

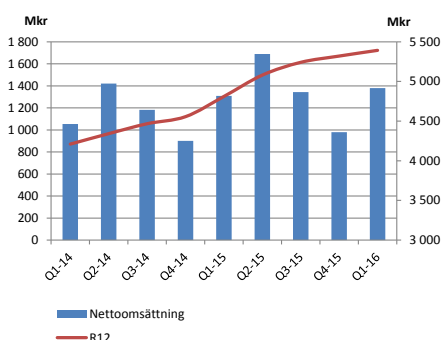
Thule Group

Delårsrapport första kvartalet, januari-mars 2016¹

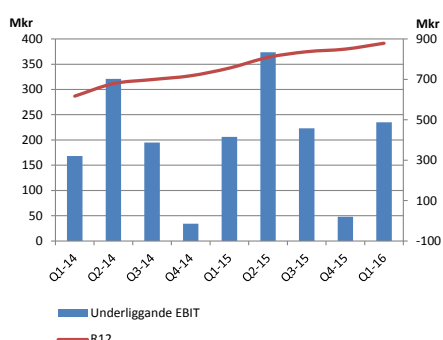
- **Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 1 380 Mkr (1 309) vilket motsvarar en ökning om 5,5 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 6,0 procent.
- **Underliggande EBIT** uppgick till 235 Mkr (206), vilket motsvarar en ökning med 13,8 procent och en marginal om 17,0 procent (15,7). Justerat för valutakursförändringar ökade underliggande EBIT med 15,0 procent och marginalen förbättrades med 1,3 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 169 Mkr (139).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten²** var -31 Mkr (-151).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,67 kr (1,39).

	jan - mar 2016	jan - mar 2015	%	R12	Helår 2015	%
Nettoomsättning, Mkr	1 380	1 309	+5,5	5 392	5 320	+1,3
Underliggande EBIT, Mkr	235	206	+13,8	879	850	+3,3
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	231	203	+14,3	854	825	+3,5
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter, Mkr	169	139	+21,5	617	587	+5,1
Resultat per aktie, kr	1,67	1,39	+20,1	-	5,87	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr ²	-31	-151	-	782	662	+18,1

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



¹ Jämförelseuppgifterna avser, om inget annat anges, den kvarvarande verksamheten, exklusive snökedjedivisionen som utgör verksamhet som avvecklats under 2015.

² Jämförelseuppgifterna är baserade på total verksamhet, dvs både kvarvarande och verksamhet som har avvecklats under 2015.

VD har ordet

En bra start på året

Första kvartalet 2016 fortsatte i linje med utvecklingen föregående år. Vi levererar fortsatt god försäljningstillväxt om 6 procent (valutajusterat) och en starkt ökad lönsamhet.

Likt 2015 var det produktkategorierna Sport&Cargo Carriers samt Other Outdoor&Bags som drev vår tillväxt, med en fortsatt svag Bags for Electronic Devices försäljning. Vad gäller geografiska marknader så fortsatte Europa att vara företagets draglok, drivet av ett flertal lyckade produkt-lanseringar.

De många nya produkterna under kvartalet innebar högre lanseringskostnader än motsvarande period föregående år. Vi lyckades ändå, tack vare ökad försäljning och en positiv produktmix, förbättra vårt operativa resultat med 15 procent valutajusterat. På rullande årsbasis blev därmed underliggande EBIT marginalen 16,3 procent (16,0 procent för helåret 2015).

Lyckade lanseringar inom Outdoor&Bags

I kvartalet ökade omsättningen inom Outdoor&Bags med 66 Mkr, drivet framförallt av ett antal lyckade stora produktlanseringar i slutet av kvartalet. De viktigaste lanseringarna gjordes inom cykelhållarkategorin i Europa. Den nya versionen av världens mest sålda takmonterade cykelhållare Thule ProRide, och Thule VeloSpace (en dragkroksmonterad cykelhållare för tyngre elektriska cyklar) har båda skapat stort intresse i marknaden. Andra exempel på lyckade lanseringar var de nya vandringsryggsäckarna Thule Versant och Thule Stir, som har tagits emot mycket väl.

Europa fortsätter att utvecklas väl

I kvartalet ökade omsättningen inom Region Europe & ROW med 11 procent valutajusterat. I regionen fortsatte vi genom lyckade produktlanseringar att ta marknadsandelar inom den största kategorin, Sport&Cargo Carriers.

Dessutom fortsatte vi att växa snabbt inom Other Outdoor&Bags drivet av det breddade utbudet av ryggsäckar inom Sport&Travel Bags. Under kvartalet ökade även antalet butiker som säljer våra jogging- och cykelvagnar. Inom RV Products tog vi ytterligare marknadsandelar inom en kategori som dessutom hade stark marknadstillväxt.

Kategorin Bags for Electronic Devices påverkades negativt under kvartalet. Fortsatt minskad försäljning av kameraväskor och en negativ utveckling i ett antal mindre exportmarknader var de största skälen till utvecklingen.

Vårt asiatiska tredjeparts distributionscenter flyttades utan problem under kvartalet från Hong Kong till Yantian på det kinesiska fastlandet. Den nya strukturen kommer innebära kostnadsbesparingar och en effektivare hantering av varor som säljs i Asien.

Region Americas i linje med förväntningar

I Region Americas minskade försäljningen med 4 procent under kvartalet, vilket var i linje med våra förväntningar.

Förutom den fortsatt negativa utvecklingen inom Bags for Electronic Devices, så var försäljningen i Latinamerika svag, till stor del beroende på en allmänt problematisk ekonomisk situation och en del politisk oro.

Sport&Cargo Carriers utvecklades väl med takräcken och cykelhållare som de starkaste kategorierna. Den stora nya volymprodukten var den dragkroksmonterade Thule T2 Pro cykelhållaren. Inom Other Outdoor&Bags levererade vi ännu ett kvartal av stark tillväxt med speciellt våra joggingvagnar och vandringsryggsäckar som positiva kategorier.

Under kvartalet invigde vi vår nya takboxfabrik i Chicago. Den nya fabriken har en effektivare layout som innebär större flexibilitet och kostnadseffektivitet. Dessutom öppnade vi ett nytt tredjeparts distributionscenter i västra USA. Det nya centret är det första steget i den genomgripande förändring av vår Nordamerikanska distributionsstruktur som vi kommer genomföra under de närmsta 18 månaderna.

Ännu ett starkt kvartal i Work Gear

Work Gear fortsatte utvecklas väl under första kvartalet och omsättningen ökade med 6 Mkr (4 procent valutajusterat) och underliggande EBIT förbättrades med 10 Mkr. Vår satsning på lönsam tillväxt med fokus på en bättre produktmix och minskade produktionskostnader bidrog till lönsamhetsförbättringen.

Vi ser fram emot en aktiv vår och sommar

Med en bra start på året och många spännande nya produkter ute i butiksledet ser vi fram emot en intressant och mycket aktiv vår- och sommarsäsong.



Magnus Welander,
VD och koncernchef

Finansiell översikt³

Utveckling första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första kvartalet 2016 uppgick till 1 380 Mkr (1 309) vilket motsvarar en ökning om 5,5 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 6,0 procent.

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags segmentet uppgick till 1 265 Mkr (1 200), en ökning om 5,5 procent och 6,2 procent valutajusterat. Inom Region Europe & ROW ökade omsättningen med 11,0 procent valutajusterat. Region Americas minskade med 4,3 procent valutajusterat som fortsatt påverkades negativt av den svagare försäljningen inom produktkategorin Bags for Electronic Devices (väskor och fodral för hemelektronik).

Nettoomsättningen inom Specialty segmentet uppgick till 115 Mkr (109), en ökning om 5,4 procent och 3,9 procent valutajusterat.

	jan - mar
Förändring i nettoomsättning	2016
Valutakursförändringar	-0,5%
Strukturella förändringar	0,0%
Organisk tillväxt	6,0%
Totalt	5,5%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 562 Mkr (517), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,7 procent (39,5). Bruttomarginalsförbättringen skapades dels genom en fördelaktig förändring i produktmix vad gäller de större produktkategorierna, men även av positiva mixförändringar inom produktgrupper som till exempel cykelhållare.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 231 Mkr (203). Underliggande EBIT uppgick till 235 Mkr (206) vilket motsvarar en marginal om 17,0 procent (15,7). Förändringar av valutakurser hade en sammantagen negativ påverkan på underliggande EBIT om 2 Mkr jämfört med första kvartalet 2015. Valutajusterat uppnådde vi under kvartalet en marginalförbättring om 1,3 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen uppnåddes genom en positiv produktmix och ett antal effektiviseringsinitiativ inom inköp och logistik.

Förändring i underliggande EBIT-marginal	jan - mar
Underliggande EBIT 2016	235
Underliggande EBIT-marginal 2016	17,0%
Underliggande EBIT 2015	206
Underliggande EBIT-marginal 2015	15,7%
Underliggande EBIT 2015, valutajusterad	204
Underliggande EBIT-marginal 2015, valutajusterad	15,7%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	1,3%

³ Jämförelseuppgifterna i översikten avser, om inget annat anges, den kvarvarande verksamheten, exklusive snökedjedinionen som utgör verksamhet som avvecklats under 2015.

Finansnetto

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -7 Mkr (-20). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 5 Mkr (-9). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -12 Mkr (-11).

Periodens resultat

Nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 169 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,67 kr före utspädning och 1,66 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 139 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,39 kr före respektive 1,38 kr efter utspädning.

Kassaflöde⁴

Periodens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten för första kvartalet uppgick till -31 Mkr (-151). Det kraftigt förbättrade kassaflödet jämfört med föregående år var dels ett resultat av ett förbättrat rörelseresultat, men framförallt en normaliseringseffekt av våra lagernivåer jämfört med samma period 2015. Rörelsekapitalförändringen påverkades negativt under första kvartalet 2015 av att vi öppnade ett nytt östeuropeiskt distributionscenter under kvartalet och under den perioden band mer kapital än vid normal löpande verksamhet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -33 Mkr (-20). Under perioden har en emission på 88 Mkr skett till följd av att teckningsoptioner har utnyttjats.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2016 till 3 402 Mkr (3 263). Soliditeten uppgick till 47,3 procent (43,4).

Nettoskuden uppgick per den 31 mars 2016 till 2 047 Mkr (2 722). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 349 Mkr (2 404) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 346 Mkr (2 412) och aktiverade finansieringskostnader om -11 Mkr (-14), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 14 Mkr (5). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 13 Mkr (401) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingkulld.

Mkr	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
Långfristiga lån, brutto	2 346	2 412	2 361
Finansiell derivatskuld, långfristig	14	5	13
Kortfristiga lån, brutto	6	304	5
Finansiell derivatskuld, kortfristig	7	18	13
Checkräkningskredit	0	79	0
Aktiverade finansieringskostnader	-11	-14	-11
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskuld	2 363	2 805	2 381
Finansiell derivattillgång	-21	-7	-28
Likvida medel	-295	-75	-274
Nettoskuld	2 047	2 722	2 079

Ställda säkerheter i Thule Group uppgick totalt till 21 Mkr (27).

Goodwill per den 31 mars 2016 uppgick till 3 973 Mkr. Goodwill avseende kvarvarande verksamheter uppgick per 31 mars 2015 till 4 148 Mkr. Minskningen förklaras till fullo av valutaeffekter.

Varulager per den 31 mars 2016 uppgick till 780 Mkr. Per den 31 mars 2015 uppgick varulager avseende kvarvarande verksamheter till 795 Mkr.

⁴ Jämförelseperioden är baserad på total verksamhet, dvs både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första kvartalet påverkas delvis inom Outdoor&Bags segmentet (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.) av hur vintern varit. Andra och tredje kvartalet påverkas framförallt inom Outdoor&Bags av hur tidigt våren och sommaren kommer, där försäljningen i enskilda kvartal kan påverkas beroende på under vilket kvartal våren respektive sommaren inträffar. Under det fjärde kvartalet är säsongsvariationerna främst hänförliga till försäljningen av vinterrelaterade produkter (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.), samt produkter inom väskkategorin inom Segmentet Outdoor&Bags inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 239 (2 128). Ökningen berodde framförallt på tidigare lagd säsongsbemanning i våra polska och svenska fabriker för att kunna hantera ökade försäljningsvolymerna.

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 2016 uppgick antalet aktier till 101 036 455.

Thule Groups teckningsoptionsserie 2014/2016 avslutades den 12 januari 2016 och detta har medfört att antalet aktier i bolaget ökat med 1 036 455.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 253 Mkr, vilket motsvarar 2,50 kr per aktie beräknat på antalet utestående aktier den 31 mars 2016. Det föreslås att utdelningen, i likhet med föregående år, ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil.

Förslag till avstämningsdag för den första utbetalningen om 1,25 kr per aktie är den 28 april 2016 och till avstämningsdag för den andra utbetalningen om 1,25 kr per aktie föreslås den 7 oktober 2016.

Aktieägare

Den 31 mars 2016 hade Thule Group AB 2 629 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var NC Outdoor VII AB (motsvarande 10,5 procent av rösterna), AMF – Försäkring och Fonder (motsvarande 8,8 procent av rösterna), Nordea Fonder (motsvarande 6,6 procent av rösterna) samt Lannebo Fonder (motsvarande 6,2 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 2016. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -2 Mkr (0).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 325 Mkr (2 686).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Utveckling per affärssegment

Outdoor&Bags

Mkr	jan - mar		Förändring		R12	Helår 2015
	2016	2015	Rapp.	Just. ¹		
Nettoomsättning	1 265	1 200	5,5%	6,2%	4 927	4 862
- Region Europe & ROW	912	828	10,1%	11,0%	3 239	3 156
- Region Americas	353	371	-4,8%	-4,3%	1 688	1 706
Rörelseresultat	239	221	8,1%		890	872
Underliggande EBIT	241	224	7,9%	9,0%	913	895
Rörelsemarginal, %	18,9%	18,4%			18,1%	17,9%
Underliggande EBIT-marginal, %	19,1%	18,7%			18,5%	18,4%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags ökade första kvartalet 2016 till 1 265 Mkr (1 200) vilket motsvarar en ökning om 5,5 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 6,2 procent.

Segmentets omsättning ökade framför allt drivet av en fortsatt mycket stark utveckling i Region Europe & ROW, som ökade med 11,0 procent valutajusterat, drivet av produktkategorierna Sport&Cargo Carriers och Other Outdoor&Bags. Speciellt starkt gick cykelhållarkategorin i Europa under kvartalet, där den nya versionen av Thule ProRide, en takmonterad cykelhållare, samt Thule VeloSpace, en dragkroksmonterad cykelhållare för tyngre elektriska cyklar, båda snabbt drev en stor försäljningsökning i den största kategorin.

I Region Europe & ROW fortsatte vi också att växa snabbt inom Other Outdoor&Bags. Den mycket starka marknaden för husbils- och husvagns försäljning och våra ökade marknadsandelar inom kategorin gjorde att RV Products utvecklades mycket snabbt. Inom Sport&Travel Bags fortsatte vår positiva utveckling dels genom nya spännande produkter, till exempel de nya vandringsryggsäckarna, Thule Versant och Thule Stir. Den positiva utvecklingen inom Active with Kids drevs av att det positiva konsumentmottagandet under 2015 övertygade ett flertal nya butiker att erbjuda våra jogging- och cykelvagnar till försäljning under 2016.

Även i Region Americas utvecklades dessa produktkategorier positivt. Dock påverkades båda regionerna, som förväntat, fortsatt av en svag försäljning inom Bags for Electronic Devices. Utvecklingen inom denna kategori påverkar Region Americas mer, som har en större andel av försäljningen i denna kategori. Den fortsatt svaga kameramarknaden påverkade vår kameraväskförsäljning. Förutom den svaga amerikanska marknaden påverkades vi negativt under kvartalet av att ett antal mindre länder med relativt stor Bags for Electronic Device försäljning föregående år, hade en svag försäljning, framförallt Turkiet (på grund av nya importtullar), Sydafrika (på grund av en betydligt svagare lokal valuta) samt Latinamerika (på grund av en utmanande makroekonomi).

Det är också värt att notera att de senaste två månaderna har två större generella sportbutikskedjor i USA (Sports Authority med 140 butiker och Sports Chalet med 47 butiker) ansökt om så kallat Chapter 11 konkursskydd. Båda dessa butikskedjor var kunder till Thule Group, men säljer framförallt traditionell sportutrustning och var därmed inte nyckelkunder för Thules mer fritidsorienterad produkter. Vi har säkerställt att vi inte drabbats av någon märkbar effekt genom konkursförfarandet och bedömer inte heller att det ska påverka försäljningen märkbart framåt, då konsumenterna har flera alternativa butiker.

Vårt långsiktiga förbättringsarbete vad gäller vår globala tillverknings- och distributionsstruktur fortsatte med ett antal större steg under kvartalet. Vårt asiatiska tredjeparts distributionscenter flyttades under kvartalet från Hong Kong till Yantian på det kinesiska fastlandet. I Nordamerika öppnade vi ett nytt tredjeparts distributionscenter för västra USA. Det nya centret är det första steget i den genomgripande förändring av vår nordamerikanska distributionsstruktur som vi kommer genomföra under de närmsta 18 månaderna.

I USA invigde vi även vår nya takboxfabrik i Chicago. Den nya fabriken har en effektivare lay-out som innebär större flexibilitet och kostnadseffektivitet i vår tillverkning.

Underliggande EBIT i första kvartalet 2016 uppgick till 241 Mkr (224), motsvarande en marginal om 19,1 procent (18,7). Valutajusterat innebär det en förbättring om 0,5 procentenheter jämfört med föregående år trots en ökad satsning på produktanseringar jämfört med samma kvartal föregående år. Förbättringarna uppnåddes genom en positiv produktmix och ett antal effektiviseringsinitiativ inom inköp och logistik.

Specialty

Mkr	jan - mar		Förändring		R12	Helår 2015
	2016	2015	Rapp.	Just. ¹		
Nettoomsättning	115	109	5,4%	3,9%	463	458
- Work Gear	115	109	5,4%	3,9%	463	458
Rörelseresultat	22	12			71	60
Underliggande EBIT	22	12	89,4%	88,8%	71	60
Rörelsemarginal, %	19,6%	10,9%			15,3%	13,1%
Underliggande EBIT-marginal, %	19,6%	10,9%			15,3%	13,1%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 115 Mkr (109), vilket motsvarar en ökning om 5,4 procent, drivet framförallt av räckeslösningar för pick-up trucks. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,9 procent.

Underliggande EBIT för första kvartalet uppgick till 22 Mkr (12) och marginalen uppgick till 19,6 procent (10,9). Den stora EBIT förbättringen berodde till viss del på specifikt höga produktionsrelaterade kostnader för jämförelseperioden föregående år, relaterat till det arbete som genomförts de senaste åren för att effektivisera vår fabrik i Florida, USA. Dessutom har vi under kvartalet haft lägre råmaterialskostnader, ytterligare effektivitetsförbättringar inom produktionen samt en positiv kundmix.

Vår strategiska översyn av den amerikanska Work Gear verksamheten fortgår och under tiden ligger fokus på fortsatt ökad lönsam tillväxt.

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.

26 april, 2016

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av produktlanseringar under perioden



Thule Versant – en lätt och smidig vandringsryggsäck med justeringsmöjligheter för en perfekt passform.



Thule VeloSpace – den perfekta cykelhållaren till tyngre mountainbikes, eller elcyklar.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jan - mars		Helår	
		2016	2015	R12	2015
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	2	1 380	1 309	5 392	5 320
Kostnad sålda varor		-819	-792	-3 296	-3 269
Bruttoresultat		562	517	2 096	2 051
Övriga rörelseintäkter		0	2	-1	1
Försäljningskostnader		-252	-236	-944	-927
Administrationskostnader		-74	-76	-298	-299
Övriga rörelsekostnader		-4	-5	-1	-2
Rörelseresultat	2	231	203	854	825
Finansnetto		-7	-20	-46	-60
Resultat före skatt		225	183	807	765
Skatt	5	-56	-44	-190	-178
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter		169	139	617	587
Avecklad verksamhet					
Resultat från avecklad verksamhet, netto efter skatt	3	-	3	-146	-143
Nettoresultat		169	142	472	444
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		169	142	472	444
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter		169	139	617	587
varav hänförligt till avecklad verksamhet		-	3	-146	-143
Nettoresultat		169	142	472	444
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor före utspädning		1,67	1,39		5,87
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor efter utspädning		1,66	1,38		5,84
Resultat per aktie, kronor före utspädning		1,67	1,42		4,44
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		1,66	1,41		4,42
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		100,9	100,0		100,0

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jan - mars		Helår	
	2016	2015	R12	2015
Nettoresultat	169	142	472	444
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-68	193	-252	9
Kassaflödesåkringar	-14	15	6	34
Säkring av nettoinvesteringar	13	-20	54	21
Omräkningsdifferenser överfört till nettoresultat vid avyttring av dotterbolag	-	-	-26	-26
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-3	-22	-1	-20
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat överfört till nettoresultat	-	-	-6	-6
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-8	-13	9	4
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	2	3	-2	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-79	155	-217	17
Koncernens totalresultat	90	297	254	461
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	90	297	254	461
Koncernens totalresultat	90	297	254	461

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 998	4 189	4 061
Materiella anläggningstillgångar	513	575	485
Långfristiga fordringar	52	7	51
Uppskjutna skattefordringar	507	546	508
Anläggningstillgångar	5 070	5 316	5 106
Varulager	780	954	722
Skattefordringar	8	11	12
Kundfordringar	860	1 027	610
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	53	54
Övriga fordringar	124	74	121
Likvida medel	295	75	274
Omsättningstillgångar	2 120	2 195	1 794
Summa tillgångar	7 189	7 511	6 899
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 402	3 263	3 228
Långfristiga räntebärande skulder	2 349	2 404	2 363
Avsättningar till pensioner	129	148	120
Uppskjutna skatteskulder	173	154	184
Summa långfristiga skulder	2 651	2 706	2 666
Kortfristiga räntebärande skulder	13	401	18
Leverantörsskulder	535	558	449
Skatteskulder	164	89	129
Övriga skulder	39	43	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	354	360	341
Avsättningar	32	92	40
Summa kortfristiga skulder	1 136	1 542	1 005
Summa skulder	3 787	4 248	3 671
Summa eget kapital och skulder	7 189	7 511	6 899

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - mar		Helår
	2016	2015	2015
Ingående eget kapital den 1 januari	3 228	2 966	2 966
Nettoresultat	169	142	444
Övrigt totalresultat	-79	155	17
Koncernens totalresultat	90	297	461
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	88	-	-
Utdelning	-	-	-200
Övrigt	-4	-	-
Utgående kapital	3 402	3 263	3 228

Kassaflödesanalys för koncernen⁵

	jan - mar		Helår
	2016	2015	2015
Resultat före skatt	225	183	765
Resultat från awecklad verksamhet före skatt	-	3	-146
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10	26	216
Betald skatt	-35	-31	-137
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	200	180	697
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-64	-132	-81
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-284	-289	81
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	118	90	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31	-151	662
Investeringsverksamheten			
Försäljning av dotterföretag	-	-	62
Förvärv/avyttringar av materiella anläggningstillgångar	-33	-20	-99
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33	-20	-36
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	88	-	-
Övrigt	-4	-	0
Utdelning	-	-	-200
Amortering/upptag av lån	0	131	-265
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	84	131	-465
Periodens kassaflöde	21	-40	160
Likvida medel vid periodens början	274	114	114
Valutakursdifferens i likvida medel	0	2	-0
Likvida medel vid periodens slut	295	75	274

⁵ Jämförelsetalen är baserade på total verksamhet, dvs både kvarvarande och awecklad verksamhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jan - mar		Helår
	2016	2015	2015
Övriga rörelseintäkter	5	6	24
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Administrationskostnader	-8	-7	-32
Rörelseresultat	-4	-1	-9
Finansnetto	1	1	4
Resultat efter finansiella poster	-3	0	-4
Bokslutsdispositioner	0	0	2
Resultat före skatt	-3	0	-3
Skatt	0	0	1
Nettoresultat	-2	0	-2

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
	2016	2015	2015
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 932	4 994	4 946
Summa anläggningstillgångar	4 932	4 994	4 946
Övriga kortfristiga fordringar	2	8	4
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	2	8	4
Summa tillgångar	4 934	5 002	4 950
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 550	1 670	1 469
Övriga avsättningar	2	0	2
Skulder till kreditinstitut	2 325	2 686	2 338
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	2 695	3 054	2 708
Skulder till kreditinstitut	0	264	0
Skulder till koncernbolag	672	0	757
Övriga kortfristiga skulder	17	14	15
Summa kortfristiga skulder	689	277	773
Summa eget kapital och skulder	4 934	5 002	4 950

Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Not 2 Rörelsesegment

Snökedjedivisionen, som ingick i rörelsesegmentet Specialty, avyttrades under 2015 och redovisas som avvecklad verksamhet, se Not 3 Avvecklad verksamhet. Jämförelsesiffrorna för snökedjedivisionen har exkluderats retroaktivt.

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	jan - mar		jan - mar		jan - mar		jan - mar		jan - mar	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning från externa kunder	1 265	1 200	115	109	0	0			1 380	1 309
Nettoomsättning internt	1	2	0	0	0	0	-1	-2	0	0
Underliggande EBITDA	256	237	24	13	-29	-29			250	220
Operationella avskrivningar	-14	-13	-1	-1	-1	0			-16	-14
Underliggande EBIT	241	224	22	12	-29	-30			235	206
Övriga avskrivningar	-3	-3	0	0	0	0			-3	-4
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0			0	0
Rörelseresultat	239	221	22	12	-30	-30			231	203
Finansnetto									-7	-20
Skatt									-56	-44
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									0	3
Nettoresultat									169	142

Not 3 Avvecklad verksamhet

	jan - mar
	2015
Intäkter	57
Kostnader	-55
Resultat före skatt	3
Skattekostnad	0
Totalt resultat för perioden	3
Resultat per aktie avvecklad verksamhet, kronor	0,03

	jan - mar
	2015
Kassaflöden från avvecklad verksamhet	
Operationellt kassaflöde före investeringar	23
Operationellt kassaflöde efter investeringar	24

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 mar	31 mar
	2016	2015
Finansiella tillgångar		
Finansiella fordringar	46	0
Valutaterminer	9	3
Valutaswappar	5	1
Valutaoptioner	7	4
Ränteswappar	0	0
Summa finansiella tillgångar	67	7
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-2	-9
Valutaswappar	-1	-2
Valutaoptioner	-4	-7
Ränteswappar	-14	-5
Summa finansiella skulder	-22	-24

Redovisat värde är 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. Koncernens finansiella tillgång avseende tilläggsköpeskilling, som uppkommit i samband med avyttringen av snökedjedivisionen, tillhör nivå 3 i den hierarki för värdering till verkligt värde som beskrivs i IFRS 13.

Not 5 Skatter

Bolaget har en pågående skattetvist i Tyskland. Angående skatterevisjonen för åren 2005 – 2008 har skattemyndigheten i Tyskland fattat ett beslut, som överensstämmer med deras tidigare inställning i ärendet. Som bolaget tidigare kommunicerat har den tyska skattemyndigheten avgivit en bedömning om ökning av skattebasen som skulle medföra ca 17,6 MEUR i ytterligare skatter och upplupna räntor för bolaget. Bolaget har överklagat det beslut som den tyska skattemyndigheten har fattat avseende Thule Deutschland Holding GmbH. Totalt har koncernen reserverat 46 Mkr för skatter/räntor i nämnda tvist. En skattebetalning på 42 Mkr avseende en del av de krav den tyska skattemyndigheten anser sig ha, erlades 2015. Det pågår dessutom en skatterevisjon i Tyskland avseende åren 2009 – 2012. Den tyska skattemyndigheten har inte fattat beslut om dessa år.

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – mars 2016 var 24,9 procent jämfört med 23,9 procent för samma period 2015. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt verksamt 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.

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 nya 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, legala, skattemässiga risker samt finansiella risker.

Nyckeltal

	jan - mar		R12	Helår
	2016	2015		2015
Nettoomsättning, Mkr	1 380	1 309	5 392	5 320
Nettoomsättning tillväxt, %	5,5%	24,2%	-	16,8%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	6,0%	8,7%	-	5,1%
Bruttomarginal, %	40,7%	39,5%	38,9%	38,6%
Underliggande EBIT, Mkr	235	206	879	850
Underliggande EBIT-marginal, %	17,0%	15,7%	16,3%	16,0%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	231	203	854	825
Rörelsemarginal, %	16,8%	15,5%	15,8%	15,5%
Resultat per aktie, kr	1,67	1,39	-	5,87
Resultat per aktie (total verksamhet), kr	1,67	1,42	-	4,44
Soliditet, % ²	47,3%	43,4%	47,3%	46,8%
Rörelsekapital, Mkr ²	997	1 053	997	807
Skuldsättningsgrad ²	2,2	3,4	2,2	2,3

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

² Jämförelseperioden, kvartal 1 2015, är baserat på total verksamhet (inkl. avvecklad verksamhet)

Definitioner

Avvecklad verksamhet Utgörs av snökedjedivisionen.

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 balansslutningen.

Underliggande EBITDA EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

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

Finansiell kalender

Thule Group årsstämma, Malmö
Delårsrapport april – juni 2016
Delårsrapport juli – september 2016

26 april 2016
21 juli 2016
28 oktober 2016

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör
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** (verktygslådor för pickup-bilar).

Thule Group har cirka 2 000 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen. Produkterna säljs på 139 marknader och försäljningen under 2015 uppgick till 5,3 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group >>

Thule Group AB (publ)
Fosievägen 13
214 31 Malmö
Org.nr. 556770-6311
www.thulegroup.com