



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

(jämfört med samma period föregående år)

24 oktober 2012

Lägre resultat men starkt kassaflöde

1 januari – 30 september 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 2 638 (2 744) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,2 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,98 (3,46) SEK.
- Vikande marknadsutveckling.

1 juli – 30 september 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 849 (917) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,3 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,01 (1,34) SEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 63 (98) MSEK. Valutaeffekter, lägre säsongsmissig lageruppyggnad och färre faktureringsdagar än föregående år förklarar cirka tre fjärdedelar av resultatförsämringen.
- Starkt kassaflöde ledde till att nettoskulden i kvartalet minskade från 830 till 740 MSEK.

Nyckeltal

MSEK	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
Nettoomsättning	2 638	2 744	849	917	3 701	3 807
Rörelseresultat ¹⁾	212	253	63	98	363	404
Rörelsemarginal ¹⁾	8,1 %	9,2 %	7,4 %	10,7 %	9,8 %	10,6 %
Resultat efter finansiella poster	186	224	59	90	321	358
Resultat efter skatt	140	163	47	63	238	261

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

VD's kommentar

"Den vikande konjunkturen har fortsatt göra avtryck på Dunis marknader under kvartal tre. Den svagare ekonomiska utvecklingen märks framförallt i södra Europa, men även generellt noteras en viss avmattning på hotell- och restaurangmarknaderna i Europa.

Dunis affärsmodell har visat på motståndskraft och god stabilitet under tuffare tider. Duni fortsätter att utvecklas förhållandevis stabilt med hänsyn taget till marknadsförhållandena. Totalt omsatte Duni 849 MSEK i kvartalet vilket är en minskning med 2,3 % i fasta växelkurser. Kassaflödet har varit starkt för kvartalet och nettoskulden har minskat till 740 MSEK i jämförelse med 830 MSEK per den 30 juni.

Affärsområde Professional nådde en försäljning på 635 MSEK. Rensat för valutaeffekter motsvarar detta en nedgång på 3,1 %. Den svagare marknadsutvecklingen och förlusten av ett par större volymkontrakt i England reflekteras i denna minskning. Dessutom hade september månad, då den viktiga julförsäljningen börjar ta fart, färre faktureringsdagar i år än förra året. När det gäller Dunis marknadsatsningar så har tillväxten mattats väsentligt i södra Europa, medan försäljningen i Ryssland fortsätter att utvecklas mycket positivt. Den nya premiumduken, Evolin[®], fortsätter att vinna terräng, men det tar tid att skapa substantiella försäljningssiffror på en konservativ och fragmenterad marknad.



För affärsområde Consumer förbättras försäljningstrenden även under kvartal tre. Omsättningen blev 101 MSEK, en minskning med 1,6 % i fasta växelkurser, i en svagt vikande marknad. Consumer har under kvartalet börjat leverera på de större kontrakten som ingicks under kvartal två, dock med en viss försening på den tyska marknaden. Infasningen är resurskrävande och belastar initialt resultatet. Försäljningen i Consumer bedöms utvecklas positivt under resten av året tack vare de nya kontrakten.

Affärsområde Tissue fortsätter att vara stabilt med en omsättning på 112 MSEK i kvartalet, att jämföra med 111 MSEK föregående år. Provkörningar av nya hygienmaterial har även belastat resultatet i kvartal tre, liksom lägre produktionsvolymerna för att minska lagernivåerna.

Dunis resultat utvecklades svagt i kvartal tre, med ett rörelseresultat om 63 MSEK. Det är en försämring med 35 MSEK i förhållande till föregående år på 98 MSEK. I och med att huvuddelen av intjäningen och rörelseresultatet kommer från Euroländer har Dunis lönsamhet påverkats negativt av den kraftiga förstärkningen av den svenska kronan. Valutaeffekten är den viktigaste förklaringen till resultatförsämringen. Denna i kombination med lägre produktionstakt för att motverka lageruppyggnad samt de färre faktureringsdagarna i september förklarar sammantaget den absolut största delen av resultatavvikelsen. Ser man till de rent verksamhetsmässiga effekterna har något lägre volymer påverkat resultatet negativt vilket till viss del kompenseras av god kostnadskontroll.

Nu går vi in i Dunis viktigaste kvartal vilket innefattar julsäsongen. Vi bedömer att konjunkturläget fortsätter vara svagt vilket kan påverka efterfrågan, men det kan även föra med sig att vissa råmaterialpriser minskar från förhållandevis höga nivåer", säger Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen uppgick till 2 638 MSEK

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen minskade med 106 MSEK till 2 638 (2 744) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,2 %. Dunis försäljning har påverkats negativt av den försvagade konjunkturen. Majoriteten av de marknader där Duni är verksamt uppvisar vikande försäljning inom HoReCA-sektorn.

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 849 (917) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,3 %, vilket i stort sett motsvarar ett volymtapp. Consumer uppvisar en bättre volymtrend än första halvåret medan Professional tappar något mer i jämförelse med föregående år.

Nettoomsättning, valutapåverkan	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2012 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2011	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2012 ¹⁾ Omräknad	3 mån juli - september 2011	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
MSEK								
Professional	1 959	1 999	2 016	-0,8 %	635	675	696	-3,1 %
Consumer	354	360	403	-10,9 %	101	108	110	-1,6 %
Tissue	325	325	324	0,2 %	112	112	111	1,6 %
Duni	2 638	2 683	2 744	-2,2 %	849	895	917	-2,3 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

Rörelsemarginal på 8,1 %

1 januari – 30 september

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 212 (253) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 25,7 % (26,1 %) och den underliggande rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 8,1 % (9,2 %). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 34 MSEK jämfört med föregående år. Lägre volymer till följd av den svagare konjunkturen har påverkat resultatet liksom vissa satsningar såsom Evolin®. Därutöver har kapacitetsutnyttjandet varit lägre till följd av aktiviteter för minskad lagerbindning. Resultat efter finansiella poster uppgick till 186 (224) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 140 (163) MSEK.

1 juli – 30 september

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster minskade med 35 MSEK till 63 (98) MSEK medan bruttomarginalen försämrades till 24,3 % (27,1 %). Rörelsemarginalen minskade till 7,4 % (10,7 %). Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet 27 MSEK lägre än föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 59 (90) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 47 (63) MSEK.

Massapriset ligger på en nivå som är något under föregående år och energipriserna är klart lägre vilket bidragit positivt till bruttomarginalen. Råmaterial för handelsvaror fortsätter dock att ligga på en hög nivå. Den försämrade rörelsemarginalen förklaras främst av en stark svensk krona då en klart övervägande del av Dunis intäkter är i euro. Därutöver har omräkningen av balansräkningsposter för sysselsatt kapital påverkat resultatet negativt till följd av de kraftiga valutarörelserna i kvartalet. Vidare har en betydligt lägre lageruppbbyggnad än normalt för säsongen påverkat kapacitetsutnyttjandet negativt men samtidigt bidragit till ett starkt kassaflöde. Antalet faktureringsdagar i september var två färre än föregående år vilket påverkar omsättningen i en månad där den viktiga julförsäljningen sätter fart.

<i>Underliggande rörelse- resultat, valutapåverkan</i>	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2012 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2012 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2011
MSEK						
Professional	228	235	237	77	85	93
Consumer	-13	-14	-3	-12	-12	-5
Tissue	-2	-2	20	-2	-2	10
Duni	212	219	253	63	71	98

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 kostnadsförts under 2012.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 30 september är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med 0 (-9) MSEK. För ytterligare information se Not 3.

<i>Jämförelsestörande poster</i>	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK						
Underliggande rörelseresultat	212	253	63	98	363	404
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-9	0	0	-1	-10
Omstruktureringskostnader	-6	0	-1	0	-13	-6
Redovisat rörelseresultat	207	244	62	98	350	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 % (73 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 september 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 % (15 %) 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

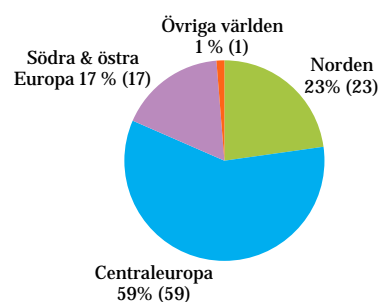
Affärsområdena Professional och Consumer har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av affärsområdena.

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 september

Nettoomsättningen uppgick till 1 959 (2 016) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,8 %. Södra Europa där Duni satsar på accelererad tillväxt har påverkats negativt av den europeiska skuldkrisen. I östra Europa fortsätter Ryssland att visa en mycket god tillväxt. De kundkontrakt med låg marginal som förlorats i Storbritannien förklarar en väsentlig del av försäljningsminskningen för året. Rörelseresultatet blev 228 (237) MSEK och rörelsemarginalen 11,6 % (11,7 %).



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen minskade med 61 MSEK till 635 (696) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 3,1 %. Det tredje kvartalet påvisar att efterfrågan fortsätter att mattas av på i stort sett alla marknader. Alltjämt växer produktkategorin Meal Service, som riktar sig främst mot take-away-sektorn. Detta ligger i linje med en bättre marknadsutveckling på detta område. Prisökningarna som genomfördes under tredje kvartalet förra året har endast en marginell effekt på omsättningen.

Rörelseresultatet minskade till 77 (93) MSEK med en rörelsemarginal om 12,1 % (13,3 %). Logistikkostnaderna, vilka var osedvanligt låga under det tredje kvartalet förra året, ligger nu på en mer normal nivå. Något lägre råmaterialpriser samt god kostnadskontroll har mildrat effekterna av minskad försäljning.

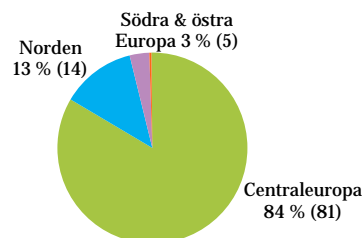
Nettoomsättning Professional	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2012 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2012 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK								
Norden	441	441	456	140	141	152	620	635
Centraleuropa	1 155	1 181	1 194	375	406	417	1 601	1 640
Södra & östra Europa	338	350	346	111	120	119	454	462
Övriga världen	26	27	21	9	9	8	34	29
Totalt	1 959	1 999	2 016	635	675	696	2 709	2 766

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 354 (403) MSEK, motsvarande en försäljningsminskning med 10,9 % i fasta växelkurser. De nya kundkontrakt som annonserades i förra kvartalet har börjat fasa in men i vissa fall i något långsammare takt än planerat. Dagligvaruhandeln har en svag utveckling på de flesta håll i Europa. Rörelseresultatet blev -13 (-3) MSEK. Rörelsemarginalen minskade till -3,8 % (-0,8 %).



Försäljning, geografisk fördelning, Consumer

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 101 (110) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,6 %. Tredje kvartalets försäljning är en tydlig förbättring jämfört med det första halvåret. De nya kontrakten är huvudanledningen till den förbättrade försäljningstrenden.

Det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet har belastats av implementeringskostnader för de nya kundkontrakten. Samtidigt påverkas julleveranserna av de färre faktureringsdagarna i september. Konkurrenstrycket fortsätter att vara hårt i en stagnerande dagligvaruhandel. Bedömningen är dock att Duni försvarar sin position väl med generellt sett bibehållna bruttomarginaler. Rörelseresultatet blev -12 (-5) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -11,8 % (-4,4 %).

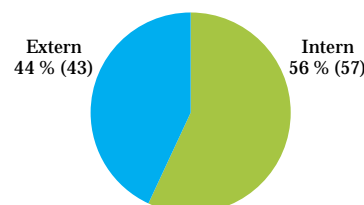
Nettoomsättning Consumer	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2012 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2012 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK								
Norden	48	48	57	15	15	16	73	82
Centraleuropa	296	301	325	84	91	90	473	502
Södra & östra Europa	10	10	21	2	2	4	15	26
Övriga världen	1	1	1	0	0	0	2	2
Totalt	354	360	403	101	108	110	563	612

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

1 januari – 30 september

Den externa nettoomsättningen under året är i nivå med föregående år 325 (324) MSEK, där hygiensektorn fortsätter vara den absolut dominerande delen.



Försäljningsmix, Tissue

Rörelseresultatet har påverkats negativt under året av lagerneddragningar som föranlett ett lägre kapacitetsutnyttjande. Produktiviteten har därmed påverkats negativt liksom av inkörning av ny utrustning samt omfattande provkörningar av nya kvaliteter. Rörelseresultatet blev -2 (20) MSEK. Rörelsemarginalen minskade till -0,8 % (6,1 %).

1 juli – 30 september

Försäljningen fortsätter vara stabil mot föregående år. Extern nettoomsättning uppgick till 112 (111) MSEK. Rörelseresultatet blev -2 (10) MSEK och rörelsemarginalen sjönk därmed från 9,2 % till -2,2 %. Det tredje kvartalet har präglats av lagerneddragningar vilket gynnat kassaflödet men lett till negativa beläggningseffekter. Ett flertal provkörningar har också belastat resultatet.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 september till 207 (185) MSEK. Lagervärdet uppgår till 481 (534) MSEK. Kundfordringarna har minskat med 66 MSEK till 604 (670) MSEK. Leverantörsskulder uppgår till 270 (315) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 121 (10) MSEK. Investeringsnivån har normaliserats och ligger på hälften av föregående års nivå. Detta tillsammans med att lagret inte byggts upp under kvartalet ger en kraftig förbättring i kassaflödet i ett kvartal som normalt sett är säsongsmässigt svagt. Nettoskulden har därmed sjunkit med 95 MSEK i kvartalet. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 89 (177) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 83 (80) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2012 uppgår till 740 MSEK jämfört med 755 MSEK per den 30 september 2011.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -20 (-20) MSEK. De externa räntekostnaderna är lägre än föregående år medan omräkningseffekter på kassabalanser är mer negativa än föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 september uppgick till 46 (61) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,7 % (27,2 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder om -10,1 (-2,4) MSEK varav -9,0 MSEK avser korrigering för avslutad skatterevision i Tyskland. Samtidigt för utslaget av skatterevisionen med sig en ökning av den uppskjutna skattefordran vilket påverkar den redovisade skatten positivt med 14 MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 11 (30) MSEK.

Regeringen har lagt fram ett förslag om en sänkning av den svenska bolagsskatten från 26,3 % till 22,0 %. En sänkning av skattesatsen till 22,0 % skulle per den 31 december 2012 innebära en nedskrivning av skattefordran i Duni AB med cirka 35 MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,98 (3,46) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 september 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 Gård Investeringar AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,58 %) och Lannebo fonder (9,53 %).

Personal

Den 30 september 2012 uppgick antalet anställda till 1 860 (1 907). Av antalet anställda är 798 (817) 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.

Risikfaktorer 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 priskonkurrens 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.

Eventualförpliktelseerna har minskat med 15 MSEK sedan 2011-12-31 med anledning av att handeln med elderivat har upphört.

Från den 5 juli 2012 har Duni ett nytt finansieringsavtal som löper över tre år därmed rapporteras upplåningen från och med kvartal tre återigen som långfristig.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser efter den 30 september

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV 14 februari, 2013

Kvartal I 19 april, 2013

Årsstämma 2013

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 2 maj 2013 klockan 15.00. För ytterliggare information hänvisas till Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 747 (825) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till 13 (-15) MSEK. Nettoskulden uppgick till -310 (-228) MSEK, varav en nettofordran om 1 017 (940) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 10 (35) MSEK. En nettofordran på ett av dotterbolagen i Tyskland har under kvartalet omklassificerats från kortfristig till långfristig finansiell fordran.

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 24 oktober kl. 08.00.

Onsdagen den 24 oktober 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=108276184&PIN=103088>

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

Malmö, 23 oktober 2012

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Duni AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Malmö den 23 oktober 2012
PricewaterhouseCoopers

.....
Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Koncernens resultaträkningar

	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK (Not 1)						
Intäkter	2 638	2 744	849	917	3 701	3 807
Kostnad för sålda varor	-1 960	-2 028	-642	-669	-2 707	-2 776
Bruttoresultat	678	716	207	248	993	1 031
Försäljningskostnader	-327	-332	-97	-105	-436	-441
Administrationskostnader	-122	-128	-39	-43	-166	-172
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20	-21	-5	-7	-29	-30
Övriga rörelseintäkter (Not 1,3)	3	17	0	5	7	15
Övriga rörelsekostnader (Not 1,3)	-6	-8	-4	-1	-18	-15
Rörelseresultat (Not 2)	207	244	62	98	350	388
Finansiella intäkter	4	2	1	1	5	3
Finansiella kostnader	-24	-22	-4	-9	-34	-33
Finansiella poster netto	-20	-20	-3	-8	-29	-30
Resultat efter finansiella poster	186	224	59	90	321	358
Inkomstskatt	-46	-61	-11	-26	-83	-98
Periodens resultat	140	163	47	63	238	261
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	140	163	47	63	238	261
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	2,98	3,46	1,01	1,34	5,07	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	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
Periodens resultat	140	163	47	63	238	261
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	14	-11	6	-6	18	-6
Kassaflödessäkring	-2	0	-1	0	-2	0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	12	-11	5	-6	16	-6
Periodens summa totalresultat	152	152	52	57	254	255
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	152	152	52	57	254	255

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2012			2011			2010	
Kvartal	jul- sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec
Intäkter	849	934	856	1 063	917	960	867	1 097
Kostnad för sålda varor	-642	-689	-629	-747	-669	-720	-640	-785
Bruttoresultat	207	245	227	315	248	241	227	312
Försäljningskostnader	-97	-108	-122	-109	-105	-110	-118	-107
Administrationskostnader	-39	-40	-42	-45	-43	-43	-42	-45
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-8	-8	-9	-7	-7	-6	-9
Övriga rörelseintäkter (Not 1)	0	2	4	1	5	11	5	65
Övriga rörelsekostnader (Not 1)	-4	-3	-2	-10	-1	-6	-6	-48
Rörelseresultat	62	87	57	144	98	86	61	169
Finansiella intäkter	1	1	1	1	1	1	1	0
Finansiella kostnader	-4	-11	-8	-10	-9	-7	-6	-6
Finansiella poster netto	-3	-10	-7	-9	-8	-7	-6	-6
Resultat efter finansiella poster	59	77	50	134	90	79	55	163
Inkomstskatt	-11	-21	-13	-36	-26	-20	-15	-46
Periodens resultat	47	56	37	98	63	59	41	117

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2012	31 december 2011	30 september 2011
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 199	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	55	57	46
Materiella anläggningstillgångar	814	830	682
Finansiella anläggningstillgångar	228	243	257
Summa anläggningstillgångar	2 296	2 329	2 184
Varulager	481	470	534
Kundfordringar	604	663	670
Övriga fordringar	119	134	163
Likvida medel	123	85	127
Summa omsättningstillgångar	1 327	1 352	1 492
SUMMA TILLGÅNGAR	3 623	3 681	3 677
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 070	2 082	1 979
Långfristiga finansiella skulder	699	26	706
Övriga långfristiga skulder	207	212	221
Summa långfristiga skulder	906	238	927
Leverantörsskulder	270	302	315
Kortfristiga finansiella skulder	-	635	-
Övriga kortfristiga skulder	377	424	455
Summa kortfristiga skulder	647	1 361	770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 623	3 681	3 677

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	-	-	-11	0	-	163	152
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 30 september 2011	59	1 681	38	0	13	188	1 979
Periodens summa totalresultat	-	-	5	0	-	98	103
Utgående balans 31 december 2011	59	1 681	43	0	13	286	2 082
Periodens summa totalresultat	-	-	14	-2	-	140	152
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 30 september 2012	59	1 681	57	-2	13	262	2 070

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 september 2012	1 januari - 30 september 2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	207	244
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	67	73
Erlagd ränta och skatt	-51	-59
Förändring av rörelsekapitalet	-15	-74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	185
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-90	-180
Avyttring av anläggningstillgångar	3	3
Förändring i räntebärande tillgångar	2	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-86	-175
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	134	125
Amortering av skulder ¹⁾	-42	-37
Utdelning till aktieägare	-164	-164
Förändring av skulder	-8	71
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-81	-5
Periodens kassaflöde	40	5
Likvida medel vid periodens ingång	85	122
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1	0
Likvida medel vid periodens utgång	123	127

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 september 2012	1 januari – 30 september 2011
Nettoomsättning, MSEK	2 638	2 744
Bruttoresultat, MSEK	678	716
EBIT, MSEK ¹⁾	212	253
EBITDA, MSEK ¹⁾	296	333
Räntebärande nettoskuld	740	755
Antal anställda	1 860	1 907
Försäljningstillväxt,	-3,9 %	-4,5 %
Bruttomarginal,	25,7 %	26,1 %
EBIT marginal, ¹⁾	8,1 %	9,2 %
EBITDA marginal, ¹⁾	11,2 %	12,1 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾²⁾	14,0 %	16,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	35,7 %	38,1 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾²⁾	1,56	1,45

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011
Intäkter	747	825	242	276
Kostnad för sålda varor	-671	-739	-223	-242
Bruttoresultat	76	85	20	35
Försäljningskostnader	-89	-82	-22	-24
Administrationskostnader	-93	-101	-29	-30
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10	-10	-2	-4
Övriga rörelseintäkter	139	159	29	56
Övriga rörelsekostnader	-124	-110	-47	-38
Rörelseresultat	-100	-58	-52	-5
Intäkter från andelar i koncernföretag	109	39	11	5
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	23	22	7	8
Räntekostnader och liknande kostnader	-19	-19	-6	-7
Finansiella poster netto	113	43	13	6
Resultat efter finansiella poster	13	-15	-39	1
Skatt på periodens resultat	5	-6	7	-6
Periodens resultat	18	-21	-33	-5

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011
Periodens resultat	18	-21	-33	-5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	3	1	1
Kassaflödessäkring	-2	0	-1	0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-2	3	0	1
Periodens summa totalresultat	16	-18	-33	-4
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	16	-18	-33	-4

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2012	31 december 2011	30 september 2011
TILLGÅNGAR			
Goodwill	425	500	525
Övriga immateriella anläggningstillgångar	45	49	38
Summa immateriella anläggningstillgångar	469	548	563
Materiella anläggningstillgångar	67	69	80
Finansiella anläggningstillgångar	2 003	992	1 025
Summa anläggningstillgångar	2 539	1 610	1 668
Varulager	103	88	110
Kundfordringar	98	96	110
Övriga fordringar	229	1 298	1 014
Kassa och bank	84	43	85
Summa omsättningstillgångar	514	1 526	1 319
SUMMA TILLGÅNGAR	3 053	3 135	2 987
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 845	1 993	1 812
Summa eget kapital	1 928	2 076	1 895
Avsättningar	112	114	115
Långfristiga finansiella skulder	681	9	686
Summa långfristiga skulder	681	9	686
Leverantörsskulder	46	56	58
Kortfristiga finansiella skulder	-	635	-
Övriga kortfristiga skulder	286	245	233
Summa kortfristiga skulder	332	936	291
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 053	3 135	2 987

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

Underliggande EBIT: Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

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 i samband med konsolidering. 2012 års siffror beräknade med 2011 års valutakurser. Effekter av omräkning av balansposter ingår inte.

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 jämförelseåren 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 – september

2012-01-01 – 2012-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	1 959	354	739	3 052
Intäkter från andra segment	-	-	414	414
Intäkter från externa kunder	1 959	354	325	2 638
Underliggande rörelseresultat	228	-13	-2	212
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-6
Rörelseresultat	-	-	-	207
Finansiella poster netto	-	-	-	-20
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	186

2011-01-01 – 2011-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 016	403	755	3 175
Intäkter från andra segment	-	-	431	431
Intäkter från externa kunder	2 016	403	324	2 744
Underliggande rörelseresultat	237	-3	20	253
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-9
Rörelseresultat	-	-	-	244
Finansiella poster netto	-	-	-	-20
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	224

juli - september

2012-07-01 – 2012-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	635	101	247	983
Intäkter från andra segment	-	-	135	135
Intäkter från externa kunder	635	101	112	849
Underliggande rörelseresultat	77	-12	-2	63
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1
Rörelseresultat	-	-	-	62
Finansiella poster netto	-	-	-	-3
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	59

2011-07-01 – 2011-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	696	110	254	1060
Intäkter från andra segment	-	-	143	143
Intäkter från externa kunder	696	110	111	917
Underliggande rörelseresultat	93	-5	10	98
Jämförelsestörande poster	-	-	-	0
Rörelseresultat	-	-	-	98
Finansiella poster netto	-	-	-	-8
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	90

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

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>								
MSEK	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010
Professional	635	699	626	750	696	717	604	758
Consumer	101	126	127	209	110	135	159	231
Tissue	112	109	104	104	111	109	104	109
Duni	849	934	856	1 063	917	960	867	1 097
<i>Rörelseresultat (underliggande)</i>								
MSEK	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010
Professional	77	90	61	121	93	91	53	124
Consumer	-12	0	-1	24	-5	-4	6	33
Tissue	-2	0	0	6	10	1	9	6
Duni	63	90	60	151	98	88	67	163

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>	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK						
Övriga rörelseintäkter	1	0	0	0	1	-
Övriga rörelsekostnader	0	-9	0	0	-1	-10
Totalt	0	-9	0	0	-1	-10

<i>Omstruktureringskostnader</i>	9 mån januari - september 2012	9 mån januari - september 2011	3 mån juli - september 2012	3 mån juli - september 2011	12 mån oktober - september 11/12	12 mån januari - december 2011
MSEK						
Kostnad sålda varor	-1	-	-1	-	-3	-2
Försäljningskostnader	-5	-	-	-	-5	-
Administrationskostnader	-	0	-	0	0	-2
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-5	-2
Totalt	-6	0	-1	0	-13	-6