



Q3

DELÅRSRAPPORT

1 MARS 2018 – 31 MAJ 2018

Dustin

Delårsrapport mars – maj 2018

”Fortsatt solid tillväxt inom SMB”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 9,0 procent till 2 462 miljoner kronor (2 257). Den organiska tillväxten var 1,6 procent (9,2) varav SMB 9,4 procent (5,1), LCP -5,0 procent (14,8) och B2C 10,9 procent (-7,8).
- Bruttomarginalen ökade till 16,1 procent (15,1).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 108 miljoner kronor (94) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,4 procent (4,2).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 98 miljoner kronor (72), inklusive jämförelsestörande poster om 0,6 miljoner kronor (-4,2).
- Kvartalets resultat uppgick till 67 miljoner kronor (47).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,87 kronor (0,62).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 221 miljoner kronor (-23).

September 2017–maj 2018

- Nettoomsättningen ökade med 10,4 procent till 7 776 miljoner kronor (7 044). Den organiska tillväxten var 4,1 procent (7,5) varav SMB 9,9 procent (4,8), LCP -0,6 procent (10,5) och B2C 10,0 procent (-0,9).
- Bruttomarginalen ökade till 15,7 procent (15,0).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 382 miljoner kronor (334) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,9 procent (4,7).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 337 miljoner kronor (276), inklusive jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (-7).
- Periodens resultat uppgick till 235 miljoner kronor (191).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,07 kronor (2,50).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 689 miljoner kronor (227).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA under den senaste 12-månadersperioden var 2,0 (2,3).

Finansiella nyckeltal

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	17/18	16/17	17/18	16/17	12 mån	16/17
Nettoomsättning	2 461,7	2 257,4	7 776,3	7 043,8	10 038,7	9 306,2
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,6	9,2	4,1	7,5	6,1	8,6
Bruttomarginal (%)	16,1	15,1	15,7	15,0	15,4	14,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	107,9	94,3	381,9	334,2	473,8	426,1
Justerad EBITA-marginal (%)	4,4	4,2	4,9	4,7	4,7	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	97,5	72,0	336,5	275,8	410,2	349,5
Periodens resultat	66,6	47,5	234,6	190,6	283,0	239,1
Jämförelsestörande poster*	0,6	-4,2	-2,6	-6,6	-3,3	-7,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,87	0,62	3,07	2,50	3,71	3,14
Kassaflödet från den löpande verksamheten	221,1	-22,6	688,8	227,1	675,2	213,55
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,0	2,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	18,1	16,1

För definitioner se sidan 28.

*Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

Fortsatt solid tillväxt inom SMB

Vi redovisar en stark försäljning och marginalutveckling för det tredje kvartalet. Nettoomsättningen ökade 9,0 procent till 2 462 miljoner kronor (2 257), drivet av en kraftig tillväxt inom segmentet SMB (små och medelstora företag). Tillväxten inom segmentet LCP (stora företag och offentlig sektor) har hämmats av fortsatt låg marknadsaktivitet och att vi valt att avstå vissa större volymaffärer med låg marginal. Bruttomarginalen steg till 16,1 procent (15,1) och den justerade EBITA-marginalen förstärktes till 4,4 procent (4,2). En betydande del av marginalökningen förklaras av en förbättrad produktmix med en större andel mer avancerade produkter och tjänster. Vidare har en mer gynnsam försäljningsbalans mellan segmenten SMB och LCP påverkat marginalen positivt.

Fortsatt tudelad försäljningsutveckling

Omsättningstillväxten för kvartalet uppgick till 9,0 procent, varav 1,6 procent organiskt, trots ett starkt jämförelsekvartal föregående år. Segmentet SMB uppvisar en fortsatt stark tillväxt om 17,2 procent, varav 9,4 procent organiskt. Segmentet LCP uppvisar en mer modest tillväxt på 2,7 procent, varav -5,0 procent organiskt, där en god utveckling inom kundgruppen stora företag inte fullt ut kunnat kompensera för en fortsatt svag utveckling inom kundgruppen offentlig sektor. Segmentet B2C (konsumentmarknaden) fortsatte den positiva trenden med en solid tillväxt under verksamhetsårets tredje kvartal.

Försäljningsmix stödjer marginalförstärkning

Bruttomarginalen ökade till 16,1 procent (15,1) under kvartalet samtidigt som det justerade rörelseresultatet, EBITA, ökade med 14 miljoner kronor till 108 miljoner kronor. Den justerade EBITA-marginalen förbättrades till 4,4 procent (4,2). Marginalförbättringen beror huvudsakligen på en mer gynnsam försäljningsmix med en ökad andel mer avancerade produkter, tjänster och lösningar, samt en relativt högre försäljningsandel inom segmentet SMB, främst som en följd av tidigare gjorda förvärv. En fortsatt god utveckling i försäljningen av våra egna märkesvaror, som exempelvis kablar och adaptrar, har också bidragit positivt.

Kompletterande förvärv

Under kvartalet har vi ytterligare breddat vår portfölj av mer avancerade produkter och tjänster genom avtal om att förvärva svenska DAV Partner och finska ITaito. DAV Partner är specialiserade på audio/videolösningar och konferenssystem för främst offentlig sektor och kompletterar vårt tidigare förvärv av JML System. ITaito har ett brett erbjudande inom bland annat managerade

tjänster, molntjänster, säkerhet och data center, vilket väsentligt stärker vårt kunderbjudande till små och medelstora företag i Finland. Vi har en tydlig avsikt att fortsätta bredda vår portfölj och söker kontinuerligt efter lämpliga förvärvskandidater som kan stärka vår nuvarande verksamhet.

Fokus på ökat tjänsteerbjudande

Vi ser en stor potential i att kontinuerligt bredda och utveckla vårt erbjudande av mer avancerade tjänster och lösningar, för att stärka kundlojaliteten och förbättra våra marginaler. Det är glädjande att vi i början av juni vann en upphandling av molnbaserade tjänster i form av back-up, och lagring med norska public service bolaget NRK. Det är en milstolpe för oss att teckna ett tjänsteavtal av den här omfattningen och med en aktör som ställer väldigt höga krav på smarta tekniska lösningar och hög säkerhet. Under kvartalet meddelade vi också att vi förstärkt koncernledningen med en ny ansvarig för erbjudandet inom tjänster och lösningar.

Stark marknadsposition

Vi är väl positionerade på en växande marknad och gynnas av trender som en accelererande onlinemarknad samt stark tillväxt inom mobilitet, säkerhets- och molnbaserade tjänster. Genom våra förvärv tillsammans med en ökande andel försäljning av egna märkesvaror samt managerade tjänster kan vi fortsätta förbättra lönsamheten och ytterligare stärka kundlojaliteten genom en större andel abonnemangstjänster.

Sammanfattningsvis har Dustin utvecklats väl under tredje kvartalet och vi har en fortsatt positiv syn på vår framtid. Kombinationen av en mer fördelaktig produktmix med en större andel mer avancerade produkter och tjänster och en mer gynnsam försäljningsbalans mellan segmenten SMB och LCP resulterade i en väsentlig marginalförstärkning. Vår finansiella ställning är god och vi står väl rustade för vidare lönsam expansion, såväl organisk som via förvärv. Som Nordens ledande IT-återförsäljare mot företagsmarknaden kan vi genom fortlöpande utveckling av vårt produkt- och tjänsteerbjudande och ett aktivt hållbarhetsarbete stärka vår position ytterligare.

Nacka i juli 2018

Thomas Ekman
VD och koncernchef

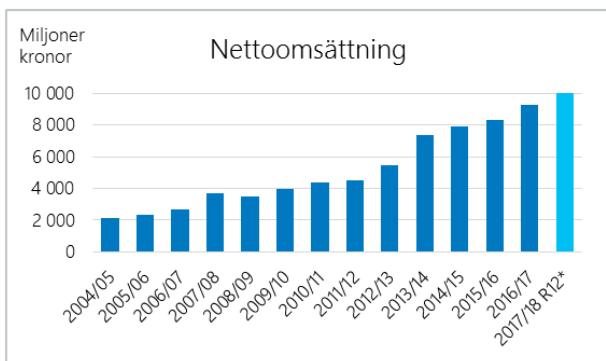
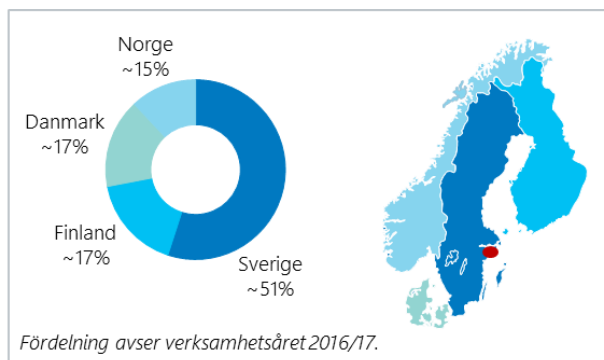
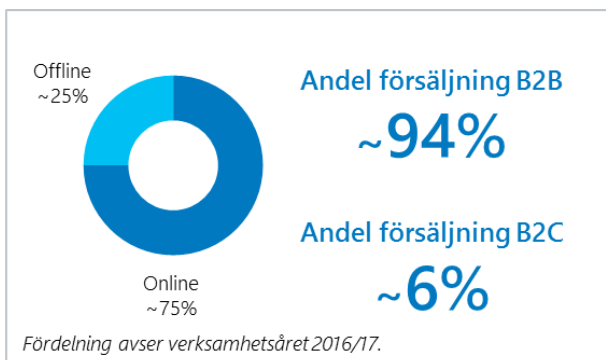
Dustin i korthet

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.

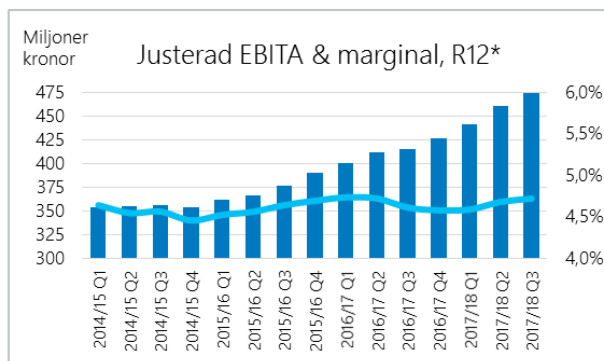
Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där merparten av försäljningen sker online kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök. Dustin bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland och Norge genom tre affärssegment, SMB (små och medelstora företag), LCP (stora företag och offentlig sektor) och B2C (konsumentmarknaden) som i sin tur understöds av ett antal skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande bland annat onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, IT och HR.

Som en av Nordens största e-handlare mot företagssegmentet, är Dustin väl positionerat på marknaden genom sin effektiva onlineplattform, då en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker online. Vår position på marknaden gynnas dessutom av vårt fokus på den mer lätttrörliga 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 genom att addera mer avancerade tjänster via förvärv breddar vi kontinuerligt kunderbudandet. Det innebär att vi i linje med vår vision kan lösa en allt större del av kundens IT-behov. Vårt erbjudande innefattar bland annat paketerade tjänster och lösningar innefattande klienter, licenser, nätverk, datalagring, säkerhet, IT-drift, mobilitet och print.

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



* Avser rullande 12 månader.



Vision och Mission

Vision

Vara kundernas förstahandsval och sätta standarden för effektiv och hållbar IT.

Mission

Göra det möjligt för kunderna att fokusera på sin kärnverksamhet.

Varumärkeslöfte

Dustin löser dina IT-utmaningar.

Finansiella mål

Styrelsen i Dustin har fastslagit följande finansiella mål:

Tillväxt

Dustins mål är att över en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig årlig organisk tillväxt om 8 procent. Utöver detta avser Dustin att växa genom förvärv.

Marginal

Dustins mål är att öka den justerade EBITA-marginalen över tid, för att på medellång sikt uppnå en justerad EBITA-marginal på mellan 5 och 6 procent.

Kapitalstruktur

Dustins kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är att nettoskuldsättningen ska uppgå till 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

Vårt hållbarhetsarbete

Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för ett sunt och framgångsrikt bolag. Genom att tydliggöra vår syn på hållbarhet och fortsätta arbeta utifrån vår övergripande strategi vill Dustin främja ett ansvarsfullt företagande och göra hållbar IT mer tillgänglig för våra kunder. Under kvartalet gjorde vi goda framsteg inom ramen för Dustins hållbarhetsarbete.

För oss omfattar ansvarsfullt företagande hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön där vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan. Vår vision avseende effektiv och hållbar IT handlar om hur produkterna tillverkas och transporteras, hur de används och hur de återanvänds eller återvinns. Det innebär också att kombinera produkter med tjänster och lösningar som i sin tur kan bidra till en minskad miljöpåverkan.

Fem fokusområden där vi gör skillnad

Inom ramen för hållbarhetsarbetet har Dustin identifierat fem fokusområden där vi intensifierat arbetet och satt upp långsiktiga mål, kopplade till vår verksamhet:

Ansvarsfull tillverkning

Dustin ska ha genomfört 80 fabriksinspektioner i högriskländer innan 2020

Minskad klimatpåverkan

Dustin ska minska bolagets klimatpåverkan med 40 procent till år 2020 jämfört med 2014/15.

Ansvarsfull resursanvändning

Dustin ska ha återtagit 140 000 sålda produkter till år 2020.

Affärsetik och anti-korruption

100 procent av Dustins verksamhetsområden ska genomgå en riskbedömning avseende affärsetik och anti-korruption. 100 procent av de rapporterade incidenterna ska följas upp.

Mångfald och jämställdhet

Vardera kön ska senast år 2020 vara representerat till minst 40 procent i hela organisationen.

Framsteg under tredje kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utförde Dustin under kvartalet fem fabriksinspektioner i Kina. Samtliga revisioner leddes av Dustins hållbarhetschef tillsammans med lokala experter som utbildats i vår uppförandekod för leverantörer. Granskningen identifierade 91 avvikelser, vilka systematiskt korrigeras och följs upp. Majoriteten av avvikelserna var lindriga till sin natur och inga så kallade nolltoleransavvikelser uppmärksammades under revisionerna.

Inom fokusområdet Ansvarsfull resursanvändning återtog under andra kvartalet 5 023 sålda produkter. Av dessa produkter kunde 4 564 återanvändas och resterande 459 återvanns. Vid utgången av det tredje kvartalet ligger vi före plan och har återtagit totalt 48 185 produkter sedan 2014/15. Dustin har under senare år kompletterat tjänsten återtag med klausuler i större avtal, som säkerställer en större andel återtag av uttjänad hårdvara.

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 mars – maj 2018.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9,0 procent under kvartalet till 2 462 miljoner kronor (2 257). Den organiska tillväxten uppgick till 1,6 procent (9,2), varav SMB 9,4 procent (5,1), LCP -5,0 procent (14,8) och B2C 10,9 procent (-7,8). Den förvärvade tillväxten uppgick till 4,7 procentenheter (2,4) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 2,7 procentenheter (1,9).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 55 miljoner kronor, motsvarande 16,2 procent, till 396 miljoner kronor (341). Bruttomarginalen steg till 16,1 procent (15,1), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel tjänster och lösningar, främst som en följd av tidigare gjorda förvärv.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 14,4 procent under kvartalet till 108 miljoner kronor (94). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,4 procent (4,2). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 0,6 miljoner kronor (-4,2), vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 98 miljoner kronor (72). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 0,6 miljoner kronor (-4,2) som i kvartalet främst avser förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader om -5,8 miljoner kronor och en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterad skuld 7,3 miljoner. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 12 miljoner kronor (10) där kvartalets kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 11 miljoner kronor (10). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder. De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 19 miljoner kronor (14) motsvarande en effektiv skattesats om 22,3 procent (23,3).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 67 miljoner kronor (47). Resultat per aktie uppgick till 0,87 kronor (0,62) före utspädning och 0,87 kronor (0,62) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 251 miljoner kronor (-183).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 221 miljoner kronor (-23) varav 155 miljoner kronor (-67) hänför sig till förändringar i rörelsekapitalet där den positiva effekten främst är relaterad till ökade leverantörsskulder. Leverantörsskulder har ökat som ett resultat av högre lagerinköp och liksom tidigare perioder påverkats av förmånliga betalningsvillkor. Dessa villkor avser överenskommelse med en leverantör och gäller tillsvidare. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12 miljoner kronor (-159). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -12 miljoner kronor (-10), varav -8 miljoner kronor (-5) avser IT-utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 42 miljoner kronor (-0,5) och består huvudsakligen av kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Dustin förvärvar svenska DAV Partner

Dustin har tecknat avtal om förvärv av Göteborgsbaserade DAV Partner som är specialiserade på audio/videolösningar med fokus på offentlig sektor. Förvärvet är en komplettering till JML System som förvärvades hösten 2017. DAV Partner omsatte cirka 74 miljoner kronor under räkenskapsåret 2017. Bolaget konsolideras under fjärde kvartalet och kommer att verka under eget namn tillsvidare.

Dustin förvärvar finska ITaito

Dustin har tecknat avtal om förvärv av ITaito, en finsk leverantör av IT-tjänster med fokus på små och medelstora företag. ITaito har ett brett erbjudande inom bland annat managerade tjänster, molntjänster, säkerhet och datacenter. Bolaget grundades 2008 och omsatte cirka 5,7 miljoner euro under räkenskapsåret 2017. Bolaget har 26 medarbetare med kontor i Vantaa utanför Helsingfors. Bolaget konsolideras under fjärde kvartalet och kommer att verka under eget namn tillsvidare.

Ny medlem i koncernledningen

Alexandra Drevenlid tar plats i Dustins koncernledning med ansvar för erbjudandet inom tjänster och lösningar. Alexandra kommer närmast från rollen som Chief Digital Officer på Tieto och tillträder sin nya roll senast under oktober 2018.

Nyemission

Under kvartalet genomfördes en emission av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner erhållna inom incitamentsprogram 2015 (LTI 2015, se årsredovisning 2016/17 sid 40 för mer information). Totalt ökade antalet aktier med 822 074 stycken, motsvarande en ökning av aktiekapitalet om 4 miljoner kronor medan 39 miljoner kronor har redovisats såsom överkursfond. De nyemitterade aktierna medförde en utspädning med 1,1 procent. Efter emissionen under kvartalet återstår inga utestående teckningsoptioner inom program LTI 2015.

Perioden 1 september 2017 – 31 maj 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 10,4 procent under perioden till 7 776 miljoner kronor (7 044). Den organiska tillväxten uppgick till 4,1 procent (7,5), varav SMB 9,9 procent (4,8), LCP -0,6 procent (10,5) och B2C 10,0 procent (-0,9). Den förvärvade tillväxten uppgick till 5,6 procentenheter (1,4) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,7 procentenheter (2,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 164 miljoner kronor, motsvarande 15,6 procent, till 1 219 miljoner kronor (1 055). Bruttomarginalen steg till 15,7 procent (15,0), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel mer avancerade produkter, tjänster och lösningar, främst som en följd av tidigare gjorda förvärv.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 14,3 procent under perioden till 382 miljoner kronor (334). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,9 procent (4,7). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (-7), vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 337 miljoner kronor (276). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (-7), se not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 36 miljoner kronor (32) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 32 miljoner kronor (28). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 67 miljoner kronor (54) motsvarande en effektiv skattesats om 22,2 procent, jämfört med 22,2 procent i motsvarande period föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 235 miljoner kronor (191). Resultat per aktie uppgick till 3,07 kronor (2,50) före utspädning och 3,06 kronor (2,50) efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 352 miljoner kronor (-150). Under perioden betalades utdelning till aktieägarna motsvarande -213 miljoner kronor (-183).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 689 miljoner kronor (227) varav 416 miljoner kronor (-18) hänför sig till förändringar i rörelsekapitalet. Periodens positiva förändring från rörelsekapitalet är till största delen relaterad till en ökning av kortfristiga skulder om 468 miljoner kronor (193), där förändringen främst är hänförlig till leverantörsskulder. Leverantörsskulder har ökat som ett resultat av högre lagerinköp och liksom tidigare perioder påverkats av förmånliga betalningsvillkor. Dessa villkor avser överenskommelse med en leverantör och gäller tillsvidare. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -388 miljoner kronor (-191) och avser huvudsakligen förvärv av rörelser. Utbetald köpeskilling i perioden för det danska bolaget Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster uppgick till 141 miljoner kronor, det norska bolaget Core Services AS uppgick till 104 miljoner kronor och för JML-System AB uppgick köpeskillingen till 107 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -30 miljoner kronor (-22), varav -18 miljoner kronor (-14) avser IT-utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 52 miljoner kronor (-186) och avser främst utdelning till aktieägarna om -213 miljoner kronor (-183), nyupptagna lån om 215 miljoner kronor (-), kassaflödeseffekt från LTI program om 55 miljoner kronor (2) samt utbetalning av låneupptagningskostnader om -2 miljoner kronor (-3).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -237 miljoner kronor (35) vid periodens slut. Den låga nivån på rörelsekapitalet vid periodens slut beror på högre leverantörsskulder till följd av förmånligare betalningsvillkor och högre lagerinköp. Ökningen av varulager jämfört med föregående år beror främst på två större kundleveranser planerade till strax efter balansdagen samt ökade försäljningsvolymerna.

Miljoner kronor	18-05-31	17-05-31	17-08-31
Varulager	393,2	297,8	261,9
Kundfordringar	1 090,1	1 038,8	1 047,1
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	190,0	197,5	173,7
Leverantörsskulder	-1 436,0	-1 063,3	-956,3
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-474,2	-435,7	-408,2
Nettorörelsekapital	-236,9	35,0	118,1

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 968 miljoner kronor (997). Totalt uppgick likvida medel till 408 miljoner kronor (91), en ökning med 317 miljoner kronor. Därutöver fanns vid kvartalets utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270) samt en kreditfacilitet om totalt 174 miljoner kronor (400).

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 2,0 (2,3) mätt över den senaste 12-månadersperioden.

Miljoner kronor	18-05-31	17-05-31	17-08-31
Skulder till kreditinstitut	1 366,1	1 085,5	1 068,6
Finansiell leasingsskuld	9,3	2,0	1,2
Likvida medel	-407,9	-90,8	-71,5
Nettoskuld	967,5	996,7	998,3

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 044 under perioden jämfört med 957 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till förvärv.

Händelser efter balansdagens utgång

Ny finansieringsstruktur

Dustin har under våren förhandlat fram ett nytt finansieringsavtal. Den nya kreditvolymen uppgår till 2 miljarder kronor. Då avtalet innebär att existerande låneavtal avbryts i förtid kommer Dustin under fjärde kvartalet att kostnadsföra kvarvarande balanserade låneupptagningskostnader om cirka 14 miljoner kronor. Det nya bankavtalet innebär lägre ränteutgifter.

Som en del i den nya finansieringsstrukturen har Dustin beslutat att under hösten inleda ett certifikatprogram om 750 miljoner kronor för att ytterligare sänka räntekostnaderna.

Dustin vann avtal för avancerade tjänster och lösningar

Dustin har vunnit en upphandling av molnbaserade tjänster i form av back-up och lagring med norska public service bolaget NRK. Avtalet löper över tre år med möjlighet till förlängning i ytterligare totalt två år och omfattar 20 av NRKs datacenter i Norge.

Nya beslutade skatteregler

Den 13 juni röstade riksdagen igenom nya skatteregler för företagssektorn med bland annat sänkt bolagsskatt och generella ränteavdragsbegränsningar. Dustin kommer under det fjärde kvartalet att värdera om sin uppskjutna skatteskuld och uppskjutna skattefordran baserat på nya beslutade skattesatser. Bedömd effekt är att den uppskjutna skatten i balansräkningen kommer att minska med cirka 4,5 miljoner kronor och får motsvarande positiva effekt i resultaträkningen.

Dustin får tilldelningsbeslut för ramavtal i Danmark

Dustin har fått tilldelningsbeslut för ett nytt ramavtal med danska staten, kommuner och regioner (Staten og Kommunernes Indkøbsservice (SKI)). Det årliga värdet uppskattas till cirka 500 miljoner DKK per år. Avtalet omfattar datorer och tillbehör samt löper över två år med möjlighet till förlängning i ytterligare totalt två år. Avtalet börjar gälla i september 2018. Upphandlingen kan bli föremål för överprövning.

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Vidare är den externa finansieringen samlad i moderbolaget.

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 0,3 miljoner kronor (0,3) och periodens resultat uppgick till 216 miljoner kronor (-35). Förändringen förklaras med att under perioden har utdelning från koncernbolag mottagits med 300 miljoner kronor (10) och att valutanettot har under perioden uppgått till -78 miljoner kronor (-17). Valutanettot är hänförligt till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutanettot redovisas mot eget kapital.

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.

En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins årsredovisning för 2016/17 sidan 50-53.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 maj 2018 till 81,50 kronor per aktie (74,00), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 6 294 miljoner kronor (5 637).

Per den 31 maj hade bolaget totalt 6 695 aktieägare (5 290). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson AB med 24,7 procent, Swedbank Robur Fonder med 11,2 procent samt Capital Group med 5,5 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Under perioden har det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015 utnyttjats och därmed har antalet aktier ökat från 76 173 115 till 77 226 502. Till följd av detta har aktiekapitalet ökat med 5 miljoner kronor och överkursfonden ökat med 50 miljoner kronor.

Årsstämma 2017/18

Dustin årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 11 december 2018. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 25 oktober 2018 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till: Dustin Group AB (publ), Attn: Sara Edlund, Box 1194, 131 27 Nacka Strand eller per e-post till: sara.edlund@dustin.se.

Valberedning 2017/18

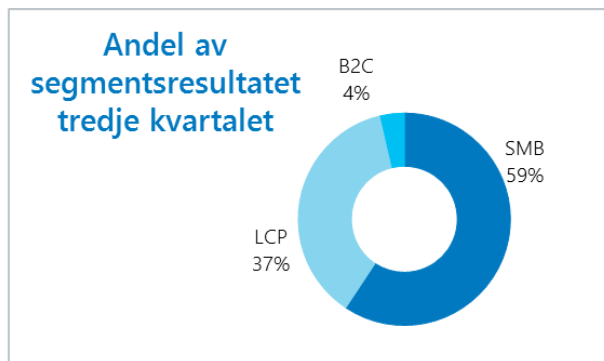
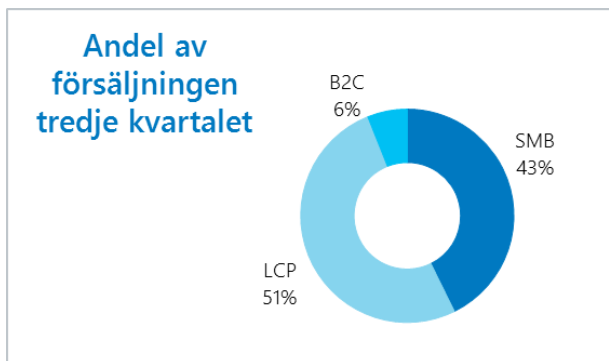
I enlighet med beslut på Dustins bolagsstämma i december 2017 har följande ledamöter i valberedningen utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2018.

- Caroline Berg, Axel Johnson AB/Axmedia AB, ordförande i valberedningen
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Jan Särllvik, Nordea fonder
- Mia Brunell Livfors, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det per post till Dustin Group AB (publ), Attn Sara Edlund, Box 1194, 131 27 Nacka Strand eller via e-post: sara.edlund@dustin.se.

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är uppdelad i tre affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses), LCP (Large Corporate and Public sector) och B2C (Business to Consumer). Inom segmenten SMB och LCP betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	1 051,3	897,3	17,2	3 213,7	2 699,7	19,0	4 044,8	3 530,8	14,6
Segmentsresultat	118,9	92,3	28,8	376,0	286,9	31,0	466,5	377,5	23,6
Segmentsmarginal, %	11,3	10,3	-	11,7	10,6	-	11,5	10,7	-

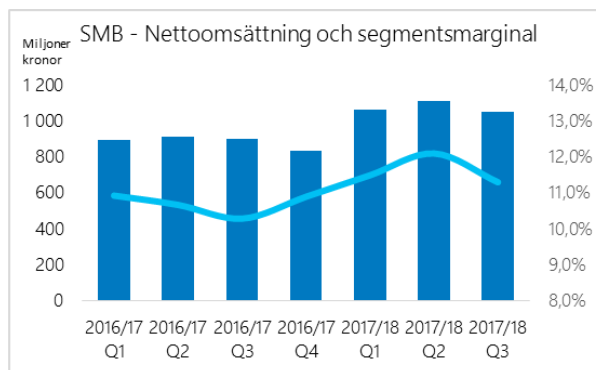
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade totalt med 17,2 procent i kvartalet till 1 051 miljoner kronor (897), där 5,8 procentenheter av ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av förvärv och avyttringar. Avyttringen av IT-Hantverkarna påverkade nettoomsättningen negativt med cirka 25 miljoner kronor, motsvarande 2,8 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 9,4 procent under kvartalet (5,1) och förklaras främst av en stark försäljning inom produktkategorierna TV & multimedia, infrastruktur och mobiltelefoner, i framförallt Sverige och Danmark.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultatet ökade med 28,8 procent, motsvarande 27 miljoner kronor, till 119 miljoner kronor (92). Det förbättrade resultatet förklaras av den högre försäljningen, en förbättrad produktmix främst som en följd av förvärv samt en ökad försäljning av egna

varumärken. Segmentsmarginalen uppgick till 11,3 procent (10,3). Våra satsningar på mer avancerade produkter och tjänster har fortsatt, bland annat har kundbasen för SaaS-tjänster via plattformen för molnbaserade tjänster vid utgången av tredje kvartalet ökat till 1 270 aktiva kunder (903) motsvarande totalt 48 021 användare (24 141).



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	1 261,5	1 228,0	2,7	4 060,6	3 888,5	4,4	5 356,7	5 184,6	3,3
Segmentsresultat	74,3	83,9	-11,5	257,2	278,9	-7,8	333,8	355,4	-6,1
Segmentsmarginal, %	5,9	6,8	-	6,3	7,2	-	6,2	6,9	-

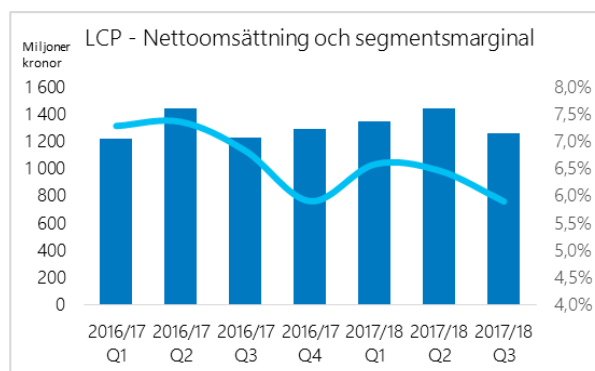
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,7 procent i kvartalet till 1 262 miljoner kronor (1 228). Den organiska tillväxten uppgick till -5,0 procent (14,8) och förklaras dels av en stark utveckling under motsvarande kvartal föregående år och dels att vi valt att avstå en del större upphandlingar med låg marginal inom vissa ramavtal gentemot offentlig sektor främst i Finland och i Danmark. Kvartalet kännetecknas av en stark utveckling inom kundgruppen stora företag på samtliga marknader.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 74 miljoner kronor (84), vilket är en minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Segmentsmarginalen uppgick till 5,9 procent (6,8) där nedgången främst förklaras av en högre

andel nyligen tecknade avtal med lägre genomsnittlig marginal. Tidigare genomförda förvärv har haft en neutral effekt på segmentsmarginalen under kvartalet.



B2C – Business to Consumer

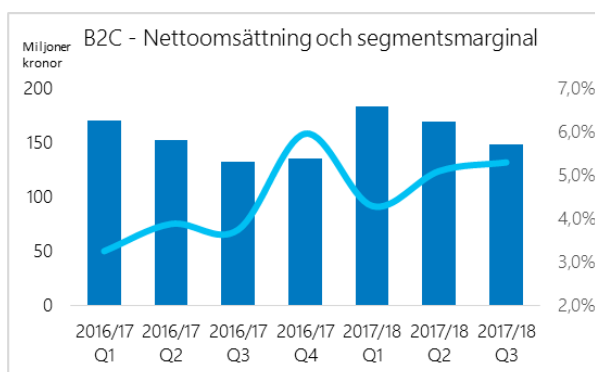
Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	148,9	132,0	12,8	502,0	455,6	10,2	637,2	590,8	7,9
Segmentsresultat	7,9	4,9	60,7	23,9	16,4	45,5	32,0	24,6	30,4
Segmentsmarginal, %	5,3	3,7	-	4,8	3,6	-	5,0	4,2	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 12,8 procent under kvartalet till 149 miljoner kronor (132). Den organiska tillväxten uppgick till 10,9 procent (-8,0). Kvartalet påverkades positivt av ökad försäljning i Danmark, Norge och Finland, framförallt inom produktkategorierna konsumentelektronik och mobiltelefoner.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet i kvartalet ökade till 8 miljoner kronor (5) och segmentsmarginalen steg till 5,3 procent (3,7).



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-93,2	-86,8	7,4	-275,2	-248,0	11,0	-358,5	-331,3	8,2
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,8	-3,8	-	-3,5	-3,5	-	-3,6	-3,6	-

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 tredje kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till 3,8 procent (3,8) i relation till omsättningen.

Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 93 miljoner kronor (87), där ökningen förklaras av fortsatta investeringar i produkt- och tjänsteutbudet samt integration av förvärvade verksamheter.

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 21 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 27.

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 juli 2018

Thomas Ekman, VD och koncernchef
enligt styrelsens bemyndigande

Revisors granskningsrapport

Dustins granskningsrapport, org.nr 556703-3062

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Dustin Group AB per 31 maj 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 4 juli 2018

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley,
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Nettoomsättning	2	2 461,7	2 257,4	7 776,3	7 043,8	10 038,7	9 306,2
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 065,7	-1 916,7	-6 556,9	-5 988,9	-8 494,7	-7 926,7
Bruttoresultat		395,9	340,7	1 219,4	1 054,9	1 544,0	1 379,5
Försäljnings- och administrationskostnader		-296,6	-262,8	-871,8	-768,6	-1 119,5	-1 016,3
Jämförelsestörande poster	4	0,6	-4,2	-2,6	-6,6	-3,3	-7,3
Övriga rörelseintäkter		2,4	1,1	5,1	4,6	6,4	5,9
Övriga rörelsekostnader		-4,9	-2,8	-13,5	-8,5	-17,3	-12,3
Rörelseresultat	2	97,5	72,0	336,5	275,8	410,2	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,3	0,8	0,9	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-12,0	-10,4	-35,8	-31,6	-46,8	-42,6
Resultat efter finansiella poster		85,8	61,9	301,6	245,1	364,6	308,1
Skatt		-19,1	-14,4	-67,0	-54,5	-81,5	-69,0
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		66,6	47,5	234,6	190,6	283,0	239,1
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		20,9	-0,4	64,1	16,5	44,3	-3,2
Kassaflödessäkring		-34,5	1,8	-74,9	-10,5	-53,8	10,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		7,6	-0,4	16,5	2,3	11,8	-2,3
Övrigt totalresultat		-6,0	1,0	5,6	8,4	2,3	5,1
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		60,6	48,4	240,2	199,0	285,4	244,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,87	0,62	3,07	2,50	3,71	3,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,87	0,62	3,06	2,50	3,69	3,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	18-05-31	17-05-31	17-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		2 622,4	2 119,3	2 105,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		381,8	369,6	357,9
Övriga immateriella tillgångar	5	114,5	118,0	115,1
Materiella anläggningstillgångar	5	34,6	26,5	24,6
Avyttringsrelaterade fordringar	8	1,6	-	-
Uppskjutna skattefordringar		3,5	8,9	8,4
Övriga anläggningstillgångar		4,8	3,0	2,9
Summa anläggningstillgångar		3 163,2	2 645,2	2 614,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		393,2	297,8	261,9
Kundfordringar		1 090,1	1 038,8	1 047,1
Skattefordringar		7,5	5,6	7,6
Övriga fordringar		3,6	4,8	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		178,9	187,1	158,5
Avyttringsrelaterade fordringar	8	5,0	-	-
Likvida medel		407,9	90,8	71,5
Summa omsättningstillgångar		2 086,2	1 624,8	1 554,1
SUMMA TILLGÅNGAR		5 249,4	4 270,0	4 168,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 566,6	1 440,0	1 485,1
Summa eget kapital		1 566,6	1 440,0	1 485,1
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		137,5	126,2	133,3
Skulder till kreditinstitut		1 366,1	1 085,5	1 068,6
Förvävsrelaterade skulder	8	162,2	78,5	78,3
Derivatinstrument	8	6,0	-	6,5
Summa långfristiga skulder		1 671,8	1 290,2	1 286,6
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 436,0	1 063,3	956,3
Skatteskulder		34,5	54,6	59,3
Derivatinstrument	8	0,0	7,2	0,1
Övriga kortfristiga skulder		133,1	109,7	115,1
Förvävsrelaterade skulder	8	91,4	31,6	31,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		315,9	273,5	235,0
Summa kortfristiga skulder		2 010,9	1 539,9	1 397,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 249,4	4 270,0	4 168,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	18-05-31	17-05-31	17-08-31
Ingående balans per den 1 september	1 485,1	1 422,2	1 422,2
Periodens resultat	234,6	190,6	239,1
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	64,1	16,5	-3,2
Kassaflödessäkring	-74,9	-10,5	10,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	16,5	2,3	-2,3
Summa övrigt totalresultat	5,6	8,4	5,1
Summa totalresultat	240,2	199,0	244,1
Utdelning	-213,3	-182,8	-182,8
Innehav av egna optioner	-5,9	-	-
Nyemission	55,4	-	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	5,1	1,6	1,6
Summa transaktioner med aktieägare	-158,7	-181,2	-181,2
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 566,6	1 440,0	1 485,1

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Helår 16/17
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		97,5	72,0	336,5	275,8	349,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		8,0	-1,7	40,3	39,5	58,1
Erhållen ränta		0,3	0,3	0,8	0,9	1,2
Erlagd ränta		-8,8	-8,0	-26,1	-25,6	-27,4
Betald inkomstskatt		-30,6	-18,6	-86,0	-45,9	-57,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		66,4	44,0	265,6	244,7	323,4
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-78,0	7,5	-119,5	-62,8	-28,5
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		66,8	84,1	74,5	-148,3	-143,8
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		166,0	-158,2	468,2	193,5	62,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		154,7	-66,6	423,3	-17,6	-109,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten		221,1	-22,6	688,8	227,1	213,6
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-8,9	-6,0	-20,0	-14,5	-18,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-3,2	-3,9	-9,9	-7,3	-9,2
Förvärv av verksamheter	3	-	-122,9	-320	-142,7	-147,2
Avyttring av verksamheter		-	-	1,5	-	-
Erlagd villkorad köpeskilling		-	-26,6	-39,9	-26,6	-26,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12,1	-159,4	-388,3	-191,2	-201,0
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från LTI program		43,2	-	54,6	1,6	1,6
Utdelning		-	-	-213,3	-182,8	-182,8
Nyupptagna lån		-	-	215,2	-	-
Betalda låneupptagningskostnader		-	-	-1,9	-3,3	-3,3
Betalning av finansiell leasingsskuld		-1,2	-0,5	-2,9	-1,2	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		42,0	-0,5	51,7	-185,7	-186,1
Periodens kassaflöde		251,0	-182,5	352,2	-149,8	-173,6
Likvida medel vid periodens början		159,5	274,0	71,5	242,9	242,9
Periodens kassaflöde		251,0	-182,5	352,2	-149,8	-173,6
Kursdifferenser i likvida medel		-2,5	-0,7	-15,8	-2,3	2,2
Likvida medel vid periodens slut		408,0	90,8	407,9	90,8	71,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,2	-2,4	-9,7	-8,8	-11,2	-10,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Rörelseresultat	-2,1	-2,3	-9,4	-8,5	-10,9	-10,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	4,2	2,5	312,4	17,5	314,9	20,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-39,7	-9,0	-110,4	-54,3	-102,1	-45,9
Resultat efter finansiella poster	-37,6	-8,7	192,6	-45,3	202,0	-35,9
Bokslutsdispositioner	-	-	0,0	-	212,4	212,4
Skatt	8,3	1,9	23,6	10,0	-25,2	-38,8
Periodens resultat	-29,4	-6,8	216,2	-35,3	389,2	137,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Periodens resultat	-29,4	-6,8	216,2	-35,3	389,2	137,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-29,4	-6,8	216,2	-35,3	389,2	137,6

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	18-05-31	17-05-31	17-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Summa anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	602,8	379,9	619,9
Skattefordran	26,3	1,2	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,7	6,3	6,3
Övriga fordringar	0,1	0,2	0,2
Kassa och bank	355,8	22,3	42,9
Summa omsättningstillgångar	986,7	409,9	669,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 198,2	1 621,5	1 881,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	386,1	380,9	380,9
Summa bundet eget kapital	386,1	380,9	380,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	438,3	388,1	388,1
Balanserat resultat	-322,0	-251,5	-251,5
Periodens resultat	216,2	-35,3	137,6
Summa fritt eget kapital	332,5	101,4	274,3
Summa eget kapital	718,6	482,3	655,2
Obeskattade reserver	109,4	50,6	109,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 366,1	1 085,5	1 068,6
Summa långfristiga skulder	1 366,1	1 085,5	1 068,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,0	1,2	0,2
Skatteskulder	-	-	45,1
Övriga kortfristiga skulder	0,3	-	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,8	1,9	2,6
Summa kortfristiga skulder	4,1	3,2	48,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 198,2	1 621,5	1 881,4

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/17 med undantag av den information som lämnades om segmentsrapportering på sidan 73 i årsredovisningens beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper. Under första kvartalet presenterades en ny segmentsrapportering som innebär att B2B delades upp i två segment, SMB och LCP.

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

Inga av de ändringar och tolkningar som har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 september 2017 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018. Dessa har ej tillämpats vid upprättandet av denna rapport. De ändringar som bedöms få effekter på Dustins kommande finansiella rapportering är följande:

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den omfattar regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument samt säkringsredovisning. Bedömning görs att denna standard ej påverkar de finansiella rapporterna för Dustin utan främst påverkar upplysningar och kategorisering. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden behandlar redovisningen av intäkter från avtal med kunder och försäljningen av vissa icke-finansiella tillgångar. Den nya standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2018. Dustin började under föregående räkenskapsår att kartlägga effekter av standarden vad gäller intäktsredovisning och upplysningskrav. Kartläggningen omfattar genomgång av befintliga kundavtal, kategorisering av intäkter och etablering av processer för att säkerställa att standarden efterföljs. Dustin har ännu inte slutfört analysen av de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter men huvuddelen av Dustins nuvarande intäkter utgörs av produktförsäljning för vilken nuvarande intäktsredovisning i enlighet med IAS 18 Intäkter till allt väsentligt stämmer överens med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Arbeta med att kartlägga effekter för koncernen fortgår men en preliminär bedömning visar att effekterna inte kommer vara väsentliga ur ett finansiellt perspektiv.

IFRS 16 Leasingavtal

Denna standard, som omfattar redovisning av leasingavtal, träder i kraft den 1 januari 2019, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2019. De finansiella rapporterna kommer att påverkas av denna standard, dels som en följd av att nuvärdet av de framtida operativa leasingavgifterna kommer att redovisas som en tillgång respektive en räntebärande skuld i balansräkningen, samt då de nuvarande hyreskostnaderna i resultaträkningen kommer att ersättas av en avskrivning och en räntekostnad i finansnettot. De avtal som kommer att redovisas i Dustins balansräkning avser huvudsakligen byggnader (kontor och lager), transport (bilar och truckar) och övrig utrustning (t.ex. IT och maskiner). Arbetet med att utvärdera effekterna pågår och Dustin har ännu inte slutfört kvantifieringen av de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

Not 2 Segmenten

	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Nettoomsättning						
Nettoomsättning						
LCP	1 261,5	1 228,1	4 060,6	3 888,5	5 356,7	5 184,6
SMB	1 051,3	897,3	3 213,7	2 699,7	4 044,8	3 530,8
B2C	148,9	132,0	502,0	455,6	637,2	590,8
Summa	2 461,7	2 257,4	7 776,3	7 043,8	10 038,7	9 306,2
Segmentsresultat						
LCP	74,3	83,9	257,2	278,9	333,8	355,4
SMB	118,9	92,3	376,0	286,9	466,5	377,5
B2C	7,9	4,9	23,9	16,4	32,0	24,6
Summa	201,1	181,1	657,1	582,2	832,3	757,4
Centrala funktioner	-93,2	-86,8	-275,2	-248,0	-358,5	-331,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	107,9	94,3	381,9	334,2	473,8	426,1
Segmentsmarginal						
LCP, segmentsmarginal (%)	5,9	6,8	6,3	7,2	6,2	6,9
SMB, segmentsmarginal (%)	11,3	10,3	11,7	10,6	11,5	10,7
B2C, segmentsmarginal (%)	5,3	3,7	4,8	3,6	5,0	4,2
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,8	-3,8	-3,5	-3,5	-3,6	-3,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	0,6	-4,2	-2,6	-6,6	-3,3	-7,3
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-11,0	-18,1	-42,8	-51,9	-60,2	-69,3
Rörelseresultat, koncernen	97,5	72,0	336,5	275,8	410,3	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,3	0,8	0,9	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-12,0	-10,4	-35,8	-31,6	-46,8	-42,6
Resultat efter finansiella poster, koncernen	85,8	61,9	301,6	245,0	364,6	308,1

Not 3 Periodens förvärv av rörelser

Förvärv under perioden

Under perioden har Dustin genomfört fem stycken förvärv varav tre slutfördes under räkenskapsårets första kvartal. I september förvärvades det danska bolaget Norriq AS affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster genom ett inkråmsförvärv. I oktober förvärvade Dustin samtliga utestående aktier i det norska bolaget Core Services AS som är en av de ledande aktörerna inom den nya generationens datacenterlösningar, Software Defined Datacenter. I november förvärvades samtliga aktier i det svenska bolaget JML-System AB som erbjuder installation

och service av audio-/videolösningar för mötesrum och konferenser.

Under tredje kvartalet tecknades avtal om två förvärv. DAV Partner AB som är ett bolag som har specialiserat sig på audio/videolösningar med fokus på offentlig sektor. ITaito Oy, en finsk leverantör av IT-tjänster med fokus på små och medelstora företag. Tillträde för bägge förvärven som gjordes under tredje kvartalet beräknas ske under fjärde kvartalet.

Aggregerade effekter av preliminära förvärvsanalyser

Miljoner kronor	Kv 1-Kv 3
Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	17/18
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. koncerngoodwill)	47,2
Materiella anläggningstillgångar	8,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Varulager	7,0
Kundfordringar och övriga fordringar	92,4
Likvida medel	35,7
Övriga kortfristiga skulder	85,5
Summa identifierbara nettotillgångar	105,4
Koncerngoodwill	432,3
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	537,7
Avgår:	
Likvida medel	35,7
Oreglerad köpeskilling	32,4
Bedömd villkorad köpeskilling	149,5
Netto kassautflöde	320,0

Maximal resultatbaserad tilläggsköpeskilling för periodens förvärv uppgår till totalt 184 miljoner kronor. Förvärven är strategiskt viktiga för att komplettera Dustins tjänsteutbud avseende mer avancerade produkter och tjänster. Totala förvärvskostnader framgår av not 4 Jämförelsestörande poster. Förvärvad goodwill består av nya

distributionskanaler, nya säljkanaler avseende mer avancerade produkter och tjänster samt medarbetarkompetens. Det verkliga värdet av de förvärvade fordringarna förväntas bli reglerade fullt ut. De avtalade bruttovärdena motsvarar i allt väsentligt fordringarnas verkliga värden.

Not 4 Jämförelsestörande poster

Kostnader hänförliga till förvärv och avyttring har under perioden uppgått till 10 (11) miljoner kronor. Dessa kostnader avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning i samband med förvärv och avyttring. Periodens värdeförändring

förvärvsrelaterad skuld är hänförlig till tidigare genomfört förvärv av IDENET AB, samt nedskrivning av skuld för tilläggsköpeskilling avseende IKT. Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet avser försäljning av IT-Hantverkarna Sverige AB.

Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-5,8	-8,4	-10,2	-10,8	-10,9	-11,6
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-	-2,9	-	-2,9	-
Värdeförändring förvärvsrelaterad skuld	7,3	22,3	10,1	22,3	10,1	22,3
Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet	-0,9	-	0,4	-	0,4	-
Avsättning för återbetalningskrav	-	-18,0	-	-18,0	0,0	-18,0
Summa	0,6	-4,2	-2,6	-6,6	-3,3	-7,3

Not 5 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	7,9	5,3	17,8	13,8	20,9	16,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	4,1	4,6	12,1	8,0	14,4	10,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar genom finansiell leasing	0,1	-	4,0	-	4,0	-
Summa	12,1	9,9	33,9	21,8	39,3	27,3

Not 6 Säsongsvariationer

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

Not 7 Transaktioner med närstående

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

Not 8 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och 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 och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2017-08-31.

Verkligt värde på skuld för derivatinstrument uppgick per 2018-05-31 till 6 miljoner kronor (7).

Förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde och skulden regleras vid behov via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen. Avyttringsrelaterade fordringar avser villkorade tilläggsköpeskillingar för avyttring av IT-hantverkarna i Sverige AB. Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkning av den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan. Förvärv under perioden avser det danska bolaget Norriq affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster (75 miljoner kronor), det norska bolaget Core Services (73 miljoner kronor) och det svenska förvärvet av JML-System (34 miljoner kronor).

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)

	18-05-31	17-05-31	17-08-31
Ingående balans	109,6	52,6	52,6
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-10,1	-22,3	-22,3
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	3,1	0,5	0,9
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	8,9	-2,1	-3,1
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-39,9	-26,6	-26,6
Förvärv	182,0	108,0	108,0
Utgående balans	253,6	110,1	109,6

Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)

	18-05-31	17-05-31	17-08-31
Ingående balans	-	-	-
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Bedömd köpeskillning avyttring av dotterbolag, lång och kort	6,6	-	-
Utgående balans	6,6	-	-

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,6	9,2	4,1	7,5	6,1	8,6
Bruttomarginal (%)	16,1	15,1	15,7	15,0	15,4	14,8
Rörelseresultat (EBIT)	97,5	72,0	336,5	275,8	410,2	349,5
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	112,3	97,7	393,9	342,7	489,5	438,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	107,9	94,3	381,9	334,2	473,8	426,1
Justerad EBITA-marginal (%)	4,4	4,2	4,9	4,7	4,7	4,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	18,1	16,1
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-236,9	35,0	-236,9	35,0	-236,9	118,1
Sysselsatt kapital	-77,9	191,3	-77,9	191,3	-77,9	269,1
Nettoskuld	967,5	996,7	967,5	996,7	967,5	998,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,0	2,3
Underhållsinvesteringar	-12,1	-9,9	-29,8	-13,3	-43,8	-27,3
Soliditet (%)	-	-	-	-	29,8	35,6
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	255,0	21,2	787,3	311,9	776,7	301,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten	221,1	-22,6	688,8	227,1	675,2	213,6
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,87	0,62	3,07	2,50	3,71	3,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,87	0,62	3,06	2,50	3,69	3,13
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	20,29	18,90	20,29	18,90	20,29	19,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	2,89	-0,30	9,03	2,98	8,85	2,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	2,88	-0,30	8,98	2,98	8,82	2,80
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 569 451	76 173 115	76 319 388	76 173 115	76 282 519	76 173 115
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 852 529	76 389 010	76 672 180	76 328 838	76 595 221	76 338 787
Antal emitterade aktier vid periodens slut	77 226 502	76 173 115	77 226 502	76 173 115	77 226 502	76 173 115

Härledning av 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 rapporten då de utgör ett komplement vid utvärdering av Dustins prestation. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är relevanta beaktande verksamheten och 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 28 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angiven data är kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal. Härledning av Nettorörelsekapital samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	9,0	13,5	10,4	10,9	11,6	12,1
Förvärvad tillväxt (%)	-4,7	-2,4	-5,6	-1,4	-4,8	-1,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,7	-1,9	-0,7	-2,0	-0,8	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,6	9,2	4,1	7,5	6,1	8,6
SMB	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	17,2	12,5	19,1	9,8	19,2	11,9
Förvärvad tillväxt (%)	-5,8	-6,0	-8,7	-3,5	-7,8	-4,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,0	-1,4	-0,5	-1,5	-0,6	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	9,4	5,1	9,9	4,8	10,8	6,2
LCP	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	2,7	17,1	4,4	13,1	7,1	14,0
Förvärvad tillväxt (%)	-4,4	0,0	-4,1	-0,2	-3,3	-0,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-3,4	-2,3	-0,9	-2,5	-0,9	-2,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	-5,0	14,8	-0,6	10,5	2,9	11,8
B2C	Kv 3 17/18	Kv 3 16/17	Kv 1-Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	12,8	-6,3	10,2	0,8	6,0	-1,2
Förvärvad tillväxt (%)	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,9	-1,5	-0,2	-1,7	-0,4	-1,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	10,9	-7,8	10,0	-0,9	5,6	-2,7

Segmentinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 17/18	Kv 2 17/18	Kv 1 17/18	Kv 4 16/17	Kv 3 16/17	Kv 2 16/17	Kv 1 16/17	Kv 4 15/16	Kv 3 15/16	Kv 2 15/16
Nettoomsättning	2 461,7	2 722,9	2 591,8	2 262,4	2 257,4	2 502,9	2 283,6	1 951,8	1 988,9	2 236,6
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,6	1,7	8,8	12,2	9,2	8,7	4,4	10,2	3,6	2,4
Bruttomarginal (%)	16,1	15,4	15,6	14,3	15,1	14,9	14,9	15,3	15,4	14,7
Justerad EBITA	107,9	143,1	130,9	91,9	94,3	124,1	115,8	80,7	91,4	112,7
Justerad EBITA-marginal (%)	4,4	5,3	5,1	4,1	4,2	5,0	5,1	4,1	4,6	5,0
Nettoomsättning per segment:										
LCP*	1 261,5	1 444,1	1 348,4	1 296,1	1 228,0	1 440,7	1 219,8	-	-	-
SMB*	1 051,3	1 109,6	1 059,8	831,1	897,2	909,2	893,2	-	-	-
B2B	2 312,7	2 553,7	2 408,2	2 127,2	2 125,3	2 349,9	2 113,0	1 806,2	1 847,6	2 069,4
B2C	148,9	169,2	183,5	135,2	132,0	153,0	170,6	145,6	141,3	167,2
Segmentsresultat:										
LCP*	74,3	93,4	88,8	76,5	83,9	106,1	88,9	-	-	-
SMB*	118,9	135,7	121,8	90,6	92,3	97,0	97,6	-	-	-
B2B	193,2	229,1	210,6	167,1	176,2	203,1	186,5	150,3	155,6	183,2
B2C	7,9	8,4	7,9	8,1	4,9	5,9	5,5	5,6	6,7	6,0
Segmentmarginal (%):										
LCP*	5,9	6,5	6,6	5,9	6,8	7,4	7,3	-	-	-
SMB*	11,3	12,2	11,5	10,9	10,3	10,7	10,9	-	-	-
B2B	8,4	9,0	8,7	7,9	8,3	8,6	8,8	8,3	8,4	8,9
B2C	5,3	5,0	4,3	6,0	3,7	3,9	3,3	3,8	4,7	3,6
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-93,2	-94,4	-87,5	-83,3	-86,8	-84,9	-76,2	-75,2	-70,9	-76,5
Som % av nettoomsättningen	-3,8	-3,5	-3,4	-3,7	-3,8	-3,4	-3,3	-3,9	-3,6	-3,4

*För kvartalen 2015/16 har jämförelsesiffror ej räknats om.

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.	Dustin anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.	Visar Dustins egna kapital per aktie.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerad EBITA-marginal	Justerat rörelseresultat (EBITA) i relation till nettoomsättning.	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.	Dustin anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten per aktie.
Nettorörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.	Är ett mått som visar Dustins effektivitet och kapitalbindning.

Nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder och aktie-ägarlån, minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing, vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala skuld justerad för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat rörelseresultat (EBITDA).	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Rörelseresultat	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsvaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i LCP och SMB enligt nedan definition.
B2C	Avser all försäljning till konsumenter.
Centrala funktioner	Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras detta segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
SaaS	Software as a service (SaaS) är en typ av molntjänst som tillhandahåller programvara över internet.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses).

Finansiell kalender

2018-10-10

Bokslutskommuniké, 1 sep 2017– 31 aug 2018

2018-11-15

Årsredovisning för perioden 1 sep 2017– 31 aug 2018

2018-12-11

Årsstämma i Stockholm

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

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 juli 2018 kl. 08:00 CET.