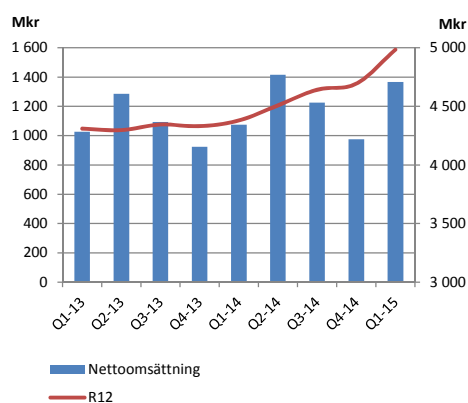


Delårsrapport första kvartalet, januari-mars 2015

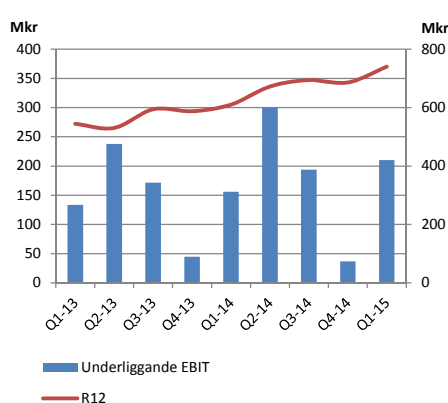
- **Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 1 366 Mkr (1 075) vilket motsvarar en ökning om 27,1 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 11,5 procent.
- **Underliggande EBIT** uppgick till 210 Mkr (156) med en rörelsemarginal om 15,4 procent (14,5), motsvarande en ökning med 34,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade underliggande EBIT med 35,4 procent.
- **Periodens nettoresultat** uppgick till 142 Mkr (77).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten¹** var -151 Mkr (-125).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,42 kr (0,92).

	jan-mar 2015	jan-mar 2014	%	R12	Helår 2014	%
Nettoomsättning, Mkr	1 366	1 075	+27,1	4 984	4 693	+6,2
Underliggande EBIT, Mkr	210	156	+34,8	741	686	+7,9
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	206	152	+35,6	653	599	+9,0
Nettoresultat, Mkr	142	77	+83,2	264	199	+32,3
Resultat per aktie, kr	1,42	0,92	+54,3		2,32	
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr ¹	-151	-125	-20,8	329	355	-7,3

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



¹ Jämförelseuppgifterna är baserat på total verksamhet, dvs både kvarvarande och verksamhet som avvecklats under 2014.

VD har ordet

Fortsatt god tillväxt tack vare strategiska satsningar på produktutveckling

Vi har under de senaste åren stärkt Thule Groups position som ett ledande företag inom sport- och fritidsbranschen. Fokuseringen på varumärkesdrivna konsumentprodukter har under kvartalet fortsatt driva god tillväxt i en svagt positiv marknad.

Under kvartalet har valutakurserna påverkat framförallt försäljningstillväxten märkbart, med stor inverkan av USD och EURO utvecklingen. Vi växte med 27,1 procent under kvartalet inklusive valutaeffekter, men även valuta-justerat visade vi en stark försäljningstillväxt om 11,5 procent.

Positiv lönsamhetsutveckling

Under kvartalet fortsatte vi öka lönsamheten i linje med våra planer och uppnådde en underliggande EBIT marginal om 15,4 procent (14,5 procent). Vår underliggande EBIT ökade med 34,8 procent rapporterat, respektive 35,4 procent valutajusterat.

En positiv valutaeffekt bidrog till den ökade nettoomsättningen, medan kostnaden för sålda varor påverkades negativt av att varuköp, främst i USD, till stor del även har sålts på den europeiska marknaden. För underliggande EBIT var därför valutapåverkan svagt negativ i kvartalet (-0,7 Mkr).

Stark Europeisk tillväxt i Outdoor&Bags

Inom Outdoor&Bags ökade omsättningen med 23,2 procent under kvartalet (9,0 procent valutajusterat) med framförallt Europa som stark marknad.

Underliggande EBIT ökade med 20,5 procent under kvartalet (20,8 procent valutajusterat).

Sport- och fritidsmarknaden fortsatte uppvisa en positiv utveckling i vår största region (Europa och övriga världen) och vi uppnådde en tillväxt om 21,1 procent under kvartalet i denna region (12,8 procent valutajusterat). Vi såg en positiv utveckling inom de flesta kategorierna och i de flesta marknaderna under kvartalet, drivet av både nya produkter och fortsatt positiv utveckling för våra återförsäljare.

I regionen Amerika var utvecklingen inom sport- och fritidsmarknaden något svagare. I denna region står dessutom kategorin väskor för hemelektronik för en större andel av vår försäljning än i Europa och övriga världen och som tidigare kommunicerat förväntar vi

oss att de nya produkter vi lanserade under hösten 2014, och kommer lansera under våren 2015, i denna kategori ska kunna skapa tillväxt först under andra halvan av 2015. Omsättningen för regionen ökade med 28,1 procent (1,3 procent valutajusterat).

Specialty segmentet visar förbättrat resultat

Inom Specialty ökade omsättningen med 65,2 procent under kvartalet (33,4 procent valutajusterat) med framförallt snökedjeförsäljningen i Europa som starkt bidragande faktor. Efter ett extremt snöfattigt helår 2014 fick de centraleuropeiska marknaderna en mer normal vinter under första kvartalet som resulterade i ökad försäljning.

Underliggande EBIT ökade till 16 Mkr (-6) under kvartalet.

Effektivare distribution

Vårt nya östeuropeiska distributionscenter togs i drift i januari 2015 och kommer att möjliggöra en mer effektiv distribution till marknaderna i Östeuropa från och med andra halvåret 2015. Under kvartalet påbörjades också arbetet med vår nya distributionsstruktur för västra Europa, vilket bland annat kommer medföra att vi under andra kvartalet 2015 kommer stänga vårt lager för väskor i Belgien för att istället flytta verksamheten till ett tredjeparts-lager i Holland.

Lönsam tillväxt fortsatt i fokus

Sammantaget kan jag konstatera att första kvartalet var positivt och vi fortsätter befästa vår ledande position inom sport- och fritidssektorn med högkvalitativa produkter under mottot *Bring your life*. Vår strategi ligger fast och vi avser fortsätta driva lönsam tillväxt.



Magnus Welander, VD och koncernchef

Finansiell översikt²

Utveckling första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första kvartalet 2015 uppgick till 1 366 Mkr (1 075) vilket motsvarar en ökning om 27,1 procent, främst tack vare nya produkt lanseringar och ökad försäljning inom Outdoor&Bags segmentet. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 11,5 procent.

Inom Outdoor&Bags segmentet ökade omsättningen framförallt i Europa, medan vår försäljning i amerikaregionen och framförallt USA delvis påverkades negativt i kvartalet inom produkt kategorin väskor och fodral för hemelektronik samt av en något svagare marknad för vintersport- och cykelprodukter. Inom Specialty segmentet ökade försäljningen framförallt genom en ökad snökedjeförsäljning, drivet av mer snöfall än motsvarande period föregående år som var extremt snöfattigt.

	jan-mar 2015	jan-mar 2014
Förändring i nettoomsättning		
Valutakursförändringar	15,6%	1,6%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	11,5%	3,1%
Totalt	27,1%	4,7%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 538 Mkr (429), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,3 procent (39,9). Bruttoresultatet påverkades negativt av valuta effekter (1,9 procentenheter). I nettoomsättningen bidrog en positiv valuta effekt, medan kostnaden för sålda varor påverkades negativt av att varuköp främst i USD till stor del även har sålts på den europeiska marknaden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 206 Mkr (152). Underliggande EBIT uppgick till 210 Mkr (156) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,4 procent (14,5). Kvartalets rörelseresultat påverkades positivt främst av den ökade nettoomsättningen.

Förändringar av valutakurser hade en sammantagen negativ påverkan på rörelseresultatet om cirka -1 Mkr jämfört med första kvartalet 2014.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -20 Mkr (-50). Finansnettot påverkades negativt av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med -9 Mkr (-7). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -11 Mkr (-40). Förbättringen beror på den lägre skuldsättningen.

Periodens resultat

Nettoresultatet för första kvartalet 2015 uppgick till 142 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,42 kr före utspädning (1,41 kr efter utspädning). För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 77 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,92 kr (före och efter utspädning).

² Jämförelseuppgifterna i översikten avser, om inget annat anges, den kvarvarande verksamheten, exklusive släpvagns- och dragkroksdivisionerna vilka utgör verksamhet som avvecklats under 2014.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -151 Mkr (-125³). Utvecklingen beror på en negativ förändring av rörelsekapitalet, framförallt kundfordringar beroende på den ökade nettoomsättningen och ett ökat varulager. Varulagerupbyggnaden under det första kvartalet var i enlighet med plan och berodde dels på lagerupbyggnad för att säkerställa en effektiv start av det nya östeuropeiska lagret och dels beroende på säsongsupbyggnad av lager för ett antal nya produktkategorier. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -20 Mkr (-38).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2015 till 3 263 Mkr (1 905).

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2015 till 2 722 Mkr (4 499). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 398 Mkr (4 620) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 412 Mkr (4 651) och aktiverade finansieringskostnader om 14 Mkr (32). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 406 Mkr (89) och bestod främst av utnyttjad revolverande kreditfacilitet.

Mkr	31 mar 2015	31 mar 2014 ³	31 dec 2014
Långfristiga lån, brutto	2 412	4 651	2 390
Kortfristiga lån, brutto	304	0	254
Checkräkningskredit	79	0	4
Finansiella derivatinstrument, netto	16	86	26
Aktiverade finansieringskostnader	-14	-32	-14
Upplupen ränta	0	5	0
Bruttoskuld	2 798	4 709	2 660
Likvida medel	-75	-211	-114
Nettoskuld	2 722	4 499	2 546

Ställda säkerheter i Thule Group uppgick totalt till 27 Mkr (6 864).

Goodwill per den 31 mars 2015 uppgick till 4 148 Mkr. Goodwill avseende kvarvarande verksamhet uppgick per 31 mars 2014 till 3 652 Mkr. Ökningen förklaras till fullo av valutaeffekter.

Varulager per den 31 mars 2015 uppgick till 954 Mkr. Per den 31 mars 2014 uppgick varulager avseende kvarvarande verksamheter till 749 Mkr. Förändring beror i huvudsak på valutakurser samt lagerupbyggnad inför säsongen 2015, då en stor mängd nya produkter kommer att lanseras.

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmissiga variationer. Försäljningen under det första kvartalet påverkas framförallt inom Specialty-segmentet (snökedjor), beroende på hur vintern varit. Andra och tredje kvartalets försäljning kan komma att påverkas framförallt inom Outdoor&Bags av hur tidigt våren och sommaren kommer.. Under det fjärde kvartalet är säsongsvariationerna främst hänförliga till försäljningen av vinterrelaterade produkter (så som snökedjor och skidboxar) samt produkter inom väskkategorin inom Segmentet Outdoor&Bags inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda avseende den kvarvarande verksamheten uppgick till 2 222 (2 150).

³ Baserat på total verksamhet, dvs både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Händelser efter balansdagens utgång

Efter rapportperiodens utgång har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Mid Cap lista. Per den 31 mars 2015 uppgick antalet aktier till 100 000 000.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 kr per aktie för 2014. Det föreslås även att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil.

Förslag till avstämningsdag för den första utbetalningen om 1,00 kr är den 4 maj 2015 och till avstämningsdag för den andra utbetalningen om 1,00 kr föreslås den 9 oktober 2015.

Aktieägare

Den 31 mars 2015 hade Thule Group AB 2 216 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var NC Outdoor VI AB (motsvarande 38,9 procent av rösterna), NC Outdoor VII AB (motsvarande 25,4 procent av rösterna) samt AMF – Försäkring och Fonder (motsvarande 7,4 procent av rösterna).

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2015. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till 0 Mkr (0).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (34). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 686 Mkr (0).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs in avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.

Utveckling per affärssegment

Outdoor&Bags

Mkr	jan-mar		Förändring		Helår	
	2015	2014	Rapp.	Just. ¹	R12	2014
Nettoomsättning	1 200	974	23,2%	9,0%	4 430	4 205
- Region Europe & ROW	828	684	21,1%	12,8%	2 905	2 761
- Region Americas	371	290	28,1%	1,3%	1 525	1 443
Rörelseresultat	221	183	20,6%		771	734
Underliggande EBIT	224	186	20,5%	20,8%	812	774
Rörelsemarginal, %	18,4%	18,8%			17,4%	17,4%
Underliggande EBIT-marginal, %	18,7%	19,1%			18,3%	18,4%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags ökade första kvartalet 2015 till 1 200 Mkr (974) vilket motsvarar en ökning om 23,2 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 9,0 procent. Affärssegmentets omsättning ökade framför allt tack vare en stark utveckling i Europa, speciellt inom produktkategorierna Sport&Cargo Carriers och Other Outdoor&Bags. Inom Other Outdoor&Bags kategorin såg vi en stark försäljning av multi-funktionella barnvagnar men även av nya produkter som barncykelsadlar och cykelvagnar.

På den nordamerikanska marknaden var utvecklingen i början av kvartalet svagare, framförallt beroende på en sämre marknad för vintersportsprodukter och en relativt svag cykelmarknad. Vid slutet av kvartalet förbättrades försäljningen.

I både regionerna var försäljningen inom Bags for Electronic Devices kategorin fortsatt svag. Så som tidigare kommunicerat har bolaget lanserat ett antal nya produkter under både varumärkena Thule och Case Logic under slutet av 2014 och början av 2015 med målet att vända utvecklingen inom denna kategori under andra halvåret 2015.

Underliggande EBIT i första kvartalet 2015 uppgick till 224 Mkr (186). Förändringar i valutakurser, påverkade periodens rörelseresultatet negativt med 0,4 Mkr netto jämfört med samma period föregående år. Segmentets balanserade geografiska kostnadsstruktur och andel inköp av material i USD, samt av färdiga produkter från Kina och den övriga östasiatiska regionen med koppling till USD som senare säljs i EUR-zonen bidrog till att valutaeffekten på rörelseresultatet blev svagt negativ under kvartalet. Den stora positiva valutaeffekten på nettoomsättningen med en svagt negativ valutaeffekt på rörelseresultatet påverkade i sin tur segmentets underliggande EBIT-marginal negativt. Under kvartalet var underliggande EBIT-marginal 18,7 procent (19,1).

Omkostnaderna ökade under kvartalet framförallt beroende på valutaeffekter, samt på grund av ökad omsättning, men minskade i förhållande till omsättningen.

Exempel på nya produkter som introducerades på marknaden under kvartalet inkluderade:

- Thule RideAlong Mini – en frammonterad barncykelsadel som fick det mycket prestigefyllda IF Product Design Gold Award i februari månad
- Thule VeloCompact – en innovativ dragkroksmonterad cykelhållare för fyra cyklar
- Thule Guidepost, Thule Capstone och Thule Sapling – en hel serie med vandrings ryggsäckar i olika storlekar och för olika syften
- Thule Vectros – en Macbook "bumper" som skyddar datorn från stötar

Specialty

Mkr	jan-mar		Förändring		R12	Helår 2014
	2015	2014	Rapp.	Just. ¹		
Nettoomsättning	166	101	65,2%	33,4%	553	487
- Snow Chains	57	21	175,6%	160,7%	173	136
- Work Gear	109	80	36,3%	6,1%	380	351
Rörelseresultat	16	-6			19	-3
Underliggande EBIT	16	-6			28	6
Rörelsemarginal, %	9,6%	-5,9%			3,4%	-0,6%
Underliggande EBIT-marginal, %	9,6%	-5,9%			5,1%	1,3%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen inom Specialty uppgick första kvartalet 2015 till 166 Mkr (101) vilket motsvarar en ökning om 65,2 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 33,4 procent. Omsättningen inom Snow Chains ökade med 160,7 procent valutajusterat, beroende på en avslutning på vintern under årets första månader med mer normala snöfallsnivåer i de centraleuropeiska marknader där vi säljer snökedjor, där motsvarande period föregående år hade exceptionellt låga snöfallsnivåer.

Omsättningen för produktkategorin Work Gear ökade 6,1 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Den neddragning av varulager som några av våra större kunder gjorde under fjärde kvartalet 2014, som även påverkade vår försäljning negativt i det kvartalet, innebär att kunderna under första kvartalet 2015 hade mer balanserade lagernivåer och därmed såg vi de positiva effekterna av kundernas ökade försäljning även på vår nettoomsättning.

Underliggande EBIT för första kvartalet 2015 uppgick till 16 Mkr (-6) och marginalen uppgick till 9,6 procent (-5,9). Det förbättrade rörelseresultatet var främst relaterat till den ökade försäljningen inom Snow Chains, men även tack vare förbättrade marginaler inom Work Gear med en fördelaktig produktmix. Förändringar av valutakurser påverkade resultatet positivt med 0,4 Mkr jämfört med föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

29 april, 2015

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av produktlanseringar under perioden



Exempel på produktlansering inom Other Outdoor&Bags kategorin: **Thule Guidepost** vandringsryggsäckar för friluftaktiviteter (i butik sedan april 2015).



Exempel på produktlansering till konsument under kvartalet i kategorin Sport&Cargo Carrier: **Thule VeloCompact** dragkroksmonterad cykelhållare (i butik sedan mars 2015).

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr om inget annat anges)

Koncernresultaträkning i sammandrag

	Not	jan - mar		Helår	
		2015	2014	R12	2014
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	2	1 366	1 075	4 984	4 693
Kostnad sålda varor		-829	-646	-3 043	-2 861
Bruttoresultat		538	429	1 941	1 832
Övriga rörelseintäkter		2	4	3	5
Försäljningskostnader		-246	-201	-941	-897
Administrationskostnader		-83	-72	-308	-298
Övriga rörelsekostnader		-5	-7	-42	-44
Rörelseresultat	2	206	152	653	599
Finansnetto		-20	-50	-294	-324
Resultat före skatt		185	101	358	275
Skattekostnad	5	-44	-24	-95	-75
Nettoresultat		142	77	264	199
Åvecklad verksamhet					
Resultat från åvecklad verksamhet, netto efter skatt	3	0	14	-354	-340
Koncernens nettoresultat		142	92	-90	-140
Koncernens nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		142	90	-89	-140
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		142	77	264	199
varav hänförligt till åvecklad verksamhet		0	13	-353	-340
Innehav utan bestämmande inflytande (hänförligt till åvecklad verksamhet)		0	1	-1	0
Koncernens nettoresultat		142	92	-90	-140
Resultat per aktie, kronor före utspädning					
		1,42	1,07		-1,63
Resultat per aktie, kronor efter utspädning					
		1,41	1,07		-1,63
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor före utspädning					
		1,42	0,92		2,32
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor efter utspädning					
		1,41	0,92		2,32
Antal aktier genomsnitt (miljoner)					
		100,0	84,5		85,9

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jan - mar		Helår	
	2015	2014	R12	2014
Koncernens nettoresultat	142	92	-90	-140
Poster som har omförts eller kan omföras till koncernens nettoresultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	193	16	419	241
Kassaflödessäkringar	15	1	-12	-26
Säkring av nettoinvesteringar	-20	-0	62	82
Omräkningsdifferenser vid omräkning samt nettoinvesteringar överfört till koncernens nettoresultat	0	0	23	23
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-22	-0	-35	-13
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat överfört till koncernens nettoresultat	0	0	17	17
Poster som inte kan omföras till koncernens nettoresultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-13	-6	-31	-24
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till koncernens nettoresultat	3	1	8	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	155	11	448	304
Koncernens totalresultat	297	103	358	164
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	297	101	360	164
Innehav utan bestämmande inflytande (hänförligt till åvecklad verksamhet)	0	1	-1	0
Koncernens totalresultat	297	103	358	164

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

	31 mar 2015	31 mar ² 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 189	4 447	4 082
Materiella anläggningstillgångar	575	901	559
Långfristiga fordringar	7	5	6
Uppskjutna skattefordringar	546	471	520
Anläggningstillgångar	5 316	5 824	5 167
Varulager	954	1 024	795
Skattefordringar	11	14	11
Kundfordringar	1 027	1 020	754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	39	51
Övriga fordringar	74	59	60
Likvida medel	75	211	114
Omsättningstillgångar	2 195	2 366	1 785
Summa tillgångar	7 511	8 191	6 952
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 263	1 905	2 966
Långfristiga räntebärande skulder	2 398	4 620	2 376
Avsättningar till pensioner	148	141	135
Uppskjutna skatteskulder	154	193	154
Summa långfristiga skulder	2 700	4 954	2 665
Kortfristiga räntebärande skulder	406	89	292
Leverantörsskulder	558	605	497
Skatteskulder	89	28	69
Övriga skulder	43	39	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	360	511	327
Avsättningar	92	59	107
Summa kortfristiga skulder	1 547	1 331	1 321
Summa skulder	4 248	6 286	3 986
Summa eget kapital och skulder	7 511	8 191	6 952

² Baserat på total verksamhet, dvs både kvarvarande och awecklad verksamhet.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 mar 2015			31 mar 2014		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari	2 966	0	2 966	1 797	5	1 802
Koncernens nettoresultat	142		142	90	1	92
Koncernens övriga totalresultat	155		155	11		11
Koncernens totalresultat	297	0	297	101	1	103
Transaktioner med koncernens ägare	0		0	0		0
Utgående kapital	3 263	0	3 263	1 898	6	1 905

Kassaflödesanalys för koncernen

	jan - mar		Helår 2014 ²
	2015	2014 ²	
Resultat före skatt	185	101	275
Resultat från awecklad verksamhet före skatt	0	16	-327
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	40	500
Betald skatt	-31	-27	-55
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	180	130	394
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-132	-106	-66
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-289	-219	-156
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	90	70	183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-151	-125	355
Investeringsverksamheten			
Försäljning av dotterföretag	0	0	527
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-3	-15
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20	-35	-158
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-38	354
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	1 005
Upptagna lån	131	0	2 550
Amortering av lån	0	-11	-4 542
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	131	-10	-987
Periodens kassaflöde	-40	-173	-278
Likvida medel vid periodens början	114	385	385
Valutakursdifferens i likvida medel	2	-2	7
Likvida medel vid periodens slut	75	211	114

² Baserat på total verksamhet, dvs både kvarvarande och awecklad verksamhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jan - mar		Helår
	2015	2014	2014
Övriga rörelseintäkter	6	0	9
Övriga rörelsekostnader	0	0	-400
Administrationskostnader	-7	0	-9
Rörelseresultat	-1	0	-400
Finansnetto	1	0	1
Resultat efter finansiella poster	-0	0	-399
Bokslutsdispositioner	0	0	31
Skattekostnad	0	0	0
Nettoresultat	-0	0	-368

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
	2015	2014	2014
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 994	1 000	4 971
Summa anläggningstillgångar	4 994	1 000	4 971
Övriga kortfristiga fordringar	8	0	50
Kassa och bank	0	34	0
Summa omsättningstillgångar	8	34	50
Summa tillgångar	5 002	1 034	5 021
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 670	1 034	1 670
Skulder till kreditinstitut	2 686	0	2 363
Skulder till koncernbolag	368	0	368
Summa långfristiga skulder	3 054	0	2 731
Skulder till kreditinstitut	264	0	250
Övriga kortfristiga skulder	14	0	370
Summa kortfristiga skulder	277	0	620
Summa eget kapital och skulder	5 002	1 034	5 021
Ställda säkerheter	0	0	0
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Övriga nya och ändrade IFRS med ikraftträdande 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Not 2 Rörelsessegment

Det tidigare rörelsesegmentet Towing (inkluderande dragkrokar och släpvagnar) avyttrades under 2014 och redovisas som avvecklad verksamhet, se Not 3 Avvecklad verksamhet. Jämförelsesiffrorna för Towing-verksamheterna har exkluderats retroaktivt.

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	jan - mar		jan - mar		jan - mar		jan - mar		jan - mar	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning från externa kunder	1 200	974	166	101	0	0			1 366	1 075
Nettoomsättning internt	2	5	0	-1			-2	-4	0	0
Underliggande EBITDA	237	196	19	-3	-29	-23			227	170
Operationella avskrivningar	-13	-10	-3	-3	0	-1			-16	-14
Underliggande EBIT	224	186	16	-6	-30	-24			210	156
Övriga avskrivningar	-3	-3	0	0	-2	-1			-5	-4
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0			0	0
Rörelseresultat	221	183	16	-6	-31	-25	0	0	206	152
Finansnetto									-20	-50
Skatt									-44	-24
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									0	14
Koncernens nettoresultat									142	92

Not 3 Avvecklad verksamhet

	jan - mar	
	2015	2014
Intäkter	-	345
Kostnader	-	-328
Resultat före skatt	-	16
Skattekostnad	-	-2
Totalt resultat för perioden	-	14
Resultat per aktie avvecklad verksamhet, kronor (före och efter utspädning)	-	0,15

	jan - mar	
	2015	2014
Kassaflöden från avvecklade verksamheter		
Operationellt kassaflöde före investeringar	-	-12
Operationellt kassaflöde efter investeringar	-	-20

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 mar	31 mar
	2015	2014
<hr/>		
Tillgångar - Finansiella derivat		
Valutaterminer	3	1
Valutaswappar	1	3
Valutaoptioner	4	0
Ränteswappar	0	0
Summa derivattillgångar	7	4
<hr/>		
Skulder - Finansiella derivat		
Valutaterminer	-9	-1
Valutaswappar	-2	-1
Valutaoptioner	-7	0
Ränteswappar	-5	-86
Råvaruderivat	0	-1
Summa derivatskulder	-24	-89

Redovisat värde bedöms vara en approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Koncernens långfristiga skulder löper med rörliga ränta, vilket innebär att förändringar i basräntan inte väsentligt påverkar det verkliga värdet av skulderna. Enligt bolagets bedömning har det inte heller förekommit någon förändring i kreditmarginaler som på ett väsentligt sätt skulle påverka skuldernas verkliga värde. De finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument som innehåses i syfte att säkra koncernens exponering för ränte-, valuta- och råvarupriser. Samtliga derivat tillhör nivå 2 i den hierarki för värdering till verkligt värde som beskrivs i IFRS 13.

Not 5 Skatter

Bolaget har en pågående skattetvist i Tyskland och för denna har det under året inte kommit några ytterligare beslut, varför inga ytterligare reserveringar har gjorts. Totalt har koncernen reserverat 46 Mkr för skatter/räntor i nämnda tvist. Den effektiva skattesatsen för perioden var 23,5 procent jämfört med 27,4 procent för helåret 2014. Skattesatsen för helåret 2014 har påverkats av de gjorda avsättningarna för den pågående skattetvisten i Tyskland. Inga övriga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt verksam företag och verksamheten kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av både operativa och finansiella risker. De operativa riskerna hanteras av de operativa enheterna och de finansiella riskerna av den centrala finansavdelningen. De operativa riskerna omfattar den övergripande konjunkturutvecklingen såväl som konsumenters och professionella användares konsumtion i framför allt Nordamerika och Europa där koncernen har huvuddelen av försäljningen. En nedgång i den ekonomiska utvecklingen på dessa marknader kan ha en negativ påverkan på koncernens försäljning och resultat. Förändringar av produktteknologi samt förändringar av försäljningskanaler kan också vara negativa för koncernens försäljning och resultat.

Efterfrågan på koncernens produkter är också till viss del beroende av vädret, specifikt inom Specialty segmentet. En snöfattig vinter kan minska efterfrågan på produkter som snökedjor.

Thule Groups verksamhet är också utsatt för säsongsvariationer. Efterfrågan på konsumentprodukter för ett aktivt uteliv (som till exempel cykelhållare eller vattensport-relaterade produkter) är störst under årets varmare månader, medan efterfrågan på väskor för elektroniska produkter är störst i samband med terminsstarter i skolan, vid årets slut samt i samband med lanseringar av ny elektroniska produkter. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedja för att möta dessa variationer.

Övriga relevanta riskfaktorer beskrivs i Thule Groups årsredovisning och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker.

Nyckeltal

	jan - mar		jan - dec	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning, Mkr	1 366	1 075	4 693	4 331
Nettoomsättning tillväxt, %	27,1%	4,7%	8,4%	-0,7%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	11,5%	3,1%	3,5%	1,9%
Bruttomarginal, %	39,3%	39,9%	39,0%	37,3%
Underliggande EBIT, Mkr	210	156	686	588
Underliggande EBIT-marginal, %	15,4%	14,5%	14,6%	13,6%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	206	152	599	514
Rörelsemarginal, %	15,1%	14,1%	12,8%	11,9%
Resultat per aktie, kr	1,42	0,92	2,32	3,54
Resultat per aktie, kr ²	1,42	1,07	-1,63	0,72
Soliditet, % ³	43,4%	23,3%	42,7%	22,4%
Rörelsekapital, Mkr ³	1 053	1 123	755	1 031
Skuldsättningsgrad ³	3,4	6,7	3,4	5,4
Medelantal anställda	2 222	2 150	2 128	2 208

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

² Total verksamhet (inkl. avvecklad verksamhet)

³ Jämförelseperioderna mars 2014 och helår 2013 är baserat på total verksamhet (inkl. avvecklad verksamhet)

Definitioner

Avvecklad verksamhet Utgörs av det tidigare rörelsesegmentet Towing, bestående av släpvagns- och dragkrogsverksamheten.

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Bruttoskuld Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument, aktiverade finansieringskostnader och upplupna räntor.

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) Resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBIT (Earnings before interest and taxes) Resultatet före finansnetto och skatter.

EBIT-marginal EBIT i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

Kvarvarande verksamhet Utgörs av rörelsesegmenten Outdoor&Bags och Specialty.

Nettoinvesteringar Investeringar i materiella och immateriella tillgångar justerat för avyttringar.

Nettoskuld Bruttoskuld minus likvida medel.

R12 Rullande 12-månaders.

Resultat per aktie Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Rörelsekapital Utgörs av varulager, skattefordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, övriga fordringar, likvida medel minus leverantörsskulder, skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt avsättningar.

Skuldsättningsgrad Nettoskuld dividerat med R12 underliggande EBITDA.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Underliggande EBITDA EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

Underliggande EBIT EBIT exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Finansiell kalender

Årsstämma (Malmö)

Delårsrapport april-juni 2015

Delårsrapport juli-september 2015

29 april 2015

22 juli 2015

4 november 2015

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationschef

Tel: 070-309 00 21, e-post: fredrik.erlandsson@thule.com

Lennart Mauritzson, finansdirektör

Tel: 070-552 05 57, e-post: lennart.mauritzson@thule.com

Om Thule Group

Thule Group är världsledande på produkter som gör det enkelt att lätt, säkert och snyggt ta med sig det man behöver och bryr sig om när man lever ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified* erbjuder bolaget produkter inom två segment: **Outdoor&Bags** (bland annat utrustning för cykel, vatten och vintersporter, takboxar, cykelkärror, joggingvagnar, barncykelsadlar, dator- och kameraväskor, ryggsäckar och fodral för mobiltelefoner och annan digital utrustning), samt **Specialty** (snökedjor och verktygslådor för pickup-bilar).

Thule Group har cirka 2 200 anställda vid 10 produktionsanläggningar och 26 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 136 marknader och försäljningen under 2014 uppgick till 4,7 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group»

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com