

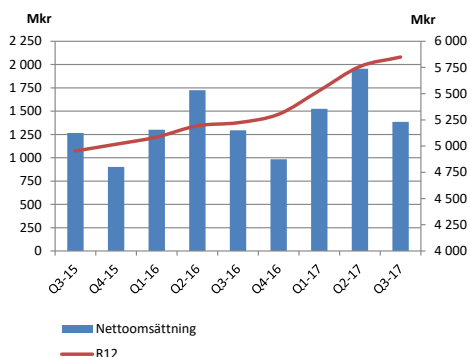
Thule Group

Delårsrapport tredje kvartalet, juli-september 2017

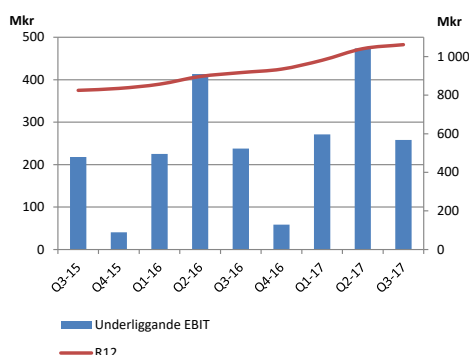
- **Nettoomsättning**¹ för kvartalet uppgick till 1 385 Mkr (1 295) vilket motsvarar en ökning om 6,9 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 8,5 procent.
- **Underliggande EBIT**¹ uppgick till 258 Mkr (238), vilket motsvarar en ökning med 8,5 procent och en marginal om 18,6 procent (18,4). Justerat för valutakursförändringar ökade underliggande EBIT med 8,5 procent och marginalen var oförändrad.
- **Nettoresultat**¹ uppgick till 185 Mkr (156).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten**² var 519 Mkr (436).
- **Resultat per aktie före utspädning**¹ uppgick till 1,81 kr (1,55).
- **Uppdaterade finansiella mål** presenterades i samband med kapitalmarknadsdagen som hölls den 20 september, med ett höjt EBIT-marginal mål på lång sikt till ≥ 20 procent (från tidigare ≥ 17 procent) och ett nytt intervall för skuldsättningsgrad med målet att Nettoskuld/EBITDA ska ligga mellan 1,5 – 2,5x (tidigare cirka 2,5x).

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	%	jan-sep 2017	jan-sep 2016	%	Helår 2016
Nettoomsättning, Mkr	1 385	1 295	+6,9	4 866	4 321	+12,6	5 304
Underliggande EBIT, Mkr	258	238	+8,5	1 003	877	+14,5	935
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	258	235	+9,9	1 002	867	+15,6	922
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter, Mkr	185	156	+18,5	730	623	+17,2	653
Resultat per aktie, kr	1,81	1,55	+17,3	7,16	6,17	+16,2	6,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	519	436	+18,9	763	787	-3,0	878

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



¹ Uppgifterna avser kvarvarande verksamheter, exklusive Specialty segmentet som avyttrades i juni 2017, vilken utgör avvecklad verksamhet.

² Baserat på total verksamhet, dvs kvarvarande såväl som den verksamhet som avyttrats i juni 2017.

VD har ordet

Fortsatt stark utveckling

Under det tredje kvartalet fortsatte den positiva utveckling vi sett under året med tillväxt i båda våra säljregioner. Försäljningstillväxten var 8,5 procent (valutajusterat) i kvartalet och vi uppnådde en underliggande EBIT-marginal om 18,6 procent.

Den höga lönsamheten uppnåddes trots att vi, som tidigare kommunicerats, är inne i den mest ambitiösa perioden i företagets historia vad gäller satsningar inom produktutveckling i både våra traditionella kategorier och nyare kategorier som barnvagnar.

Nya långsiktiga mål och nya kategorier

Vår första kapitalmarknadsdag, sedan noteringen hösten 2014, hölls den 20 september i Stockholm. I samband med denna presenterades uppdaterade långsiktiga mål, där framför allt det höjda underliggande EBIT-marginal målet (från ≥ 17 procent till ≥ 20 procent) visar på vår tilltro till våra planer att fortsatt driva positiv lönsamhetsutveckling.

Vi kommer fortsatt löpande att rapportera vår försäljning i de två säljregionerna (Americas samt Europe & ROW). På helårsbasis kommer vi även att presentera utvecklingen i fyra produktkategorier:

- Sport&Cargo Carriers
- Packs, Bags & Luggage
- Active with Kids
- RV Products

De tidigare produktkategorierna, Bags for Electronic Devices och Other Outdoor&Bags, har delats upp i tre tydligare produktkategorier; Packs, Bags & Luggage, Active with Kids och RV Products.

Region Europe & ROW går starkt

I Region Europe & ROW fortsatte den positiva utvecklingen med en valutajusterad ökad omsättning om 11 procent under det tredje kvartalet. Det innebär att vi uppnått 13 procent valutajusterad tillväxt hittills under året.

Vi har ökat försäljningen i alla fyra produktkategorier med Active with Kids som den procentuellt snabbast växande produktkategorin, där multisportvagnar, cykelbarnstolar och barnvagnar är kategorier med stark tillväxt. Även RV Products har växt starkt i en het husbils- och husvagnsmarknad i Europa, där vi dessutom fortsätter att vinna marknadsandelar.

Inom Sport&Cargo Carriers har vi växt stabilt och stärkt vår ledande position genom lyckade lanseringar av nya cykelhållare som den praktiska dragkrogsmonterade Thule EasyFold XT.

Tillväxten inom Packs, Bags & Luggage har framför allt drivits av lanseringen av vår nya Thule Subterra

väskserie med både resväskor och mindre väskor för dagligt bruk för den moderna affärsresenären.

Positivt kvartal i Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen med 3 procent (valutajusterat) under kvartalet, och för årets första nio månader har vi därmed ökat omsättningen med 4 procent valutajusterat.

Likheterna vad gäller trender per kategori är stora med Region Europe & ROW. En större andel av försäljningen i regionen består dock av äldre väskmodeller till återförsäljare inom konsumentelektronik och dessutom är marknadssituationen allmänt tuffare för butikskedjor med fysiska butiker i shoppingcenter, vilket sammantaget gör att tillväxten varit lägre än i Europa under året.

Active with Kids kategorin växer fortast även i Region Americas, framför allt tack vare barnvagnar och cykelbarnstolar. Sport&Cargo Carriers växer stabilt, med den nya takboxfamiljen Thule Motion XT som en stark motor.

Positivt att notera var även Packs, Bags & Luggage som uppvisade tillväxt i det tredje kvartalet tack vare den nya Thule Subterra kollektionen av väskor.

Inom RV Products har vi i dagsläget en mycket begränsad försäljning.

Positivt mottagande på årets fackmässor

Under kvartalet har vi presenterat nästa års produkter på ett antal lyckade mässor inom alla våra produktkategorier. Speciellt värt att notera var lanseringen på ledande Kind&Jugend mässan av Thule Sleek (en city-barnvagn med flexibilitet att expanderas till ett andra barn, som börjar säljas under andra halvan av 2018) och uppdateringen av vår storsäljande Thule Urban Glide 2 barnvagn (som lanseras kvartal 1, 2018). Båda modellerna skapade mycket uppmärksamhet bland återförsäljare och bygger vidare på årets mycket lyckade lanseringar av Thule Chariot multisport-vagnarna och Thule Yepp Nexxt cykelbarnstolarna.

Vi går nu in i en period med tyngre satsningar än någonsin på produktutveckling, för produkter som lanseras under 2018 såväl som efterföljande år, med ett starkt fokus på att driva långsiktig lönsam tillväxt.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt³

Utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2017 uppgick till 1 385 Mkr (1 295) vilket motsvarar en ökning om 6,9 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 8,5 procent.

Inom Region Europe & ROW ökade omsättningen med 11,2 procent valutajusterat och inom Region Americas ökade omsättningen med 3,4 procent valutajusterat.

	jul-sep 2017	jan-sep 2017
Förändring i nettoomsättning		
Valutakursförändringar	-1,6%	2,4%
Strukturella förändringar	0,0%	0,9%
Organisk tillväxt	8,5%	9,3%
Totalt	6,9%	12,6%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 570 Mkr (542), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,1 procent (41,8).

Bruttomarginalen har försämrats något framför allt på grund av ökande råmaterialkostnader delvis kompenserat av en förbättrad produkt- och kundmix mellan och inom produktkategorierna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 258 Mkr (235). Underliggande EBIT uppgick till 258 Mkr (238) vilket motsvarar en marginal om 18,6 procent (18,4). Valutakursförändringar påverkade inte underliggande EBIT jämfört med tredje kvartalet 2016 och underliggande EBIT-marginalen var därmed oförändrad jämfört med föregående år. Under kvartalet har vi även, i enlighet med plan, ökat vår satsning på produktutveckling med fokus på större projekt i kategorierna barnvagnar (inom Active with Kids) och resväskor (inom Packs, Bags & Luggage), där vi även ökat våra marknads- och försäljningskostnader genom att stärka organisationen inför framtida tillväxtsatsningar. Samtidigt fortsätter vi att ständigt förbättra vårt produkterbjudande inom Sport&Cargo Carriers och RV Products. Den goda lönsamheten har därmed främst kunnat uppnås genom att den ökade försäljningen har kunnat genereras med i stort samma organisation i övriga supportfunktioner, och att vi därmed inte ökat övriga kostnader i samma takt.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i underliggande EBIT-marginal		
Underliggande EBIT 2017	258	1 003
Underliggande EBIT-marginal 2017	18,6%	20,6%
Underliggande EBIT 2016	238	877
Underliggande EBIT-marginal 2016	18,4%	20,3%
Underliggande EBIT 2016, valutajusterad	238	886
Underliggande EBIT-marginal 2016, valutajusterad	18,6%	20,1%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	0,0%	0,5%

³ Uppgifterna i översikten avser, om inget annat anges, kvarvarande verksamheter dvs exklusive den verksamhet som avyttrats i juni 2017, vilken utgör avvecklad verksamhet.

Finansnetto

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -14 Mkr (-10). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -4 Mkr (0). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -10 Mkr (-8).

Periodens resultat

Nettoresultatet för den kvarvarande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till 185 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,81 kr före utspädning och 1,80 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet för den kvarvarande verksamheten till 156 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,55 kr före utspädning och 1,53 kr per aktie efter utspädning.

Utveckling under de tre första kvartalen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2017 uppgick till 4 866 Mkr (4 321) vilket motsvarar en ökning om 12,6 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 10,2 procent.

Inom Region Europe & ROW ökade omsättningen med 13,3 procent valutajusterat och Region Americas ökade omsättningen med 3,8 procent valutajusterat.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i perioden till 2 019 Mkr (1 821), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,5 procent (42,1). Den något lägre marginalen beror till största del på ökande råmaterialkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 002 Mkr (867). Underliggande EBIT uppgick till 1 003 Mkr (877) vilket motsvarar en marginal om 20,6 procent (20,3). Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 10 Mkr jämfört med samma period 2016. Valutajusterat uppnådde vi under perioden en marginalförbättring om 0,5 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen uppnåddes genom volymtillväxt och även av de effektiviseringsinitiativ som har genomförts inom lager och logistik.

Finansnetto

Finansnettot för de tre första kvartalen uppgick till -37 Mkr (-27), och har påverkats av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med -2 Mkr (5). Räntekostnader för upptagna lån uppgick för de tre första kvartalen till -32 Mkr (-30).

Periodens resultat

Nettoresultatet för kvarvarande verksamhet för de tre första kvartalen uppgick till 730 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 7,16 kr före utspädning och 7,12 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet för kvarvarande verksamhet till 623 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6,17 kr före utspädning och 6,12 kr per aktie efter utspädning.

Resultat från avvecklad verksamhet

Den avvecklade verksamheten består av nettoresultatet från återstående delen av affärssegmentet Specialty, verksamheten verktygslådor för pick-up trucks. Verksamheten avyttrades och avkonsoliderades i juni 2017. Försäljningspriset består av två delar, en första del på 18 MUSD och en möjlighet till en tilläggsköpeskilling på ytterligare högst 3,5 MUSD (baserat på försäljningen under kalenderåret 2018 till vissa specifika nya kunder). Realisationsresultatet beräknas uppgå till 70 Mkr inklusive transaktionskostnader.

I resultatet för avvecklad verksamhet ingår även en tilläggsköpeskilling som redovisades i samband med avyttringen av snökedjedivisionen i september 2015. Då kriterierna för utbetalning inte har uppnåtts har detta resulterat i att tilläggsköpeskillingen uteblir och det redovisade beloppet, 5 MEUR, belastar den avvecklade verksamheten. Försäljningspriset bestod av två delar, en första del på 10 MEUR och en möjlig tilläggsköpeskilling på ytterligare högst 10 MEUR, baserat på försäljningen av snökedjor för de följande två vintersäsongerna. Hälften av den möjliga tilläggsköpeskillingen redovisades efter försäljningen i Thule Groups delårsrapport för tredje kvartalet 2015.

Kassaflöde⁴

Periodens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till 763 Mkr (787). Ett ökat rörelsekapital och högre skattebetalningar förklarar förändringen jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt av avyttringen av Specialty segmentet. Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 115 Mkr (68). Under perioden har en emission på 110 Mkr skett till följd av att teckningsoptioner har utnyttjats och utdelning uppgående till 939 Mkr har utbetalats till bolagets aktieägare.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 3 433 Mkr (3 717). Soliditeten uppgick till 46,0 procent (47,7).

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2017 till 1 664 Mkr (1 598). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 394 Mkr (2 447) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 392 Mkr (2 439) och aktiverade finansieringskostnader om 6 Mkr (9) samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 8 Mkr (17). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 12 Mkr (32) och bestod främst av kortfristig del av finansiella derivatinstrument.

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Långfristiga lån, brutto	2 392	2 439	2 453
Finansiell derivatskuld, långfristig	8	17	22
Kortfristiga lån, brutto	5	4	6
Finansiell derivatskuld, kortfristig	7	27	28
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-6	-9	-8
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskuld	2 407	2 479	2 501
Finansiell derivattillgång	-10	-20	-34
Likvida medel	-733	-861	-763
Nettoskuld	1 664	1 598	1 704

Ställda säkerheter i Thule Group uppgick totalt till 21 Mkr (22).

Goodwill per den 30 september 2017 uppgick till 4 057 Mkr. Goodwill avseende den kvarvarande verksamheten uppgick den 30 september 2016 till 4 164 Mkr. Förändringen förklaras till fullo av valutaeffekter.

Varulager per den 30 september 2017 uppgick till 640 Mkr. Per den 30 september 2016 uppgick varulager avseende den kvarvarande verksamheten till 652 Mkr.

⁴ Baserat på total verksamhet, dvs kvarvarande såväl som den verksamhet som avyttrats i juni 2017.

Övriga upplysningar

Nya långsiktiga finansiella mål presenterade

I samband med företagets kapitalmarknadsdag den 20 september 2017, presenterades uppdaterade långsiktiga finansiella mål för Thule Group.

Försäljningstillväxt \geq 5%	Årlig organisk försäljningstillväxt (valutajusterad) (oförändrat mål)
EBIT-marginal \geq 20%	Underliggande EBIT-marginal (tidigare mål \geq 17%)
Nettoskuld / EBITDA 1,5 – 2,5x	Nettoskuld / EBITDA (tidigare mål cirka 2,5x)
Utdelning \geq 50%	Ordinarie utdelning i förhållande till nettovinst (oförändrat mål)

Nya produktkategorier presenterade

I samband med företagets kapitalmarknadsdag den 20 september, 2017 presenterades uppdaterad produktkategorindelning med följande kategorier:

- **Sport&Cargo Carriers** (oförändrad) – t.ex takräcken, takboxar, hållare för cykel-, vatten- och vintersport som transporteras med bil
- **Packs, Bags & Luggage** (en kombination av tidigare produktkategorin bags for Electronic Devices och delar av Other Outdoor&Bags) - t.ex. dator- och kameraväskor, vandringsryggsäckar och resväskor
- **Active with Kids** (tidigare del av Other Outdoor&Bags) - t.ex cykelkärror, barnvagnar och cykelbarnstolar
- **RV Products** (tidigare del av Other Outdoor&Bags) - t.ex markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar

Specialty - verksamheten för verktyglådor för pick-up trucks avyttrad under andra kvartalet

I linje med den strategiska inriktningen att fokusera Thule Groups verksamhet på sport- och fritidsprodukter för aktiva konsumenter har under andra kvartalet avtal ingåtts och en transaktion genomfördes den 16 juni 2017 om försäljningen av den resterande delen av rörelsesegmentet Specialty, verksamheten för verktyglådor för pick-up trucks. Avyttringen ger Thule Groups ledning möjlighet att fokusera ytterligare på att driva tillväxt inom kärnverksamheten. Se Not 3 Avvecklad verksamhet för mer information.

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första kvartalet påverkas framförallt inom Sport&Cargo Carriers kategorin (skidboxar, skidhållare, etc.) av hur vintern varit. Andra och tredje kvartalet påverkas framförallt 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 inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 204 (2 102).

Skatter

I april uppnåddes en förlikning med den tyska skattemyndigheten avseende en del av de beslut som bolaget har överklagat. Överenskommelsen innebär att det initiala kravet på 9,6 MEUR sänks till 1,3 MEUR, vilken ryms inom tidigare års gjorda avsättningar. Beloppet är sedan tidigare inbetalt. Resterande 8,3 MEUR skrivs av som krav från skattemyndigheten. Se Not 5 Skatter för mer information.

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 september 2017 uppgick antalet aktier till 102 072 910.

Aktierelaterat incitamentsprogram 2017/2020

Det av årsstämman beslutade teckningsoptionsprogrammet för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Thulekoncernen har implementerats under andra kvartalet 2017. Programmet omfattar 1 950 645 teckningsoptioner som har getts ut till Thule AB för vidare överlåtelse till deltagarna. Teckningsoptionerna har överlåtits för marknadsmässigt pris och programmet omfattar för närvarande 13 anställda. Teckningskursen är 182,40 kronor, vilket motsvarar 118 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med den 27 april 2017 till och med den 4 maj 2017. Om, vid teckning av aktie, kursen senast betalt för bolagets aktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 162,3 procent av den genomsnittskurs baserat på vilken teckningskursen har fastställts, så ska teckningskursen ökas i motsvarande mån. Teckningsoptionerna kan utnyttjas mellan den 15 maj-15 december 2020. Under kvartalet har 18 Mkr ökat eget kapital avseende premier för tecknade optioner.

Avseende det sedan tidigare löpande incitamentsprogrammet har teckningsoptionsserien 2014/2017 avslutats den 14 februari 2017 och detta har medfört att antalet aktier i bolaget ökat med 1 036 455 och en emission på 110 Mkr.

Utdelning

Vid årsstämman den 26 april beslutades om en utdelning om 10,90 kr per aktie, varav 3,40 kr per aktie är ordinarie utdelning och 7,50 kr per aktie är en extraordinär utdelning. Det beslutades att den ordinarie utdelningen, i likhet med tidigare år, skall utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödes profil.

Avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 9,20 kr per aktie, (1,70 kr per aktie i ordinarie utdelning och 7,50 kr per aktie i extraordinär utdelning), var den 28 april 2017 och avstämningsdag för den andra utbetalningen om 1,70 kr per aktie var den 6 oktober 2017.

Aktieägare

Den 30 september 2017 hade Thule Group AB 11 656 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF – Försäkringar & Fonder (motsvarande 12,5 procent av rösterna), Lannebo Fonder (motsvarande 6,0 procent av rösterna), Nordea Fonder (motsvarande 5,2 procent av rösterna) samt Handelsbanken Fonder (motsvarande 5,1 procent av rösterna).

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2017. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -11 Mkr (-7).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 374 Mkr (2 417).

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.

Försäljningsutveckling per region

Mkr	jul-sep		Förändring		jan-sep		Förändring	
	2017	2016	Rapp.	Just. ¹	2017	2016	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	1 385	1 295	6,9%	8,5%	4 866	4 321	12,6%	10,2%
- Region Europe & ROW	934	839	11,4%	11,2%	3 355	2 908	15,4%	13,3%
- Region Americas	451	457	-1,2%	3,4%	1 511	1 413	6,9%	3,8%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2017 uppgick till 1 385 Mkr (1 295) vilket motsvarar en ökning om 6,9 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8,5 procent.

Omsättningen ökade framför allt drivet av en fortsatt mycket stark utveckling i Region Europe & ROW, men positivt att notera var att vi under det tredje kvartalet återigen växte i Region Americas, trots en allmänt utmanande marknadssituation i det amerikanska återförsäljarledet.

I Region Americas ökade försäljningen med 3,4 procent valutajusterat i kvartalet. Den starkaste faktorn var ökad försäljning inom Active with Kids som fortsatte utvecklas väl drivet av joggingvagnar och cykelbarnstolar. Även Packs, Bags & Luggage utvecklades positivt, framför allt genom den nya Thule Subterra väskkollektionen som drev på försäljning både inom resväskor och mindre väskor för dagligt bruk.

Inom Sport&Cargo Carriers fortsatte vi också växa, trots en utmanande sektor framför allt i huvudmarknaden USA där cykelsektorn fortfarande inte helt återhämtat sig. Kvartalet påverkades också negativt av den mindre sub-kategorin av tillbehör för pick-up trucks, som integrerats som en följd av avyttrandet av huvudkategorin inom Specialty segmentet i andra kvartalet. Vi har valt att inte sträva efter tillväxt inom de lågmarginalsprodukter som vi säljer direkt till bitillverkare av dessa tillbehör för pick-up trucks utan fokusera på lönsamhetsförbättringar inom kategorin. Tillväxten drevs framför allt av den lyckade lanseringen av Thule Motion XT familjen av takboxar.

För årets första nio månader är tillväxten i Region Americas 3,8 procent valutajusterat och det är uppmuntrande att notera att alla marknader inom regionen uppvisar viss tillväxt.

I Region Europe & ROW fortsatte den mycket positiva trenden och vi uppnådde en tillväxt om 11,2 procent i kvartalet (valutajusterat). Inom vår stora traditionella kategori Sport&Cargo Carriers fortsatte den starka utvecklingen inom cykelhållare, där bland annat den testvinnande dragkroksmonterade cykelhållaren Thule EasyFold XT fortsatte uppvisa mycket god försäljning. Den europeiska husbils- och husvagnsmarknaden fortsätter att vara mycket positiv, med fortsatt hög produktion och ökade beställningar hos i stort sett alla tillverkare i regionen. I och med att vi dessutom fortsätter att vinna marknadsandelar utvecklades RV Products fortsatt mycket väl under kvartalet.

Det mycket positiva mottagandet bland konsumenter av de nya Thule Chariot multisportvagnarna samt vårt bredare utbud av cykelbarnstolar och fortsatt ökade marknadsandelar för våra joggingvagnar, gjorde att vi fortsatte den snabba tillväxten inom Active with Kids även under det tredje kvartalet. Inom Packs, Bags & Luggage var den nya väskserien Thule Subterra för den moderna affärsresenären den mest drivande faktorn.

För årets första nio månader är tillväxten i Region Europe & ROW 13,3 procent valutajusterat med tillväxt i alla större marknader i både Asien och Europa.

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.

27 oktober, 2017

Styrelsen

Granskningsrapport

Till styrelsen i Thule Group AB (publ)
Org nr 556770-6311

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Thule Group AB (publ) per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 27 oktober 2017
PricewaterhouseCoopers AB

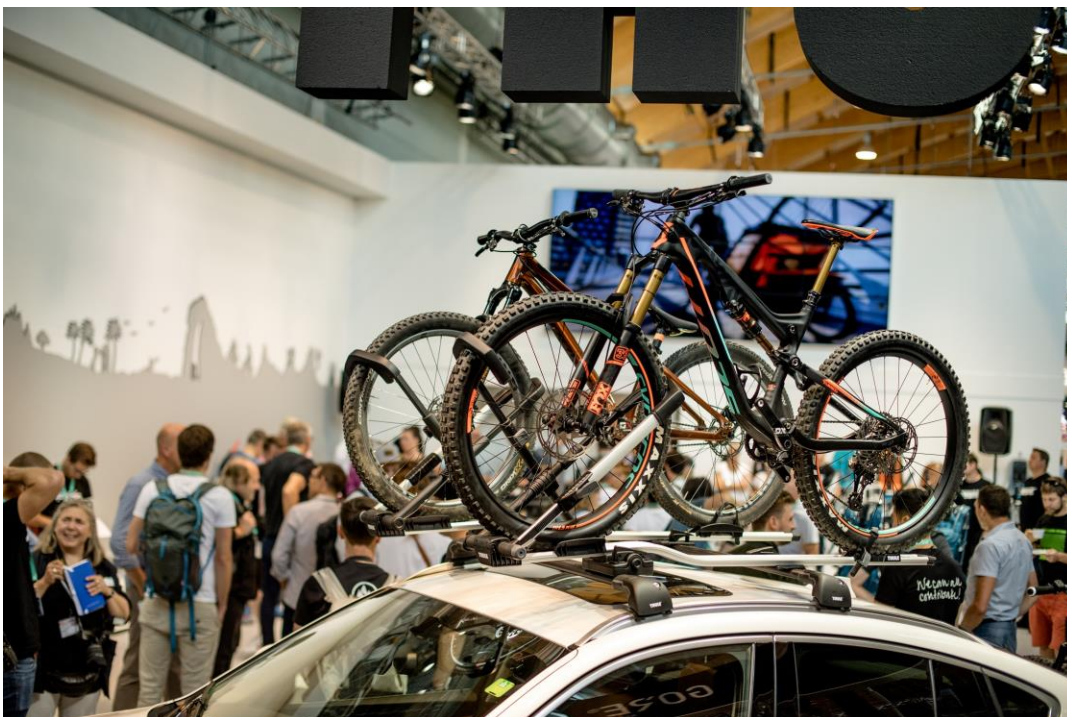
Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Magnus Jönsson
Auktoriserad revisor

Ett urval av viktiga händelser perioden



Tunga lanseringar inom Active with Kids – på världens största mässa för barnprodukter, Kind&Jugend i Köln, Tyskland, visade vi under kvartalet upp den uppdaterade **Thule Urban Glide 2** barnvagnen för aktiva föräldrar som kommer till marknaden under kvartal 1, 2018. Vi visade också upp den helt nya Thule Sleek citybarnvagnen, en barnvagn som är lämplig som en snygg och smidig barnvagn för ett barn, men som har flexibiliteten att bli en syskonvagn genom ett adderat syskonsäte. **Thule Sleek** kommer dyka upp i butik under andra halvåret 2018.



Fortsatt satsning inom Sport&Cargo Carriers – på ett antal mässor under det tredje kvartalet visade vi upp en mängd nya smarta produkter som gör det enklare för våra användare att få med sig sin sportutrustning. **Thule UpRide**, var en av de stora nyheterna, en takmonterad universalcykelhållare för snabb och enkel montering av cykeln, samtidigt som den ger maximalt skydd för ramen. Thule UpRide är därmed en perfekt hållare för cyklar med kolfiberram eller cyklar där det är svårt att komma åt ramen, som till exempel på vissa mountainbikes.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Not	jul - sep		jan - sep		R12	Helår	
	2017	2016	2017	2016			
Kvarvarande verksamheter							
Nettoomsättning	2	1 385	1 295	4 866	4 321	5 849	5 304
Kostnad sålda varor		-816	-753	-2 847	-2 500	-3 458	-3 110
Bruttoresultat		570	542	2 019	1 821	2 391	2 194
Övriga rörelseintäkter		-0	0	4	0	4	0
Försäljningskostnader		-240	-235	-801	-730	-1 041	-970
Administrationskostnader		-72	-73	-219	-217	-301	-299
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	-7	5	-3
Rörelseresultat	2	258	235	1 002	867	1 058	922
Finansnetto		-14	-10	-37	-27	-46	-36
Resultat före skatt		244	225	966	841	1 012	887
Skatt	5	-59	-68	-236	-218	-252	-234
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter		185	156	730	623	760	653
Avvecklad verksamhet							
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	3	-0	6	18	16	24	23
Nettoresultat		185	162	748	639	784	676
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		185	162	748	639	784	676
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter		185	156	730	623	760	653
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		-0	6	18	16	24	23
Nettoresultat		185	162	748	639	784	676
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor före utspädning		1,81	1,55	7,16	6,17		6,46
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor efter utspädning		1,80	1,53	7,12	6,12		6,41
Resultat per aktie, kronor före utspädning		1,81	1,60	7,34	6,33		6,69
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		1,80	1,59	7,30	6,28		6,64
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		102,1	101,0	101,9	101,0		101,0

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		R12	Helår	
	2017	2016	2017	2016			
Nettoresultat		185	162	748	639	784	676
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-131	100	-255	158	-172	241
Kassaflödessäkringar		8	-10	9	-36	21	-24
Säkring av nettoinvesteringar		43	-37	61	-76	46	-90
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas		0	-0	24	-24	24	-24
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		1	-4	17	10	3	-5
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet							
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-0	-3	-4	-17	3	-10
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat		0	1	1	4	-0	3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-78	48	-148	19	-75	92
Koncernens totalresultat		106	210	600	658	709	767
Koncernens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		106	210	600	658	709	767
Koncernens totalresultat		106	210	600	658	709	767

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 089	4 217	4 240
Materiella anläggningstillgångar	629	538	579
Långfristiga fordringar	11	32	8
Uppskjutna skattefordringar	433	531	495
Anläggningstillgångar	5 161	5 319	5 323
Varulager	640	678	825
Skattefordringar	1	15	7
Kundfordringar	736	728	584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55	62	44
Övriga fordringar	137	135	215
Likvida medel	733	861	763
Tillgångar som innehas för försäljning	0	0	124
Omsättningstillgångar	2 301	2 479	2 561
Summa tillgångar	7 462	7 798	7 883
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 433	3 717	3 826
Långfristiga räntebärande skulder	2 394	2 447	2 467
Avsättningar till pensioner	139	140	131
Uppskjutna skatteskulder	156	183	157
Summa långfristiga skulder	2 689	2 770	2 755
Kortfristiga räntebärande skulder	12	32	34
Leverantörsskulder	399	406	522
Skatteskulder	278	276	271
Övriga skulder	205	150	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	416	418	379
Avsättningar	30	29	32
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	0	0	34
Summa kortfristiga skulder	1 340	1 311	1 302
Summa skulder	4 029	4 082	4 057
Summa eget kapital och skulder	7 462	7 798	7 883

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - sep		Helår
	2017	2016	2016
Ingående eget kapital den 1 januari	3 826	3 228	3 228
Nettoreultat	748	639	676
Övrigt totalresultat	-148	19	92
Koncernens totalresultat	600	658	767
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	110	88	88
Utdelning	-1 113	-253	-253
Övrigt	10	-4	-4
Utgående kapital	3 433	3 717	3 826

Kassaflödesanalys för koncernen

	jul - sep		jan - sep	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före skatt	244	225	966	841
Resultat från awecklad verksamhet före skatt	-2	9	40	25
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	30	51	73
Betald skatt	-41	-75	-171	-127
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	215	189	885	811
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	70	97	152	80
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	405	316	-183	-149
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	-171	-165	-92	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	519	436	763	787
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	0	-92	0	-92
Försäljning av rörelse	-1	0	145	0
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-35	-19	-115	-68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-110	29	-160
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	110	88
Övrigt	18	0	10	-4
Utdelning	0	0	-939	-126
Amortering/upptag av lån	1	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19	0	-820	-42
Periodens kassaflöde	502	326	-28	584
Likvida medel vid periodens början	232	532	763	274
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	3	-2	2
Likvida medel vid periodens slut	733	861	733	861

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Övriga rörelseintäkter	5	5	14	14	18
Administrationskostnader	-13	-9	-29	-26	-37
Rörelseresultat	-8	-4	-15	-12	-19
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	1 000
Ränteintäkter- och kostnader	2	1	3	3	4
Resultat efter finansiella poster	-6	-3	-12	-9	985
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	12
Resultat före skatt	-6	-3	-12	-9	997
Skatt	1	2	1	2	1
Nettoresultat	-5	-2	-11	-7	998

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
	2017	2016	2016
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 981	5 026	6 041
Summa anläggningstillgångar	4 981	5 026	6 041
Övriga kortfristiga fordringar	3	2	14
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	3	2	14
Summa tillgångar	4 984	5 028	6 055
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 294	1 293	2 298
Övriga avsättningar	7	4	5
Skulder till kreditinstitut	2 374	2 417	2 433
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	2 749	2 789	2 806
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	752	805	931
Övriga kortfristiga skulder	189	140	20
Summa kortfristiga skulder	941	945	951
Summa eget kapital och skulder	4 984	5 028	6 055

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. Ändrade IFRS med ikraftträdande 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning. Ett arbete pågår med att utvärdera effekten av implementeringen av IFRS 15. Koncernens bedömning är att IFRS 9 och IFRS 15 inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Not 2 Rörelsesegment

De två produktgrupper (räcken för pick-up trucks och övriga tillbehör för pick-up trucks) som tidigare ingick i rörelsesegmentet Specialty redovisas numera som en del av det kvarvarande segmentet. Jämförelsesiffrorna har omräknats retroaktivt. Återstående del av rörelsesegmentet Specialty, verktygslådor för pick-up trucks, har avyttrats i juni 2017 och redovisas som avvecklad verksamhet, se Not 3 Avvecklad verksamhet. Till följd av avvecklingen av rörelsesegmentet Specialty utgör koncernen numera ett segment.

	jul - sep		jan - sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning från externa kunder	1 385	1 295	4 866	4 321
- Region Europe & ROW	934	839	3 355	2 908
- Region Americas	451	457	1 511	1 413
Underliggande EBITDA	275	254	1 054	923
Operationella avskrivningar	-17	-16	-50	-47
Underliggande EBIT	258	238	1 003	877
Övriga avskrivningar	0	-3	-1	-9
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Rörelseresultat	258	235	1 002	867
Finansnetto	-14	-10	-37	-27
Skatt	-59	-68	-236	-218
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	0	6	18	16
Nettoresultat	185	162	748	639

Not 3 Avecklad verksamhet

	jan - sep	
	2017	2016
Intäkter	128	220
Kostnader	-110	-196
Resultat före skatt	17	25
Realisationsresultat vid avyttring av den awecklade verksamheten	22	0
Skattekostnad	-22	-8
Totalt resultat för perioden	18	16
Resultat per aktie awecklad verksamhet, kronor	0,18	0,16

	jan - sep	
	2017	2016
Kassaflöden från awecklad verksamhet		
Operationellt kassaflöde före investeringar	30	21
Operationellt kassaflöde efter investeringar	30	18

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 sep	30 sep
	2017	2016
Finansiella tillgångar		
Finansiella fordringar	0	24
Valutaterminer	5	8
Valutaswappar	3	3
Valutaoptioner	2	9
Ränteswappar	0	0
Summa finansiella tillgångar	10	44
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-5	-16
Valutaswappar	-1	-1
Valutaoptioner	-2	-10
Ränteswappar	-8	-17
Summa finansiella skulder	-16	-44

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 innehas i syfte att säkra koncernens exponering för ränte-, valuta- och råvarupriser. Samtliga derivat tillhör nivå 2.

Not 5 Skatter

Bolaget har pågående skattetvister i Tyskland. Som tidigare kommunicerats, har den tyska skattemyndigheten fattat beslut om en ökning av skattebasen avseende åren 2005 – 2008 som skulle medföra ca 17,6 MEUR i ytterligare skatter och upplupna räntor för bolaget. Bolaget har överklagat beslutet. En förlikning har uppnåtts med den tyska skattemyndigheten avseende en del av de beslut som bolaget har överklagat. Överenskommelsen innebär att den potentiella ökning av skatten baserat på den tyska skattemyndighetens beslut sänks med 9,6 MEUR, vilket innebär att bolaget på denna del har förlikats om 1,3 MEUR, vilken ryms inom tidigare års gjorda avsättningar. Resterande 8,3 MEUR skrivs av som krav från skattemyndigheten. Beloppet är sedan tidigare inbetalt.

Avseende skatterevision i Tyskland för åren 2009–2012 har den tyska skattemyndigheten under 2016 fattat ett beslut som skulle innebära ytterligare cirka 10 MEUR i skatter och upplupna räntor. Bolaget avser att överklaga beslutet.

Bolaget har sedan tidigare reserverat 5,7 MEUR för skatter/räntor för skatterevisionerna. Avsättningarna är baserade bland annat på ett antagande om att bolaget inte skulle vinna i något överklagande och därmed tvingas betala skatt för intäkterna i Tyskland istället för i Sverige. Skattebetalningar på totalt 12,3 MEUR har sedan tidigare erlagts, avseende en del av de krav den tyska skattemyndigheten anser sig ha. Inbetalningarna innebär inget medgivande i något avseende, utan har skett endast för att stoppa eventuell ränteuppräknings.

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – september 2017 var 24,4 procent jämfört med 25,9 procent för samma period 2016. 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. Vad gäller skattemässiga risker, se även Not 5 Skatter ovan.

Nyckeltal

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning, Mkr	1 385	1 295	4 866	4 321	5 304
Nettoomsättning tillväxt, %	6,9%	2,3%	12,6%	5,0%	5,7%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	8,5%	2,3%	10,2%	5,9%	5,2%
Bruttomarginal, %	41,1%	41,8%	41,5%	42,1%	41,4%
Underliggande EBIT, Mkr	258	238	1 003	877	935
Underliggande EBIT-marginal, %	18,6%	18,4%	20,6%	20,3%	17,6%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	258	235	1 002	867	922
Rörelsemarginal, %	18,6%	18,1%	20,6%	20,1%	17,4%
Resultat per aktie, kr	1,81	1,55	7,16	6,17	6,46
Resultat per aktie (total verksamhet), kr	1,81	1,60	7,34	6,33	6,69
Soliditet, %	46,0%	47,7%	46,0%	47,7%	48,5%
Rörelsekapital, Mkr	973	1 200	973	1 200	1 203
Skuldsättningsgrad	1,5	1,7	1,5	1,7	1,6

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal används för att beskriva den underliggande verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter bolagets finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som används är nettoskuld (se tabell sidan 5), underliggande EBIT och underliggande EBITDA. Med underliggande menar vi att vi har justerat för speciella poster, se Not 2 Rörelsesegment. För ytterligare information se avsnitt Definitioner. Dessa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement.

Definitioner

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Bruttoskuld Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument, aktiverade transaktionskostnader 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.

Jämförelsestörande poster Resultatposter som till sin karaktär är ovanliga med betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

Nettoinvesteringar Investeringar i materiella och immateriella tillgångar justerat för avyttringar.

Nettoskuld Bruttoskuld minus likvida medel.

Operativa avskrivningar Koncernens totala avskrivningar exklusive avskrivningar på koncernmässiga övervärden. Övriga avskrivningar är avskrivning på koncernmässiga övervärden.

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. Rörelsekapitalet i kassaflödet exkluderar likvida medel.

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

Bokslutskommuniké
Delårsrapport januari – mars 2018
Thule Group årsstämma, Malmö

13 februari 2018
25 april 2018
25 april 2018

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 produktkategorierna **Sport&Cargo Carriers** (t.ex takräcken, takboxar, hållare för cykel-, vatten- och vintersport som transporteras med bil), **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. dator- och kameraväskor, vandringsryggsäckar, resväskor), **Active with Kids** (t.ex cykelkärror, barnvagnar, barncykelstolar), **RV Products** (t.ex markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar).

Thule Group har cirka 2 200 anställda vid 8 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2016 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