

Delårsrapport

1 september 2023 – 30 november 2023

Q1

Delårsrapport september – november 2023

”Förbättrade marginaler och stärkt finansiell position i en fortsatt svag marknad”

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 793 miljoner kronor (6 636).
- Den organiska omsättningstillväxten var -16,2 procent (8,5) varav SMB -9,3 procent (-7,8) och LCP -18,8 procent (17,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,3 procent (13,5).
- Justerat EBITA uppgick till 192 miljoner kronor (201) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,3 procent (3,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 129 miljoner kronor (138), inklusive jämförelsestörande poster om -17 miljoner kronor (-19).
- Kvartalets resultat uppgick till 33 miljoner kronor (66).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,29 kronor (0,59).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 miljoner kronor (-85).
- Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,6 (4,3). Justerat för erhållen emissionslikvid om cirka 1 710 miljoner kronor inklusive emissionskostnader uppgick nyckeltalet till 2,8.

Finansiella nyckeltal

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	23/24	22/23	12 mån	22/23
Nettoomsättning	5 793,2	6 635,9	22 734,7	23 577,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	8,5	-11,2	-5,0
Bruttomarginal (%)	15,3	13,5	15,0	14,5
Justerat EBITA	192,0	200,6	715,3	723,9
Justerad EBITA-marginal (%)	3,3	3,0	3,1	3,1
Rörelseresultat (EBIT)	129,3	137,5	458,4	466,6
Periodens resultat	32,9	66,3	140,5	173,9
Jämförelsestörande poster	-16,8	-18,9	-71,1	-73,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,29	0,59	1,24	1,54
Kassaflödet från den löpande verksamheten	250,2	-84,6	954,0	619,2
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)*	-	-	4,6	5,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	2,6	3,2

* Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Förbättrade marginaler och stärkt finansiell position i en fortsatt svag marknad

Det är uppmuntrande att se verksamhetsårets första kvartal med ett EBITA-resultat om 192 miljoner kronor (201) och stärkta marginaler genom prisdisciplin och god kostnadskontroll. Kassaflödet för kvartalet var starkt och genom vår nyligen genomförda nyemission ligger skuldsättningsgraden nu inom vårt målintervall.

Marknaden visar på fortsatt avvaktande men stabiliserad underliggande efterfrågan från främst SMB-kunderna och därmed en svag försäljningsutveckling. Nu lägger vi full kraft på den dagliga driften och blickar framåt med fokus på att leverera på vår strategiska plan och finansiella mål. Sammantaget står vi väl rustade när marknadsförutsättningarna förbättras.

Avvaktande marknad med positiva förtecken

Marknaden har under kvartalet fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet, som en följd av osäkerhet kring konjunkturutvecklingen. Under den senaste månaden i kvartalet har vi sett positiva tecken med en dämpad inflation och sjunkande marknadsräntor. Med stöd i detta och prognoser från marknadsanalysföretaget IDC tror vi fortsatt på en gradvis marknadsförbättring under första halvåret 2024.

Svag men stabiliserad efterfrågan dämpar försäljningen

Nettoomsättningen minskade 12,7 procent till 5 793 miljoner kronor (6 636), varav cirka 9 procentenheter förklaras av ett större kundavtal där nettoredovisning nu tillämpas samt det avslutade danska ramavtalet SKI. Den organiska tillväxten uppgick till -16,2 procent, varav -9,3 procent för SMB och -18,8 procent för LCP.

Justerat för effekterna av det stora danska ramavtalet var utvecklingen inom kundgruppen offentlig sektor svagt negativ jämfört med det starka första kvartalet föregående år. Försäljningsutvecklingen inom kundgruppen större företag har varit stabil och i nivå med föregående år, justerat för effekterna av nettoredovisning. Inom segment SMB har försäljningsutvecklingen stabiliserats men varit fortsatt avvaktande som en följd av den osäkra konjunkturutvecklingen.

Stärkta marginaler genom prisdisciplin och kostnadskontroll

Bruttomarginalen förbättrades till 15,3 procent (13,5) i det första kvartalet. Förbättringen förklaras främst av större leveranser med hög marginal i segment LCP, utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal och god prisdisciplin. Justerad EBITA uppgick till 192 miljoner kronor (201) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 3,3 procent (3,0). Den förbättrade marginalen förklaras främst av en starkt bruttomarginal, synergieffekter och ett tydligt kostnadsfokus. Vårt arbete med att utvinna synergier och anpassa kostnadsbasen fortsätter och har gett tydliga resultat i kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 129 miljoner kronor (138), inklusive jämförelsestörande poster om -17 miljoner kronor (-19), primärt relaterade till integrationsarbetet av tidigare förvärvade enheter. Samtliga förvärvade enheter är nu i huvudsak integrerade vilket skapar stora affärsmöjligheter framgent.

Starkt kassaflöde och förbättrat nettorörelsekapital

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade kraftigt till 250 miljoner kronor (-85) i kvartalet, främst som en följd av ett fortsatt förbättrat nettorörelsekapital.

Nettorörelsekapitalet uppgick till -261 miljoner kronor, jämfört med 336 miljoner kronor för ett år sedan och -36 miljoner kronor i det fjärde kvartalet. Varulagret minskade till 939 miljoner kronor, jämfört med 987 miljoner kronor i det fjärde kvartalet och 1 610 miljoner kronor i jämförelsekvartalet. Lagerbindningen ligger nu på en önskad nivå avseende balansen mellan kapitalbindning och leveranskapacitet.

Framgångsrik nyemission och minskad skuldsättning

Under november genomförde vi en företrädesemission som i början av december tillförde bolaget cirka 1 710 miljoner kronor efter emissionskostnader. Det är mycket glädjande att kunna konstatera att intresset från såväl befintliga som nya aktieägare var stort och att emissionen övertecknades.

Nettoskulden vid balansdagen, före emissionen, minskade till 4 444 miljoner kronor, jämfört med 4 794 vid utgången av det fjärde kvartalet och 4 759 miljoner kronor för ett år sedan. Valutakursförändringar förklarar mer än hälften av skuldminskningen. Genom detta i kombination med ett stabilt resultat och starka kassaflöden har nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA minskat till 4,6 gånger (5,0 vid utgången av det fjärde kvartalet). Inklusive likviden från företrädesemissionen minskade skuldsättningsgraden till 2,8 gånger, vilket ligger inom vårt målintervall om 2-3 gånger.

Summering och framtidsutsikter

Utvecklingen har de senaste kvartalen varit utmanande och präglats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin. Mot bakgrund av den senaste tidens positiva utveckling med lägre inflation och sjunkande räntor har vi fortsatt förhoppningar om en gradvis marknadsförbättring under första halvåret 2024. I en svår marknad har vi dragit fördel av vårt starka varumärke och affärsmodell, vilket bidragit till en starkt position för Dustin.

För kvartalet är jag speciellt nöjd med våra framgångar inom återtag samt vårt starka kassaflöde och förbättrade marginaler. Vårt balanserade och uthålliga kostnadsfokus börjar nu ge tydliga resultat och vi har tagit stora steg i integrationsarbetet och därmed realiserat synergieffekter. Parallellt med detta fortsätter vi att optimera organisationen för att skapa ett starkare Dustin för framtiden, och jag är stolt över hur alla medarbetare bidrar.

Det är också mycket glädjande att vi nu minskat skuldsättningen genom ett lägre rörelsekapital och en framgångsrikt genomförd företrädesemission, vilket skapar förutsättningar för ökat fokus på vår strategiska plan, att accelerera synergieffekter och automatisera via AI, möjliggöra investeringar och i ett längre perspektiv fortsätta expansionen i Europa.

Jag vill passa på att tacka alla kollegor för fina insatser samt befintliga och nya aktieägare för förtroendet. Jag ser med tillförsikt framåt och vet att vi står väl rustade när marknaden vänder.

Nacka i januari 2024

Johan Karlsson, VD och koncernchef

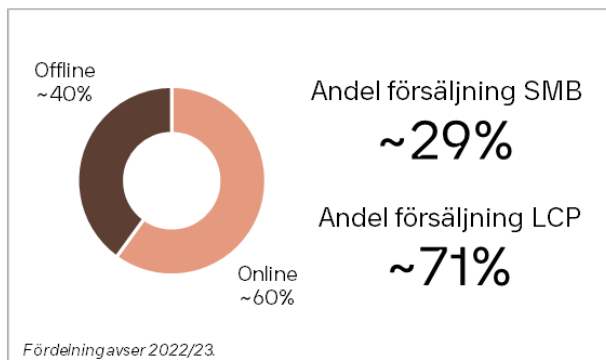
Dustin i korthet

Med fokus på stark tillväxt under ett varumärke har vi positionerat oss för att bli en av Europas främsta IT-partners. Vår långa erfarenhet och framgångsrika nordiska verksamhetsmodell i kombination med vår styrka som leverantör till större kunder inom den privata och offentliga sektorn är grunden för fortsatt tillväxt.

Vi stöttar våra kunder i deras vardag, oavsett om det handlar om att hitta rätt produkt, IT-tjänst eller en kombination av båda. Vi hämtar kraft ur vår starka gemenskap, våra kollegors kompetens, bolagets storlek och våra effektiva arbetsprocesser. Tillsammans verkar vi för en hållbar tillväxt och en hållbar bransch.

Fokus på företagskunder

Verksamheten består av två affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 29 procent under 2022/23 och LCP (Large Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 71 procent. Det tidigare affärssegmentet B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 2 procent är sedan det andra kvartalet 2022/23 inkluderat i segment SMB. 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.

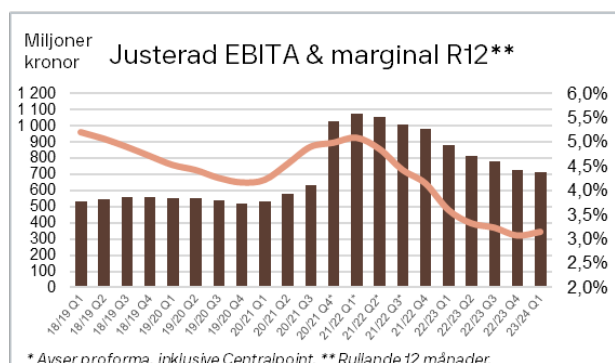
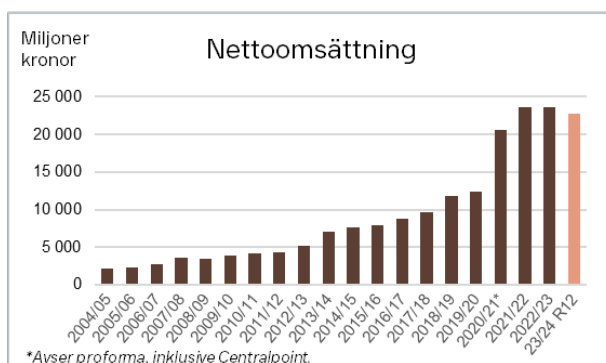
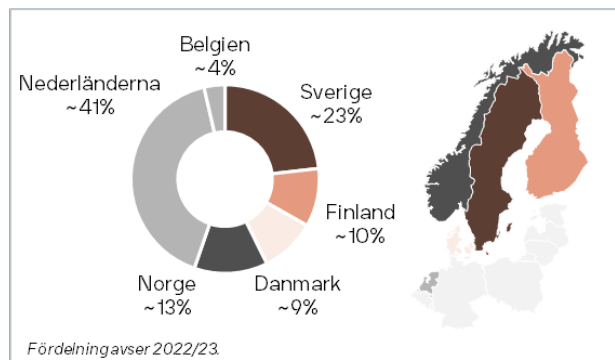
Ledande online

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 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 ifrån 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".

Verksamhetens mål

Styrelsen i Dustin har fastställt följande långsiktiga finansiella mål som uppdaterades 20 februari, 2023.

Vinst per aktie

Tillväxt i vinst per aktie om minst 10 procent (3-årig genomsnittlig årlig tillväxttakt).

Stödjande mål avseende vinst per aktie:

Organisk årlig tillväxt i nettoomsättning för SMB om 8 procent och för LCP om 5 procent (årligt genomsnitt över en 3-årsperiod).

Uppnå en segmentsmarginal om minst 6,5 procent för SMB och minst 4,5 procent för LCP inom den kommande 3-årsperioden.

Kapitalstruktur

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

CO2-utsläpp

25 procent minskning av CO2e/MSEK nettoomsättning den kommande 3-årsperioden, bidrar till det oförändrade 2030 målet att vara helt klimatneutrala.

Utdelningspolicy

Att dela ut mer än 70 procent av årets resultat med hänsyn taget till bolagets finansiella ställning.

Vårt hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en integrerad del i vår strategi och vår verksamhet för att underlätta hållbara affärer och hjälpa våra kunder att göra hållbara val. För oss omfattar hållbara affärer hela koncernens påverkan på samhället och vår miljö.

Våra hållbarhetsmål

Hållbarhetsstrategin fokuserar på tre områden; klimat, cirkularitet och social jämlikhet. Våra mål för hållbarhetsarbetet innebär att vi 2030 ska vara:

- klimatneutrala genom hela värdekedjan
- 100 procent cirkulära
- vidtagit 100 åtgärder för social jämlikhet i hela vår värdekedja

Uppförandekod och revisioner

Vår ambition är att systematiskt arbeta och samarbeta med våra leverantörer och leverantörers leverantörer utifrån vår modell för en ansvarsfull värdekedja. Genom ett nära samarbete med världens största hårdvarutillverkare och globala distributörer tror vi på att gemensamt kunna göra skillnad. Vår uppförandekod för leverantörer ligger till grund för detta arbete.

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under första kvartalet 2023/24 genomfördes fyra fabriksrevisioner (3).

Social jämlikhet

Social jämlikhet är för oss ansvarstagande inom arbetsrätt, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Vi har en möjlighet att tillsammans med våra samarbetspartners aktivt arbeta för social jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion,

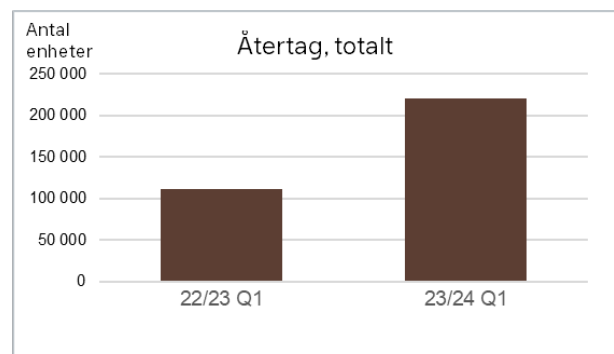
leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

Cirkulära nyckeltal

Vi arbetar för att vidareutveckla vårt ramverk för cirkulär ekonomi för att anpassa oss till utvecklingen inom elektronikbranschen mot cirkulära affärsmodeller, forskning och nya regelverk såsom EU-taxonomin och kommande Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Dustin strävar efter att öka den cirkulära andelen inom såväl tjänster som återtag. Vi har arbetat intensivt med att bredda vårt standardiserade tjänsteutbud och inom återtag har vi ökat volymerna kraftigt på vår anläggning i Nederländerna och vår nordiska anläggning i Växjö, vilket ligger väl i linje med våra förväntningar.

Totala återtag första kvartalet



Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser september 2023 – november 2023.

Första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 793 miljoner kronor (6 636). Den organiska tillväxten uppgick till -16,2 procent (8,5) varav SMB -9,3 procent (-7,8) och LCP -18,8 procent (17,0). Valutakursförändringar förklarar 3,5 procentenheter (5,4). För mer information se härledning till alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet var stabilt under kvartalet och uppgick till 888 miljoner kronor (893). Bruttomarginalen ökade till 15,3 procent (13,5), främst som en följd av stora leveranser med hög marginal inom LCP, utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal och god prisdisciplin.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 192 miljoner kronor (201) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,3 procent (3,0). Marginalförbättringen förklaras främst av en stärkt bruttomarginal, synergieffekter och positiva effekter från de kostnadsneddragningar som genomförts. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -17 miljoner kronor (-19), vilka främst utgörs av integrationskostnader relaterade till tidigare förvärv. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till 129 miljoner kronor (138). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -17 miljoner kronor (-19).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -81 miljoner kronor (-49). Kostnader för extern finansiering uppgick till -76 miljoner kronor (-42) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntenivå. De finansiella kostnaderna påverkades även av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (0).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -16 miljoner kronor (-23) motsvarande en effektiv skattesats om 32,9 procent (25,7). Högre effektiv skatt förklaras främst av geografisk mixeffekt i resultatgenerering.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 33 miljoner kronor (66). Resultat per aktie uppgick till 0,29 kronor (0,59) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 108 miljoner kronor (150). Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 142 miljoner kronor (-235), förklarat av minskat varulager om 31 miljoner kronor (-251) som ett resultat av lägre kundspecifikt lager. En ökning av kortfristiga fordringar bidrog med en negativ kassaflödeseffekt om -393 miljoner kronor (-12) som till stor del är hänförligt till ökade kundfordringar som en följd av säsongsvariation. Detta motverkas av ökade kortfristiga skulder med 504 miljoner kronor (27) som främst avser leverantörsskulder. Det genererande kassaflödet från den löpande verksamheten summerar därmed till 250 miljoner kronor (-85).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -70 miljoner kronor (-51) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -55 miljoner kronor (-40) som en del i det pågående arbetet med en gemensam IT-plattform. Resterande -15 miljoner kronor (-11) avser främst förbättringar av hyrd egendom samt IT-utrustning för internt bruk. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -51 miljoner kronor (353). Föregående period påverkas av nyupptagna lån om 400 miljoner kronor. Perioden påverkas av amortering av leasingskuld om -50 miljoner kronor (-47).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 129 miljoner kronor (218).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 217 jämfört med 2 495 motsvarande föregående års kvartal. Minskningen förklaras av integration av tidigare förvärvade bolag och kostnadsbesparingar.

Viktiga händelser under första kvartalet

Företrädesemission

Styrelsen för Dustin beslutar om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 1 750 miljoner kronor, före emissionskostnader, för att reducera nettoskuldssättningen och stödja fortsatt lönsam tillväxt.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -261 miljoner kronor (336) vid periodens slut. Varulagret minskade med 671 miljoner kronor, främst genom lägre nivåer av kundspecifikt lager. Av det totala lagret om 939 miljoner kronor (1 610) utgjorde kundspecifikt lager 460 miljoner kronor (1 019). Kundfordringar har minskat främst som en följd av lägre affärsvolymen samt lägre andel försäljning i periodens senare del jämfört mot föregående år. Leverantörsskulder har minskat som en följd av lägre affärsvolymen samt reducerat lager.

Miljoner kronor	23-11-30	22-11-30	23-08-31
Varulager	939,0	1 609,6	987,0
Kundfordringar	2 879,4	3 210,9	2 690,0
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	653,8	689,8	630,6
Leverantörsskulder	-3 622,9	-3 856,1	-3 072,3
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 110,7	-1 318,2	-1 271,2
Nettorörelsekapital	-261,4	335,9	-35,8

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 4 444 miljoner kronor (4 759). Förändringen förklaras främst av ökade likvida medel om 1 265 miljoner kronor (972). Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (100).

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,6 (4,3). Justerat för erhållen emissionslikvid om cirka 1 710 miljoner kronor inklusive emissionskostnader uppgick nyckeltalet till 2,8. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	23-11-30	22-11-30	23-08-31
Skulder till kreditinstitut	5 226,4	5 226,7	5 401,9
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	490,0	504,3	500,2
Likvida medel	-1 264,9	-972,0	-1 108,0
Räntebärande fordringar	-7,9	-	-
Nettoskuld	4 443,5	4 759,0	4 794,1

Händelser efter balansdagens utgång

Företrädesemission övertecknad

Företrädesemissionen tecknades till cirka 121 procent och blev således övertecknad. Antalet aktier i Dustin uppgår efter företrädesemissionen till 453 300 104 (varav 452 475 104 stamaktier och 825 000 aktier av serie C).

Årsstämma

Vid årsstämman den 12 december 2023 omvaldes styrelseledamöterna Stina Andersson, Mia Brunell Livfors, Gunnel Duveblad, Thomas Ekman, Johan Fant, Tomas Franzén samt Morten Strand för tiden intill nästa årsstämma. Vidare valde årsstämman Thomas Ekman till ny styrelseordförande. Årsstämman beslutade att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023/24. Åsa Lundvall kommer fortsätta som huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att godkänna styrelsens rapport över ersättningar och antog arvoden till styrelsen och revisorn.

Årsstämman beslutade att anta ett långsiktigt prestationsaktieprogram för 2024, som bättre säkerställer långsiktigt engagemang för värdetillväxten i Dustin samt ytterligare sammanlänkar deltagarnas och aktieägarnas intressen. Programmet omfattar koncernledningen samt andra nyckelpersoner inom Dustin och består av högst 8 900 000 stamaktier. För ytterligare information se not 1.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2022/23 och beslutade om att ingen utdelning betalas och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning.

Moderbolaget

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

Periodens resultat uppgick till 134 miljoner kronor (-47). Förändringen förklaras främst av valutaneffekten som uppgick till 162 miljoner kronor (-68) samt koncerninterna ränteintäkter om 82 miljoner kronor (52). Kostnaderna för den externa finansieringen uppgick till -74 miljoner kronor (-42) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustins risker och osäkerhetsfaktorer har ökat som en följd av ökad ekonomisk osäkerhet, till exempel i form av en utdragen lågkonjunktur med dämpad efterfrågan och ökade kostnader. Denna ökade osäkerhet beror på Rysslands krig mot Ukraina, den väpnade konflikten i Mellanöstern, störningar i logistikkedjor, ökad volatilitet på energi- och finansmarknaden och ett högt inflationstryck.

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.

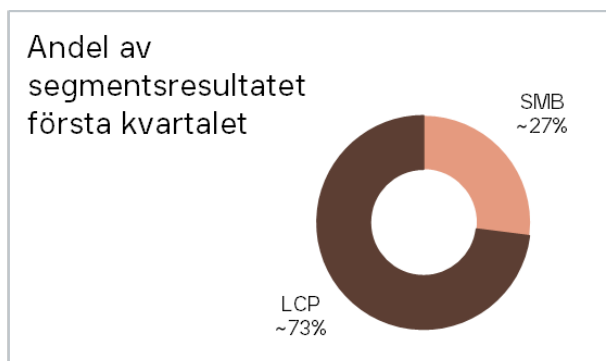
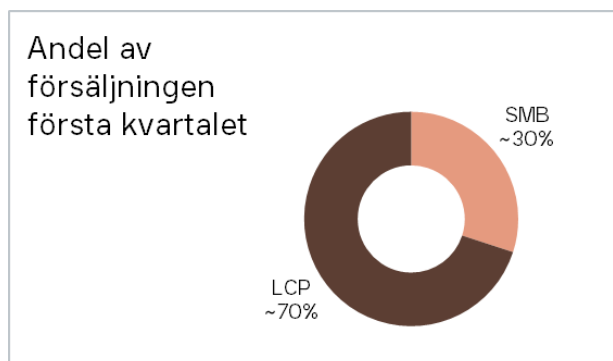
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2022/23 sida 63-68.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 november 2023 till 8,21 kronor per aktie (46,12), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 3 715 miljoner kronor (5 217). Per den 30 november 2023 hade bolaget totalt 12 613 aktieägare (13 331). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 40,8 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 7,6 procent och DNB Asset Management med 5,7 procent.

Redovisning av affärssegmenten

Dustin bedriver sin verksamhet i två affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses) och LCP (Large Corporate and Public sector). I SMB ingår företag med upp till 500 anställda samt konsumenter, medan LCP inkluderar större företag med fler än 500 anställda samt offentlig sektor.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 22/23	Förändring %
Nettoomsättning* ¹	1 710,8	1 909,3	-10,4	6 645,4	6 843,9	-2,9
Segmentsresultat ¹	61,1	104,4	-41,5	269,5	312,8	-13,8
Segmentsmarginal (%) ¹	3,6	5,5	-	4,1	4,6	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 10,4 procent till 1 711 miljoner kronor (1 909). Den organiska tillväxten uppgick till -9,3 procent (-7,8). Tillväxt relaterat till kundflyttar förklarar -3,1 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 2,0 procentenheter.

Marknaden har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet, som en följd av osäkerhet kring konjunkturutvecklingen. Försäljningsutvecklingen förklaras främst av en generellt dämpad efterfrågan och tydlig intern prisdisciplin i en prismedveten marknad. Efterfrågan inom segmentet har stabiliserats på en låg nivå. Försäljningen till konsumenter och de mindre bolagen har visat en svagt positiv utveckling i kvartalet. Geografiskt utvecklades försäljningen bättre på marknaderna i Benelux.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade till 12,2 procent (11,6) under första kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), som en följd av god utveckling inom kontrakterade återkommande tjänster i Norden i kombination med svag hårdvaruförsäljning.

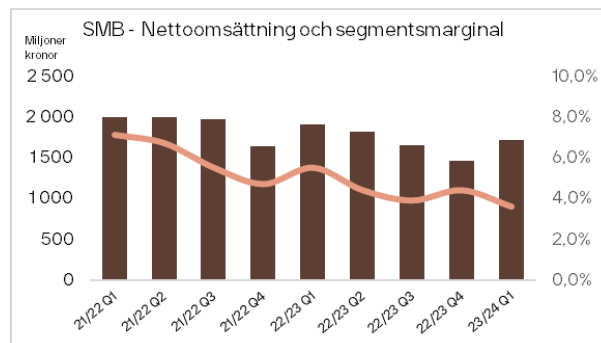
Segmentsresultat

Bruttomarginalen försvagades något i kvartalet, såväl jämfört med föregående kvartal som med motsvarande kvartal föregående år, negativt påverkad av produktmix med ökade volymer av kampanjvaror och skifte till enklare alternativ med låg marginal.

Segmentsresultatet minskade med 41,5 procent till 61 miljoner kronor (104) och marginalen till 3,6 procent (5,5), främst som en följd av lägre volymer.

Sammanfattning av kvartalet

- allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett avvaktande köpbeteende har påverkat volymerna negativt
- prismedveten marknad med ökade volymer av kampanjvaror och skifte till enklare alternativ med lägre marginal har påverkat marginalerna negativt
- lägre volymer och en temporärt för hög kostnadsbas i kombination med generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå påverkade segmentsmarginalen negativt



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 22/23	Förändring %
Nettoomsättning*	4 082,5	4 726,6	-13,6	16 089,3	16 733,5	-3,8
Segmentsresultat ¹	162,5	142,0	14,5	580,0	559,5	3,7
Segmentsmarginal (%) ¹	4,0	3,0	-	3,6	3,3	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 13,6 procent i kvartalet till 4 083 miljoner kronor (4 727). Den organiska tillväxten uppgick till -18,8 procent (17,0). Tillväxt relaterat till kundflyttar förklarar 1,2 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 4,0 procentenheter.

Den underliggande efterfrågan inom segmentet har varit fortsatt stabil i såväl kundgruppen offentlig sektor som i kundgruppen större företag. Justerat för effekterna av det stora danska ramavtalet var försäljningsutvecklingen inom kundgruppen offentlig sektor svagt negativ jämfört med det starka första kvartalet föregående år. Försäljningsutvecklingen inom kundgruppen större företag har varit stabil och i nivå med första kvartalet föregående år, justerat för effekterna av nettoredovisning. Geografiskt utvecklades Finland positivt försäljningsmässigt.

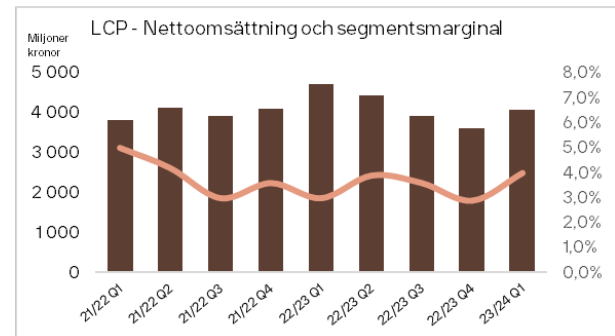
Segmentsresultat

Bruttomarginalen stärktes jämfört med såväl första kvartalet föregående år som med det fjärde kvartalet. Förbättringen förklaras främst av större leveranser med hög marginal, utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal samt av en förbättrad kund- och produktmix med en generellt svag klientförsäljning. Segmentsresultatet ökade 14,5

procent till 163 miljoner kronor (142), medan segmentsmarginalen ökade till 4,0 procent (3,0).

Sammanfattning av kvartalet

- större leveranser med hög marginal har påverkat marginalutvecklingen positivt
- ramavtalet med danska SKI som löpte ut under första kvartalet föregående år har påverkat bruttomarginalen positivt
- en förbättrad produktmix med en ökad andel mer avancerad hårdvara och en lägre andel standardhårdvara har påverkat marginalen positivt
- kraftig ökning av återtag har haft en positiv marginaleffekt
- en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå har haft en negativ effekt på segmentsmarginalen



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 22/23	Förändring %
Kostnad för corporate functions ¹	-31,6	-45,7	-30,9	-134,2	-148,3	-9,5
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%) ¹	-0,5	-0,7	-	-0,6	-0,6	-

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Corporate functions

Det första kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,5 procent (0,7) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 32 miljoner kronor (46), där minskningen främst är relaterad till engångseffekter i jämförelsekvartalet. Den positiva resultateffekten av

IFRS 16, som uppstår när rörelsekostnader ersatts av avskrivningar, ingår i kostnader för corporate functions om 4 miljoner kronor (4) i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 18-19 samt segmentsinformation per kvartal på sida 24.

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 10 januari 2024

Johan Karlsson, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Nettoomsättning	2	5 793,2	6 635,9	22 734,7	23 577,4
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 905,3	-5 743,2	-19 331,0	-20 168,8
Bruttoresultat		887,9	892,7	3 403,7	3 408,6
Försäljnings- och administrationskostnader		-737,4	-737,6	-2 865,1	-2 865,3
Jämförelsestörande poster	3	-16,8	-18,9	-71,1	-73,2
Övriga rörelseintäkter		4,8	14,9	36,4	46,5
Övriga rörelsekostnader		-9,2	-13,7	-45,5	-50,1
Rörelseresultat (EBIT)	2	129,3	137,5	458,4	466,6
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,9	0,4	9,8	9,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-81,1	-48,7	-271,2	-238,7
Resultat efter finansiella poster		49,0	89,2	197,0	237,2
Skatt		-16,2	-22,9	-56,4	-63,2
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		32,9	66,3	140,5	173,9
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,29	0,59	1,24	1,54
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,29	0,59	1,24	1,54

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Periodens resultat	32,9	66,3	140,5	173,9
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen				
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	97,6	-4,6	-24,8	-127,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	124,9	-87,3	-260,8	-473,0
Omräkningsreserv	-256,3	124,5	229,9	610,7
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-45,9	18,9	58,8	123,6
Övrigt totalresultat efter skatt	-79,6	51,6	3,1	134,3
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	-46,7	117,9	143,6	308,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	23-11-30	22-11-30	23-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 483,6	8 226,7	8 746,3
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		572,1	658,2	607,5
Övriga immateriella tillgångar	4	460,0	318,8	434,0
Materiella anläggningstillgångar	4	118,5	126,4	119,6
Nyttjanderättstillgångar	4	473,4	482,5	483,6
Uppskjutna skattefordringar		109,7	15,7	96,7
Derivatinstrument	5	178,2	192,8	223,8
Övriga anläggningstillgångar		12,8	10,6	5,6
Summa anläggningstillgångar		10 408,4	10 031,8	10 717,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		939,0	1 609,6	987,0
Kundfordringar		2 879,4	3 210,9	2 690,0
Räntebärande fordringar		7,9	-	-
Derivatinstrument	5	10,5	-	0,3
Skattefordringar		54,4	20,0	76,9
Övriga fordringar		599,4	669,8	553,7
Likvida medel		1 264,9	972,0	1 108,0
Summa omsättningstillgångar		5 755,5	6 482,2	5 416,0
SUMMA TILLGÅNGAR		16 163,9	16 514,0	16 133,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 348,3	5 202,9	5 394,3
Summa eget kapital		5 348,3	5 202,9	5 394,3
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		174,0	235,4	169,4
Skulder till kreditinstitut		4 963,5	4 819,1	5 146,8
Långfristiga leasingskulder		322,1	336,1	332,4
Derivatinstrument	5	3,3	98,5	213,3
Summa långfristiga skulder		5 462,8	5 489,1	5 861,8
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		262,9	407,6	255,2
Övriga avsättningar		0,6	0,8	0,6
Kortfristiga leasingskulder		167,9	168,1	167,9
Leverantörsskulder		3 622,9	3 856,1	3 072,3
Skatteskulder		197,4	101,2	207,3
Derivatinstrument	5	191,8	75,8	114,8
Övriga kortfristiga skulder		909,4	1 212,3	1 059,1
Summa kortfristiga skulder		5 352,8	5 822,0	4 877,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 163,9	16 514,0	16 133,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	23-11-30	22-11-30	23-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 394,3	5 085,0	5 085,0
Periodens resultat	32,9	66,3	173,9
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-256,3	124,5	610,7
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	97,6	-	-127,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	124,9	-91,8	-473,0
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-45,9	18,9	123,6
Summa övrigt totalresultat	-79,6	51,6	134,3
Summa totalresultat	-46,7	117,9	308,2
Nyemission	-	-	4,1
Emissionskostnader	-1,0	-	-0,2
Aktiebaserat incitamentsprogram	1,7	-	1,2
Återköp av egna aktier	-	-	-4,1
Summa transaktioner med aktieägare	0,6	-	1,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 348,2	5 202,9	5 394,3

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Helår 22/23
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)		129,3	137,5	466,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		103,1	99,0	421,0
Erhållen ränta		0,9	0,4	9,3
Erlagd ränta		-77,2	-47,6	-230,4
Betald inkomstskatt		-47,9	-39,0	-88,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		108,2	150,3	578,4
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		30,7	-250,7	425,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-392,7	-11,6	725,1
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		504,0	27,4	-1 109,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		142,0	-234,9	40,8
Kassaflödet från den löpande verksamheten		250,2	-84,6	619,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-56,3	-43,9	-204,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-13,9	-7,0	-35,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-70,3	-50,8	-240,1
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-1,0	-	3,9
Återköp av egna aktier		-	-	-4,1
Nyupptagna lån		-	400,0	550,0
Återbetalning av lån		-	-	-303,8
Betalda låneupptagningskostnader		-0,1	0,1	-28,3
Amortering av leasingkuld		-49,8	-47,0	-191,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50,9	353,1	26,7
Periodens kassaflöde		129,0	217,6	405,8
Likvida medel vid periodens början		1 108,0	766,8	766,8
Periodens kassaflöde		129,0	217,6	405,8
Kursdifferenser i likvida medel		27,9	-12,4	-64,5
Likvida medel vid periodens slut		1 264,9	972,0	1 108,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	12 mån	22/23
Nettoomsättning	-	-	14,3	14,3
Kostnader för sålda varor och tjänster	0,0	0,0	-9,5	-9,5
Bruttoresultat	0,0	0,0	4,8	4,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,3	-1,8	-9,7	-9,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	-
Rörelseresultat (EBIT)	-2,3	-1,8	-4,9	-4,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	244,0	51,6	749,6	557,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-73,6	-109,5	-536,1	-572,0
Resultat efter finansiella poster	168,1	-59,6	208,5	-19,2
Bokslutsdispositioner	-	-	58,8	58,8
Skatt	-34,4	12,3	19,3	66,0
Periodens resultat	133,7	-47,4	286,6	105,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	12 mån	22/23
Periodens resultat	133,7	-47,4	286,6	105,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	133,7	-47,4	286,6	105,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	23-11-30	22-11-30	23-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 941,4	7 686,6	7 986,6
SUMMA TILLGÅNGAR	9 153,0	8 898,2	9 198,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	565,6	565,6	565,6
Summa bundet eget kapital	565,6	565,6	565,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 022,4	3 023,6	3 023,4
Balanserat resultat	17,9	-87,6	-87,6
Periodens resultat	133,7	-47,4	105,6
Summa fritt eget kapital	3 174,0	2 888,6	3 041,3
Summa eget kapital	3 739,6	3 454,2	3 606,9
Obeskattade reserver	134,1	192,9	134,1
Långfristiga skulder	4 963,5	4 818,2	5 146,8
Kortfristiga skulder	315,8	432,9	310,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 153,0	8 898,2	9 198,2

Not 1 Redovisningsprinciper

Dustin tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022/23, om inget annat anges. 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.

Aktierelaterade ersättningar

Sedan andra kvartalet för räkenskapsåret 2022/23 har det långsiktiga aktiebaserade programmet PSP 2023 redovisats i enlighet med IFRS 2. Redovisningen av det nya PSP 2024 sker först i andra kvartalet för räkenskapsåret. Personalkostnader för aktier hänförliga till programmet beräknas vid varje redovisningstillfälle utifrån en bedömning av att sannolikheten för att prestationsmålen kommer att uppnås. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som Dustin räknar med att behöva reglera vid intjänandeperiodens slut. När tilldelning av aktier sker ska sociala avgifter betalas i vissa länder för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras på verkligt värde vid varje redovisningstidpunkt och redovisas som avsättning för sociala avgifter.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Nettoomsättning*					
LCP		4 082,5	4 726,6	16 089,3	16 733,5
varav hårdvara		3 150,0	3 818,6	12 594,7	13 263,3
varav mjukvara och tjänster		932,5	908,0	3 494,6	3 470,2
varav Norden		1 857,8	2 053,8	7 070,8	7 266,9
varav Benelux		2 224,7	2 672,8	9 018,5	9 466,6
SMB¹		1 710,8	1 909,3	6 645,4	6 843,9
varav hårdvara		1 502,7	1 688,7	5 851,6	6 037,7
varav mjukvara och tjänster		208,1	220,5	793,8	806,2
varav Norden		1 434,4	1 625,0	5 572,0	5 762,6
varav Benelux		276,4	284,2	1 073,4	1 081,3
Summa		5 793,2	6 635,9	22 734,7	23 577,4
varav hårdvara		4 652,6	5 507,3	18 446,3	19 300,9
varav mjukvara och tjänster		1 140,6	1 128,6	4 288,4	4 276,4
varav Norden		3 292,1	3 678,9	12 642,8	13 029,5
varav Benelux		2 501,1	2 957,0	10 091,9	10 547,9
Segmentsresultat					
LCP ¹		162,5	142,0	580,0	559,5
SMB ¹		61,1	104,4	269,5	312,8
Summa		223,6	246,3	849,5	872,2
Corporate functions ¹		-31,6	-45,7	-134,2	-148,3
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,7	3,5	14,0	13,8
Justerat EBITA		192,0	200,6	715,3	723,9
Segmentsmarginal					
LCP, segmentsmarginal (%) ¹		4,0	3,0	3,6	3,3
SMB, segmentsmarginal (%) ¹		3,6	5,5	4,1	4,6
Segmentsmarginal		3,9	3,7	3,7	3,7
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		-0,5	-0,7	-0,6	-0,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster					
Jämförelsestörande poster	3	-16,8	-18,9	-71,1	-73,2
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-45,9	-44,2	-185,8	-184,1
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		129,3	137,5	458,4	466,6
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,9	0,4	9,8	9,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-81,1	-48,7	-271,2	-238,7
Resultat efter finansiella poster, koncernen		49,0	89,2	197,0	237,2

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Per geografiskt område	23/24	22/23	12 mån	22/23
Sverige	1 454,4	1 548,1	5 371,5	5 465,2
Finland	624,1	546,0	2 434,7	2 356,7
Danmark	496,4	764,4	1 969,7	2 237,7
Nederländerna	2 290,8	2 750,3	9 225,6	9 685,1
Norge	717,3	820,3	2 866,9	2 969,9
Belgien	210,3	206,7	866,3	862,7
Summa	5 793,2	6 635,9	22 734,7	23 577,4

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -17 miljoner kronor (-19) som främst avser kostnader relaterade till avslutade anställningar i Finland samt integrationskostnader i Nederländerna. Nederländerna

består av ett flertal enheter och för att uppnå önskad nivå av synergier krävs att enheterna integreras med Dustin. Rekryteringskostnader relaterat till ledande befattningshavare uppgick till -1 miljoner kronor (-).

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	12 mån	22/23
Integrationskostnader	-16,1	-18,9	-66,7	-69,5
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-0,7	-	-4,4	-3,7
Summa	-16,8	-18,9	-71,1	-73,2

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	55,1	39,5	206,1	190,5
varav kassaflödespåverkande	55,1	39,5	206,1	190,5
varav projektrelaterade investeringar	34,8	12,9	125,0	103,0
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	40,4	16,9	143,5	120,0
varav kassaflödespåverkande	15,2	11,0	52,4	48,2
varav projektrelaterade investeringar	-	0,1	22,9	23,0
Investeringar i tjänsteleveransen	23,8	6,6	59,6	42,4
varav kassaflödespåverkande	-	0,3	1,0	1,3
Summa investeringar	119,2	63,0	409,2	352,9
varav kassaflödespåverkande	70,3	50,8	259,5	240,1
varav projektrelaterade investeringar	34,8	12,9	147,9	126,0

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nyttjanderätter om 49 miljoner kronor (12) tillkommit,

främst hänförliga till IT-utrustning inom tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar samt nya bilar.

Miljoner kronor	23-11-30	22-11-30	23-08-31
Byggnader	227,1	244,2	247,5
Bilar	103,7	82,6	96,1
IT-utrustning för internt bruk	33,6	56,3	39,0
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	108,2	98,2	100,2
Övrigt	0,8	1,2	0,9
Nyttjanderättstillgångar	473,4	482,5	483,6

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 2022-11-30. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2023-11-30 till 6 miljoner kronor (-19). Förändringen förklaras främst av förändring i valuta och räntenivåer.

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 och eventuella mindre transaktioner har i sådana fall genomförts till marknadsmässiga villkor.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	8,5	-11,2	-5,0
Bruttomarginal (%)	15,3	13,5	15,0	14,5
Rörelseresultat (EBIT)	129,3	137,5	458,4	466,6
Justerat EBITDA	256,4	258,7	956,0	958,4
Justerat EBITA	192,0	200,6	715,3	723,9
Justerad EBITA-marginal (%)	3,3	3,0	3,1	3,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	2,6	3,2
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	-261,4	335,9	-261,4	-35,8
Sysselsatt kapital	1 091,2	1 482,7	1 091,2	1 327,5
Nettoskuld	4 443,5	4 759,0	4 443,5	4 794,1
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	4,6	5,0
Underhållsinvesteringar	-70,3	-50,8	-259,5	-240,1
Soliditet (%)	-	-	33,1	33,4
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	328,1	-27,1	1 114,3	759,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	250,2	-84,6	954,0	619,2
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,29	0,59	1,24	1,54
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,29	0,59	1,24	1,54
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	47,28	46,00	47,28	47,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	2,21	-0,75	8,43	5,47
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	2,21	-0,75	8,43	5,47
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776
Antal emitterade aktier vid periodens slut	113 943 776	113 118 776	113 943 776	113 943 776

* Genomsnittligt antal aktier är vägt antal utestående aktier under perioden efter återköp av egna aktier.

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 då dessa kan ha beräknats på annat sätt. Under Definitioner på sida 25 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal.

	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Totalt	23/24	22/23	12 mån	22/23
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-12,7	13,9	-6,9	-0,1
Förvärvad tillväxt (%)	-	-	-	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-3,5	-5,4	-4,3	-4,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	8,5	-11,2	-5,0
	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
SMB	23/24	22/23	12 mån	22/23
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%) ¹	-10,4	-4,2	-11,6	-9,9
Tillväxt relaterad till kundflyttar (%) ¹	3,1	-	2,0	1,2
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%) ¹	-2,0	-3,7	-2,7	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)¹	-9,3	-7,8	-12,3	-10,5
	Kv 1 23/24	Kv 1 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
LCP	23/24	22/23	12 mån	22/23
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-13,6	23,3	-4,8	4,6
Tillväxt relaterad till kundflyttar (%)	-1,2	-0,1	-0,9	-0,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-4,0	-6,2	-5,1	-6,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-18,8	17,0	-10,8	-2,6

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
	23/24	22/23	12 mån	22/23
Justerat EBITA				
Rörelseresultat (EBIT)	129,3	137,5	458,4	466,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	45,9	44,2	185,8	184,1
Jämförelsestörande poster	16,8	18,9	71,1	73,2
Justerat EBITA	192,0	200,6	715,3	723,9

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
	23/24	22/23	12 mån	22/23
Justerat EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	129,3	137,5	458,4	466,6
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11,7	12,7	46,0	46,9
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	52,6	45,4	194,8	187,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	45,9	44,2	185,8	184,1
Jämförelsestörande poster	16,8	18,9	71,1	73,2
Justerat EBITDA	256,4	258,7	956,0	958,4

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
	23/24	22/23	22/23	22/23	22/23	21/22	21/22	21/22	21/22
Nettoomsättning	5 793,2	5 087,9	5 582,0	6 271,6	6 635,9	5 743,4	5 894,2	6 137,2	5 826,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	-16,9	-9,4	-2,4	8,5	15,0	19,7	10,6	8,2
Bruttomarginal (%)	15,3	14,6	15,3	14,6	13,5	14,2	14,3	14,7	15,4
Justerad EBITA	192,0	142,2	169,2	211,9	200,6	201,6	201,4	275,2	300,5
Justerad EBITA-marginal (%)	3,3	2,8	3,0	3,4	3,0	3,5	3,4	4,5	5,2
Nettoomsättning per segment:									
LCP	4 082,5	3 628,6	3 928,2	4 450,0	4 726,6	4 104,7	3 920,7	4 141,6	3 833,9
SMB ¹	1 710,8	1 459,3	1 653,8	1 821,5	1 909,3	1 638,7	1 973,6	1 995,6	1 992,2
Segmentsresultat:									
LCP ¹	162,5	104,4	140,6	172,5	142,0	147,9	119,3	172,3	190,5
SMB ¹	61,1	63,5	64,6	80,3	104,4	76,6	108,8	134,7	141,6
Segmentsmarginal (%):									
LCP ¹	4,0	2,9	3,6	3,9	3,0	3,6	3,0	4,2	5,0
SMB ¹	3,6	4,4	3,9	4,4	5,5	4,7	5,5	6,7	7,1
Corporate functions									
Corporate functions ¹	-31,6	-25,8	-36,0	-40,8	-45,7	-22,9	-26,6	-31,7	-31,6
Som % av nettoomsättningen ¹	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,7	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

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.
Cirkularitet	Cirkulär andel av nettoomsättning, där faktisk omsättning för mjukvara och tjänster tillsammans med en beräknad omsättnings-ekvivalent för återtagen hårdvara (snittpriserna för relevanta kategorier multipliceras med antalet återtag för att nå värdet av motsvarande nyförsäljning) ställs i relation till nettoomsättningen för perioden.	Visar Dustins cirkularitet i förhållande till nettoomsättningen.
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 samt interna kundflyttar i samband med integration, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt för att möjliggöra en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
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 perioderna.
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 och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.	Är ett mått som visar Dustins effektivitet och kapitalbindning.
Nettoskuld¹	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, leasingskulder och andra finansiella skulder (inklusive skulder till finansieringsföretag), exklusive förvärvsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut, minus långfristiga och kortfristiga räntebärande tillgångar (inklusive räntebärande fordringar).	Detta visar Dustins totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel samt långfristiga och kortfristiga räntebärande fordringar.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat EBITDA rullande 12 månader.	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.
Projekterelaterade investeringar	Investeringar i molnbaserat affärsutvecklingssystem samt större förändringar i hyresåtaganden.	För att underlätta jämförelser och utveckling av investeringar.
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.

¹ Definitionen Nettoskuld har uppdaterats för att spegla ny typ utav kundfinansiering som har ingåtts från Kv 1 2023/24.

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 segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
Corporate functions	Kostnader för corporate functions består av gemensamma kostnader för ekonomi, HR, legal och management, 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.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
Nettoredovisning	Nettoredovisning innebär att endast skillnaden mellan inkomster och utgifter, alternativt intäkter och kostnader, redovisas, dvs. de kvittas mot varandra.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.

Finansiell kalender

2024-04-10

Delårsrapport för andra kvartalet
1 december 2023 – 28 februari 2024

2024-07-02

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 mars 2024 – 31 maj 2024

2024-10-09

Bokslutskommuniké,
1 september 2023 – 31 augusti 2024

2024-11-18

Årsredovisning 2023/24

2024-12-12

Årsstämma 2023/24

För mer information, vänligen kontakta:

Julia Lagerqvist, CFO

julia.lagerqvist@dustin.com

0765-29 65 96

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations

fredrik.satterstrom@dustin.com

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 10 januari 2024 kl. 08:00 CET.