



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 juni 2012

(jämfört med samma period föregående år)

13 juli 2012

Förbättrat rörelseresultat i kvartalet

1 januari – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 1 790 (1 827) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,1 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,97 (2,12) SEK.
- Stabil försäljning i en osäker ekonomisk konjunktur.

1 april – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 934 (960) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,7 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,19 (1,25) SEK.
- Förbättrad rörelsemarginal inom affärsområdena Professional och Consumer.
- Nya, mer marknadsorienterade organisationen implementerad.

Nyckeltal

	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK	2012	2011	2012	2011	11/12	2011
Nettoomsättning	1 790	1 827	934	960	3 769	3 807
Rörelseresultat ¹⁾	150	155	90	88	398	404
Rörelsemarginal ¹⁾	8,4 %	8,5 %	9,6 %	9,1 %	10,6 %	10,6 %
Resultat efter finansiella poster	128	134	77	79	352	358
Resultat efter skatt	93	99	56	59	254	261

1) Underliggande rörelseresultat, för brygga till redovisat rörelseresultat se avsnittet "Jämförelsestörande poster".

VD's kommentar

"Dunis försäljningsutveckling fortsatte under kvartal två att reflektera den försvagade konjunkturen i Europa. Omsättningen backade med 2,7 % i fasta växelkurser.

Affärsområde Professional nådde en försäljning på 699 MSEK vilket motsvarar en minskning på 2,2 % i fasta växelkurser. Detta speglar en något svagare utveckling i Tyskland än under årets första kvartal, framförallt inom cash & carry-segmentet. Dessutom tappar vi en icke oväsentlig försäljning i Storbritannien, men detta handlar om ett par volymkontrakt med svag lönsamhet. I övrigt kännetecknas utvecklingen inom Professional av stabilitet med fortsatt förskjutning av mixen mot premiumprodukter. Vår nya premiumduk, Evolin[®], växer på en konservativ marknad, men påverkar försäljningen endast marginellt under kvartalet.



Inom affärsområde Consumer har det skett en tydlig förbättring under kvartal två i jämförelse med det svaga första kvartalet. Omsättningen blev 126 MSEK vilket motsvarar en minskning med 7,2 % jämfört med föregående år. Försäljningstappet är relaterat till förlusten av det stora internationella private labelkontraktet under 2011. Bortsett från detta ser vi förbättringar överlag och framförallt på den viktiga tyska marknaden. Mot bakgrund av en del nya kontrakt som får effekt under andra halvåret bedömer vi att trenden inom Consumer kommer vara positiv under resten av året.

Under kvartal två nådde affärsområde Tissue en omsättning på 109 MSEK, samma som föregående år. Kapacitetsutnyttjandet har förbättrats jämfört med föregående kvartal men produktionen har belastats av provkörningar samt intrimning av ny utrustning.

Totalt sett gjorde Duni ett rörelseresultat på 90 MSEK, att jämföra med 88 MSEK föregående år. Detta ger en rörelsemarginal om 9,6 % (9,1 %). Resultatförbättringen förklaras till allra största delen av en förbättrad bruttomarginal, som följd av de prisökningar som genomfördes under föregående år i kombination med relativ stabilitet beträffande råvarupriser.

Den 1 april sjösattes den nya organisationsstrukturen som syftar till att skapa ett tydligare fokus på de olika verksamhetsgrenarna och skapa bättre förutsättningar för tillväxt. Under kvartalet slutfördes också de rekryteringar som följde av organisationsförändringen.

För de kommande kvartalen kan den europeiska skuldkrisen komma att verka hämmande på den ekonomiska utvecklingen. Det innebär att vi räknar med och har beredskap för fortsatt osäkerhet vad beträffar efterfrågan på marknaden", säger Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen uppgick till 1 790 MSEK

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen minskade med 37 MSEK till 1 790 (1 827) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,1 %. Affärsområdet Professional visar en stabil försäljning i ett Europa där den ekonomiska aktiviteten bromsar in. Consumer tappar 14,4 % där merparten av minskningen kommer från det private label-kontrakt som förlorades förra året.

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 934 (960) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,7 %. Affärsområdet Consumer har stärkt sin position sedan det förra kvartalet, medan Professional däremot tappar något vilket till största delen är relaterat till lågmarginalvolymerna på den brittiska marknaden.

Nettoomsättning, valutapåverkan	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2012 ¹⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2011	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2012 ¹⁾ omräknad	3 mån april - juni 2011	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
MSEK								
Professional	1 324	1 324	1 320	0,3%	699	701	717	-2,2%
Consumer	253	251	293	-14,4%	126	125	135	-7,2%
Tissue	213	213	214	-0,5%	109	109	109	-0,2%
Duni	1 790	1 788	1 827	-2,1%	934	935	960	-2,7%

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

Rörelsemarginal på 8,4 %

1 januari – 30 juni

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 150 (155) MSEK. Bruttomarginalen förbättrades från 25,6 % till 26,4 %. Den underliggande rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 8,4 % (8,5 %). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 7 MSEK jämfört med föregående år. Prisökningarna som genomfördes under det andra halvåret 2011 tillsammans med stabilitet vad gäller råmaterialskostnaderna, har lett till en förstärkt bruttomarginal. Vidare fortsätter Duni öka andelen premiumprodukter, vilket bidrar till en positiv mixeffekt och förbättrat resultat. Resultat efter finansiella poster uppgick till 128 (134) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 93 (99) MSEK.

1 april – 30 juni

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 2 MSEK till 90 (88) MSEK medan bruttomarginalen förbättrades till 26,2 % (25,1 %). Rörelsemarginalen ökade till 9,6 % (9,1 %). Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet 1 MSEK högre än föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 77 (79) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 56 (59) MSEK.

Kapacitetsutnyttjandet är något högre än föregående kvartal och i nivå med föregående år. Valutarörelserna under andra kvartalet har i jämförelse med föregående år påverkat resultatet negativt.

<i>Underliggande rörelse- resultat, valutapåverkan</i>	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2012 ¹⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2012 ¹⁾ omräknad	3 mån april - juni 2011
MSEK						
Professional	151	150	144	90	90	91
Consumer	-1	-2	1	0	0	-4
Tissue	0	0	10	0	0	1
Duni	150	148	155	90	89	88

¹⁾ Underliggande rörelseresultat 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses omstruktureringskostnader samt orealiserade värderingseffekter av valuta- och energiderivat på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas för dessa finansiella instrument. Inom det omstruktureringsprogram som annonserades i slutet av föregående år har 6 MSEK hittills avsatts under 2012.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 30 juni är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med 1 (-8) MSEK. För ytterligare information se Not 3.

<i>Jämförelsestörande poster</i>	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK						
Underliggande rörelseresultat	150	155	90	88	398	404
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	1	-8	0	-2	-1	-10
Omstruktureringskostnader	-6	-	-2	-	-11	-6
Redovisat rörelseresultat	145	147	87	86	386	388

Rapportering av rörelsesegment

Dunis verksamhet är uppdelad i tre rörelsesegment vilka av Duni benämns som affärsområden.

Affärsområde Professional (försäljning till hotell, restauranger och cateringföretag) svarade för 74 % (72 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 juni 2012. Professional består av två produktkategorier; Table Top och Meal Service. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus vilka kombineras i matchande koncept för det dukande bordet. Meal Service marknadsför mer funktionella koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter, för exempelvis to-go, take-away, och catering. Av den totala försäljningen inom affärsområde Professional svarar Table Top för ca 80 %.

Affärsområde Consumer (huvudsakligen inriktad på dagligvaruhandeln) svarade för 14 % (16 %) av nettoomsättningen under perioden.

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 12 % (12 %) av försäljningen till externa kunder under perioden.

Duni		
<i>Professional</i> 74 %	<i>Consumer</i> 14 %	<i>Tissue</i> 12 %



Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden

Affärsområdena Professional och Consumer har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av affärsområdena.

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Affärsområdena styrs utifrån det underliggande rörelseresultatet efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 2.

Affärsområde Professional

1 januari – 30 juni

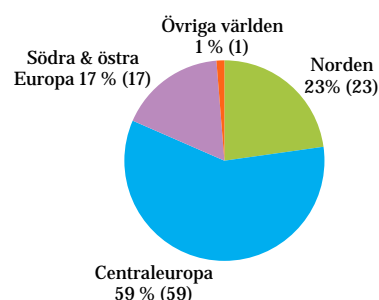
Nettoomsättningen uppgick till 1 324 (1 320) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 0,3 %. Första halvåret uppvisar en stabilitet inom huvudmarknaderna, medan efterfrågan i främst södra Europa löpande har försämrats.

Rörelseresultatet blev 151 (144) MSEK och rörelsemarginalen 11,4 % (10,9 %). Lanseringen av Evolin® har under första halvåret lett till ökade kostnader för marknadsföring och inkörning av ny produktionsutrustning.

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen minskade med 18 MSEK till 699 (717) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 2,2 %. En betydande del av den svaga försäljningsutvecklingen är relaterad till avveckling av icke lönsamma kontrakt i Storbritannien. Den alltmer ansträngda konjunkturen i Europa påverkar konsumtionsbeteendet till viss del negativt. Dunis marknadsandelar bedöms överlag, förutom Storbritannien, vara intakta.

Rörelseresultatet minskade till 90 (91) MSEK med en rörelsemarginal om 12,9 % (12,7 %). En god kostnadskontroll tillsammans med stärkt bruttomarginal har bidragit till en något högre rörelsemarginal.



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

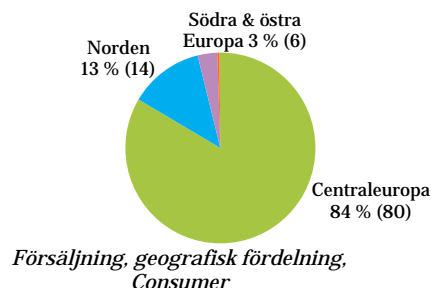
Nettoomsättning Professional	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2012 ¹⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2012 ¹⁾ omräknad	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK								
Norden	300	300	304	160	160	162	631	635
Centraleturopa	779	776	777	402	402	418	1 662	1 640
Södra & östra Europa	227	230	227	128	131	131	462	462
Övriga världen	18	18	13	8	8	6	34	29
Totalt	1 324	1 324	1 320	699	701	717	2 770	2 766

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 253 (293) MSEK, motsvarande en försäljningsminskning med 14,4 % i fasta växelkurser. Året startade mycket svagt men en upphämtning har skett under senare delen av det första halvåret. Ett antal betydande nya kontrakt har säkrats vilka väntas ge effekt från och med det tredje kvartalet. Rörelseresultatet är påverkat av de låga volymerna under inledningen av året, men i nivå med föregående år. Rörelseresultatet blev -1 (1) MSEK. Rörelsemarginalen minskade till -0,6 % (0,5 %).



1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 126 (135) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 7,2 %. Korrigerat för förlusten av det stora private label-kontraktet förra året visar affärsområde Consumer en underliggande tillväxt, vilket är en betydlig förbättring mot föregående kvartal. Storbritannien har tydligt ökat sina marknadsandelar medan Norden haft en fortsatt svag utveckling. Även i Tyskland sker en förbättring under kvartalet vilken förväntas förstärkas under resten av året.

Som en logisk följd av en bättre försäljningsutveckling, stärktes rörelseresultatet något mot föregående år i ett för Consumer säsongsmässigt svagt kvartal. Förklaringen kan spåras till en sedan tidigare enträgen effektivisering av kostnadsbasen samt optimering av produktsortimentet. Rörelseresultatet blev 0 (-4) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -0,2 % (-3,0 %).

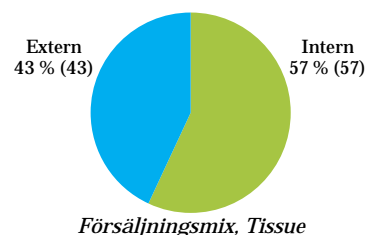
Nettoomsättning Consumer	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2012 ¹⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2012 ¹⁾ omräknad	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK								
Norden	33	33	41	18	18	21	74	82
Centraleuropa	211	210	235	103	102	104	478	502
Södra & östra Europa	8	8	17	4	4	9	17	26
Övriga världen	1	1	1	0	0	1	2	2
Totalt	253	251	293	126	125	135	572	612

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

1 januari – 30 juni

Extern nettoomsättning hamnade i nivå med föregående år och uppgick till 213 (214) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt under året av en lagernerdragning med lågt kapacitetsutnyttjande som följd. Rörelseresultatet blev 0 (10) MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 0,0 % (4,5 %).



1 april – 30 juni

Extern nettoomsättning uppgick till 109 (109) MSEK. Rörelseresultatet blev 0 (1) MSEK och rörelsemarginalen sjönk därmed från 0,5 % till -0,3 %. Lagerreduktionen fortsatte under det andra kvartalet vilket också var fallet under föregående år. Periodens resultat har belastats något av ett antal provkörningar för utveckling av nya kvaliteter samt intrimning av ny utrustning.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 juni till 124 (85) MSEK. Förbättringen beror bland annat på att den säsongsmässiga lageruppbyggnaden har varit mindre än föregående år samt att det också varit ett tydligt fokus på kundfordringar. Lagervärdet uppgår till 469 (467) MSEK. Kundfordringarna har minskat med 68 MSEK till 636 (704) MSEK. Leverantörsskuldena uppgår till 282 (311) MSEK.

Det som främst bidragit till ett för säsongen starkt kassaflöde, är en låg nivå på investeringarna; vilka varit betydliga under föregående år. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 59 (-33) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 68 (119) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 57 (53) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2012 uppgår till 830 MSEK jämfört med 793 MSEK per den 30 juni 2011.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till -17 (-12) MSEK. Finansnettot har påverkats av negativa omräkningseffekter på kassabalanser samt realiserade valutakursresultat som för samma period föregående år var marginella.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 35 (35) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 27,3 % (26,0 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder om -0,4 (0,4) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 14 (19) MSEK.

Ett av Dunis dotterbolag i Tyskland har en pågående skatterevison avseende bland annat koncernmässiga mellanhavanden och transferpriser. I dagsläget går det inte att göra någon rimlig bedömning av vad utfallet skulle kunna bli därför har ingen avsättning gjorts i bokslutet för detta.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,97 (2,12) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 juni 2012 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gärd Investering AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,58 %) och Lannebo fonder (8,25 %).

Personal

Den 30 juni 2012 uppgick antalet anställda till 1 840 (1 917). Av antalet anställda är 788 (815) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nyetableringar

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

Riskfaktorer för Duni

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka Dunis verksamhet såväl utifrån ett operativt som finansiellt perspektiv. Operativa risker hanteras normalt sett av respektive operativ enhet och finansiella risker av koncernens finansfunktion som ingår som en enhet inom moderbolaget.

Operativa risker

Duni är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment. Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, minskad konsumtion i konsumentledet och ökad pris konkurrens vilket kan påverka volymer och bruttomarginaler. Fluktuationer i priser för råmaterial och energi är en rörelserisk som kan ha en materiell påverkan på Dunis rörelseresultat.

Finansiella risker

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2011-12-31.

Dunis långsiktiga finansiering är sedan 2007 säkerställd genom ett finansieringsavtal som löper till och med november 2012. Det innebär att Dunis upplåning per 2012-06-30 rapporteras som kortfristig. Duni har nu slutfört upphandlingsprocessen om ett nytt avtal.

Eventualförplikelserna har minskat med 16 MSEK sedan 2011-12-31 med anledning av att handeln med elderivat har upphört.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det andra kvartalet 2012.

Väsentliga händelser efter den 30 juni

Duni skrev den 5 juli 2012 på ett nytt finansieringsavtal som löper över tre år.

Delårsrapporter

Kvartal III 24 oktober, 2012

Kvartal IV 14 februari, 2013

Dunis styrelse

Vid årsstämman den 3 maj 2012 omvaldes Anders Bülow, Tomas Gustafsson, Pia Rudengren, Magnus Yngen samt Tina Andersson till styrelseledamöter i Dunis styrelse. Anders Bülow omvaldes till styrelsens ordförande.

Arbetstagarrepresentanter i styrelsen är Thomas Erlandsson med suppleant Inge Larsson och Per-Åke Halvordsson med suppleant Åsa Lundqvist.

Dunis koncernledning

Efter omorganisationen per den 1 april 2012 har två platser i Dunis koncernledning varit vakanta. Som tidigare pressmeddelats är rekryteringarna nu avslutade. Robert Dackeskog blir ny chef för affärsområde Consumer och tillträder sin tjänst den 6 augusti 2012. Maria Wahlgren har utsetts till Director Table Top, inom affärsområde Professional med tillträde under hösten 2012.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 505 (548) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Resultat efter finansiella poster uppgick till 52 (-16) MSEK. Ökningen beror på tidpunkten för interna utdelningar från dotterbolag där vissa erhållits tidigare i år än föregående år.

Nettoskulden uppgick till -334 (-198) MSEK, varav en nettofordran om 1 129 (954) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 7 (26) MSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2011-12-31 har tillämpats. Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande i Duni.

Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 13 juli kl. 08.00.

Fredagen den 13 juli klockan 10.00 presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 - 505 598 16. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://www.anywhereconference.com/?Conference=108273627&PIN=511362>

Denna rapport har upprättats i både svensk och engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

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



Q2 | 2012

Rapport från styrelse och VD

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna rapport ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö, 12 juli 2012

Anders Bülow, Styrelseordförande

Tina Andersson, Styrelseledamot

Tomas Gustafsson, Styrelseledamot

Pia Rudengren, Styrelseledamot

Magnus Yngen, Styrelseledamot

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK (Not 1)	2012	2011	2012	2011	11/12	2011
Intäkter	1 790	1 827	934	960	3 769	3 807
Kostnad för sålda varor	-1 318	-1 360	-689	-720	-2 734	-2 776
Bruttoresultat	472	468	245	241	1 035	1 031
Försäljningskostnader	-230	-227	-108	-110	-444	-441
Administrationskostnader	-83	-85	-40	-43	-170	-172
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15	-14	-8	-7	-31	-30
Övriga rörelseintäkter (Not 1,3)	4	12	2	11	12	15
Övriga rörelsekostnader (Not 1,3)	-3	-8	-3	-6	-15	-15
Rörelseresultat (Not 2)	145	147	87	86	386	388
Finansiella intäkter	3	1	1	1	4	3
Finansiella kostnader	-20	-14	-11	-7	-39	-33
Finansiella poster netto	-17	-12	-10	-7	-34	-30
Resultat efter finansiella poster	128	134	77	79	352	358
Inkomstskatt	-35	-35	-21	-20	-98	-98
Periodens resultat	93	99	56	59	254	261
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	93	99	56	59	254	261
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	1,97	2,12	1,19	1,25	5,40	5,54
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
Periodens resultat	93	99	56	59	254	261
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8	-4	3	-2	7	-6
Kassaflödessäkring	-1	0	-1	0	-1	0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	7	-4	2	-2	6	-6
Periodens summa totalresultat	99	95	58	57	259	255
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	99	95	58	57	259	255

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2012		2011			2010		
	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep
Intäkter	934	856	1 063	917	960	867	1 097	943
Kostnad för sålda varor	-689	-629	-747	-669	-720	-640	-785	-698
Bruttoresultat	245	227	315	248	241	227	312	245
Försäljningskostnader	-108	-122	-109	-105	-110	-118	-107	-99
Administrationskostnader	-40	-42	-45	-43	-43	-42	-45	-43
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8	-8	-9	-7	-7	-6	-9	-5
Övriga rörelseintäkter (Not 1)	2	4	1	5	11	5	65	11
Övriga rörelsekostnader (Not 1)	-3	-2	-10	-1	-6	-6	-48	-7
Rörelseresultat	87	57	144	98	86	61	169	102
Finansiella intäkter	1	1	1	1	1	1	0	0
Finansiella kostnader	-11	-8	-10	-9	-7	-6	-6	-3
Finansiella poster netto	-10	-7	-9	-8	-7	-6	-6	-3
Resultat efter finansiella poster	77	50	134	90	79	55	163	99
Inkomstskatt	-21	-13	-36	-26	-20	-15	-46	-27
Periodens resultat	56	37	98	63	59	41	117	72

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2012	31 december 2011	30 juni 2011
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 199	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	57	57	49
Materiella anläggningstillgångar	834	830	654
Finansiella anläggningstillgångar	226	243	266
Summa anläggningstillgångar	2 316	2 329	2 168
Varulager	469	470	467
Kundfordringar	636	663	704
Övriga fordringar	138	134	142
Likvida medel	107	85	91
Summa omsättningstillgångar	1 350	1 352	1 404
SUMMA TILLGÅNGAR	3 666	3 681	3 572
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 017	2 082	1 922
Långfristiga finansiella skulder	17	26	710
Övriga långfristiga skulder	210	212	209
Summa långfristiga skulder	227	238	919
Leverantörsskulder	282	302	311
Kortfristiga finansiella skulder	754	635	-
Övriga kortfristiga skulder	386	424	419
Summa kortfristiga skulder	1 422	1 361	731
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 666	3 681	3 572

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2011	59	1 681	49	-	13	189	1 991
Periodens summa totalresultat	-	-	-4	0	-	99	95
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 30 juni 2011	59	1 681	45	0	13	124	1 922
Periodens summa totalresultat	-	-	-2	0	-	162	160
Utgående balans 31 december 2011	59	1 681	43	0	13	286	2 082
Periodens summa totalresultat	-	-	8	-1	-	93	99
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 30 juni 2012	59	1 681	51	-1	13	215	2 017

¹⁾ Verkligt värde reserv avser omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 januari - 30 juni 2012	1 januari - 30 juni 2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	145	147
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	41	50
Erlagd ränta och skatt	-31	-35
Förändring av rörelsekapitalet	-30	-77
Kassaflöde från den löpande verksamheten	124	85
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-69	-121
Avyttring av anläggningstillgångar	3	2
Förändring i räntebärande tillgångar	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	-118
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	134	125
Amortering av skulder ¹⁾	-	-
Utdelning till aktieägare	-164	-164
Förändring av skulder	-6	41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	2
Periodens kassaflöde	22	-31
Likvida medel vid periodens ingång	85	122
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	1
Likvida medel vid periodens utgång	107	91

¹⁾ Upptagna lån och amorteringar inom den fastställda kreditfaciliteten redovisas brutto till den del det avser lån med löptid överstigande 3 månader i enlighet med IAS 7.

Nyckeltal i sammandrag

	1 januari – 30 juni 2012	1 januari – 30 juni 2011
Nettoomsättning, MSEK	1 790	1 827
Bruttoresultat, MSEK	472	468
EBIT, MSEK ¹⁾	150	155
EBITDA, MSEK ¹⁾	206	208
Räntebärande nettoskuld	830	793
Antal anställda	1 840	1 917
Försäljningstillväxt,	-2,1 %	-5,3 %
Bruttomarginal,	26,4 %	25,6 %
EBIT marginal, ¹⁾	8,4 %	8,5 %
EBITDA marginal, ¹⁾	11,5 %	11,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾²⁾	15,2 %	17,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	41,2 %	41,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾²⁾	1,63	1,51

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011
Intäkter	505	548	268	290
Kostnad för sålda varor	-448	-498	-236	-263
Bruttoresultat	56	51	31	28
Försäljningskostnader	-66	-58	-28	-27
Administrationskostnader	-64	-71	-32	-40
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-6	-4	-3
Övriga rörelseintäkter	110	103	59	51
Övriga rörelsekostnader	-77	-72	-39	-38
Rörelseresultat	-48	-53	-12	-29
Intäkter från andelar i koncernföretag	98	34	98	34
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	16	14	7	7
Räntekostnader och liknande kostnader	-13	-11	-9	-5
Finansiella poster netto	101	37	96	37
Resultat efter finansiella poster	52	-16	84	7
Skatt på periodens resultat	-2	0	-3	0
Periodens resultat	51	-16	81	7

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011
Periodens resultat				
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:	51	-16	81	7
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	2	-1	1
Kassaflödessäkring	-1	0	-1	0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-2	2	-2	1
Periodens summa totalresultat	49	-14	80	8
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	49	-14	80	8

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2012	31 december 2011	30 juni 2011
TILLGÅNGAR			
Goodwill	450	500	550
Övriga immateriella anläggningstillgångar	48	49	41
Summa immateriella anläggningstillgångar	497	548	590
Materiella anläggningstillgångar	67	69	74
Finansiella anläggningstillgångar	990	992	1 031
Summa anläggningstillgångar	1 554	1 610	1 106
Varulager	92	88	91
Kundfordringar	107	96	110
Övriga fordringar	1 329	1 298	1 022
Kassa och bank	68	43	41
Summa omsättningstillgångar	1 595	1 526	1 264
SUMMA TILLGÅNGAR	3 150	3 135	2 960
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 877	1 993	1 816
Summa eget kapital	1 960	2 076	1 899
Avsättningar	113	114	115
Långfristiga finansiella skulder	8	9	647
Summa långfristiga skulder	8	9	647
Leverantörsskulder	49	56	54
Kortfristiga finansiella skulder	753	635	-
Övriga kortfristiga skulder	266	245	245
Summa kortfristiga skulder	1 068	936	299
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 150	3 135	2 960

Definitioner

Kostnad för sålda varor: Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikkostnader.

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat justerat för nedskrivning av anläggningstillgångar.

EBITA marginal: EBITA som procentandel av försäljning.

EBITDA: Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

Antal anställda: Antalet anställda vid periodens slut.

Valutajusterad: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser. 2012 års siffror beräknade med 2011 års valutakurser.

Vinst per aktie: Resultat för perioden delat med det genomsnittliga antalet aktier.

Räntebärande nettoskuld: Räntebärande skulder och pensioner minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). För övergångseffekter, se not 45 och 46 i årsredovisningen per 2007-06-30.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen per 2011-12-31.

Redovisningsprincipen avseende koncernbidrag ändrades under 2011. Balansräkningen för moderbolaget vad gäller jämförelseären är därmed omräknat avseende erhållet koncernbidrag.

Från och med den 1 januari 2012 nettoredovisas valutakurseffekter i övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader, jämförelsetalen har därmed räknats om.

Not 2 • Segmentrapportering, MSEK

januari – juni

2012-01-01 – 2012-06-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	1 324	253	492	2 069
Intäkter från andra segment	-	-	279	279
Intäkter från externa kunder	1 324	253	213	1 790
Underliggande rörelseresultat	151	-1	0	150
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-5
Rörelseresultat	-	-	-	145
Finansiella poster netto	-	-	-	-17
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	128

2011-01-01 – 2011-06-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	1 320	293	502	2 115
Intäkter från andra segment	-	-	288	288
Intäkter från externa kunder	1 320	293	214	1 827
Underliggande rörelseresultat	144	1	10	155
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-8
Rörelseresultat	-	-	-	147
Finansiella poster netto	-	-	-	-12
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	134

april - juni

2012-04-01 – 2012-06-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	699	126	250	1 074
Intäkter från andra segment	-	-	141	141
Intäkter från externa kunder	699	126	109	934
Underliggande rörelseresultat	90	0	0	90
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-2
Rörelseresultat	-	-	-	87
Finansiella poster netto	-	-	-	-10
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	77

2011-04-01 – 2011-06-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	717	135	252	1 103
Intäkter från andra segment	-	-	142	142
Intäkter från externa kunder	717	135	109	960
Underliggande rörelseresultat	91	-4	1	88
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-2
Rörelseresultat	-	-	-	86
Finansiella poster netto	-	-	-	-7
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	79

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2011-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>								
	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010
MSEK								
Professional	699	626	750	696	717	604	758	681
Consumer	126	127	209	110	135	159	231	138
Tissue	109	104	104	111	109	104	109	124
Duni	934	856	1 063	917	960	867	1 097	943
<i>Rörelseresultat (underliggande)</i>								
MSEK								
Professional	90	61	121	93	91	53	124	97
Consumer	0	-1	24	-5	-4	6	33	-1
Tissue	0	0	6	10	1	9	6	7
Duni	90	60	151	98	88	67	163	103

Not 3 • Jämförelsestörande poster

Som jämförelsestörande poster räknar Duni omstruktureringskostnader samt orealiserade värderingseffekter av derivatinstrument, på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas. Nedan specificeras på vilka rader dessa poster ligger i den rapporterade resultaträkningen.

<i>Derivatinstrument</i>	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK						
Övriga rörelseintäkter	1	-	0	-	0	-
Övriga rörelsekostnader	-	-8	0	-2	-1	-10
Totalt	1	-8	0	-2	-1	-10

<i>Omstruktureringskostnader</i>	6 mån januari - juni 2012	6 mån januari - juni 2011	3 mån april - juni 2012	3 mån april - juni 2011	12 mån juli - juni 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK						
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-2	-2
Försäljningskostnader	-5	-	-2	-	-5	-
Administrationskostnader	-	-	-	-	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	-	-2	-2
Totalt	-6	0	-2	0	-11	-6