



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 juni 2011

(jämfört med samma period föregående år)

15 juli 2011

Starkare försäljningsutveckling

1 januari – 30 juni 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 1 827 (1 930) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 0,2 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,12 (2,48) SEK.
- Utökade marknadssatsningar inom tillväxtområden.

1 april – 30 juni 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 960 (970) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,5 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,25 (1,40) SEK.
- Både Professional och Retail uppvisar en förbättrad försäljningsutveckling jämfört med föregående kvartal.

Nyckeltal

	6 mån januari - juni	6 mån januari - juni	3 mån april - juni	3 mån april - juni	12 mån juli - juni	12 mån januari - december
MSEK	2011	2010	2011	2010	10/11	2010
Nettoomsättning	1 827	1 930	960	970	3 868	3 971
Rörelseresultat ¹⁾	155	168	88	91	421	435
Rörelsemarginal ¹⁾	8,5 %	8,7 %	9,1 %	9,4 %	10,9 %	10,9 %
Resultat efter finansiella poster	134	156	79	90	397	418
Resultat efter skatt	99	117	59	66	289	306

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

VD's kommentar

"Det är glädjande att konstatera att volymutvecklingen under årets andra kvartal förbättrats i jämförelse med det första kvartalet och i stort sett återspeglar den fortsatta återhämtningen på våra huvudmarknader.

Både Professional och Retail ökade försäljningsvolymerna i förhållande till föregående år med drygt 3 % respektive 1,5 %. Inom affärsområde Tissue har dock försäljningsutvecklingen varit fortsatt svag, främst inom hygiensektorn, och omsättningen minskade från 125 till 109 MSEK. För Duni som helhet vände försäljningen uppåt i kvartalet och nådde 960 MSEK. Det motsvarar en ökning i fasta växelkurser med 3,5 % i jämförelse med andra kvartalet föregående år.

Tack vare den förbättrade försäljningsutvecklingen nådde vi, säsongsmässigt sett, ett bra rörelseresultat om 88 MSEK. I fasta växelkurser motsvarar detta 93 MSEK vilket är något bättre än förra årets resultat. Både Professional och Retail ökar resultaten i fasta växelkurser, medan Tissue tappar mot bakgrund av den minskade omsättningen och ett lägre kapacitetsutnyttjande. Orderingången förväntas dock förbättras under det andra halvåret.

I kvartalet har kostnader för vissa insatsvaror samt framförallt för våra handelsvaror fortsatt att öka. Detta kommer att påverka kostnaden för sålda varor framgent, men tack vare de prisökningar vi nu genomför bedömer vi att Duni skall kunna motverka denna effekt. När det gäller marknadsutvecklingen i övrigt, förväntar vi oss fortsatt volymtillväxt för vårt huvudområde Professional”, säger Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen uppgick till 1 827 MSEK

Nettoomsättningen minskade med 103 MSEK till 1 827 (1 930) MSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2011 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 0,2 %. Huvudanledningen till den låga tillväxten under första halvåret, kan hänföras till affärsområde Tissue där hygienprodukterna uppvisar en svag utveckling.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni minskade med 10 MSEK till 960 (970) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,5 %. Det andra kvartalet visar en positiv utveckling inom HoReCa segmentet, vilket är i linje med den förbättrade konjunkturen. Affärsområde Retail uppvisar försäljningstillväxt, trots en fortsatt generell svag efterfrågan inom dagligvaruhandeln.

Nettoomsättning, valutapåverkan	6 mån	6 mån	6 mån	Förändring vid fasta växelkurser	3 mån	3 mån	3 mån	Förändring vid fasta växelkurser
	januari-juni 2011	januari-juni 2011 ¹⁾ omräknad	januari-juni 2010		april-juni 2011	april-juni 2011 ¹⁾ omräknad	april-juni 2010	
MSEK								
Professional	1 320	1 405	1 344	4,5 %	717	753	710	6,1 %
Retail	293	316	320	-1,4 %	135	141	136	4,2 %
Tissue	214	214	266	-19,8 %	109	109	125	-12,6 %
Duni	1 827	1 934	1 930	0,2 %	960	1 004	970	3,5 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Rörelsemarginal på 8,5 %

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster minskade med 13 MSEK till 155 (168) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2011. Den underliggande rörelsemarginalen för koncernen minskade därmed från 8,7 % till 8,5 %. Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 1 MSEK jämfört med föregående år.

En gynnsam produktmix har bidragit till en bibehållen bruttomarginal trots ökade kostnader för sålda varor. Mot bakgrund av det höga kostnadsläget beträffande råmaterial och handelsvaror har prisökningar mot kund aviserats för det andra halvåret. Bruttomarginalen för det första halvåret är oförändrad på 25,6 % (25,6 %). Resultat efter finansiella poster uppgick till 134 (156) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 99 (117) MSEK.

För perioden 1 april – 30 juni uppgick rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster till 88 (91) MSEK. Bruttomarginalen försämrades marginellt till 25,1 % (25,4 %) vilket i huvudsak förklaras av ett lägre kapacitetsutnyttjande inom Tissue. Kostnader för råmaterial samt handelsvaror har fortgående ökat och har lett till en något lägre bruttomarginal i kvartalet. Rörelsemarginalen minskade från den historiskt höga nivån föregående år på 9,4 % till 9,1 % i kvartalet. Justerat för

valutakursförändringar ökade rörelseresultatet med 2 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 79 (90) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 59 (66) MSEK.

Underliggande rörelseresultat, valutapåverkan	6 mån januari - juni 2011	6 mån januari - juni 2011 ¹⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2011 ¹⁾ omräknad	3 mån april - juni 2010
MSEK						
Professional	144	155	163	91	96	94
Retail	1	2	1	-4	-4	-7
Tissue	10	10	5	1	1	5
Duni	155	167	168	88	93	91

¹⁾ Underliggande rörelseresultat 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses omstruktureringskostnader samt realiserade värderingseffekter av valuta- och energiderivat på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas för dessa finansiella instrument.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 30 juni 2011 är påverkat av realiserade värderingseffekter av derivat med -8 (-4) MSEK. För ytterligare information se nedan tabell samt Not 3.

Jämförelsestörande poster	6 mån januari - juni 2011	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2010	12 mån juli - juni 10/11	12 mån januari - december 2010
MSEK						
Underliggande rörelseresultat	155	168	88	91	421	435
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-8	-4	-2	-1	-3	1
Omstruktureringskostnader	-	0	-	0	0	0
Redovisat rörelseresultat	147	165	86	91	418	436

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 72 % (70 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 juni 2011.

Affärsområde Retail (huvudsakligen inriktad på detaljhandeln) svarade för 16 % (16 %) av nettoomsättningen under perioden.

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 12 % (14 %) av försäljningen till externa kunder under perioden.

Affärsområdena Professional och Retail 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 beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Affärsområdena styrs utifrån



Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden

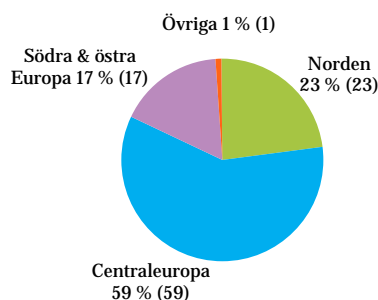
det underliggande rörelseresultatet efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 2.

Affärsområde Professional

Nettoomsättningen minskade med 24 MSEK till 1 320 (1 344) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2011. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 4,5 %. Året inleddes svagare än väntat, men har successivt förbättrats.

Rörelseresultatet blev 144 (163) MSEK med en minskad rörelsemarginal om 10,9 % (12,1 %). I likhet med det första kvartalet belastar de ökade marknadssatsningarna resultatet med syfte att nå en högre tillväxttakt på prioriterade marknader och produktsortiment.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni ökade med 7 MSEK till 717 (710) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,1 %. Främst är det Tyskland som visar en tydlig återhämtning från ett svagt första kvartal. Rörelseresultatet minskade till 91 (94) MSEK med en rörelsemarginal om 12,7 % (13,2 %).



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

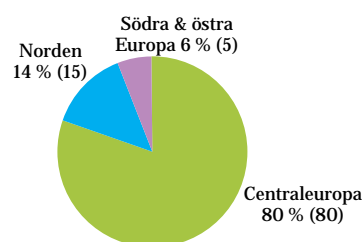
	6 mån januari - juni 2011	6 mån jan - jun 2011 ¹⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april- juni 2011 ¹⁾ omräknad	3 mån april - juni 2010	12 mån juli - juni 10/11	12 mån januari - december 2010
Nettoomsättning								
Professional, MSEK								
Norden	304	304	311	162	162	166	638	645
Centraleuropa	777	839	796	418	444	414	1 641	1 660
Södra & östra Europa	227	247	223	131	140	123	455	451
Övriga världen	13	14	13	6	6	6	27	27
Totalt	1 320	1 405	1 344	717	753	710	2 759	2 783

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Affärsområde Retail

Nettoomsättningen minskade med 27 MSEK till 293 (320) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2011, motsvarande en försäljningsminskning med 1,4 % i fasta växelkurser. Trots en utmanande konkurrenssituation, inte minst i Norden, samt en svag efterfrågan inom detaljhandeln har Retail lyckats förbättra sin marknadsposition på flera marknader.

Rörelseresultatet blev 1 (1) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 0,5 % (0,2 %). Första halvåret och speciellt det andra kvartalet är det säsongsmässigt svagaste för Retail.



Försäljning, geografisk fördelning, Retail

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni uppgick till 135 (136) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 4,2 %. Trots en påbörjad avveckling av en stor private label-kund, som annonserades redan förra året, påvisar det andra kvartalet en hälsosam tillväxt, främst hänförd till Centraleuropa. Utfasningen av detta kundkontrakt kommer att accelereras under det tredje kvartalet och därmed få en större negativ påverkan på omsättningen. Den nordiska regionen, där Retail under en tid förlorat marknadsandelar, har stabiliserats under det andra kvartalet och initiativ för att förstärka Dunis marknadsposition har börjat ge resultat. Rörelseresultatet blev -4 (-7) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -3,0 % (-5,4 %).

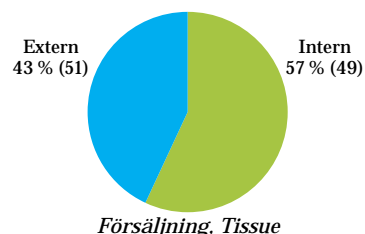
	6 mån januari - juni 2011	6 mån jan- jun 2011 ¹⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april- juni 2011 ¹⁾ omräknad	3 mån april - juni 2010	12 mån juli - juni 10/11	12 mån januari - december 2010
Nettoomsättning								
Retail, MSEK								
Norden	41	41	48	21	22	22	87	94
Centraleuropa	235	256	255	104	110	105	523	543
Södra & östra Europa	17	18	18	9	9	9	51	52
Övriga världen	1	1	0	1	1	0	1	0
Totalt	293	316	320	135	141	136	662	689

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

Nettoomsättningen minskade med 19,5 % till 214 (266) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2011.

Rörelseresultatet ökade till 10 (5) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,5 % (2,0 %). Den externa försäljningen har minskat till förmån för mer intern produktion till andra affärsområden. En lägre efterfrågan inom hygiensektorn har till viss del påverkat försäljningen negativt.



Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni var 109 (125) MSEK. Rörelseresultatet 1 (5) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 0,5 % (3,8 %). Resultatet belastades under det andra kvartalet av en lagerreduktion i kombination med lägre efterfrågan vilket sammantaget resulterade i ett lågt kapacitetsutnyttjande.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 juni 2011 till 85 (30) MSEK. Första halvåret och speciellt det andra kvartalet har präglats av en medveten lagerreduktion och därmed ett positivt bidrag till kassaflödet.

Jämfört med samma period föregående år har varulagret ökat med 18 MSEK till 467 (449) MSEK, kundfordringarna ökat med 53 MSEK 704 (651) MSEK samt leverantörsskulderna ökat med 28 MSEK 311 (283) MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -33 (-100) MSEK. Dunis nettoinvesteringar uppgick till 119 (132) MSEK, av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 53 (52) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per 30 juni 2011 är 793 MSEK jämfört med 799 MSEK per den 30 juni 2010 och 582 MSEK per den 31 december 2010.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 juni 2011 uppgick till -12 (-9) MSEK. Den största skillnaden i kvartalet jämfört med föregående år är effekter under det andra kvartalet 2010 av orealiserade och realiserade värdeförändringar. Räntenivån är också något högre i det andra kvartalet jämfört med föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 juni 2011 uppgick till 35 (39) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 26,0 % (25,1 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder 0,4 (2,2) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 19 (15) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,12 (2,48) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 juni 2011 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 Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,65 %) och Lannebo fonder (9,16 %).

Personal

Den 30 juni 2011 uppgick antalet anställda till 1 917 (1 907). Av antalet anställda är 808 (826) 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.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar 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.

Styrning och hantering av fluktuationer i priser för råmaterial och energi har stor påverkan på Dunis konkurrenskraft.

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 2010-12-31.

Dunis långsiktiga finansiering är sedan 2007 säkerställd genom ett finansieringsavtal som löper till och med 2012. Duni har inga större förändringar i eventalförpliktelser sedan 2010-12-31.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det andra kvartalet 2011.

Väsentliga händelser efter den 30 juni

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal III 26 oktober, 2011

Kvartal IV 15 februari, 2012

Dunis styrelse

Vid årsstämman den 5 maj 2011 omvaldes Anders Bülow, Tomas Gustafsson, Pia Rudengren samt Magnus Yngen till styrelseledamöter i Dunis styrelse. Sanna Suvanto-Harsaae hade avböjt omval. Tina Andersson valdes in som ny styrelseledamot. Anders Bülow omvaldes till styrelsens ordförande.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 548 (561) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2011. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -16 (215) MSEK. Föregående år innehåller utdelningar från dotterbolag.

Nettoskulden uppgick till -198 (-181) MSEK, varav en nettofordran om 954 (946) MSEK härrör sig till dotterbolag. Övriga fordringar har ökat på grund av ökad utlåning till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 26 (12) 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 2010-12-31 har tillämpats.

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 15 juli kl. 08.00.

Fredagen den 15 juli klockan 10.00 presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-5052 0114. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://webevents.services.stream57.com/20110715duniab/>

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.

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, 14 juli 2011

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 2011	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2010	12 mån juli - juni 10/11	12 mån januari - december 2010
MSEK (Not 1)						
Intäkter	1 827	1 930	960	970	3 868	3 971
Kostnad för sålda varor	-1 360	-1 436	-720	-724	-2 842	-2 919
Bruttoresultat	468	494	241	246	1 025	1 052
Försäljningskostnader	-227	-228	-110	-107	-434	-434
Administrationskostnader	-85	-87	-43	-42	-172	-174
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14	-11	-7	-5	-28	-25
Övriga rörelseintäkter (Not 3)	32	39	19	16	127	134
Övriga rörelsekostnader (Not 3)	-27	-42	-14	-18	-101	-117
Rörelseresultat (Not 2)	147	165	86	91	418	436
Finansiella intäkter	1	1	1	0	2	1
Finansiella kostnader	-14	-9	-7	-2	-23	-19
Finansiella poster netto	-12	-9	-7	-1	-21	-18
Resultat efter finansiella poster	134	156	79	90	397	418
Inkomstskatt	-35	-39	-20	-24	-108	-112
Periodens resultat	99	117	59	66	289	306
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	99	117	59	66	289	306
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	2,12	2,48	1,25	1,40	6,15	6,52
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 2011	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2010	12 mån juli - juni 10/11	12 mån januari - december 2010
Periodens resultat	99	117	59	66	289	306
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4	5	-2	1	3	13
Kassaflödessäkring	0	-	0	-	0	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-4	5	-2	1	3	13
Periodens summa totalresultat	95	122	57	67	292	319
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	95	122	57	67	292	319

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2011		2010				2009	
	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep
Intäkter	960	867	1 097	943	970	960	1 157	1 021
Kostnad för sålda varor	-720	-640	-785	-698	-724	-712	-800	-734
Bruttoresultat	241	227	312	245	246	248	357	287
Försäljningskostnader	-110	-118	-107	-99	-107	-121	-128	-109
Administrationskostnader	-43	-42	-45	-43	-42	-45	-43	-45
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-6	-9	-5	-5	-6	-10	-6
Övriga rörelseintäkter	19	13	80	15	16	23	9	48
Övriga rörelsekostnader	-14	-13	-62	-11	-18	-25	-12	-38
Rörelseresultat	86	61	169	102	91	74	173	137
Finansiella intäkter	1	1	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-7	-6	-6	-3	-2	-8	-7	-3
Finansiella poster netto	-7	-6	-6	-3	-1	-8	-7	-3
Resultat efter finansiella poster	79	55	163	99	90	66	166	134
Inkomstskatt	-20	-15	-46	-27	-24	-15	-35	-35
Periodens resultat	59	41	117	72	66	51	131	100

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2011	31 december 2010	30 juni 2010
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 199	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	49	44	32
Materiella anläggningstillgångar	654	588	559
Finansiella anläggningstillgångar	266	289	318
Summa anläggningstillgångar	2 168	2 120	2 108
Varulager	467	437	449
Kundfordringar	704	634	651
Övriga fordringar	142	174	147
Likvida medel	91	122	89
Summa omsättningstillgångar	1 404	1 367	1 337
SUMMA TILLGÅNGAR	3 572	3 487	3 445
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 922	1 991	1 794
Långfristiga finansiella skulder	710	530	712
Övriga långfristiga skulder	209	211	208
Summa långfristiga skulder	919	741	920
Leverantörsskulder	311	315	283
Övriga kortfristiga skulder	419	440	448
Summa kortfristiga skulder	731	755	731
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 572	3 487	3 445

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2010	59	1 681	36	13	0	1 789
Periodens summa totalresultat	-	-	5	-	117	122
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-117	-117
Utgående balans 30 juni 2010	59	1 681	41	13	0	1 794
Periodens summa totalresultat	-	-	8	-	189	197
Utgående balans 31 december 2010	59	1 681	49	13	189	1 991
Periodens summa totalresultat	-	-	-4	-	99	95
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 30 juni 2011	59	1 681	45	13	124	1 922

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 2011	1 januari - 30 juni 2010
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	147	165
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	50	60
Erlagd ränta och skatt	-35	-16
Förändring av rörelsekapitalet	-77	-179
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85	30
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-121	-134
Avyttring av anläggningstillgångar	2	2
Förändring i räntebärande tillgångar	1	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118	-130
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	125	136
Amortering av skulder ¹⁾	-	-102
Utdelning till aktieägare	-164	-117
Förändring av skulder	41	45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	-39
Periodens kassaflöde	-31	-138
Likvida medel vid periodens ingång	122	230
Valutakursdifferenser i likvida medel	1	-2
Likvida medel vid periodens utgång	91	89

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 2011	1 januari – 30 juni 2010
Nettoomsättning, MSEK	1 827	1 930
Bruttoresultat, MSEK	468	494
EBIT, MSEK ¹⁾	155	168
EBITDA, MSEK ¹⁾	208	221
Räntebärande nettoskuld	793	799
Antal anställda	1 917	1 907
Försäljningstillväxt	-5,3 %	-5,5 %
Bruttomarginal	25,6 %	25,6 %
EBIT marginal ¹⁾	8,5 %	8,7 %
EBITDA marginal ¹⁾	11,4 %	11,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	17,2 %	19,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	41,2 %	44,5 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,51	1,45

¹⁾ Beräknat på underliggande rörelseresultat.

²⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	6 mån januari - juni 2011	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2010
Intäkter	548	561	290	295
Kostnad för sålda varor	-498	-499	-263	-256
Bruttoresultat	51	63	28	39
Försäljningskostnader	-58	-62	-27	-29
Administrationskostnader	-71	-62	-40	-30
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-6	-3	-3
Övriga rörelseintäkter	113	129	55	65
Övriga rörelsekostnader	-82	-106	-42	-52
Rörelseresultat	-53	-44	-29	-11
Intäkter från andelar i koncernföretag	34	241	34	241
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	14	10	7	5
Räntekostnader och liknande kostnader	-11	7	-5	5
Finansiella poster netto	37	258	37	251
Resultat efter finansiella poster	-16	215	7	240
Skatt på periodens resultat	0	-7	0	-7
Periodens resultat	-16	208	7	234

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	6 mån januari - juni 2011	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2010
Periodens resultat				
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:	-16	208	7	234
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2	-1	1	-1
Kassaflödessäkring	0	-	0	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2	-1	1	-1
Periodens summa totalresultat	-14	207	8	233
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-14	207	8	233

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2011	31 december 2010	30 juni 2010
TILLGÅNGAR			
Goodwill	550	599	649
Övriga immateriella anläggningstillgångar	41	38	32
Summa immateriella anläggningstillgångar	590	637	681
Materiella anläggningstillgångar	74	63	65
Finansiella anläggningstillgångar	1 013	1 031	1 052
Summa anläggningstillgångar	1 088	1 731	1 799
Varulager	91	103	101
Kundfordringar	110	96	113
Övriga fordringar	1 090	1 026	1 076
Kassa och bank	41	65	35
Summa omsättningstillgångar	1 332	1 290	1 324
SUMMA TILLGÅNGAR	3 010	3 021	3 123
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	84
Fritt eget kapital	1 866	1 994	1 977
Summa eget kapital	1 949	2 077	2 061
Avsättningar	115	109	111
Långfristiga finansiella skulder	647	510	651
Summa långfristiga skulder	647	510	651
Leverantörsskulder	54	52	41
Övriga kortfristiga skulder	245	273	259
Summa kortfristiga skulder	299	325	300
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 010	3 021	3 123

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. 2011 års siffror beräknade med 2010 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 2010-12-31.

Not 2 • Segmentrapportering, MSEK

januari – juni

2011-01-01 – 2011-06-30	Professional	Retail	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

2010-01-01 – 2010-06-30	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	1 344	320	523	2 187
Intäkter från andra segment	-	-	257	257
Intäkter från externa kunder	1 344	320	266	1 930
Underliggande rörelseresultat	163	1	5	168
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-4
Rörelseresultat	-	-	-	165
Finansiella poster netto	-	-	-	-9
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	156

april - juni

2011-04-01 – 2011-06-30	Professional	Retail	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

2010-04-01 – 2010-06-30	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	710	136	264	1 110
Intäkter från andra segment	-	-	139	139
Intäkter från externa kunder	710	136	125	970
Underliggande rörelseresultat	94	-7	5	91
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1
Rörelseresultat	-	-	-	91
Finansiella poster netto	-	-	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	90

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2010-12-31.

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.

	6 mån januari - juni 2011	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2010	12 mån juli - juni 2010/2011	12 mån januari - december 2010
Derivatinstrument						
MSEK						
Övriga rörelseintäkter	-	2	-	1	6	8
Övriga rörelsekostnader	-8	-6	-2	-2	-8	-6
Totalt	-8	-4	-2	-1	-3	1

	6 mån januari - juni 2011	6 mån januari - juni 2010	3 mån april - juni 2011	3 mån april - juni 2010	12 mån juli - juni 2010/2011	12 mån januari - december 2010
Omstruktureringskostnader						
MSEK						
Kostnad sålda varor	-	0	-	0	0	0
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-	1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	0	-1
Totalt	0	0	0	0	0	0