16	Förändring %
Nettoomsättning	2 349,9	2 069,4	13,6	4 462,9	4 049,5	10,2	8 116,7	7 703,3	5,4
Segmentsresultat	203,1	183,2	10,8	389,6	354,4	9,9	695,5	660,3	5,3
Segmentsmarginal, %	8,6	8,9	-	8,7	8,8	-	8,6	8,6	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 13,6 procent i kvartalet till 2 350 miljoner kronor (2 069). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 10,3 procent (2,9). Ökningen förklaras av en stark försäljning till såväl kundgruppen stora företag och offentlig sektor som till kundgruppen små och medelstora företag. Den positiva försäljningsutvecklingen kan hänföras till en fortsatt god onlineförsäljning och ett antal större kontrakt i uppstartsskede. Samtliga marknader uppvisade en ökad tillväxt, där Finland och Danmark utmärkte sig specifikt.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 20 miljoner kronor under kvartalet till 203 miljoner kronor (183). Det förbättrade resultatet förklaras av den ökade försäljningen men också av positiva effekter från en högre andel mer avancerade produkter och tjänster som ett resultat av tidigare gjorda förvärv. Segmentsmarginalen minskade till 8,6 procent (8,9), förklarad av en lägre initial marginal på kontrakt i uppstartsskede samt en ökad marknadsaktivitet.

B2C-segmentet

Miljoner kronor	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Förändring %	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 15/16	Förändring %
Nettoomsättning	153,0	167,2	-8,5	323,6	310,7	4,1	610,4	597,5	2,2
Segmentsresultat	5,9	6,0	-0,8	11,6	10,1	14,3	23,8	22,4	6,5
Segmentsmarginal, %	3,9	3,6	-	3,6	3,3	-	3,9	3,7	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 8,5 procent under kvartalet till 153 miljoner kronor (167). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till -10,4 procent (3,2). Kvartalet påverkades positivt av ökad nyförsäljning i Finland samt fortsatt god utveckling i Norge. Detta kompenserade dock ej fullt ut för nedgången i Sverige och Danmark. Strategin att prioritera lönsamhet före volym ligger fast.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet på 6 miljoner kronor (6) var i linje med föregående år. En förbättrad bruttomarginal kompenserade för den lägre omsättningen. Segmentsmarginalen uppgick till 3,9 procent (3,6).

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och för att förenkla integrationen av förvärvade verksamheter.

Det andra kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till 3,4 procent (3,4) i relation till omsättningen.

Kvartalet har påverkats av att lokala funktioner i förvärvade verksamheter integrerats i den centrala driften.

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 23.

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.

Nacka den 4 april 2017

Fredrik Cappelen
Styrelseordförande

Caroline Berg

Mia Brunell Livfors

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Maija Strandberg

Mattias Miksche

Tomas Franzén

Georgi Ganev
CEO

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Kvarvarande verksamheter:							
Nettoomsättning	2	2 502,9	2 236,6	4 786,5	4 360,1	8 727,1	8 300,8
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 129,6	-1 908,7	-4 072,3	-3 717,5	-7 409,5	-7 054,7
Bruttoresultat		373,3	327,9	714,2	642,7	1 317,6	1 246,1
Försäljnings- och administrations kostnader		-265,4	-228,8	-505,8	-456,0	-961,3	-911,5
Jämförelsestörande poster	3	-	-	-2,4	-1,6	-5,8	-5,0
Övriga rörelseintäkter		2,2	2,3	3,5	4,1	5,0	5,6
Övriga rörelsekostnader		-3,9	-4,2	-5,8	-5,2	-12,2	-11,6
Rörelseresultat	2	106,3	97,2	203,8	184,0	343,3	323,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,4	0,0	0,6	0,6	1,5	1,4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-10,7	-5,6	-21,2	0,1	-59,5	-38,2
Resultat efter finansiella poster		95,9	91,7	183,2	184,7	285,3	286,8
Skatt hänförlig till kvarvarande verksamheter		-20,5	-19,5	-40,0	-36,7	-65,4	-62,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		75,4	72,2	143,2	148,0	219,9	224,7
Avvecklade verksamheter:							
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	4	-	1,3	0,0	2,4	-2,2	0,2
Periodens resultat		75,4	73,5	143,2	150,4	217,7	224,9
Övrigt totalresultat							
Omräkningssdifferenser		-11,7	-0,4	17,0	-20,4	40,3	2,9
Förändring i säkringsreserver		9,5	1,9	-12,3	1,0	-18,7	-5,4
Skatt hänförlig till förändring i säkringsreserver		-2,1	-0,4	2,7	-0,2	4,1	1,2
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)		-4,3	1,1	7,4	-19,6	25,8	-1,3
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		71,1	74,6	150,6	130,8	243,4	223,6
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från:							
Kvarvarande verksamheter		71,1	73,3	150,6	128,4	245,6	223,4
Avvecklade verksamheter		0,0	1,3	0,0	2,4	-2,2	0,2
Summa totalresultat		71,1	74,6	150,6	130,8	243,4	223,6
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie (SEK)		0,99	0,95	1,88	1,94	2,89	2,95
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie efter utspädning (SEK)		0,99	0,95	1,88	1,94	2,88	2,95
Resultat per aktie inkl. avvecklade verksamheter (SEK)		0,99	0,96	1,88	1,97	2,86	2,95
Resultat per aktie efter utspädning inkl. avvecklade verksamheter (SEK)		0,99	0,96	1,88	1,97	2,85	2,95

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	17-02-28	16-02-29	16-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		1 946,2	1 777,6	1 894,7
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		358,5	383,9	364,4
Övriga immateriella tillgångar	5	109,9	111,6	112,2
Materiella anläggningstillgångar	5	18,8	17,4	20,3
Uppskjutna skattefordringar		4,6	33,2	6,5
Övriga anläggningstillgångar		2,7	3,7	2,7
Summa anläggningstillgångar		2 440,6	2 327,4	2 400,8
Omsättningstillgångar				
Varulager		301,1	236,3	229,3
Kundfordringar		1 082,1	859,2	877,7
Skattefordringar		1,7	18,8	6,2
Övriga fordringar		15,3	13,6	4,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		168,0	152,3	138,0
Likvida medel		274,0	234,5	242,9
Summa omsättningstillgångar		1 842,1	1 514,7	1 498,0
SUMMA TILLGÅNGAR		4 282,7	3 842,0	3 898,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 391,5	1 329,3	1 422,2
Summa eget kapital		1 391,5	1 329,3	1 422,2
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		121,7	116,8	122,3
Skulder till kreditinstitut		1 084,1	1 042,1	1 066,4
Förvävsrelaterade skulder		40,6	26,1	26,0
Summa långfristiga skulder		1 246,4	1 185,0	1 214,7
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 256,7	936,7	912,8
Skatteskulder		43,7	40,5	35,9
Derivatinstrument	6	6,6	13,6	9,0
Övriga kortfristiga skulder		66,1	78,9	68,3
Förvävsrelaterade skulder		41,4	39,2	26,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		230,2	218,7	209,3
Summa kortfristiga skulder		1 644,7	1 327,7	1 262,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 282,7	3 842,0	3 898,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	17-02-28	16-02-29	16-08-31
Ingående balans per den 1 september	1 422,2	1 323,7	1 323,7
Periodens resultat	143,2	150,4	224,9
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	17,0	-20,4	2,9
Förändring i såringsreserver	-12,3	1,0	-5,4
Skatt hänförlig till förändring i såringsreserver	2,7	-0,2	1,2
Summa övrigt totalresultat	7,4	-19,6	-1,3
Summa totalresultat	150,6	130,8	223,6
Utdelning	-182,8	-129,5	-129,5
Teckning med stöd av teckningsoptioner	1,6	4,3	4,3
Summa transaktioner med aktieägare	-181,2	-125,2	-125,2
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 391,5	1 329,3	1 422,2

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Helår 15/16
Den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster inkl rörelseresultat för avvecklade verksamheter		106,3	98,2	203,8	186,7	323,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		21,7	18,5	41,2	34,3	71,6
Erhållen ränta		0,4	0,0	0,6	0,6	1,4
Erlagd ränta		-8,8	-3,5	-17,6	-14,6	-26,2
Betald inkomstskatt		-4,9	-2,5	-27,3	-43,4	-28,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		114,6	110,7	200,7	163,4	341,9
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-0,1	24,5	-70,3	4,7	12,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-15,0	59,4	-232,4	-115,5	-86,4
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-154,6	-105,0	351,7	235,9	179,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-169,7	-21,1	49,0	125,2	105,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-55,1	89,6	249,7	288,6	447,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-4,1	-10,3	-8,5	-22,1	-32,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-3,2	-0,4	-3,4	-2,0	-3,8
Förvärv av verksamheter		-	-	-19,8	-23,6	-109,4
Avyttring av verksamheter		-	23,9	-	248,7	248,7
Erlagd villkorad köpeskilling		-	-	-	-	-38,8
Kassaflöde från leasingportföljen, finansiella tjänster		-	0,2	-	15,1	15,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,3	13,4	-31,7	216,1	79,7
Finansieringsverksamheten						
Nyemissioner		1,6	4,3	1,6	4,3	4,3
Amortering av lån		-	-	-	-40,9	-54,4
Utdelning		-182,8	-129,5	-182,8	-129,5	-129,5
Betalda låneupptagningskostnader		-3,3	-	-3,3	-	-
Förändring av finansiell leasingkulld		-0,5	-	-0,8	-	-
Kassaflöde från leasingportfölj, finansiella tjänster		-	1,7	-	-179,7	-179,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-185,0	-123,5	-185,2	-345,8	-359,3
Periodens kassaflöde		-247,4	-20,6	32,7	158,8	167,5
Likvida medel vid periodens början		521,5	255,2	242,9	77,8	77,8
Periodens kassaflöde		-247,4	-20,6	32,7	158,8	167,5
Kursdifferenser i likvida medel		-0,1	-0,2	-1,6	-2,1	-2,5
Likvida medel vid periodens slut		274,0	234,5	274,0	234,5	242,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4
Försäljnings-och administrationskostnader	-4,2	-2,7	-6,4	-4,1	-9,0	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-4,1	-2,6	-6,2	-3,9	-8,6	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	4,6	0,3	14,9	0,3	63,3	48,7
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-2,6	-11,4	-45,3	-3,2	-83,0	-41,0
Resultat efter finansiella poster	-2,1	-13,8	-36,6	-6,9	-28,3	1,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	196,5	196,5
Skatt	0,5	3,0	8,1	1,5	-31,7	-38,3
Periodens resultat	-1,6	-10,7	-28,5	-5,3	136,5	159,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Periodens resultat	-1,6	-10,7	-28,5	-5,3	136,5	159,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,6	-10,7	-28,5	-5,3	136,5	159,6

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	17-02-28	16-02-29	16-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 211,6	1 221,7	1 221,7
Summa anläggningstillgångar	1 211,6	1 221,7	1 221,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	256,8	149,6	460,9
Skattefordran	0,5	35,6	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,6	1,9	10,0
Övriga fordringar	0,2	0,1	-
Kassa och bank	156,3	169,3	147,4
Summa omsättningstillgångar	422,4	356,4	618,3
SUMMATILLGÅNGAR	1 633,9	1 578,1	1 839,9
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	388,1	388,1
Balanserat resultat	-251,5	-228,9	-229,9
Periodens resultat	-28,5	-5,3	159,6
Summa fritt eget kapital	108,2	153,9	317,9
Summa eget kapital	489,1	534,7	698,7
Obeskattade reserver	50,6	-	50,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 084,2	1 042,0	1 066,5
Summa långfristiga skulder	1 084,2	1 042,0	1 066,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,2	0,0	0,1
Skatteskulder	8,2	-	22,2
Övriga kortfristiga skulder	0,1	0,0	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,6	1,2	1,6
Summa kortfristiga skulder	10,1	1,3	24,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 633,9	1 578,1	1 839,9

Not 1 Redovisningsprinciper

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 2015/16.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

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

Säkringsredovisning av nettoinvestering

Från och med första kvartalet 2016/17 tillämpas säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering avseende nettoinvestering i utländska dotterbolag. Detta får till följd att valutaomräkning på externa lån i utländsk valuta redovisas över övrigt totalresultat, på raden Förändring i säkringsreserver, istället för att inkluderas i finansiella poster i resultaträkningen. Ändringen är framåtriktad och har ej justerats retroaktivt.

Not 2 Segmenten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Nettoomsättning						
B2B	2 349,9	2 069,4	4 462,9	4 049,5	8 116,7	7 703,3
B2C	153,0	167,2	323,6	310,7	610,4	597,5
Summa	2 502,9	2 236,6	4 786,5	4 360,1	8 727,2	8 300,8
Segmentsresultat						
B2B	203,1	183,2	389,6	354,4	695,5	660,3
B2B, segmentsmarginal (%)	8,6	8,9	8,7	8,8	8,6	8,6
B2C	5,9	6,0	11,6	10,1	23,8	22,4
B2C, segmentsmarginal (%)	3,9	3,6	3,6	3,3	3,9	3,7
Centrala funktioner	-84,9	-76,5	-161,2	-147,0	-307,4	-293,1
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,4	-3,4	-3,4	-3,4	-3,5	-3,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	124,1	112,7	239,9	217,6	412,0	389,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	-	-	-2,4	-1,6	-5,8	-5,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-17,9	-14,4	-33,7	-29,3	-65,1	-60,6
Avgår: Rörelseresultat hänförligt till avvecklad verksamhet inkluderad i segmentsresultat B2B	-	-1,1	0,0	-2,7	2,3	-0,4
Rörelseresultat, koncernen	106,3	97,2	203,8	184,0	343,3	323,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,4	0,0	0,6	0,6	1,5	1,4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-10,7	-5,6	-21,2	0,1	-59,5	-38,2
Resultat efter finansiella poster, koncernen	95,9	91,7	183,2	184,7	285,3	286,8

Not 3 Jämförelsestörande poster

Miljoner kronor	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-	-2,4	-1,6	-5,8	-5,0
Summa	-	-	-2,4	-1,6	-5,8	-5,0

Not 4 Avvecklad verksamhet

Under första kvartalet föregående räkenskapsår avyttrades verksamheten som tidigare angivits som Finansiella tjänster via en verksamhetsöverlåtelse till extern part. Detta innebär att verksamheten definieras som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Som en följd av detta har denna del av verksamheten redovisats som avvecklad verksamhet i resultaträkningen.

Miljoner kronor	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Finansiella tjänster						
Ränteintäkter	-	-	-	5,6	0,2	5,7
Räntekostnader	-	-	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Räntenetto	-	-	0,0	5,2	0,2	5,3
Försäljnings- och administrativa kostnader	-	1,1	-	-3,9	-2,4	-6,3
Rörelseresultat, finansiella tjänster	-	1,1	0,0	1,3	-2,3	-0,9
Realisationsresultat vid försäljning av verksamhet	-	-	-	1,3	0,0	1,3
Skatt	-	0,3	0,0	-0,3	0,1	-0,2
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	1,3	0,0	2,4	-2,2	0,2

Not 5 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	-4,1	-5,0	-8,5	-11,3	-16,3	-19,1
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-3,2	-5,7	-3,4	-12,9	-7,4	-16,9
Summa	-7,3	-10,7	-11,9	-24,2	-23,7	-36,0

Not 6 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvärvsrelaterade skulder. Vad gäller övriga finansiella poster överensstämmer i allt väsentligt verkliga värden med bokförda värden.

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer. Verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2016-08-31.

Verkligt värde på skuld för derivatinstrument uppgick per 2017-02-28 till 7 miljoner kronor (14).

Under föregående räkenskapsår återbetalades delar av tidigare derivat i förtid för att ersättas med nya räntederivat. Detta gjordes primärt för att få en större spridning i förfallotider. Återbetalningen gjordes under tredje kvartalet 2015/16 och uppgick till 11 miljoner kronor.

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd kan värdeförändring redovisas via balansräkningen. Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkningen av den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive förvärvsavtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan. Ökning av förvärvsrelaterad skuld om 29 miljoner kronor under perioden avser förvärv av norska IKT Gruppen.

Förändring i förvärvsrelaterade skulder	17-02-28	16-02-29	16-08-31
Ingående balans	52,6	66,4	66,4
Förvärv	29,1	-	26,0
Utbetalning hänförliga till tidigare förvärv	-	-	-38,8
Värdeförändring	-	-	-
Valutakursdifferens	0,2	-1,7	-1,0
Utgående balans	82,0	64,7	52,6

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
FINANSIELLA NYCKELTAL						
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,7	2,4	6,6	2,5	6,6	4,4
Bruttomarginal (%)	14,9	14,7	14,9	14,7	15,1	15,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	126,6	115,7	245,1	223,4	421,9	400,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	124,1	112,7	239,9	217,6	412,0	389,6
Justerad EBITA-marginal (%)	5,0	5,0	5,0	5,0	4,7	4,7
Nettorörelsekapital	-26,7	5,3	-26,7	5,3	-26,7	31,6
Balansräkning						
Sysselsatt kapital	109,3	171,2	109,3	171,2	109,3	173,3
Nettoskuld	812,2	807,6	812,2	807,6	812,2	826,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	1,9	2,1
Underhållsinvesteringar	-7,3	-0,7	-7,4	-2,7	-9,4	-4,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	15,6	15,8
Soliditet (%)	-	-	-	-	32,5	36,5
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	-50,4	93,9	286,6	345,8	441,5	500,7
Data per aktie						
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet före utspädning (SEK)	0,99	0,96	1,88	1,97	2,85	2,95
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet efter utspädning (SEK)	0,99	0,96	1,88	1,97	2,85	2,95
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	18,27	17,45	18,27	17,45	18,26	18,67
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	18,27	17,45	18,27	17,45	18,26	18,67
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,72	1,18	3,28	3,79	5,36	5,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,72	1,18	3,27	3,79	5,36	5,87
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 327 465	76 203 977	76 296 208	76 173 115	76 254 847	76 173 115
Antal emitterade aktier vid periodens slut	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115

Alternativa nyckeltal

Dustin använder sig av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dustin anser att dessa finansiella mått ger värdefull information till läsaren av delårsrapporten då de utgör ett komplement vid utvärdering av Dustins prestation. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är relevanta beaktade verksamheten samt i förhållande till de finansiella målen avseende tillväxt, marginal och kapitalstruktur samt i förhållande till Dustins utdelningspolicy. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom andra företag kan ha beräknat dem på annat vis. I Definitioner på sidan 24 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal. Nedan angiven data är kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal.

	Kv 2 16/17	Kv 2 15/16	Kv 1-Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 15/16	Rullande 12 mån	Helår 15/16
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges						
FINANSIELL DATA						
Rörelseresultat						
Rörelseresultat kvarvarande verksamheter	106,3	97,2	203,8	184,0	343,3	323,5
Rörelseresultat avvecklade verksamheter	-	1,1	0,0	2,7	-2,3	0,4
Rörelseresultat (EBIT)	106,3	98,2	203,7	186,7	341,0	323,9
Justerat rörelseresultat						
Jämförelsestörande poster	-	-	2,4	1,6	5,8	5,0
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	17,9	14,4	33,7	29,3	65,1	60,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	124,1	112,7	239,9	217,6	412,0	389,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	2,5	3,0	5,1	5,8	9,9	10,6
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	126,6	115,7	245,1	223,4	421,9	400,2
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	11,9	2,5	9,8	2,5	8,5	4,6
Förvärvad tillväxt (%)	-0,9	-1,2	-1,0	-1,2	-1,1	-1,2
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,2	1,2	-2,1	1,2	-0,8	1,0
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,7	2,5	6,6	2,5	6,6	4,4
Resultat före finansiella poster inklusive rörelseresultat för avvecklade verksamheter						
Rörelseresultat kvarvarande verksamheter	106,3	97,2	203,8	184,0	343,3	323,5
Rörelseresultat avvecklade verksamheter	-	1,1	0,0	2,7	-2,3	0,4
Summa	106,3	98,2	203,8	186,7	341,0	323,9

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 16/17	Kv 1 16/17	Kv 4 15/16	Kv 3 15/16	Kv 2 15/16	Kv 1 15/16	Kv 4 14/15	Kv 3 14/15	Kv 2 14/15	Kv 1 14/15
Nettoomsättning	2 502,9	2 283,6	1 951,8	1 988,9	2 236,6	2 123,6	1 758,7	1 918,8	2 188,4	2 067,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,7	4,4	10,2	3,6	2,4	2,5	5,6	-1,1	7,0	12,0
Bruttomarginal (%)	14,9	14,9	15,3	15,4	14,7	14,8	14,2	14,2	13,8	14,2
Justerad EBITA	124,1	115,8	80,7	91,4	112,7	104,8	67,3	81,8	107,5	96,9
Justerad EBITA-marginal (%)	5,0	5,1	4,1	4,6	5,0	4,9	3,8	4,3	4,9	4,7
Segmentet B2B										
Nettoomsättning	2 349,9	2 113,0	1 806,2	1 847,6	2 069,4	1 980,1	1 620,5	1 779,4	2 012,4	1 914,6
Segmentsresultat	203,1	186,5	150,3	155,6	183,2	171,1	117,5	141,6	170,2	159,7
Segmentsmarginal (%)	8,6	8,8	8,3	8,4	8,9	8,6	7,3	8,0	8,5	8,3
Segmentet B2C										
Nettoomsättning	153,0	170,6	145,6	141,3	167,2	143,4	138,2	139,4	176,0	153,0
Segmentsresultat	5,9	5,5	5,6	6,7	6,0	4,1	4,8	6,2	6,5	1,4
Segmentsmarginal (%)	3,9	3,3	3,8	4,7	3,6	2,9	3,4	4,5	3,7	0,9
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-84,9	-76,2	-75,2	-70,9	-76,5	-70,4	-55,0	-66,0	-69,2	-64,2
Som % av nettoomsättningen	-3,4	-3,3	-3,9	-3,6	-3,4	-3,3	-3,1	-3,4	-3,2	-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, exklusive jämförelsestörande poster.

Direktavkastning: Utdelning per aktie i relation till aktiekursen vid årets slut.

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

Förvärvad tillväxt: Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade företag, i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.

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 (EBIT) enligt resultaträkning samt rörelseresultat för Finansiella tjänster vilka redovisas under avvecklad verksamhet, före jämförelsestörande poster samt av

och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.

Justerad EBITA-marginal: Justerat rörelseresultat (EBITA) i relation till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster: Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkt- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.

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.

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

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvävsrelaterade skulder samt aktieägarlån, minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing, vid periodens slut.

Organisk tillväxt: Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärvad tillväxt och valutaeffekter.

Omsättningstillväxt: Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till

nettoomsättning för jämförelseperioden.

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

Resultat per aktie: Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 34.

Rörelseresultat: Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.

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 övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.

Underhållsinvesteringar: Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet.

Valutaeffekter: Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsaluta.

Finansiell kalender

2017-07-05

Delårsrapport för perioden 1 mar 2017 – 31 maj 2017, Q3

2017-10-18

Bokslutskommuniké för perioden 1 sep 2016 – 31 aug 2017, Q4

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 april 2017 kl. 08:00 CET.

För mer information, kontakta:**Dustin Group AB**

Johan Karlsson, CFO
johan.karlsson@dustin.se
0708-67 79 97

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations
fredrik.satterstrom@dustin.se
0705-10 10 22