

Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 31 mars 2014

(jämfört med samma period föregående år)

25 april 2014

Tillväxt och förbättrat resultat

1 januari – 31 mars 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 921 (852) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 5,2 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,09 (0,77) SEK.
- Det operativa resultatet ökar med 24 % i fasta växelkurser.
- Ny rapportering på segment; tre affärsområden har blivit fem.

Nyckeltal

MSEK	3 mån januari -mars 2014	3 mån januari -mars 2013	12 mån april -mars 2013/2014	12 mån januari -december 2013
Nettoomsättning	921	852	3 872	3 803
Operativt resultat ¹⁾	73	55	404	385
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	7,9 %	6,4 %	10,4 %	10,1 %
Resultat efter finansiella poster	69	49	371	350
Resultat efter skatt	51	36	282	267

1) För brygga till rörelseresultat (EBIT), se avsnittet "Operativt resultat - Jämförelsestörande poster".

VD's kommentar

"I enlighet med tidigare kommunicerad information förändras segmentsrapporteringen inom Duni. Från och med det första kvartalet 2014 rapporteras verksamheten genom fem affärsområden; Table Top, Meal Service, Consumer, New Markets och Materials & Services.

Årets inledande kvartal följer trendmässigt avslutningen på föregående år, tillväxt i prioriterade affärsområden och förstärkt lönsamhet för Duni som helhet. Kvartalets nettoomsättning uppgår till 921 (852) MSEK och växer med 5,2 % i fasta växelkurser. Operativt resultat ökar till 73 (55) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 7,9 % (6,4 %). Kassaflödet är fortsatt starkt och kvartalets relativt låga investeringar bidrar till att nettoskulden, vid periodens utgång, sjunker till 454 (608) MSEK.

Organisk tillväxt är ett av Dunis viktigaste mål och sedan mitten av föregående år växer vi inom prioriterade marknads- och produktsegment. Den europeiska totalmarknaden ökar inte i förhållande till föregående år vilket innebär att försäljningsökningen drivs av högre marknadsandelar.

Affärsområde Table Top; *bordsdukningsprodukter till HoReCa-marknaden*. Inom HoReCa-marknaden har kategorin fullservice restauranger visat viss tillbakagång det senaste året. I kvartalet ökar affärsområdet sin nettoförsäljning till 477 (450) MSEK. Tillväxten i förhållande till föregående år, i fasta växelkurser, uppgår till 2,4 %. Operativt resultat uppgår till 64 (56) MSEK och rörelsemarginalen ökar till 13,3 % (12,4 %). En effektivare marknadsorganisation och flera framgångsrika produktinitiativ har genererat nya kundkontrakt. Därtill har vi bra utväxling på selektiva insatser på marknader i södra Europa samt inom det vi kallar för varumärkesprofilering för globala kunder.

Affärsområde Meal Service; *måltidsförpackningar till färsk färdigmat, catering och take-away*. Marknaden för färdigmat och take-away visar en något starkare utveckling än HoReCa-marknaden i stort. Affärsområdet växer med 6,1 % i fasta växelkurser och försäljningen uppgår till 123 (114) MSEK. Sett över året är Meal Service lönsamt men generellt är kvartal ett och tre säsongsmässigt svagare än kvartal två och fyra. Det operativa resultatet uppgår till -1 (-3) MSEK. Efter en omstruktureringsperiod ser vi effekter av en dedikerad organisation och försäljningen till större kundgrupper ökar genom ett tydligare erbjudande. Dessutom ser vi successiva effekter av insatser inom inköp och produktinnovation vilket borgar för fortsatt god försäljningsutveckling under året.

Affärsområde Consumer; *konsumentprodukter till detaljhandeln*. Försäljningen ökar med 7,5 % i förhållande till föregående år, mätt i fasta växelkurser. Sedan slutet av 2012, och under 2013 har flera större kundkontrakt vunnits samtidigt som konceptet Designs for Duni® bidrar till en starkare utveckling för premiumprodukterna. Försäljningen uppgår till 157 (140) MSEK. Operativt resultat när 6 (-2) MSEK med en rörelsemarginal på 3,6 % (-1,6 %).

Affärsområde New Markets; *Dunis marknader utanför Europa*. Affärsområdet ansvarar bland annat för Duni i Singapore och Duni i Ryssland men även exportförsäljningen till Sydamerika, Mellanöstern och Australien. Exportförsäljningen drivs i huvudsak genom lokala agenter men på huvuddelen av marknaderna stödjer Duni den lokala verksamheten med egen säljpersonal. Försäljningen uppgår till 43 (21) MSEK med ett operativt resultat på -3 (0) MSEK. Kvartalets lönsamhet påverkas i huvudsak av negativ valutautveckling i Ryssland.

Affärsområde Materials & Services; *hygienförsäljning samt tissueförsäljning till externa kunder*. Huvuddelen av affärsområdets intäkter genereras från den externa hygienförsäljningen, det vill säga från den verksamhet som Duni beslutat att avveckla efter det första kvartalet 2015. Försäljningen uppgår till 120 (127) MSEK och det operativa resultatet till 7 (3) MSEK. Under 2014 kommer affärsområdets intäkter att minska beroende på avtagande volymer i och med utfasningen av hygienprodukterna.

Trots en fortsatt svag marknadsutveckling ökar nettofaktureringen i alla prioriterade affärsområden. I huvudsak genom en effektivare marknadsorganisation där tillväxten leder till ökat kapacitetsutnyttjande i våra produktionsenheter. Utmaningen framåt ligger i fortsatt anpassning till marknadens efterfrågan genom förbättringar i områden som kundservice, produktinnovation och leveranssäkerhet", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.



Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 921 MSEK

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen ökade med 69 MSEK till 921 (852) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 5,2 %. Alla affärsområden utom Materials & Services uppvisar tillväxt för kvartalet. Dubblingen av omsättningen inom New markets förklaras av förvärvet i Singapore som gav effekt först från det tredje kvartalet 2013. Den generella europeiska efterfrågan inom HoReCa-segmentet uppvisar stabilitet mot föregående år, medan vissa av de nordiska marknaderna fortsatt växer. Meal Service som främst riktar sig mot take-away-segmentet drar nytta av den relativt starka efterfrågan inom detta område för HoReCa. Consumer fortsätter utvecklas väl och gynnas mer av att framgångsrikt ha säkrat nya kontrakt än av en ökad efterfrågan inom detaljhandeln. Minskningen inom Materials & Services förklaras främst av hygienverksamheten som är under avveckling fram till början på 2015 och som står för huvuddelen av försäljningen inom detta affärsområde.

Nettoomsättning, valutapåverkan

MSEK	3 mån januari -mars 2014	3 mån januari -mars 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån januari -mars 2013	Förändring vid fasta växel- kurser	12 mån april-mars 2013/2014	12 mån januari- december 2013
Table Top	477	461	450	2,4 %	2 068	2 040
Meal Service	123	121	114	6,1 %	518	509
Consumer	157	151	140	7,5 %	619	603
New Markets	43	44	21	107,9 %	172	150
Materials & Services	120	120	127	-5,4 %	495	502
Duni	921	896	852	5,2 %	3 872	3 803

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 7,9 %

1 januari – 31 mars

Det operativa resultatet uppgick till 73 (55) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 26,1 % (25,7 %) och den operativa rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 7,9 % (6,4 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 13 MSEK jämfört med föregående år. Försäljningsökningen är den främsta anledningen till det förbättrade resultatet. Det första kvartalet uppvisar en hälsosam operationell hävstång med förbättrad utnyttjandegrad inom alla produktionsanläggningar. De olika programmen för förbättrad intern effektivitet på kostnadssidan har bidragit till att stärka marginalen med över en procentenhet. Under kvartalet har prisökningar genomförts på främst plastbaserade produktgrupper för att kompensera de fortsatt höga kostnadsnivåerna på plast.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 69 (49) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 51 (36) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan

MSEK	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	januari -mars 2014	januari -mars 2014 ¹⁾ omräknad	januari -mars 2013	april – mars 2013/2014	januari – december 2013
Table Top	64	61	56	347	339
Meal Service	-1	-1	-3	14	13
Consumer	6	5	-2	21	13
New Markets	-3	-3	0	0	3
Materials & Services	7	7	3	21	17
Duni	73	68	55	404	385

¹⁾ Operativt resultat 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

Duni styr sin verksamhet utifrån det som i Duni benämns operativt resultat. Det operativa resultatet avser rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv, justerat för jämförelsestörande poster.

Det operativa resultatet som används från och med denna rapport är samma som Dunis tidigare kommunicerade "Underliggande rörelseresultat" dock justerat från avskrivningar på de immateriella tillgångarna som identifierades vid förvärvet av Duni Song Seng 2013. För alla perioder fram till och med 2013-12-31 överensstämmer det operativa resultatet med det tidigare kommunicerade "underliggande rörelseresultatet".

Med jämförelsestörande poster avses omstruktureringskostnader och orealiserade värderingseffekter av valutaderivat på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas för dessa finansiella instrument.

Perioden 1 januari – 31 mars är varken påverkad av orealiserade värderingseffekter av derivat eller omstruktureringskostnader.

Under verksamhetsåret 2013 togs omstruktureringskostnader om totalt 17 MSEK. Av dessa är 11 MSEK hänförliga till ett omstruktureringsprogram som syftar till en uppdelning av sälj- och marknadsavdelningarna mellan Table Top och Meal Service. Därutöver är 6 MSEK hänförliga till effektiviseringar inom logistikverksamheten.

I de fall derivatinstrument har ett värde redovisas de i övriga intäkter alternativt övriga kostnader i resultaträkningen. För redovisning av omstruktureringskostnader se not 4.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat

MSEK	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	januari - mars 2014	januari - mars 2013	april -mars 2013/2014	januari - december 2013
Operativt resultat	73	55	404	385
<i>Jämförelsestörande poster:</i>				
Omstruktureringskostnader	-	0	-17	-17
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	0	0	0
Summa jämförelsestörande poster	0	0	-17	-17
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-1	-	-1	-
Rörelseresultat (EBIT)	72	55	386	369

Rapportering av rörelsesegment

Dunis verksamhet är sedan den 1 januari 2014 uppdelad i fem rörelsesegment vilka av Duni benämns som affärsområden.

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang och catering. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 52 % (53 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 mars 2014.

Affärsområde **Meal Service** erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter till exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunder är huvudsakligen företag med verksamhet inom restaurang, catering eller matproduktion. Duni har som nischaktör inom detta område en ledande position i Norden och en tydlig tillväxtagenda på identifierade marknader i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 13 % (13 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 17 % (16 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

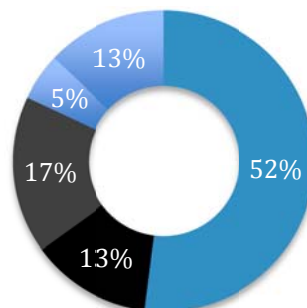
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 5 % (3 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområde **Materials & Services** utgörs av de delar som inte inryms under de övriga affärsområdena. Till största delen innehåller affärsområdet externförsäljning av tissue där Duni sedan tidigare beslutat att avveckla hygienförsäljningen under första kvartalet 2015. Hygienförsäljningen utgjorde cirka 90 % av Materials & Services under 2013. Affärsområdet svarade för cirka 13 % (15 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområdena med undantag för Materials & Services 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 dessa affärsområden.

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 operativa resultatet, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 3.

Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



■ Table Top ■ Meal Service ■ Consumer ■ New Markets ■ Materials & Services

Affärsområde Table Top

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 477 (450) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,4 %. Kategorin fullservicerestauranger har under flera år känt av en minskad efterfrågan i Europa men sedan några kvartal tillbaka har den stabiliserats något. Några av de skandinaviska länderna går fortsatt bra, medan en viss tröghet präglar den europeiska kontinenten. Table Top erbjuder främst en helhetslösning inom premiumsegmentet där det nya materialet Evolin® fortsätter ta andelar inom den traditionella linnemarknaden. Första kvartalet visar även en ökning inom de mer enkla produktkategorierna såsom enlagersservetter och påvisar därmed Dunis unika position att erbjuda ett brett sortiment inom bordsdukning.

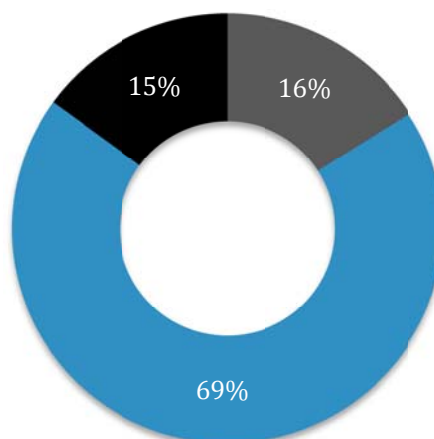
Det operativa resultatet blev 64 (56) MSEK och rörelsemarginalen 13,3 % (12,4 %). Det stärkta rörelseresultatet förklaras främst av god kostnadskontroll samt en hög utnyttjandegrad i konverteringsanläggningarna.

Nettoomsättning Table Top

MSEK	3 mån januari -mars 2014	3 mån januari -mars 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån januari -mars 2013	12 mån april -mars 2013/2014	12 mån januari - december 2013
Norden	76	76	76	346	346
Centraleuropa	330	316	308	1 389	1 366
Södra & östra Europa	71	68	66	332	327
Övriga världen	0	0	0	0	0
Totalt	477	461	450	2 068	2 040

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Försäljning, geografisk fördelning, Table Top



■ Norden ■ Centraleuropa ■ Södra & östra Europa

Affärsområde Meal Service

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 123 (114) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,1 %. Norden och Centraleuropa dominerar affärsområde Meal Service. Tillväxten på dessa marknader har varit måttlig. Södra & östra Europa ökar däremot med tvåsiffriga tillväxtsiffror. Stor fokus läggs på produktutveckling där miljöanpassade lösningar blivit en alltmer betydelsefull komponent i affären. Då nästan alla produkter köps in externt så är såväl inköpskompetens som ett nära samarbete med strategiska partners av stor vikt för affärsområdet.

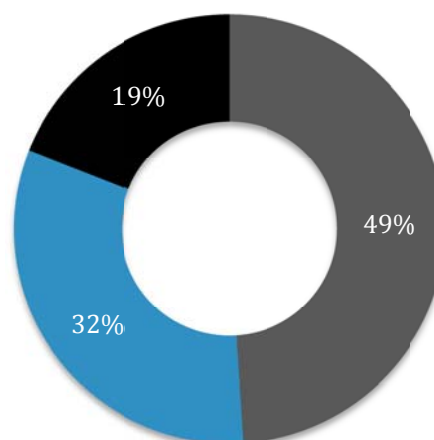
Det operativa resultatet blev -1 (-3) MSEK och rörelsemarginalen -0,9 % (-2,3 %). Trots en förbättring mot föregående år är det första kvartalet säsongsmässigt svagt, både för Duni men speciellt för Meal Service. De höga kostnadsnivåerna på plast, som är det dominerande ingående materialet i produkterna, har medfört att prisökningar mot kund genomförts under kvartalet.

Nettoomsättning Meal Service

MSEK	3 mån januari - mars 2014	3 mån januari -mars 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån januari -mars 2013	12 mån april -mars 2013/2014	12 mån januari -december 2013
Norden	61	61	60	264	263
Centraleuropa	39	37	36	163	160
Södra & östra Europa	23	22	17	91	86
Övriga världen	0	0	0	0	0
Totalt	123	121	114	518	509

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Försäljning, geografisk fördelning, Meal Service



■ Norden ■ Centraleuropa ■ Södra & östra Europa

Affärsområde Consumer

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 157 (140) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 7,5 %. Affärsområde Consumer fortsätter öka försäljningen drivet av nya säkrade kontrakt som tillsammans bidrar positivt på de flesta marknaderna. Designs for Duni® har sedan lanseringen föregående år varit en viktig bidragande orsak till att stärka Dunis position som attraktiv designinnovatör; så även i det första kvartalet i år. Ökningen i södra och östra Europa avser främst Polen som är en expansiv marknad för affärsområdet och visar på Dunis förmåga att erbjuda kostnadseffektiva alternativ i en konkurrensutsatt marknad.

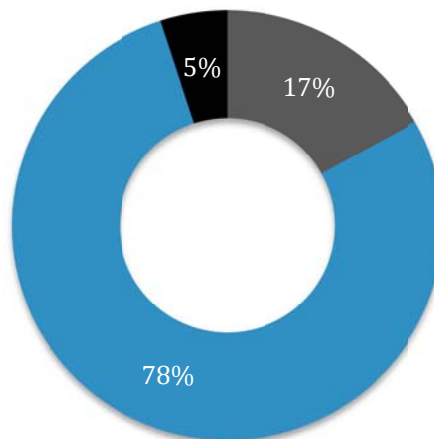
Det operativa resultatet blev 6 (-2) MSEK och rörelsemarginalen 3,6 % (-1,6 %). De senaste årens arbete med att anpassa kostnadsstrukturen har bidragit till en avsevärd utväxling av rörelsemarginalen vid tilläggsolymer. Utmaningen för affärsområdet är att balansera den hårda priskonkurrensen med en fortsatt utveckling av design och innovation.

Nettoomsättning Consumer

MSEK	3 mån januari -mars 2014	3 mån januari -mars 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån januari -mars 2013	12 mån april -mars 2013/2014	12 mån januari -december 2013
Norden	26	26	24	107	104
Centraleuropa	122	116	115	484	478
Södra & östra Europa	8	8	1	26	20
Övriga världen	0	0	0	1	1
Totalt	157	151	140	619	603

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Försäljning, geografisk fördelning, Consumer



■ Norden ■ Centraleuropa ■ Södra & östra Europa

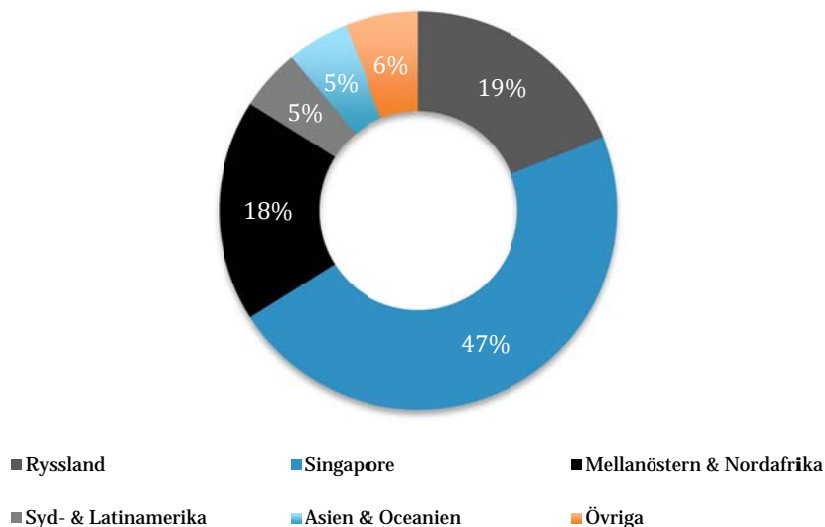
Affärsområde New Markets

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 43 (21) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 107,9 %. Den kraftiga ökningen förklaras av förvärvet av Song Seng den 1 juli föregående år. New Markets består i huvudsak av försäljning utanför de traditionella europeiska marknaderna där Ryssland är en av de dominerande marknaderna. Ryssland har påverkats negativt av den säkerhetspolitiska utvecklingen, med en historiskt svag rubel. De övriga marknaderna fortsätter sin expansion med tvåsiffriga tillväxttal, dock från låga nivåer.

Det operativa resultatet blev -3 (0) MSEK och rörelsemarginalen -6,1 % (1,1 %). Försämringen förklaras fullt ut av utvecklingen i Ryssland där speciellt den svaga ryska rubeln har bidragit till negativa valutaeffekter motsvarande cirka 3 MSEK. Vidare har kvartalet också belastats av marknadssatsningar för att dels integrera Duni i Singapore och dels skapa en bättre plattform på vissa nyckelmarknader utanför Europa.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



Affärsområde Materials & Services

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 120 (127) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 5,4 %. Försäljningen utgörs till största delen av hygienverksamheten, som är under avveckling. Här har utleveranserna varit lägre än föregående år. Övrig externförsäljning har utvecklats positivt och utgör 13 % (11 %) av affärsområdets totala försäljning.

Det operativa resultatet blev 7 (3) MSEK och rörelsemarginalen 6,1 % (2,7 %). Rörelseresultatet har stärkts trots en något lägre försäljning vilket förklaras av en del temporära kostnader under samma kvartal föregående år.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 mars till 59 (9) MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 49 (-4) MSEK. Kassaflödet fortsätter att utvecklas positivt vilket förklaras av en betydligt lägre investeringsnivå men också av resultatförbättringen i kvartalet.

Kundfordringarna uppgår till 619 (590) MSEK, leverantörsskulderna till 318 (282) MSEK och lagervärdet till 478 (432) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 10 (14) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 28 (30) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2014 uppgår till 454 MSEK jämfört med 608 MSEK per den 31 mars 2013.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -3 (-6) MSEK. Omräkningseffekterna har varit positiva i kvartalet medan de var negativa samma kvartal föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 18 (13) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 26,1 % (25,8 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående år på -1,9 (0,0) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 10 (6) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,09 (0,77) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 mars 2014 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 Investering AB (29,99 %), Carnegie fonder (9,47 %) och Polaris Capital Management, LLC (8,23 %).

Personal

Den 31 mars 2014 uppgick antalet anställda till 1 898 (1 873). Av antalet anställda är 802 (794) 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 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 2013-12-31.

Duni har inga förändringar i eventalförpliktelser sedan 2013-12-31.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2014.

Väsentliga händelser under perioden

I ett pressmeddelande den 21 mars 2014 meddelades att Duni delar upp sin organisation i fem affärsområden istället för tidigare tre.

Väsentliga händelser efter den 31 mars

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal II 11 juli, 2014

Kvartal III 22 oktober, 2014

Årsstämma 2014

Årsstämma i Duni AB (publ) kommer att hållas i Malmö den 6 maj 2014 klockan 15.00 på Skånes Dansteater, Östra Varvsgatan 13 A i Malmö. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som har ansvar för att nominera de personer som ska föreslås ingå i Dunis styrelse vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Dunis valberedning inför årsstämman 2014 består av fyra medlemmar: Anders Bülow, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gård Investering AB, tillika valberedningens ordförande, Hans Hedström, Carnegie fonder samt Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC.

Styrelseförändringar

Inför årsstämman 2014 föreslår valberedningen omval av Anders Bülow, Alex Myers, Pia Rudengren och Magnus Yngen. Till styrelseordförande föreslås omval av Anders Bülow. Pauline Lindwall föreslås att väljas till ny styrelseledamot i samband med årsstämman. Pauline Lindwall är Category Director Coffee, Mondelez International, Zürich, samt styrelseledamot i Celesio AG. Hon har 18 års erfarenhet på olika

chefspositioner inom Nestlékoncernen både i Asien och i Europa såsom Country Business Manager på Nestlé Nutrition i Tyskland och i Indonesien.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 269 (244) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till -27 (-26) MSEK. Nettoskulden uppgick till -601 (-473) MSEK, varav en nettofordran om 1 001 (996) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 3 (2) 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 2013-12-31 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 25 april kl. 08.00.

Fredagen den 25 april klockan 10.00 presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 - 519 990 30. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=773482&s=1&k=248A24D4FC6C5848875C14881123F645>

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.

Malmö, 24 april 2014

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Tina Andersson, Marknads- och kommunikationsdirektör, 0734-19 62 24

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

	3 mån januari - mars 2014	3 mån januari - mars 2013	12 mån april - mars 2013/2014	12 mån januari - december 2013
MSEK (Not 1)				
Intäkter	921	852	3 872	3 803
Kostnad för sålda varor	-680	-633	-2 846	-2 798
Bruttoresultat	241	219	1 026	1 005
Försäljningskostnader	-113	-115	-435	-437
Administrationskostnader	-46	-39	-180	-173
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4	-5	-18	-19
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	2
Övriga rörelsekostnader	-5	-6	-8	-10
Rörelseresultat (Not 4)	72	55	386	369
Finansiella intäkter	2	1	8	7
Finansiella kostnader	-5	-7	-23	-26
Finansiella poster netto	-3	-6	-15	-19
Resultat efter finansiella poster	69	49	371	350
Inkomstskatt	-18	-13	-88	-83
Periodens resultat	51	36	282	267
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	51	36	282	267
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK				
Före och efter utspädning	1,09	0,77	6,01	5,68
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

	3 mån januari - mars 2014	3 mån januari - mars 2013	12 mån april - mars 2013/2014	12 mån januari - december 2013
MSEK				
Periodens resultat	51	36	282	267
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-5	3	7	15
Summa	-5	3	7	15
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	-1	-3	-5
Kassaflödessäkring	0	1	0	1
Summa	1	0	-3	-4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-4	3	4	11
Periodens summa totalresultat	47	39	287	278
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	47	39	287	278

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2014		2013			2012		
	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun
Intäkter	921	1 102	936	914	852	1 031	849	934
Kostnad för sålda varor	-680	-794	-697	-675	-633	-764	-642	-689
Bruttoresultat	241	308	239	239	219	267	207	245
Försäljningskostnader	-113	-117	-103	-102	-115	-111	-97	-108
Administrationskostnader	-46	-48	-45	-41	-39	-54	-39	-40
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4	-5	-4	-5	-5	-5	-5	-8
Övriga rörelseintäkter	0	4	0	3	0	3	0	2
Övriga rörelsekostnader	-5	-3	-3	-3	-6	-78	-4	-3
Rörelseresultat	72	140	83	91	55	23	62	87
Finansiella intäkter	2	2	2	2	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-5	-4	-9	-5	-7	-6	-4	-11
Finansiella poster netto	-3	-2	-7	-3	-6	-5	-3	-10
Resultat efter finansiella poster	69	138	75	88	49	18	59	77
Inkomstskatt	-18	-32	-17	-22	-13	-32	-11	-21
Periodens resultat	51	106	59	66	36	-15	47	56

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2014	31 december 2013	31 mars 2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 249	1 249	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	74	78	51
Materiella anläggningstillgångar	709	723	711
Finansiella anläggningstillgångar	171	180	210
Summa anläggningstillgångar	2 203	2 230	2 171
Varulager	478	434	432
Kundfordringar	619	658	590
Övriga fordringar	118	148	129
Likvida medel	223	225	164
Summa omsättningstillgångar	1 438	1 465	1 315
SUMMA TILLGÅNGAR	3 641	3 695	3 486
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 147	2 099	2 027
Långfristiga finansiella skulder	448	493	535
Övriga långfristiga skulder	270	264	267
Summa långfristiga skulder	718	757	802
Leverantörsskulder	318	348	282
Övriga kortfristiga skulder	458	491	375
Summa kortfristiga skulder	776	839	657
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 641	3 695	3 486

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Balanserad vinst inkl periodens resultat	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾		
Ingående balans 1 januari 2013	59	1 681	54	-2	13	180	1 985
Periodens summa totalresultat	-	-	-1	1	-	42	42
Utgående balans 31 mars 2013	59	1 681	53	-1	13	222	2 027
Periodens summa totalresultat	-	-	-4	0	-	240	236
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 31 december 2013	59	1 681	49	-1	13	298	2 099
Periodens summa totalresultat	-	-	1	0	-	46	47
Utgående balans 31 mars 2014	59	1 681	50	-1	13	344	2 147

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 - 31 mars 2014	1 januari - 31 mars 2013
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	72	55
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	28	20
Erlagd ränta och skatt	5	-17
Förändring av rörelsekapitalet	-46	-49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59	9
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-10	-14
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förändring i räntebärande tillgångar	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-13
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	-	-
Amortering av skulder ¹⁾	-44	-17
Utdelning till aktieägare	-	-
Förändring av skulder	-7	6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51	-11
Periodens kassaflöde	-2	-15
Likvida medel vid periodens ingång	225	181
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	-2
Likvida medel vid periodens utgång	223	164

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 - 31 mars 2014	1 januari -31 mars 2013
Nettoomsättning, MSEK	921	852
Bruttoresultat, MSEK	241	219
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	73	55
EBITDA, MSEK ¹⁾	100	84
Räntebärande nettoskuld	454	608
Antal anställda	1 898	1 873
Försäljningstillväxt	8,1 %	-0,5 %
Bruttomarginal	26,1 %	25,7 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	7,9 %	6,4 %
EBITDA marginal ¹⁾	10,9 %	9,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾²⁾	16,6 %	13,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	21,1 %	30,0 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾²⁾	0,87	1,36

1) Beräknat på operativt resultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån januari - mars 2014	3 mån januari - mars 2013
Intäkter	269	244
Kostnad för sålda varor	-243	-214
Bruttoresultat	26	30
Försäljningskostnader	-31	-33
Administrationskostnader	-31	-29
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	48	48
Övriga rörelsekostnader	-39	-41
Rörelseresultat	-29	-27
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	8	7
Räntekostnader och liknande kostnader	-6	-7
Finansiella poster netto	2	1
Resultat efter finansiella poster	-27	-26
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-27	-26

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån januari - mars 2014	3 mån januari - mars 2013
Periodens resultat	-27	-26
Övrigt totalresultat:		
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>	-	-
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0
Kassaflödessäkring	0	1
Summa	0	1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	0	1
Periodens summa totalresultat	-27	-25
Periodens summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-27	-25

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2014	31 december 2013	31 mars 2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	275	300	375
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32	35	39
Summa immateriella anläggningstillgångar	307	335	413
Materiella anläggningstillgångar	33	32	36
Finansiella anläggningstillgångar	1 963	1 975	1 958
Summa anläggningstillgångar	2 303	2 342	2 407
Varulager	93	91	85
Kundfordringar	100	94	94
Övriga fordringar	253	290	269
Kassa och bank	155	164	110
Summa omsättningstillgångar	601	640	558
SUMMA TILLGÅNGAR	2 903	2 982	2 965
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 841	1 868	1 864
Summa eget kapital	1 924	1 951	1 947
Avsättningar	109	109	111
Långfristiga finansiella skulder	446	490	523
Summa långfristiga skulder	446	490	523
Leverantörsskulder	47	52	53
Övriga kortfristiga skulder	377	380	330
Summa kortfristiga skulder	424	432	384
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 903	2 982	2 965

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

Operativt resultat: Rörelseresultat justerat för avskrivningar av immateriella tillgångar identifierade i samband med förvärv, samt jämförelsestörande poster.

EBIT: Redovisat rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före 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. 2014 års siffror beräknade med 2013 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 samma som i årsredovisningen per 2013-12-31.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål, samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2. Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året.

Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2013-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 3 • Segmentrapportering, MSEK

januari – mars

2014-01-01 – 2014-03-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	477	123	157	43	260	1 060
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	140	140
Intäkter från externa kunder	477	123	157	43	120	921
Operativt resultat	64	-1	6	-3	7	73
Rörelseresultat						72
Finansiella poster netto						-3
Resultat efter finansiella poster						69

2013-01-01 – 2013-03-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	450	114	140	21	265	990
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	138	138
Intäkter från externa kunder	450	114	140	21	127	852
Operativt resultat	56	-3	-2	0	3	55
Rörelseresultat						55
Finansiella poster netto						-6
Resultat efter finansiella poster						49

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2013-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>							
MSEK	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012
Table Top	477	576	497	517	450	572	497
Meal Service	123	132	126	137	114	124	116
Consumer	157	220	123	119	140	197	101
New Markets	43	56	47	26	21	26	22
Material & Services	120	118	142	115	127	112	113
Duni	921	1 102	936	914	852	1 031	849
<i>Operativt resultat</i>							
MSEK	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012
Table Top	64	116	78	90	56	107	72
Meal Service	-1	4	3	9	-3	3	5
Consumer	6	27	-4	-8	-2	19	-12
New Markets	-3	3	2	-2	0	0	1
Material & Services	7	2	9	2	3	1	-3
Duni	73	152	88	91	55	130	63

Not 4 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

<i>Omstruktureringskostnader</i>	3 mån januari - mars 2014	3 mån januari - mars 2013	12 mån april - mars 2013/2014	12 mån januari - december 2013
MSEK				
Kostnad sålda varor	-	-	1	1
Försäljningskostnader	-	-	-11	-11
Administrationskostnader	-	-	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-7	-7
Totalt	0	0	-17	-17