

Delårsrapport

1 December 2019 – 29 Februari 2020

Q2

Delårsrapport december 2019 – februari 2020

”Fortsatt stabil utveckling trots ökad osäkerhet på marknaden”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 10,2 procent till 3 543 miljoner kronor (3 215).
- Den organiska tillväxten var 4,0 procent (7,8) varav SMB 2,8 procent (0,1), LCP 4,1 procent (16,1) och B2C 12,5 procent (-13,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,7 procent (16,3).
- Justerat EBITA uppgick till 154 miljoner kronor (154) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,3 procent (4,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 133 miljoner kronor (160), inklusive jämförelsestörande poster om 3 miljoner kronor (23).
- Kvartalets resultat uppgick till 92 miljoner kronor (124).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,04 kronor (1,41).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 155 miljoner kronor (144).
- Inledningen av det tredje kvartalet har karaktäriserats av en ökad efterfrågan på hårdvara i form av skärmar, webbkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor i kombination med en stabil utveckling inom den offentliga sektorn. Samtidigt har osäkerheten på marknaden avseende effekterna från coronaviruset ökat väsentligt.

September 2019-februari 2020

- Nettoomsättningen ökade med 11,2 procent till 7 051 miljoner kronor (6 341).
- Den organiska tillväxten var 5,0 procent (6,9) varav SMB 1,4 procent (3,9), LCP 9,3 procent (10,7) och B2C -7,6 procent (-5,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,8 procent (16,9).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 310 miljoner kronor (316) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,4 procent (5,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 251 miljoner kronor (309) inklusive jämförelsestörande poster om -11 miljoner kronor (26).
- Periodens resultat uppgick till 178 miljoner kronor (235).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,00 kronor (2,78).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 380 miljoner kronor (92).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden var 3,1 exklusive effekterna från implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal (2,9 vid utgången av 2018/19). Vid beräkning inklusive effekterna uppgår nyckeltalet till 3,5 (-).

Finansiella nyckeltal

	Kv 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	19/20	18/19	19/20	18/19	12 mån	18/19
Nettoomsättning	3 542,8	3 214,7	7 051,1	6 341,4	13 245,3	12 535,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	4,0	7,8	5,0	6,9	8,0	9,9
Bruttomarginal (%)	15,7	16,3	15,8	16,9	16,1	16,7
Justerat EBITA	153,5	153,5	310,0	315,8	553,9	559,7
Justerad EBITA-marginal (%)	4,3	4,8	4,4	5,0	4,2	4,5
Rörelseresultat (EBIT)	132,6	160,0	250,9	309,2	430,8	489,1
Periodens resultat	92,0	124,1	177,7	234,8	290,7	356,2
Jämförelsestörande poster*	3,0	23,2	-11,2	26,5	-34,2	3,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,04	1,41	2,00	2,78	3,66	4,12
Kassaflödet från den löpande verksamheten	155,2	143,8	379,9	92,4	551,5	264,0
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	3,1	2,9
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	-	-	3,5	-
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	12,3	14,5

För definitioner se sidan 26.

* Se not 3 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Fortsatt stabil utveckling trots ökad osäkerhet på marknaden

Våra marknader, likt världen i stort, befinner sig just nu i ett svårnavigerat läge där framtidsutsikterna är osäkra. Innan jag kommer in på möjliga effekter av det nya coronavirusets spridning, vill jag redogöra för vårt andra kvartal. Vi redovisar en god omsättningstillväxt om 10 procent, varav 4 procent organiskt, på en fortsatt avvaktande marknad. Det justerade EBITA-resultatet var oförändrat jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 154 miljoner kronor. Vår transformation mot en ökad andel försäljning av tjänster och lösningar fortskred enligt plan. Vi integrerade framgångsrikt Core Services samt Purity IT och i början av mars uppdaterade vi vår varumärkesposition samt vår visuella identitet.

Fortsatt god omsättningsökning

Andra kvartalets nettoomsättning ökade med 10,2 procent till 3 543 miljoner kronor (3 215), varav en organisk tillväxt om 4,0 procent. Segment LCP redovisar en tillväxt om 8,4 procent, varav 4,1 procent organiskt, som en följd av en stark försäljning till större företag. Segment SMB rapporterar en tillväxt på 12,2 procent, varav 2,8 procent organiskt. Den relativt svaga organiska tillväxten förklaras av en fortsatt avvaktande marknad under kvartalet. Segment B2C uppvisar en tillväxt om 12,8 procent, varav 12,5 procent organiskt, vilket främst förklaras av en kalendermässigt senare Black Friday, där en stor del av leveranserna försköts till december. Vidare har vi sett en fortsatt god kundtillströmning online i Nederländerna under kvartalet.

Försäljningsmix påverkar lönsamheten

Justerat EBITA var oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 154 miljoner kronor (154), medan den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,3 procent (4,8). Marginalnedgången förklaras främst av en förändrad försäljningsmix, med en hög andel försäljning av klienter med lägre marginal och relativt högre kostnader jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta som en följd av vår transformation mot ett ökat utbud av tjänster och lösningar. Rörelseresultatet minskade till 133 miljoner kronor (160), påverkat av engångsposter om 3 miljoner kronor (23).

Ökat utbud av tjänster och lösningar

Vårt nuvarande fokus med att bygga upp kapacitet för tjänster och lösningar säkerställer långsiktig tillväxt och marginalexpansion. För att fullt ut dra nytta av vår förvärvade kompetens inom tjänster och lösningar har vi under året ökat tempot i integration av förvärven. Under kvartalet har vi framgångsrikt integrerat norska Core Services och Purity IT. Kundbasen för SaaS-tjänster i våra integrerade verksamheter har vid kvartalets utgång ökat till totalt 129 154 (56 998) användare i Norden och våra kontrakterade återkommande intäkter har följaktligen ökat väsentligt.

Varumärkesuppdatering

I början av mars tog vi ytterligare steg framåt genom att förtydliga vår varumärkesposition och vår visuella identitet. Vi vill på detta sätt tydliggöra för våra kunder att vi erbjuder hela IT-lösningar till företag och därmed

hjälpa dem att vara i framkant. I samband med varumärkeslanseringen genomfördes kampanjer på samtliga våra marknader. Det nya kommunikationskonceptet kopplar väl till vårt nya varumärkeslöfte "We keep things moving".

Effekter av coronaviruset

Den snabba spridningen av det nya coronaviruset påverkar vår verksamhet både på kort och sannolikt på längre sikt. Våra medarbetares och kunders hälsa och säkerhet har högsta prioritet. Osäkerheten har ökat väsentligt avseende möjliga förändringar i kundbeteende och störningar i leverantörskedjorna. Inledningen av det tredje kvartalet har karaktäriserats av en ökad efterfrågan på produkter i form av skärmar, webbkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor bland våra företagskunder i Norden. Vi ser även en stabil utveckling inom den offentliga sektorn. Tillgången på produkter är överlag fortsatt god och vi gjorde extra inköp av produkter redan när de första signalerna om coronavirusets spridning kom från Kina.

Vi har sett en mer dämpad utveckling för projektrelaterade tjänster under inledningen av kvartalet, då våra kunders kontor hålls stängda. Vi ser också en generellt mer avvaktande marknadssituation i Nederländerna. Som en följd av den osäkra situationen i Europa generellt är det i dagsläget inte möjligt att förutse varaktigheten eller omfattningen av den potentiella påverkan för Dustin. Vi följer noggrant myndigheters råd och utvecklingen på våra marknader, och som en direkt konsekvens av detta beslutade vi tidigt att flytta fram Dustin Expo till september. Jag är stolt över och känner mig trygg i hur snabbt vi har ställt om till nya arbetssätt, med fortsatt högt fokus på våra kunder och de tjänster och produkter som behövs nu.

Summering

Sammantaget har vi utvecklats väl och enligt plan under andra kvartalet. Inledningen av det tredje kvartalet har visat på ökad efterfrågan, samtidigt som osäkerheten i det korta perspektivet ökat. Vi har en positiv syn på vår strategi och långsiktiga affär med ett ökat serviceerbjudande baserat på vår starka e-handelsplattform. Segment LCP uppvisar fortsatt marginalförbättring allteftersom kontraktspportföljen mognar och vi är övertygade om att vi kommer se en förbättrad effektivitet i vår tjänsteförsäljning inom segment SMB över tid, i takt med alltfler integrationer av förvärvade bolag och ökade affärsvolymer.

Vår finansiella ställning är fortsatt god och vi är väl positionerade för förutsättningarna i rådande affärsklimat. Vi följer aktivt utvecklingen och förbereder oss proaktivt för olika scenarier beroende på marknadsutvecklingen. Allt för att snabbt kunna agera och ha aktiviteter och verktyg redo, både utifrån ett kostnads- och riskperspektiv men också för att kunna tillvarata de möjligheter vår starka onlineposition kan ge oss och därmed våra kunder.

Nacka i april 2020

Thomas Ekman
VD och koncernchef

Dustin i korthet

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner med verksamhet i Norden och Nederländerna. Vi hjälper våra kunder att ligga i framkant med rätt IT-lösning, vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Med vår höga IT-kompetens, breda utbud och pragmatiska attityd blir vi en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag men också för stora företag, offentlig sektor och konsumenter.

Fokus på företagskunder

Vi har tre affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses), LCP (Large, Corporate and Public) och B2C (Business to Consumer). Vår försäljning sker främst online och kompletteras med rådgivande försäljning.

Ökande tjänsteförsäljning

Efterfrågan på standardiserade och managerade tjänster ökar när företagens behov av mobilitet och tillgänglighet ökar. Vi kompletterar vårt redan stora produktutbud med tjänster för att hjälpa våra kunder med en större del av deras IT-behov.

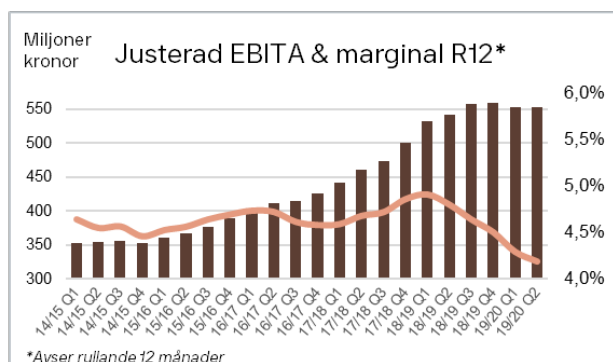
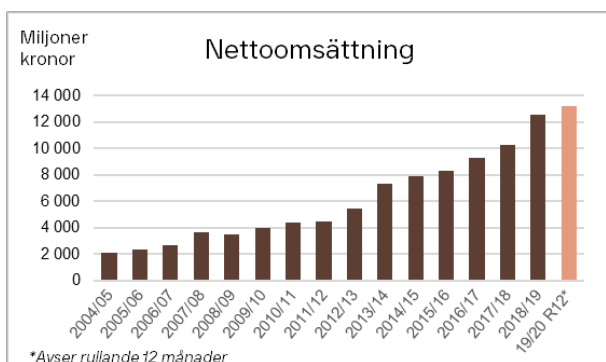
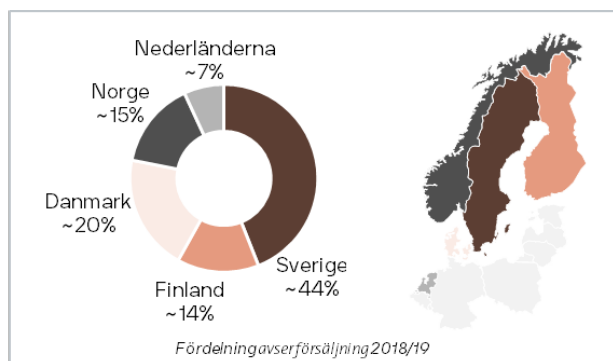
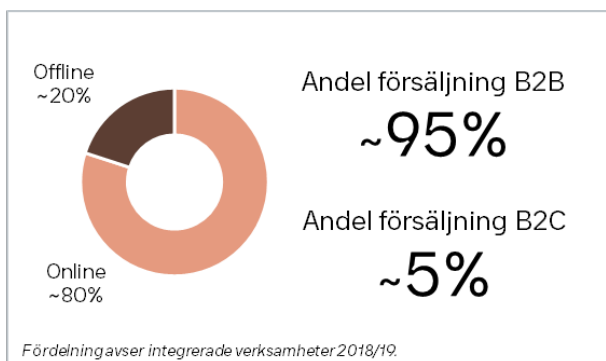
Ledande online

Andelen produkter och tjänster som köps online växer. Vi har varit online sedan 1995 och har byggt en stark position som gör att vi idag är Dustin Nordens största e-handlare till företagssegmentet.

Hållbarhet i fokus

Framtiden är cirkulär. Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för en modern, sund och framgångsrik verksamhet. För oss innebär det att vi tar ansvar hela vägen. Det handlar om allt från hur vi sätter ihop vårt erbjudande till hur vi gör det möjligt för våra kunder att göra mer hållbara val och gå mot mer cirkulära affärsmodeller.

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



Vision

Vår vision är att hjälpa våra kunder vara i framkant. Det gör vi genom att erbjuda rätt IT-lösning till rätt kund och användare. Vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Därför är vårt löfte till våra kunder – "We keep things moving".

Vår vision och vårt löfte uppdaterades i samband med vår nya profil och vår nya varumärkesplattform som lanserades den 3 mars.

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 månaders perioden.

Utdelningspolicy

Dustins mål är att dela ut mer än 70 procent av årets resultat. Hänsyn ska dock tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Vårt hållbarhetsarbete

Dustin integrerar hållbarhetsaspekter som en naturlig del i samtliga delar av bolaget för att främja ett ansvarsfullt företagande och kunna hjälpa kunderna att göra mer hållbara val.

För oss omfattar ansvarsfullt företagande hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön. Vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan från tillverkning och transporter till hur produkterna används samt återanvänds eller återvinns.

Fem fokusområden där vi gör skillnad

Inom ramen för hållbarhetsarbetet har Dustin identifierat fem fokusområden som vi kontinuerligt följer upp och utvecklar; Ansvarsfull tillverkning, Minskad klimatpåverkan, Ansvarsfull resursanvändning, Affärsetik och anti-korruption samt Mångfald och jämställdhet.

Framsteg under andra kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utför Dustin löpande fabriksinspektioner. Under andra kvartalet genomfördes 0 (0) inspektioner. Skälet till att inga inspektioner genomfördes är kopplat till Coronavirusets utbredning under tiden för planerade inspektioner. Andra kvartalets 7 planlagda inspektioner förväntas att genomföras under tredje kvartalet, om situationen tillåter, tillsammans med de övriga

planlagda inspektionerna för det tredje kvartalet. Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa att nya leverantörer antar Dustins uppförandekod för leverantörer samt att de genomför en riskutvärdering avseende sin förmåga att efterleva denna.

Inom fokusområdet Ansvarsfull resursanvändning har Dustin som delmål att återta 70 000 produkter under verksamhetsåret 2019/20. Under andra kvartalet återtog 16 853 produkter (15 331), varav 15 651 kunde återanvändas och resterande 1 202 har återvunnits. Vid utgången av det andra kvartalet har totalt 183 365 produkter återtagits sedan 2014/15.

	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Helår 18/19
Andel leverantörer* som antagit uppförandekoden	99,8%	99,6%	99,6%
Andel leverantörer* som genomfört riskutvärdering	98,0%	95,3%	95,7%
Totalt antal återtagna produkter under perioden	16 853	15 331	83 540

* Avser hårdvaruleverantörer där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 kronor.

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 2019 – februari 2020.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 10,2 procent under kvartalet till 3 543 miljoner kronor (3 215). Den organiska tillväxten uppgick till 4,0 procent (7,8), varav SMB 2,8 procent (0,1), LCP 4,1 procent (16,1) och B2C 12,5 procent (-13,5). Den förvärvade tillväxten uppgick till 5,6 procentenheter (8,2) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,6 procentenheter (2,1).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 33 miljoner kronor, motsvarande 6,3 procent, till 557 miljoner kronor (524). Bruttomarginalen minskade till 15,7 procent (16,3), huvudsakligen som ett resultat av en förändrad försäljningsmix inom hårdvara med en högre andel försäljning av klienter med lägre marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 154 miljoner kronor (154). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,3 procent (4,8), där minskningen främst kommer som en följd av en lägre bruttomarginal i kombination med en högre kostnadsnivå relaterad till investeringar i sälj- och leveransorganisationen för tjänster och lösningar. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 3 miljoner kronor (23), vilka specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 133 miljoner kronor (160). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 3 miljoner kronor (23) som i kvartalet främst avser integrationskostnader om 5 miljoner kronor (7). För ytterligare information hänvisas till not 3 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 14 miljoner kronor (12). Kvartalets kostnader avser främst kostnader för extern finansiering om 11 miljoner kronor (10). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing i enlighet med den nya redovisningsstandarden IFRS 16 om 3 miljoner kronor. De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,2).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 27 miljoner kronor (24) motsvarande en effektiv skattesats om 22,5 procent (16,3). Föregående års lägre effektiva skattesats är främst hänförlig till ej skattepliktiga resultateffekter från justering av tilläggsköpeskillningar.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 92 miljoner kronor (124). Resultat per aktie uppgick till 1,04 kronor (1,41) före utspädning och 1,04 kronor (1,41) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -9 miljoner kronor (-98).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 155 miljoner kronor (144). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -4 miljoner kronor (-11). Minskning av varulager bidrog positivt till rörelsekapitalet om 65 miljoner kronor (-49). Minskning av kundfordringar bidrog med en positiv kassaflödeseffekt om 299 miljoner kronor (72) men motverkades av en negativ effekt från minskning av leverantörsskulder under kvartalet om totalt 417 miljoner kronor (28). Den lägre nivån av leverantörsskulder är främst hänförlig till minskade inköp under kvartalets senare del delvis påverkat av förlängd produktionstid av egna märkesvaror från Kina. Minskningen av kundfordringar förklaras av relativt hög försäljning i jämförelseperiodens sista månad.

Införandet av IFRS 16 innebär en förskjutning mellan det redovisade kassaflöde från löpande verksamhet som ökade med 34 miljoner kronor och kassaflöde från finansieringsverksamheten som minskade 34 miljoner kronor. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -123 miljoner kronor (-14). Förändringen förklaras främst av betald tilläggsköpeskillning om 96 miljoner kronor för tidigare genomförda förvärv. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -27 miljoner kronor (-19), varav -9 kronor (-8) avser investeringar i IT-plattformen och -18 miljoner kronor (-11) avser huvudsakligen investeringar i ny plattform för kund- och marknadsinformation samt inköp av datorer och telefoner för internt bruk. Investeringar i hårdvara till datacenter och bilar har också gjorts under kvartalet. Investeringar i tillgångar finansierade via leasing uppgick till 188 miljoner kronor och var främst hänförlig till förlängda hyreskontrakt samt IT-utrustning avseende tjänsteleverans samt bilar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -42 miljoner kronor (-228). Förändringen mot föregående år förklaras främst av ett nytt banklån som tagits under kvartalet motsvarande 317 miljoner kronor, i kombination med amortering av externt lån om 61 miljoner kronor. Amortering av leasingskuld har ökat 34 miljoner kronor och är främst hänförligt till nya redovisningsstandarden IFRS 16. Kvartalet påverkades även av utdelning till aktieägarna om -266 miljoner kronor (-239) samt av 4 miljoner kronor (13) hänförligt till positiva kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI) avseende inbetalning av utställda optioner.

Viktiga händelser under andra kvartalet

Införande av långsiktigt incitamentsprogram

Vid årsstämman 11 december 2019 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av högst 1 329 710 teckningsoptioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till teckning av en aktie samt utgivande av högst 290 875 syntetiska optioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till en kontantutbetalning.

Erbjudande om återköp av teckningsoptioner

Styrelsen har beslutat om att lämna ett erbjudande till innehavarna om återköp av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2017/2020 mot ett marknadsmässigt vederlag. Beslutet omfattar endast hur lösen av teckningsoptionerna ska hanteras och innebär ingen ändring av villkoren för teckningsoptionerna eller programmet. Vid utnyttjande av erbjudandet utfärdas inga nya aktier och ger därmed inte upphov till någon utspädningseffekt.

Fusion av dotterbolag

Under kvartalet fusionerades de norska dotterbolagen Core Services AS och Purity IT AS in i Dustin Norway AS. Fusionen är ett led i att ytterligare integrera verksamheterna i den gemensamma IT-plattformen. Efter fusionen kommer verksamheterna att verka under varumärket Dustin.

Förlängning av hyresavtalet i Rosersberg

Under kvartalet har beslut tagits om att förnya hyresavtalet avseende logistikanläggningen i Rosersberg. Ett tioårigt avtal har tecknats och under 2020 har investeringar i automation påbörjats, vilka förväntas avslutas under verksamhetsåret. För ytterligare information hänvisas till not 4 Investeringar.

Perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,2 procent under perioden till 7 051 miljoner kronor (6 341). Den organiska tillväxten uppgick till 5,0 procent (6,9), varav SMB 1,4 procent (3,9), LCP 9,3 procent (10,7) och B2C - 7,6 procent (-5,4). Den förvärvade tillväxten uppgick till 5,4 procentenheter (9,8) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,8 procentenheter (2,6).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 48 miljoner kronor, motsvarande 4,4 procent, till 1 117 miljoner kronor (1 069). Bruttomarginalen minskade till 15,8 procent (16,9 främst som ett resultat av en förändrad försäljningsmix inom hårdvara med en högre andel försäljning av klienter med lägre marginal och en högre andel försäljning till den offentliga sektorn).

Justerat EBITA

Justerat EBITA minskade med 1,9 procent under kvartalet till 310 miljoner kronor (316). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,4 procent (5,0). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -11 miljoner kronor (27), vilka specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämmning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 251 miljoner kronor (309). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -11 miljoner kronor (27) som i perioden främst avser en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 8 miljoner kronor (35) och integrationskostnader om 12 miljoner kronor (7). 8 miljoner kronor (-) avser kostnader för utveckling av IT-plattformen inför lanseringen av onlinehandel i Nederländerna i slutet av oktober 2019. För ytterligare information hänvisas till not 3 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 27 miljoner kronor (22) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 20 miljoner kronor (19). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing i enlighet med den nya redovisningsstandarden IFRS 16 om 6 miljoner kronor. De finansiella intäkterna uppgick till 0,5 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 47 miljoner kronor (53) motsvarande en effektiv skattesats om 20,8 procent (18,3).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 178 miljoner kronor (235). Resultat per aktie uppgick till 2,00 kronor (2,78) före utspädning och 2,00 kronor (2,77) efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 100 miljoner kronor (465). Förändringen mot föregående period förklaras främst av förra årets positiva effekt från genomförd nyemission om 681 miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 380 miljoner kronor (92), där ökningen mot föregående år främst förklaras av förändringar av rörelsekapitalet. Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 51 miljoner kronor (-169), där den positiva förändringen mot föregående period främst avser en lägre nivå av kundfordringar vid periodens utgång samt lägre varulager. Jämförelseperioden påverkades av relativt hög andel försäljning i periodens sista månad samt ökat lager till följd av högre andel inköp av egna märkesvaror. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -201 miljoner kronor (-67). Förändringen förklaras främst av betald tilläggsköpeskilling om 138 miljoner kronor till tidigare genomförda förvärv. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -62 miljoner kronor (-41), varav -21 miljoner kronor avser IT-utveckling (-17), -41 miljoner kronor (-24) avser huvudsakligen investeringar i ny plattform för kund- och marknadsinformation samt domän för e-handeln i Nederländerna. Inköp av datorer och telefoner för

internt bruk samt bilar har också gjorts under kvartalet. Investeringar i tillgångar finansierade via leasing uppgick till 215 miljoner kronor och var främst hänförlig till förlängda hyreskontrakt samt IT-utrustning avseende tjänsteleverans samt bilar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -79 miljoner kronor (439). Minskningen består huvudsakligen av nyemissionen som genomfördes föregående år om 681 miljoner kronor. Perioden påverkas positivt av ett nytt banklån som tagits motsvarande 317 miljoner kronor, i kombination med återbetalning om 61 miljoner kronor. Återbetalning av leasingskuld har ökat 72 miljoner kronor och är främst hänförligt till nya redovisningsstandarden IFRS 16. Perioden påverkas även negativt av utdelning till aktieägarna om -266 miljoner kronor (-239) samt positivt med 4 miljoner kronor (13) hänförligt till kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI) avseende inbetalning av utställda optioner.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -154 miljoner kronor (-62) vid periodens slut. Förändringen i nettorörelsekapitalet jämfört med föregående år förklaras av högre leverantörsskulder som ett resultat av ökade affärsvolym och temporärt förlängda kredittider samt lägre varulager. Minskningen i lagervolymen förklaras av förbättrad lagerplanering samt tillfällig senareläggning av inköp av egna märkesvaror. Högre kundfordringar som en följd av större affärsvolym har inverkat något negativt på rörelsekapitalet.

Miljoner kronor	20-02-29	19-02-28	19-08-31
Varulager	495,3	530,8	465,7
Kundfordringar	1 401,8	1 374,7	1 460,4
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	372,3	283,5	313,9
Leverantörsskulder	-1 795,5	-1 723,0	-1 712,3
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-627,5	-527,9	-595,3
Nettorörelsekapital	-153,6	-61,9	-67,6

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 2 322 miljoner kronor (1 230). Förändringen förklaras av högre leasingskulder i kombination med minskade likvida medel. Den ökade leasingskulden är hänförligt till implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal. Totalt uppgick likvida medel till 398 miljoner kronor (746). Minskningen förklaras främst av företrädesemissionen som ökade likvida medel med 695 miljoner kronor föregående år. Under kvartalet har ett nytt banklån tagits motsvarande 317 miljoner kronor, i kombination med amortering om 61 miljoner kronor vilket netto bidrar till ökad skuld till kreditinstitut om 256 miljoner kronor. Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner

kronor (270) samt outnyttjad kreditfacilitet om 5 miljoner euro (5) i den nederländska verksamheten. Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 3,1 (2,1). Vid beräkningen inklusive effekterna skulle nettoskultsättningsgraden uppgå till 3,5. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	20-02-29	19-02-28	19-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 230,5	1 964,9	2 006,1
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leasingskuld	489,5	10,8	11,5
Likvida medel	-397,6	-746,2	-281,3
Nettoskuld	2 322,4	1 229,5	1 736,4

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 811 under perioden jämfört med 1 557 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till periodens förvärv.

Händelser efter balansdagens utgång

Effekter av coronavirusets spridning

Den rådande situationen med den snabba spridningen av coronaviruset har ökat osäkerheten väsentligt. Det finns i nuläget inga väsentliga händelser som skett efter balansdagens utgång och som inte återspeglas i de finansiella rapporterna. Extra åtgärder är insatta för att kontinuerligt följa utvecklingen och hantera eventuella finansiella effekter kopplade till situationen.

Varumärkeslansering

Den 3 mars fortsatte Dustin sin transformation genom lansering av uppdaterat varumärke. Det uppdaterade varumärket och tjänsteerbjudandet förtydligas genom bland annat nya tjänsteerbjudanden som exempelvis Network och Modern Workplace. I samband med varumärkeslanseringen genomfördes en varumärkeskampanj i samtliga nordiska länder och Nederländerna.

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 0,2 miljoner kronor (0,2) och periodens resultat uppgick till 129 miljoner kronor (49). Förändringen förklaras huvudsakligen av valutaneffekt, hänförligt till den externa finansieringen, som under perioden uppgick till 31 miljoner kronor (20). I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneffekt redovisas mot eget kapital.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den snabba spridningen av coronaviruset påverkar vår verksamhet både på kort och lång sikt. Bolaget bedömer att riskerna har ökat väsentligt avseende förändringar i kundbeteendet och möjliga störningar i leverantörskedjan. Inledningen av det tredje kvartalet har karaktäriserats av en ökad efterfrågan på hårdvaruprodukter för hemmakontor bland företag i kombination med en stabil utveckling inom den offentliga sektorn. Tillgången på produkter har varit fortsatt god. Samtidigt har osäkerheten kring tredje kvartalet som helhet ökat väsentligt. Till följd av den föränderliga situationen är det i dagsläget inte möjligt att förutse varaktigheten eller omfattningen och därför inte heller den potentiella påverkan det kan ha för Dustin.

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.

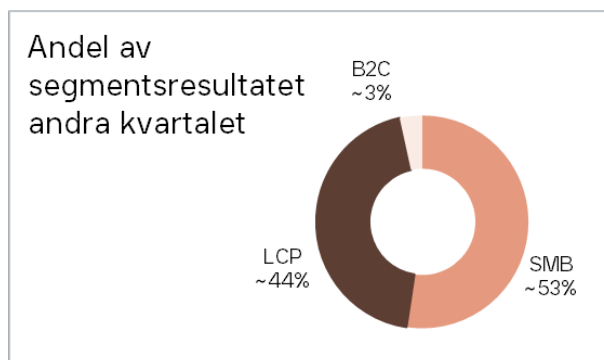
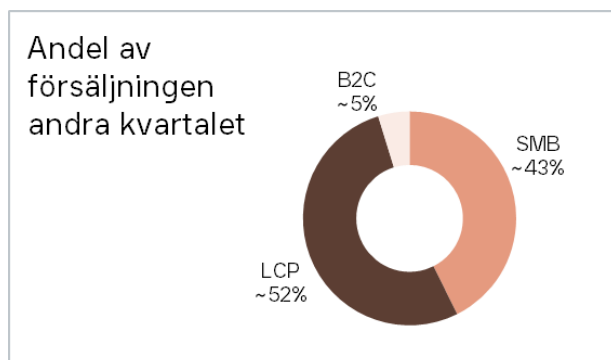
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins årsredovisning för 2018/19 sidan 76-87.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 29 februari 2020 till 62,90 kronor per aktie (87,40), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 576 miljoner kronor (7 727). Per den 29 februari hade bolaget totalt 9 970 aktieägare (7 017). Bolagets tre största aktieägare var Axmedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 29,8 procent, AMF Försäkring & Fonder med 10,0 procent och Franklin Templeton med 5,9 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Redovisning av affärssegmenten

Dustin bedriver sin verksamhet 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 online-plattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	1 510,7	1 346,5	12,2	3 065,6	2 759,9	11,1	5 838,6	5 532,9	5,5
Segmentsresultat	140,1	146,7	-4,5	296,8	307,4	-3,4	573,8	584,4	-1,8
Segmentsmarginal, %	9,3	10,9	-	9,7	11,1	-	9,8	10,6	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 12,2 procent till 1 511 miljoner kronor (1 347), där 8,7 procentenheter av ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av genomförda förvärv och avyttringar och 0,6 procentenheter av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten förbättrades något jämfört med föregående kvartal och uppgick till 2,8 procent (0,1), trots ett fortsatt avvaktande marknadsklimat.

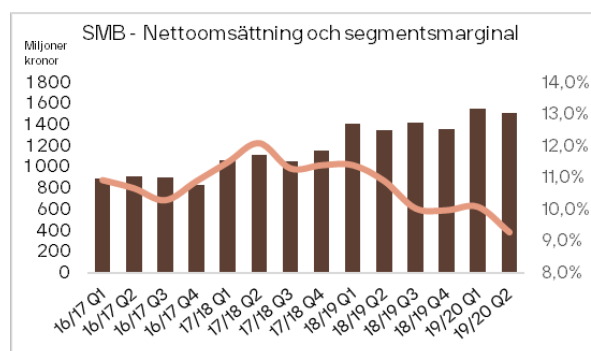
Inledningen av tredje kvartalet har karaktäriserats av en ökad efterfrågan i Norden på hårdvara som skärmar, webkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor. Utvecklingen för bland annat onboarding av kunder till nya tjänster samt installation av mötesrum har varit svag och marknadssituationen i Nederländerna har varit generellt mer avvaktande. Osäkerheten för det tredje kvartalet som helhet har samtidigt ökat väsentligt.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade med 4,5 procent till 140 miljoner kronor (147) och segmentsmarginalen minskade till 9,3 procent (10,9), jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen förklaras primärt av:

- högre kostnader i form av tidigare investeringar i organisationen för tjänster och lösningar
- förändringar i försäljningsmixen inom hårdvara, med en högre andel klienter med lägre marginal
- en låg andel projektrelaterade intäkter med hög marginal
- ett fortsatt avvaktande marknadsklimat

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade under andra kvartalet till 22,8 procent (21,3) i segmentet (se Not 2 Segmenten). Kundbasen för SaaS-tjänster i integrerade verksamheter har vid utgången av det andra kvartalet ökat till totalt 129 154 (56 998) användare i Norden.



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	1 863,1	1 718,3	8,4	3 668,6	3 240,0	13,2	6 805,4	6 376,8	6,7
Segmentsresultat	118,1	100,9	17,0	218,1	200,0	9,0	377,5	359,4	5,0
Segmentsmarginal, %	6,3	5,9	-	5,9	6,2	-	5,5	5,6	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 8,4 procent i kvartalet till 1 863 miljoner kronor (1 718), positivt påverkat av genomförda förvärv om 3,7 procentenheter och valutakursförändringar om 0,6 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 4,1 procent (16,1) och förklaras framförallt av en stark försäljning till större företag samt fortsatt tillväxt i försäljningen till den offentliga sektorn. Försäljningen utvecklades starkt i främst Danmark, Norge och Finland, trots ett fortsatt avvaktande marknadsklimat.

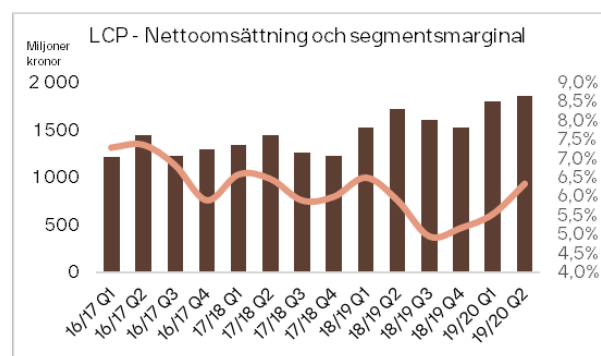
Inledningen av tredje kvartalet har karaktäriserats av en ökad efterfrågan på hårdvara som skärmar, webbkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor bland våra större företagskunder och en fortsatt stabil utveckling inom den offentliga sektorn. Liksom för SMB segmentet har osäkerheten för det tredje kvartalet som helhet samtidigt ökat väsentligt.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 118 miljoner kronor (101)

och segmentsmarginalen förbättrades till 6,3 procent (5,9) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen förklaras primärt av:

- förbättrade marginaler inom större ramavtal till offentlig sektor
- ökad andel försäljning till större företag
- en generellt mer fördelaktig försäljningsmix



B2C – Business to Consumer

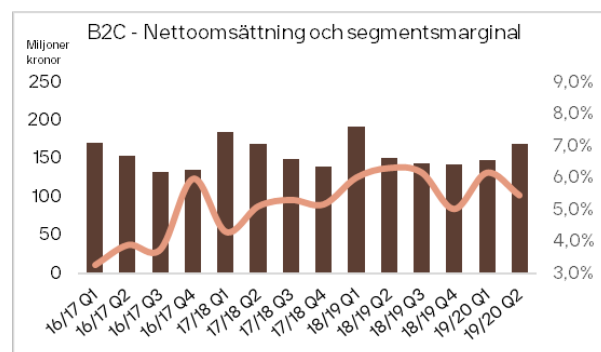
Miljoner kronor	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	169,0	149,8	12,8	316,9	341,5	-7,2	601,4	625,9	-3,9
Segmentsresultat	9,2	9,4	-2,1	18,3	20,9	-12,6	34,1	36,7	-7,1
Segmentsmarginal, %	5,4	6,3	-	5,8	6,1	-	5,7	5,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 12,8 procent under kvartalet till 169 miljoner kronor (150). Den organiska tillväxten uppgick till 12,5 procent (-13,5). Förbättringen förklaras huvudsakligen av att försäljningen under den kalendermässigt senare Black Friday fördelats under både november och december.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat var i stort sett oförändrat jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 9 miljoner kronor (9). Segmentsmarginalen minskade till 5,4 procent (6,3), som en följd av en senarelagd Black Friday, där en stor del av leveranserna försköts till december.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring
Kostnad för centrala funktioner	-113,8	-103,5	10,0	-223,3	-212,5	5,1	-431,5	-420,7	2,6
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,2	-3,2	-	-3,2	-3,4	-	-3,3	-3,4	-

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och förenkla integrationen av förvärvade verksamheter. Det andra kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,2 procent (3,2) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av integrationen av Core

Services och Purity IT, och uppgick till 114 miljoner kronor (104).

Resultateffekten av IFRS 16 om 1 miljoner kronor ingår i kostnader för centrala funktioner. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 18 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 24.

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 1 april 2020

Mia Brunell Livfors
Styrelseordförande

Caroline Berg

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Mattias Miksche

Morten Strand

Tomas Franzén

Thomas Ekman
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Nettoomsättning	2	3 542,8	3 214,7	7 051,1	6 341,4	13 245,3	12 535,7
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 986,3	-2 690,3	-5 934,6	-5 272,4	-11 108,5	-10 446,3
Bruttoresultat		556,5	524,3	1 116,5	1 068,9	2 136,9	2 089,3
Försäljnings- och administrationskostnader		-424,2	-384,1	-850,1	-781,0	-1 663,3	-1 594,3
Jämförelsestörande poster	3	3,0	23,2	-11,2	26,5	-34,2	3,5
Övriga rörelseintäkter		1,4	1,8	3,8	3,6	7,9	7,6
Övriga rörelsekostnader		-4,0	-5,3	-8,2	-8,7	-16,5	-17,1
Rörelseresultat	2	132,6	160,0	250,9	309,2	430,8	489,1
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,2	0,5	0,3	1,0	0,8
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-14,3	-11,8	-27,0	-22,1	-49,9	-45,0
Resultat efter finansiella poster		118,6	148,3	224,4	287,5	381,8	444,9
Skatt		-26,6	-24,2	-46,7	-52,7	-91,1	-88,7
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		92,0	124,1	177,7	234,8	290,7	356,2
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		16,1	25,8	-37,0	-21,4	-59,0	-43,4
Kassaflödessäkring		-36,1	-33,6	26,6	19,6	46,1	39,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		7,7	7,2	-5,7	-4,5	-9,7	-8,6
Övrigt totalresultat		-12,2	-0,6	-16,1	-6,4	-22,6	-13,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		79,8	123,5	161,6	228,4	268,0	343,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		1,04	1,41	2,00	2,78	3,66	4,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		1,04	1,41	2,00	2,77	3,64	4,11

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	20-02-29	19-02-28	19-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 790,6	3 203,4	3 839,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		618,5	551,3	641,5
Övriga immateriella tillgångar	4	142,9	131,9	133,0
Materiella anläggningstillgångar	4	102,1	90,9	105,7
Nyttjanderättstillgångar	4	483,9	-	-
Avyttringsrelaterade fordringar	5	-	1,6	1,6
Uppskjutna skattefordringar		5,2	3,7	5,5
Derivatinstrument	5	0,3	0,8	0,6
Övriga anläggningstillgångar		6,8	16,3	17,9
Summa anläggningstillgångar		5 150,3	3 999,9	4 745,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		495,3	530,8	465,7
Kundfordringar		1 401,8	1 374,7	1 460,4
Derivatinstrument	5	0,5	0,6	1,4
Skattefordringar		52,0	10,7	45,8
Övriga fordringar		320,4	272,8	268,1
Likvida medel		397,6	746,2	281,3
Summa omsättningstillgångar		2 667,5	2 935,8	2 522,7
SUMMA TILLGÅNGAR		7 817,8	6 935,7	7 268,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 360,2	2 330,2	2 460,3
Summa eget kapital		2 360,2	2 330,2	2 460,3
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		205,0	204,8	235,6
Skulder till kreditinstitut		2 230,5	1 964,9	2 006,1
Långfristiga leasingskulder		353,2	-	-
Förvävsrelaterade skulder	5	-	81,8	-
Derivatinstrument	5	25,6	5,8	24,1
Summa långfristiga skulder		2 814,2	2 257,3	2 265,8
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga leasingskulder		136,4	-	-
Leverantörsskulder		1 795,5	1 723,0	1 712,3
Skatteskulder		35,4	2,0	10,2
Derivatinstrument	5	0,1	0,8	0,7
Övriga kortfristiga skulder		591,9	516,3	574,2
Förvävsrelaterade skulder	5	84,1	106,1	244,8
Summa kortfristiga skulder		2 643,5	2 348,2	2 542,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 817,8	6 935,7	7 268,3

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	20-02-29	19-02-28	19-08-31
Ingående balans per den 1 september	2 460,3	1 646,6	1 646,6
Periodens resultat	177,7	234,8	356,2
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-37,0	-21,4	-43,4
Kassaflödessäkring	26,6	19,6	39,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-5,7	-4,5	-8,6
Summa övrigt totalresultat	-16,1	-6,4	-13,0
Summa totalresultat	161,6	228,4	343,2
Utdelning	-265,9	-239,2	-239,2
Nyemission	-	704,9	720,4
Emissionskostnader	-	-13,8	-14,2
Teckning med stöd av teckningsoptioner	4,2	3,3	3,5
Summa transaktioner med aktieägare	-261,7	455,2	470,5
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 360,2	2 330,2	2 460,3

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Helår 18/19
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		132,6	160,0	250,9	309,2	489,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		69,1	28,9	151,7	50,8	66,9
Erhållen ränta		0,3	0,2	0,5	0,3	0,8
Erlagd ränta		-10,6	-10,5	-20,5	-18,7	-38,8
Betald inkomstskatt		-32,4	-23,3	-54,1	-80,0	-127,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		159,0	155,2	328,5	261,7	390,2
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		65,0	-48,9	-30,7	-135,7	-62,2
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		357,3	43,6	-14,0	-199,4	-199,5
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-426,1	-6,2	96,1	165,9	135,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-3,8	-11,4	51,4	-169,3	-126,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten		155,2	143,8	379,9	92,4	264,0
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-12,2	-8,8	-39,9	-19,1	-37,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-14,5	-9,9	-22,4	-21,5	-42,1
Förvärv av verksamheter		-	-	-	-	-536,1
Avyttring av verksamheter		-	5,0	-	5,0	5,0
Erlagd tilläggsköpeskilling		-95,8	-	-138,3	-31,2	-31,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-122,5	-13,7	-200,6	-66,8	-641,8
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	681,2	680,8
Kassaflöde från LTI program		4,2	13,2	4,2	13,2	28,9
Utdelning		-265,9	-239,2	-265,9	-239,2	-239,2
Nyupptagna lån		316,7	-	316,7	-	-
Återbetalning av lån		-61,4	-1,3	-61,4	-13,4	-71,9
Betalda låneupptagningskostnader		-0,9	-	-0,9	-	-0,6
Återbetalning av leasingskulder		-34,4	-1,2	-71,8	-2,4	-4,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-41,7	-228,5	-79,1	439,4	393,2
Periodens kassaflöde		-9,1	-98,3	100,2	465,0	15,5
Likvida medel vid periodens början		414,2	850,3	281,3	277,6	277,6
Periodens kassaflöde		-9,1	-98,3	100,2	465,0	15,5
Kursdifferenser i likvida medel		-7,6	-5,7	16,1	3,5	-11,8
Likvida medel vid periodens slut		397,6	746,2	397,6	746,2	281,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,7	-1,9	-3,3	-3,8	-6,2	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,6	-1,8	-3,1	-3,6	-6,1	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	92,0	14,4	157,6	67,9	137,3	47,7
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-10,4	-10,0	-19,7	-18,6	-60,7	-59,5
Resultat efter finansiella poster	80,0	2,6	134,7	45,7	59,3	-18,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	213,5	213,5
Skatt	5,6	9,8	-6,1	3,3	-39,2	-29,8
Periodens resultat	85,6	12,4	128,6	49,0	233,6	165,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Periodens resultat	85,6	12,4	128,6	49,0	233,6	165,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	85,6	12,4	128,6	49,0	233,6	165,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	20-02-29	19-02-28	19-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 582,8	2 270,2	2 490,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 794,4	3 481,8	3 702,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	443,2	442,1	443,2
Summa bundet eget kapital	443,2	442,1	443,2
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 087,3	1 073,1	1 087,3
Balanserat resultat	-288,0	-192,0	-191,8
Periodens resultat	128,6	49,0	165,6
Summa fritt eget kapital	928,0	930,0	1 061,1
Summa eget kapital	1 371,2	1 372,1	1 504,3
Obeskattade reserver	182,8	137,7	182,8
Långfristiga skulder	2 230,5	1 964,9	2 006,1
Kortfristiga skulder	9,9	7,1	8,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 794,4	3 481,8	3 702,0

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 2018/19 med undantag av nya standarder som beskrivs nedan. 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.

Nya redovisningsprinciper 2019/20 och framåt IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 september 2019. Standarden innebär att samtliga leasingavtal där Dustin är leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkund som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Leasingavtal av lågt värde samt korttidsleasingavtal om maximalt 12 månader ingår inte i de redovisade nyttjanderättstillgångarna eller leasingkuldena.

Koncernen tillämpade den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av IFRS 16 redovisades i öppningsbalansen per 1 september 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror, motsvarande ett värde om 341 miljoner kronor. Leasingkulden har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna och nyttjanderätten till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Identifierade avtal i enlighet med IFRS 16 avser främst byggnader (kontor och lager), transport (bilar och truckar) och IT-utrustning. Räntan som har använts är satt per valuta och med hänsyn till respektive avtals hyresperiod.

Kvartalets effekter IFRS 16

Tidigare redovisades operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITA. Som en effekt av införandet av IFRS 16 har rörelsekostnaderna minskat med 38 miljoner kronor, och ersatts av avskrivningarna om 37 miljoner kronor, vilket ger en positiv nettoeffekt

på EBITA om 1 miljoner kronor. Finansiella kostnader har ökat med 3 miljoner kronor hänförligt till räntekostnader avseende leaseingskulder och kvartalets resultat påverkas negativt med 3 miljoner kronor. Dustin har valt att ej allokera resultateffekten av den nya standarden per segment varpå segmentsresultatet är oförändrat beaktat IFRS 16.

	Inkl. IFRS 16	Effekt IFRS 16	Exkl. IFRS 16
Koncernens balansräkning	20-02-29	20-02-29	20-02-29
Nyttjanderättstillgångar	483,9	483,9	-
Anläggningstillgångar	5 150,3	483,9	4 666,4
Förutbetalda kostnader upplupna intäkter	300,7	-5,9	306,7
Omsättningstillgångar	2 667,5	-5,9	2 673,4
Balanserad vinst	177,7	-3,9	181,6
Eget Kapital	2 360,2	-3,9	2 364,1
Leasingkund, långfristig	353,2	353,2	-
Långfristiga skulder	2 814,2	353,2	2 461,0
Leasingkund, kortfristig	136,4	128,7	7,7
Kortfristiga skulder	2 643,5	128,7	2 514,8

Periodens effekter IFRS 16

Leasingkulden per 29 februari 2020 uppgår till 489 miljoner kronor, varav 482 miljoner är hänförligt till införandet av IFRS 16.

Periodens kassaflöde påverkas inte, effekterna från IFRS 16 innebär enbart en omklassificering mellan kassaflöde från den löpande verksamheten, som ökar till följd av återbetalning av leaseingskulder, och finansieringsverksamheten. Dustins finansiella covenantar relaterade till extern finansiering har ej påverkats av införandet av den nya standarden.

Periodens effekt efter införandet av IFRS 16 har medfört att rörelsekostnader minskat med 77 miljoner kronor, och ersatts av avskrivningarna om 75 miljoner kronor, vilket ger en positiv nettoeffekt på EBITA om 2 miljoner kronor. Finansiella kostnader har ökat med 6 miljoner kronor och periodens resultat påverkas negativt med 4 miljoner kronor.

	Inkl. IFRS 16	Effekt IFRS 16	Exkl. IFRS 16	Inkl. IFRS 16	Effekt IFRS 16	Exkl. IFRS 16
	Kv 2	Kv 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2
Koncernens resultaträkning	19/20	19/20	19/20	19/20	19/20	19/20
Kostnader för sålda varor och tjänster	-2 986,3	0,2	-2 986,5	-5 934,6	0,4	-5 935,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-424,2	0,4	-424,6	-850,1	1,3	-851,3
Rörelseresultat (EBITA)	132,6	0,6	132,0	250,9	1,7	249,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-14,3	-3,2	-11,1	-27,0	-5,6	-21,4
Resultat efter finansiella poster	118,6	-2,6	121,2	224,4	-3,9	228,3
Skatt	-26,6	-	-26,6	-46,7	-	-46,7
Periodens resultat	92,0	-2,6	94,6	177,7	-3,9	181,6

Not 2 Segmenten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Nettoomsättning						
LCP	1 863,1	1 718,3	3 668,6	3 240,0	6 805,4	6 376,8
varav hårdvara	1 603,1	1 475,9	3 220,7	2 857,3	6 062,6	5 699,2
varav mjukvara och tjänster	259,9	242,4	447,9	382,7	742,8	677,6
SMB	1 510,7	1 346,5	3 065,6	2 759,9	5 838,6	5 532,9
varav hårdvara	1 166,3	1 059,5	2 353,9	2 186,0	4 393,8	4 225,9
varav mjukvara och tjänster	344,4	287,0	711,7	573,9	1 444,8	1 307,0
B2C	169,0	149,8	316,9	341,5	601,4	625,9
varav hårdvara	167,8	148,8	314,6	339,2	597,8	622,3
varav mjukvara och tjänster	1,2	1,0	2,3	2,3	3,6	3,6
Summa	3 542,8	3 214,7	7 051,1	6 341,4	13 245,3	12 535,7
varav hårdvara	2 937,2	2 684,2	5 889,2	5 382,5	11 054,2	10 547,4
varav mjukvara och tjänster	605,6	530,4	1 161,9	958,9	2 191,2	1 988,2
Segmentsresultat						
LCP	118,1	100,9	218,1	200,0	377,5	359,4
SMB	140,1	146,7	296,8	307,4	573,8	584,4
B2C	9,2	9,4	18,3	20,9	34,1	36,7
Summa	267,4	257,0	533,2	528,3	985,4	980,5
Centrala funktioner	-113,8	-103,5	-223,3	-212,5	-431,5	-420,7
Varav effekter relaterade till IFRS 16	0,6	-	1,7	-	1,7	-
Justerat EBITA	153,5	153,5	310,0	315,8	553,9	559,7
Segmentsmarginal						
LCP, segmentsmarginal (%)	6,3	5,9	5,9	6,2	5,5	5,6
SMB, segmentsmarginal (%)	9,3	10,9	9,7	11,1	9,8	10,6
B2C, segmentsmarginal (%)	5,4	6,3	5,8	6,1	5,7	5,9
Segmentsmarginal	7,5	8,0	7,6	8,3	7,4	7,8
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,2	-3,2	-3,2	-3,4	-3,3	-3,4
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	3,0	23,2	-11,2	26,5	-34,2	3,5
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-23,9	-16,8	-47,9	-33,0	-88,9	-74,1
Rörelseresultat, koncernen	132,6	160,0	250,9	309,2	430,8	489,1
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,2	0,5	0,3	1,0	0,8
Finansiella kostnader relaterade till IFRS 16	-3,2	-	-5,6	-	-5,6	-
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-11,1	-11,8	-21,4	-22,1	-44,3	-45,0
Resultat efter finansiella poster, koncernen	118,6	148,3	224,4	287,5	381,8	445,0

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 3 miljoner kronor (23) och avser integrationskostnader om 5 miljoner kronor (-7) samt positiv effekt från

slutreglering av förvärvsrelaterade skulder avseende tidigare genomförda förvärv om 8 miljoner kronor (31).

	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Miljoner kronor						
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	0,5	-0,2	0,7	-1,6	-23,9	-26,2
Integrationskostnader	-5,1	-	-11,6	-	-11,6	-
Värdeförändring förvärvsrelaterade skulder	7,6	30,6	7,6	35,2	20,4	48,1
Kostnader för lansering av onlinehandel	-	-7,2	-7,9	-7,2	-19,1	-18,4
Summa	3,0	23,2	-11,2	26,5	-34,2	3,5

Not 4 Investeringar

	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Miljoner kronor						
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	8,9	7,7	21,3	16,6	37,0	32,3
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	17,9	11,0	41,0	24,0	64,3	47,2
Kassaflöde från förvärv och avyttring av verksamheter	95,8	-5,0	138,3	26,2	674,3	562,3
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	122,5	13,7	200,6	66,8	775,6	641,8
Investeringar i finansiella leasingtillgångar	0,5	1,9	0,5	2,5	5,1	7,5
Investeringar i leasingtillgångar	188,3	-	214,8	-	207,3	-
Summa	311,3	15,6	415,4	76,9	987,9	649,3

Nyttjanderättstillgångar

Den 1 september 2019 redovisade koncernen nyttjanderättstillgångar om 350 miljoner kronor. Tillgången per 29 februari 2020 uppgår till 484 miljoner kronor. Dustins nyttjanderättstillgångar är främst hänförligt till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 188 miljoner kronor tillkommit, främst hänförligt till det förlängda

hyresavtalet avseende logistikanläggningen i Rosersberg, samt bilar och IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans. Omvärdering av leasingkulden kopplat till Rosersbergavtalet har skett genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ökad diskonteringsränta. Motsvarande justering har gjorts för nyttjanderätten.

Miljoner kronor	20-02-29	19-09-01
Byggnader	316,4	182,4
Bilar	49,8	45,0
IT-utrustning för internt bruk	61,5	66,8
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	54,9	54,7
Övrigt	1,3	1,6
Nyttjanderättstillgångar	483,9	350,5

Not 5 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 2019-08-31.

Verkligt värde för derivatinstrumenten uppgick per 2020-02-29 till 25 miljoner kronor (5).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillningar. Värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen och skulden regleras vid behov. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen. Avyttringsrelaterade fordringar avsåg villkorade tilläggsköpeskillningar för avyttring av IT-hantverkarna i Sverige AB. Beräkning av den villkorade tilläggsköpeskillningen 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.

Periodens utbetalningar är hänförliga till tidigare förvärv av Saldab AB, Norriq A/S, JML AB, Core Services AS, IKT Gruppen AS och Itaito Oy.

Förvärv- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	20-02-29	19-02-28	19-08-31
Ingående balans	244,8	276,3	276,3
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-7,6	-57,4	-70,2
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	0,3	2,4	3,9
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-4,7	-2,7	1,7
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av deposition hänförlig till tilläggsköpeskillning	-10,5	-	-
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-138,2	-30,8	-37,3
Förvärv	-	-	70,4
Utgående balans	84,1	187,9	244,8
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	20-02-29	19-02-28	19-08-31
Ingående balans	1,6	6,6	6,6
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av fordran för tidigare avyttrade verksamheter	-1,6	-5,0	-5,0
Bedömd köpeskillning avyttring av dotterbolag, lång och kort	-	-	-
Utgående balans	-	1,6	1,6

Not 6 Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmässiga 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 säsongsmässiga 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.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	4,0	7,8	5,0	6,9	8,0	9,9
Bruttomarginal (%)	15,7	16,3	15,8	16,9	16,1	16,7
Rörelseresultat (EBIT)	132,6	160,0	250,9	309,2	430,8	489,1
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	163,6	163,0	329,5	335,4	595,3	601,1
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	201,3	-	406,9	-	672,6	-
Justerat EBITA	153,5	153,5	310,0	315,8	553,9	559,7
Justerad EBITA-marginal (%)	4,3	4,8	4,4	5,0	4,2	4,5
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	12,3	14,5
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-153,6	-61,9	-153,6	-61,9	-153,6	-67,6
Sysselsatt kapital	587,7	183,3	587,7	183,3	587,7	197,0
Nettoskuld	2 322,4	1 229,5	2 322,4	1 229,5	2 322,4	1 736,4
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	3,1	2,9
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)	-	-	-	-	3,5	-
Underhållsinvesteringar	-26,8	-18,7	-62,3	-40,6	-101,2	-79,5
Soliditet (%)	-	-	-	-	30,2	33,8
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	170,7	132,8	396,2	125,5	665,8	395,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	155,2	143,8	379,9	92,4	551,5	264,0
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,04	1,41	2,00	2,78	3,66	4,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,04	1,41	2,00	2,77	3,64	4,11
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	26,62	26,36	26,62	26,36	26,62	27,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	1,75	1,63	4,29	1,10	3,11	3,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	1,75	1,63	4,27	1,09	3,10	3,04
Genomsnittligt beräknat antal aktier	88 647 339	88 270 622	88 647 339	84 333 288	88 612 004	86 472 611
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	88 713 664	88 454 371	88 951 135	84 706 469	88 947 551	86 766 793
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 647 339	88 410 100	88 647 339	88 410 100	88 647 339	88 647 339

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 bolagets 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 26 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 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	10,2	18,1	11,2	19,3	16,9	21,7
Förvärvad tillväxt (%)	-5,6	-8,2	-5,4	-9,8	-8,1	-9,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,6	-2,1	-0,8	-2,6	-0,9	-1,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	4,0	7,8	5,0	6,9	8,0	9,9
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	12,2	21,4	11,1	27,2	17,6	26,5
Förvärvad tillväxt (%)	-8,7	-20,2	-8,8	-21,8	-16,3	-21,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,6	-1,0	-0,9	-1,5	-0,8	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,8	0,1	1,4	3,9	0,5	4,0
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	8,4	19,0	13,2	16,0	18,7	20,7
Förvärvad tillväxt (%)	-3,7	-	-3,1	-1,8	-1,9	-1,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,6	-2,9	-0,8	-3,5	-1,0	-2,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	4,1	16,1	9,3	10,7	15,8	16,5
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	12,8	-11,4	-7,2	-3,2	-4,5	-2,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,3	-2,0	-0,4	-2,3	-0,6	-1,6
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,5	-13,5	-7,6	-5,4	-5,2	-3,9
Justerat EBITA						
Rörelseresultat	132,6	160,0	250,9	309,2	430,8	489,1
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	23,9	16,8	47,9	33,0	88,9	74,1
Jämförelsestörande poster	-3,0	-23,2	11,2	-26,5	34,2	-3,5
Justerat EBITA	153,5	153,5	310,0	315,8	553,8	559,7

	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat	132,0	160,0	249,2	309,2	429,0	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10,7	9,4	21,3	19,6	43,2	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	23,9	16,8	47,9	33,0	88,9	74,1
Jämförelsestörande poster	-3,0	-23,2	11,2	-26,5	34,2	-3,5
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	163,6	163,0	329,5	335,4	595,3	601,1

	Kv 2 19/20	Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat	132,6	160,0	250,9	309,2	430,7	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	47,8	9,4	96,9	19,6	118,8	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	23,9	16,8	47,9	33,0	88,9	74,1
Jämförelsestörande poster	-3,0	-23,2	11,2	-26,5	34,2	-3,5
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	201,3	163,0	406,9	335,4	672,6	601,1

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 19/20	Kv 1 19/20	Kv 4 18/19	Kv 3 18/19	Kv 2 18/19	Kv 1 18/19	Kv 4 17/18	Kv 3 17/18	Kv 2 17/18	Kv 1 17/18
Nettoomsättning	3 542,8	3 508,3	3 025,7	3 168,5	3 214,7	3 126,7	2 524,2	2 461,7	2 722,9	2 591,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	4,0	6,1	11,2	15,3	7,8	5,9	-4,7	1,6	1,7	8,8
Bruttomarginal (%)	15,7	16,0	16,2	16,8	16,3	17,4	16,5	16,1	15,4	15,6
Justerad EBITA	153,5	156,4	120,1	123,8	153,5	162,3	118,8	107,9	143,1	130,9
Justerad EBITA-marginal (%)	4,3	4,5	4,0	3,9	4,8	5,2	4,7	4,4	5,3	5,1
Nettoomsättning per segment:										
LCP	1 863,1	1 805,5	1 530,8	1 606,1	1 718,3	1 521,7	1 230,1	1 261,5	1 444,1	1 348,4
SMB	1 510,7	1 554,9	1 353,4	1 419,6	1 346,5	1 413,4	1 154,4	1 051,3	1 109,6	1 059,8
B2C	169,0	147,9	141,6	142,8	149,8	191,7	139,6	148,9	169,2	183,5
Segmentsresultat:										
LCP	118,1	100,1	79,6	79,6	100,9	99,3	74,1	74,3	93,4	88,8
SMB	140,1	156,7	134,7	142,4	146,7	160,5	131,7	118,9	135,7	121,8
B2C	9,2	9,1	7,1	8,8	9,4	11,5	7,2	7,9	8,4	7,9
Segmentsmarginal (%):										
LCP	6,3	5,5	5,2	5,0	5,9	6,5	6,0	5,9	6,5	6,6
SMB	9,3	10,1	10,0	10,0	10,9	11,4	11,4	11,3	12,2	11,5
B2C	5,4	6,2	5,0	6,2	6,3	6,0	5,2	5,3	5,0	4,3
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-113,8	-109,4	-101,3	-107,0	-103,5	-109,0	-94,3	-93,2	-94,4	-87,5
Som % av nettoomsättningen	-3,2	-3,1	-3,3	-3,4	-3,2	-3,5	-3,7	-3,8	-3,5	-3,4

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoreultat 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.
Förvärvat tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvat tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
Justerat 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 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 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, minus likvida medel vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala skuld justerad för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat 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, kundflyttar mellan segment 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 genomsnittsaluta.	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.
Integrationskostnader	Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag till Dustin-plattformen. Med Dustin-plattformen menas integrering till IT-plattform med e-handel samt organisatorisk integration.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
Kontrakterade återkommande intäkter	Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.
Lanseringskostnader	Lanseringskostnader består av kostnader för lansering av onlinehandeln i Nederländerna.
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.
Onboarding	Avser processen med att integrera en kund till bolagets produkter eller tjänster.
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

2020-04-01
Delårsrapport för andra kvartalet,
1 december 2019 – 29 februari 2020

2020-07-01
Delårsrapport för tredje kvartalet,
1 mars 2020 – 31 maj 2020

2020-10-07
Bokslutskommuniké,
1 september 2019 – 31 augusti 2020

2020-11-17
Årsredovisning 2019/20

2020-12-14
Årsstämma 2019/20

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 1 april 2020 kl. 08:00 CET.