

Thule Group»

Bokslutskommuniké fjärde kvartalet, oktober-december 2018

Fjärde kvartalet

- **Nettoomsättning**¹ för fjärde kvartalet uppgick till 1 157 Mkr (1 006) vilket motsvarar en ökning om 15,0 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 8,0 procent.
- **Rörelseresultatet**¹ uppgick till 64 Mkr (65), vilket motsvarar en minskning med 1,9 procent och en marginal om 5,5 procent (6,5). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 1,6 procent.
- **Nettoresultat**¹ uppgick till 44 Mkr (-40).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 16 Mkr (209).
- **Resultat per aktie före utspädning**¹ uppgick till 0,42 kr (-0,39).
- **Förvärvet** av den ledande nordamerikanska tillverkaren av taktält, Tepui Outdoors Inc., slutfördes den 18 december. Tepui omsatte cirka 6,1 miljoner USD under 2018 och förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på Thule Groups totala försäljning och resultat.

Helåret

- **Nettoomsättning**¹ för helåret uppgick till 6 484 Mkr (5 872) vilket motsvarar en ökning om 10,4 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 6,0 procent.
- **Rörelseresultatet**¹ uppgick till 1 163 Mkr (1 067). Underliggande EBIT uppgick till 1 164 Mkr (1 069), vilket motsvarar en ökning med 8,9 procent och en marginal om 18,0 procent (18,2). Justerat för valutakursförändringar ökade resultatet med 4,2 procent.
- **Nettoresultat**¹ uppgick till 837 Mkr (690).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 606 Mkr (972).
- **Resultat per aktie före utspädning**¹ uppgick till 8,13 kr (6,77).
- **Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning** om 7,0 kr per aktie, vilket motsvarar en utdelning om 722 Mkr, beräknat på antalet utestående aktier den 13 februari, 2019.

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	%	jan-dec 2018	jan-dec 2017	%
Nettoomsättning, Mkr	1 157	1 006	+15,0	6 484	5 872	+10,4
Underliggande EBIT, Mkr	64	65	-1,8	1 164	1 069	+8,9
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	64	65	-1,9	1 163	1 067	+8,9
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter, Mkr	44	-40	+208,6	837	690	+21,4
Resultat per aktie, kr	0,42	-0,39	+207,7	8,13	6,77	+20,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	16	209	-92,5	606	972	-37,6

¹ Jämförelsetalen avser kvarvarande verksamheter, exklusive Specialty segmentet som avyttrades i juni 2017. Det avyttrade Specialty segmentet rapporteras som avvecklad verksamhet.

VD har ordet

God tillväxt i kvartalet och under året

Vi kan efter det fjärde kvartalet summera ytterligare ett år med god försäljningstillväxt om 6,0 procent och en hög lönsamhet med en EBIT-marginal på 18,0 procent. Detta trots att vi investerat 6 procent av omsättningen på produktutveckling vilket är i linje med vårt fokus på långsiktig organisk tillväxt.

Omsättningen i fjärde kvartalet steg till 1 157 Mkr (1 006), en ökning med 15,0 procent (8,0 procent valutajusterat). Under kvartalet minskade EBIT med 1 Mkr, vilket var i linje med våra förväntningar. Förväntat underutnyttjande av produktionskapacitet under upprampningsfasen av nya produkter, fortsatt negativ effekt av högre materialpriser och stora satsningar på produktutveckling i detta kvartal var faktorerna som påverkade lönsamheten.

Som tidigare kommunicerats avslutar vi året med en medveten uppbyggnad av lagernivåer, framför allt drivet av kommande produktlanseringar. De högre lagernivåerna kommer bestå till sommaren 2019.

Region Europe & ROW fortsatt starkt

I fjärde kvartalet ökade försäljningen med 13,0 procent (valutajusterat) i Region Europe & ROW, vilket innebär att den valutajusterade tillväxten för helåret blev 10,3 procent.

Vår största kategori, Sport&Cargo Carriers, fortsatte växa snabbt med en ökning om 9 procent för helåret.

Active with Kids ökade under året med 24 procent, med det fjärde kvartalet som det snabbast växande, drivet av lanseringen av Thule Sleek barnvagnen.

Avslutningen på året var stark inom den för regionen stora kategorin RV Products och för året uppnådde vi 14 procents tillväxt inom kategorin.

Den enda besvikelsen i regionen var Packs, Bags & Luggage där vi trots tillväxt inom de nya fokus-kategorierna (resväskor, ryggsäckar, sportväskor) inte kunde motverka det större än förväntade försäljningstappet inom de äldre kategorier vi kallar Legacy (kameraväskor, surfplattefodral) och därmed minskade försäljningen med 3 procent.

Lite positivare i Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen med 0,2 procent valutajusterat under det fjärde kvartalet. Det innebär att året som helhet minskade den valutajusterade tillväxten med 3,3 procent.

Den planerade utfasningen av mindre lönsamma produkter kopplade till vissa OE-kontrakt inom Sport&Cargo Carriers samt Packs, Bags & Luggage påverkade försäljningen med -16 Mkr i kvartalet och med -60 Mkr för helåret.

I Sport&Cargo Carriers var det fjärde kvartalet årets starkaste, men för helåret minskade omsättningen med 2 procent valutajusterat.

Den för regionen stora kategorin Packs, Bags & Luggage utvecklades svagt för helåret, delvis beroende på de planerade utfasningarna av vissa OE-kontrakt, men även här på grund av en mer signifikant försäljningsminskning inom våra Legacy produkter än förväntat.

Även i Region Americas var Active with Kids den snabbast växande kategorin och slutade året med en tillväxt om 13 procent.

Den för regionen marginella RV Products kategorin växte i en utmanande marknad med 2 procent.

Ett mindre förvärv med många synergier

Den 18 december förvärvade vi Tepui Outdoors Inc., en av nordamerikas ledande tillverkare av taktält på bilen med en omsättning om 6,1 MUSD 2018. Försäljningen av denna typ av produkter har ökat stadigt de senaste åren och synergier mellan Thule-varumärkets marknadsledande position för lösningar att ta med sig sin utrustning på bilen och Tepuis taktält är uppenbara både ur ett marknads- och tillverkningsperspektiv. Förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på Thule Groups totala försäljning och resultat. Den nya kategorin, taktält, kommer framöver att rapporteras i produktkategorin Sport&Cargo Carriers.

En spännande vårsäsong väntar

Vi står inför ett mycket spännande år med en stor bredd av nya produktlanseringar och nya säljkanaler för nya kategorier. Under första kvartalet kommer den nya hårda resväskserien Thule Revolve ut i butik och i början av andra kvartalet börjar vår uppdaterade portfölj av cykelhållare, takboxar och takräcken samt våra designvinnande produkter för husbilar komma in i högssäsong. Samtidigt fortsätter vi uttullningen av Thule Sleek barnvagnar och ett breddat utbud av ryggsäckar för diverse ändamål.

Sammantaget är energinivån hög inom företaget inför den stundande viktiga vårsäsongen och vi ser fram emot ett framgångsrikt år med tillväxt i båda regionerna och inom alla kategorier.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt²

Utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2018 uppgick till 1 157 Mkr (1 006) vilket motsvarar en ökning om 15,0 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 8,0 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 741 Mkr (628), en ökning om 18,1 procent och 13,0 procent valutajusterat. Inom Region Americas ökade omsättningen med 0,2 procent valutajusterat jämfört med fjärde kvartalet 2017.

	okt-dec	jan-dec
	2018	2018
Förändring i nettoomsättning		
Valutakursförändringar	7,0%	4,4%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	8,0%	6,0%
Totalt	15,0%	10,4%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 437 Mkr (398), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,8 procent (39,6). Valutajusterat uppgick marginalförsämringen till 1,5 procentenheter. Den i kvartalet något försämrade marginalen beror på fortsatt högre inköpspriser för våra större materialkategorier och av uppstartskostnader för volymuppbyggnaden av de stora produktlanseringarna.

Rörelseresultat

Underliggande EBIT uppgick till 64 Mkr (65) vilket motsvarar en marginal om 5,5 procent (6,5). Valutajusterat uppnådde vi under kvartalet en något lägre marginal jämfört med samma period föregående år, -0,5 procentenheter, vilket främst beror på de stora satsningar vi gör inom sälj och marknad samt produktutveckling.

	okt-dec	jan-dec
Förändring i underliggande EBIT-marginal		
Underliggande EBIT 2018	64	1 164
Underliggande EBIT-marginal 2018	5,5%	18,0%
Underliggande EBIT 2017	65	1 069
Underliggande EBIT-marginal 2017	6,5%	18,2%
Underliggande EBIT 2017, valutajusterad	65	1 117
Underliggande EBIT-marginal 2017, valutajusterad	6,1%	18,3%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	-0,5%	-0,3%

Finansnetto

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -8 Mkr (-16). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -1 Mkr (-4). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -6 Mkr (-11).

² Uppgifterna i översikten avser, om inget annat anges, kvarvarande verksamheter dvs exklusive den verksamhet som avyttrades i juni 2017, vilken utgör avvecklad verksamhet.

Periodens resultat

Nettoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 44 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,42 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till -40 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,39 kr före och efter utspädning.

Utveckling helåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2018 uppgick till 6 484 Mkr (5 872) vilket motsvarar en ökning om 10,4 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 6,0 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 4 632 Mkr (3 983), en ökning om 16,3 procent och 10,3 procent valutajusterat. Inom Region Americas minskade omsättningen med 3,3 procent valutajusterat jämfört med helåret 2017 där en planerad utfasning av ett antal lågmarginalprodukter är den största förklaringen.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 626 Mkr (2 416), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,5 procent (41,2). Valutajusterat är marginalen 0,4 procentenheter sämre jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat

Underliggande EBIT uppgick till 1 164 Mkr (1 069) vilket motsvarar en marginal om 18,0 procent (18,2). Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 48 Mkr jämfört med helåret 2017. Valutajusterat uppnådde vi under året en marginalförsämring om 0,3 procentenheter jämfört med föregående år.

Finansnetto

Finansnettot för helåret uppgick till -48 Mkr (-52), och har påverkats av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med -5 Mkr (-6). Omfinansieringen av Thule Group som genomfördes under andra kvartalet har belastat finansnettot med -4 Mkr, hänförligt till upplösning av tidigare aktiverade finansieringskostnader. Räntekostnader för upptagna lån uppgick för helåret till -36 Mkr (-43).

Årets resultat

Nettoresultatet för året uppgick till 837 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 8,13 kr före utspädning och 8,12 kr per aktie efter utspädning. För helåret 2017 uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 690 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6,77 kr före utspädning och 6,72 kr per aktie efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till 16 Mkr (209). Ett ökat rörelsekapital och högre skattebetalningar förklarar förändringen jämfört med samma period föregående år. De högre skatterna i kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2017 avser den återbetalning som den tyska skattemyndigheten gjorde under 2017 hänförligt till den då avslutade skatterevisionen i vårt tyska dotterbolag. Under kvartalet har kassaflödet påverkats av en utbetalning uppgående till 75 Mkr avseende förvärvet av Tepui Outdoors Inc. I samband med förvärvet återbetalades också ett externt lån uppgående till 6 Mkr.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 606 Mkr (972). Minskningen beror framförallt på ett ökat rörelsekapital, primärt drivet av ett högre varulager, men även högre skattebetalningar jämfört med föregående år som delvis förklaras av de återbetalningar som skedde från den tyska skattemyndigheten under 2017. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 178 Mkr (128). Under året har en emission på 138 Mkr skett till följd av att teckningsoptioner har utnyttjats och en utdelning uppgående till 619 Mkr har utbetalats till bolagets aktieägare. Thule Group har under året ingått ett nytt finansieringsavtal. I samband med att det nya låneavtalet trädde i kraft återbetalades de lån som löpte under det gamla låneavtalet vilket finansierades delvis av upptagna lån under det nya låneavtalet, samt delvis av Thule Groups kassa, -256 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 4 012 Mkr (3 467). Soliditeten uppgick till 52,1 procent (47,6).

Nettoskuden uppgick per den 31 december 2018 till 1 974 Mkr (1 719). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 147 Mkr (2 283) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 153 Mkr (2 275) och aktiverade finansieringskostnader om -11 Mkr (-5), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 5 Mkr (13). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 28 Mkr (29) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingsskuld.

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Långfristiga lån, brutto	2 153	2 275
Finansiell derivatskuld, långfristig	5	13
Kortfristiga lån, brutto	9	7
Finansiell derivatskuld, kortfristig	19	21
Checkräkningskredit	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-11	-5
Upplupen ränta	0	0
Bruttoskuld	2 175	2 312
Finansiell derivattillgång	-16	-12
Likvida medel	-186	-581
Nettoskuld	1 974	1 719

Ställda säkerheter i Thule Group uppgick totalt till 0 Mkr (22).

Goodwill per den 31 december 2018 uppgick till 4 448 Mkr (4 145). Av ökningen avser 89 Mkr förvärvet av Tepui Outdoors Inc. Varulager per den 31 december 2018 uppgick till 1 078 Mkr (819). Av ökningen hänför sig 31 Mkr till valutaeffekter och 8 Mkr avser förvärvat lager. I övrigt avser ökningen en medveten uppbyggnad av lagernivåer, drivet av produktanseringar och uppbyggnaden av komponenter med långa ledtider för högvolymsprodukter. Detta för att säkerställa att våra underleverantörer och vår interna slutmontering kostnadseffektivt ska kunna möta den förväntade ökade försäljning under kommande högsäsong.

Övriga upplysningar

Förvärv

Thule Group förvärvade den 18 december Tepui Outdoors Inc., en ledande nordamerikansk tillverkare av taktält. Försäljningen av denna typ av produkter har ökat stadigt de senaste åren och förvärvet adderar ett stort sortiment av högklassiga taktält och tillbehör till det redan stora utbud av produkter för konsumenter som lever ett aktivt liv som Thule Group erbjuder. Synergierna mellan Thule-varumärkets marknadsledande position för lösningar att ta med sig sin utrustning på bilen och Tepuis taktält är uppenbara både ur marknads- och tillverkningsperspektiv.

Tepui Outdoors Inc. grundades 2010 av Evan och Gabriela Currid. Företaget är baserat i Santa Cruz, Kalifornien, och leds av Evan Currid. Han kommer också att fortsätta hantera produktkategorin inom Thule Group. Den totala köpeskillingen för Tepui Outdoors Inc. var 9,5 miljoner USD, på skuld- och kassafri basis, samt en potentiell maximal tilläggsköpeskillning på 1,75 miljoner USD, vilken baseras på intäktsutvecklingen under perioden 2019-2020.

Tepui Outdoors Inc. har cirka 20 anställda och en beräknad nettoomsättning för 2018 på cirka 6,1 miljoner USD.

Förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på Thule Groups totala försäljning och resultat. Den nya kategorin, taktält, kommer framöver att rapporteras i produktkategorin Sport&Cargo Carriers.

Ny finansiering

Thule Group har under året ingått ett nytt låneavtal som ersätter det låneavtal som ingicks i samband med börsintroduktionen i november 2014. Det nya låneavtalet, som trädde i kraft den 29 juni 2018, är en revolverande kreditfacilitet om 300 Meur med en löptid på fem år och med en möjlighet till förlängning på upp till två år.

Det nya låneavtalet syftar till att säkerställa en långsiktig finansiering av bolaget genom ett mer flexibelt och mer kostnadseffektivt avtal än tidigare avtal. Det nya låneavtalet inkluderar även en funktionalitet för ett eventuellt framtida utgivande av företagscertifikatsprogram om 2 000 Mkr. I samband med att det nya låneavtalet trädde i kraft återbetalades de lån som löpte under det gamla låneavtalet vilket finansierades delvis av upptagna lån under det nya låneavtalet, samt delvis av Thule Groups kassa. Refinansieringen har inneburit att Thule Groups resultat belastas av en engångskostnad om 4 Mkr hänförlig till upplösning av tidigare aktiverade finansieringskostnader.

Förutsättningarna i det nya låneavtalet innebär att Thule Groups årliga finansieringskostnader beräknas minska med 12-15 Mkr över tid. Åtagandena under låneavtalet är fördelade lika mellan Nordea Bank AB (publ) och Swedbank AB (publ). Nordea Bank AB (publ) har rollen som agent och koordinator av transaktionen i rollen som dokumentationsagent.

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 2 356 (2 119).

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 31 december 2018 uppgick antalet aktier till 103 208 606.

Thule Groups teckningsoptionsserie 2014/2018 avslutades den 5 mars 2018 och detta har medfört att antalet aktier i bolaget ökat med 1 135 696 och en emission på 138 Mkr.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,0 kr per aktie, vilket motsvarar 722 Mkr beräknat på antalet utestående aktier den 13 februari 2019. Föreslagen utdelning utgör 86 procent av resultat per aktie. Det föreslås att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Föreslagen avstämningsdag för den första utbetalningen om 3,5 kr per aktie är den 30 april 2019 och föreslagen avstämningsdag för den andra utbetalningen om 3,5 kr per aktie är den 7 oktober 2019.

Årsstämma

Thule Groups årsstämma komma att hållas den 26 april 2019 i Malmö.

Aktieägare

Den 31 december 2018 hade Thule Group AB 14 167 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (motsvarande 13,2 procent av rösterna), Lannebo Fonder (motsvarande 5,5 procent av rösterna), Nordea Fonder (motsvarande 5,3 procent av rösterna), Handelsbanken Fonder (motsvarande 4,3 procent av rösterna) samt BlackRock (motsvarande 3,5 procent av rösterna).

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2018. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till 697 Mkr (597). Moderbolaget har erhållit en utdelning uppgående till 700 Mkr (600).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 133 Mkr (2 261).

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	okt-dec		Förändring		jan-dec		Förändring	
	2018	2017	Rapp.	Just. ¹	2018	2017	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	1 157	1 006	15,0%	8,0%	6 484	5 872	10,4%	6,0%
- Region Europe & ROW	741	628	18,1%	13,0%	4 632	3 983	16,3%	10,3%
- Region Americas	415	378	9,8%	0,2%	1 852	1 889	-1,9%	-3,3%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen i fjärde kvartalet 2018 uppgick till 1 157 Mkr (1 006) vilket motsvarar en ökning om 8,0 procent valutajusterat. En fortsatt stark utveckling i Region Europe & ROW var den drivande faktorn bakom den ökade omsättningen.

Region Europe & ROW

I det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 13,0 procent (valutajusterat) i Region Europe & ROW, vilket innebär att för helåret blev den valutajusterade tillväxten 10,3 procent.

Inom Sport&Cargo Carriers fortsatte utvecklingen att vara stark inom alla sub-kategorier. Den nya Thule Force XT takboxen lanserades i butik under kvartalet och har direkt fått mycket positiva omdömen. Fas 1 av de planerade tre faserna i lanseringen av de nya Thule Evo och Thule Edge takräckena mottogs också mycket väl i marknaden.

RV Products fortsatte utvecklas väl i en något försiktigare europeisk husbils- och husvagnsmarknad, där framför allt markiser och cykelhållare fortsatt växte starkt.

Den nya barnvagnen Thule Sleek såg det första hela kvartalet av försäljning under det fjärde kvartalet. Den ökade försäljningen detta medförde var det viktigaste skälet till att detta blev kvartalet med högst tillväxt under året inom Active with Kids kategorin, men även våra andra produkter inom kategorin fortsatte att växa.

Inom Packs, Bags & Luggage fortsatte trenden som vi sett tidigare under året med stabil tillväxt inom våra fokuskategorier, medan försäljningen inom det vi kallar Legacy produkter minskade mer än vad vi förväntat.

I en allmänt god utveckling för regionen fortsatte marknaderna i Norden, Tyskland, BeNeLux och Östeuropa att öka snabbast, med Korea och Australien som andra starka marknader, drivet av lyckade lanseringar och satsningar med våra återförsäljare.

För helåret ökade försäljningen med 10,3 procent (valutajusterat) i Region Europe & ROW.

Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen med 0,2 procent valutajusterat i det fjärde kvartalet, vilket var bättre än utvecklingen tidigare under året.

Utfasningen av mindre lönsamma produkter kopplade till vissa OE-kontrakt drog ner försäljningen med -16 Mkr medan övrig verksamhet ökade omsättningen med 23 Mkr, till stor del beroende på ökad försäljning av väskor.

I Sport&Cargo Carriers kategorin ökade försäljningen under ett enskilt kvartal för första gången under året, trots fortsatt negativ påverkan av de OE-kontrakt vi fasar oss ut från. En positiv utveckling inom vintersporthållare och den lyckade lanseringen av takboxen Thule Force XT var bidragande faktorer.

I linje med Region Europe & ROW så hade vi stark tillväxt i Active with Kids, drivet av butiksutrustningen av barnvagnen Thule Sleek.

De planerade utfasningarna av vissa kontrakt för fodral och väskor till OE-kunder fortsatte som väntat att påverka Packs, Bags & Luggage klart negativt i kvartalet. Även i denna region fortsatte utvecklingen av övriga Legacy produkter (framför allt kameraväskor och fodral för surfplattor) att minska snabbare än förväntat, medan försäljningen av de för framtiden viktiga kategorierna resväskor, ryggsäckar och sportväskor fortsatte att växa.

Den nordamerikanska husbilsmarknaden var svag under kvartalet, vilket även till viss del påverkade vår försäljning av den för regionen mycket begränsade kategorin RV Products.

För helåret minskade försäljningen med 3,3 procent (valutajusterat) i Region Americas. Utvecklingen borträknat de strategiskt beslutade utfasningarna var motsvarande -0,2 procent valutajusterat.

Försäljningsutveckling per produktkategori för helåret

	Sport&Cargo Carriers		RV Products		Packs, Bags & Luggage		Active with Kids	
Andel försäljning Thule Group Sales 2018 (2017)	64% (65%)		14% (13%)		12% (14%)		10% (8%)	
Andel försäljning Regionalt 2018 (2017)	Eur&ROW	Americas	Eur&ROW	Americas	Eur&ROW	Americas	Eur&ROW	Americas
	62% (62%)	71% (70%)	19% (19%)	1% (1%)	8% (9%)	21% (23%)	11% (10%)	7% (6%)
Tillväxt 2018 vs 2017 (valutajusterat)	+5,2%		+13,6%		-7,4%		+21,7%	
	+9%	-2%	+14%	+2%	-3%	-11%	+24%	+13%

Sport&Cargo Carriers

2018 var ett viktigt år inom denna för Thule Group så viktiga kategori och vi uppnådde återigen en tillväxt över gruppens totala mål om årlig organisk tillväxt med minst 5 procent (valutajusterat), med en tillväxt om 5,2 procent. Region Europe & ROW utvecklades mycket väl med en tillväxt om 9 procent medan försäljningen i Region Americas minskade med 2 procent. Försäljningstappet i Region Americas bestod av den planerade utfasningen av ett OE-kontrakt för tillbehör till pick-up trucks, medan övrig verksamhet var på samma nivå som tidigare år.

Positivt när vi ser framåt är att portföljen förstärktes ytterligare under året. Vi introducerade en helt ny takräckesgeneration, som höjer ribban i marknaden vad gäller både säkerhet och användarvänlighet. Lanseringen av denna kommer ske i tre faser fram till 2020 och den första fasen påbörjades i Europa under det fjärde kvartalet. Inom takboxar kompletterades storsäljande Thule Motion XT med en något enklare variant Thule Force XT (som kom i butik under fjärde kvartalet) och den nya premiumboxen Thule Vecor (som kommer i butik under hösten 2019).

RV Products

Försäljningen i denna kategori domineras helt av Region Europe & ROW och i en för helåret stark husbilsmarknad, som vi beräknar växte med cirka 9 procent, fortsatte vi att ta marknadsandelar och växte med 14 procent.

Som förväntat var marknaden något mindre het under slutet av året, men fortsatte att växa och våra förväntningar framåt är att marknaden fortsatt kommer växa stabilt under 2019. I en mer stabil marknad med något lägre tillväxt än de senaste 3-4 åren ämnar vi fortsatt att ta marknadsandelar.

Packs, Bags & Luggage

Denna kategori var en besvikelse under året. Vi var fullt medvetna om att det strategiska beslutet att fasa oss ur vissa lågmarginal OE-kontrakt skulle minska försäljningen och även att en generellt minskande marknad för de tidigare så stora Legacy-kategorierna (framför allt kameraväschor och fodral till surfplattor) skulle påverka oss. Den inom OE minskade försäljningen i USA med -30 Mkr var därmed förväntad, men den negativa utvecklingen inom Legacy produkter var klart sämre än förväntat och drog ned försäljningen med hela -52 Mkr.

Utvecklingen innebar att vid årets slut 2018 stod vår Legacy&OE del för 34 procent (42) av denna kategori. Inom dessa kategorier ser vi att vår försäljning fortsatt kommer minska, men vi går in i 2019 med en betydligt starkare portfölj inom de tillväxtkategorier som numera står för 66 procent av kategorin och som växte under 2018. Under 2019 lanseras tre nya resväskkollektioner i butik, varav företagets första hårda kollektion, Thule Revolve, kommer under första kvartalet. Utbudet av mindre väskor för vardagsbruk utökas med nya Back-to-Campus kollektioner och inom sportväskor släpper vi bland annat nya vätskeryggsäckar för mountainbiking.

Active with Kids

2018 var ännu ett framgångsår inom denna kategori med en tillväxt om 22 procent. Region Europe & ROW växte snabbast då de framgångsrika kategorierna cykelvagnar och cykelbarnstolar är betydligt större i denna region.

Under hösten drev lanseringen av den 4-hjuliga Thule Sleek barnvagnen snabb tillväxt, men även försäljningen av den uppdaterade joggingvagnen Thule Urban Glide 2 växte under året. Med ett bredare erbjudande till barnvagnsbutiker ser vi fram emot utvecklingen 2019.

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.

13 februari, 2019

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser i perioden



Thule Force XT lanseras i butik under kvartalet – Med ett designspråk inspirerat av den storsäljande Thule Motion XT takboxen som lanserades 2017, erbjuder den något enklare Thule Force XT modellen en takbox för de konsumenter som söker en praktisk box med god design och hög kvalitet till ett lite lägre pris.



Fortsatt utökad distribution av våra nya väskor – Framgångarna med Thule Subterra resväskserien och förväntan på de kommande nya kollektionerna för 2019, innebär under året att vi fortsatte att vinna nya återförsäljare av Thule inom väskkategorin. Just innan jul började bland annat ytterligare två av världens mest renommerade varuhus, Le Bon Marché i Paris samt KaDeWe i Berlin (bilden) sälja Thule resväskor. Sedan tidigare har andra varuhus, som till exempel La Rinascente i Milano samt Takashimaya i Tokyo och Singapore redan introducerat varumärket för sin kundkrets.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Not	okt - dec		jan - dec		
	2018	2017	2018	2017	
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	2	1 157	1 006	6 484	5 872
Kostnad sålda varor		-720	-608	-3 858	-3 455
Bruttoresultat		437	398	2 626	2 416
Övriga rörelseintäkter		0	-0	0	4
Försäljningskostnader		-286	-252	-1 156	-1 053
Administrationskostnader		-87	-81	-307	-300
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
Rörelseresultat	2	64	65	1 163	1 067
Finansnetto		-8	-16	-48	-52
Resultat före skatt		56	49	1 114	1 015
Skatt	5	-13	-89	-277	-325
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter		44	-40	837	690
Avecklad verksamhet					
Resultat från awecklad verksamhet, netto efter skatt	3	0	-1	0	17
Nettoresultat		44	-41	837	707
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		44	-41	837	707
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter		44	-40	837	690
varav hänförligt till awecklad verksamhet		0	-1	0	17
Nettoresultat		44	-41	837	707
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor före utspädning		0,42	-0,39	8,13	6,77
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor efter utspädning		0,42	-0,39	8,12	6,72
Resultat per aktie, kronor före utspädning		0,42	-0,40	8,13	6,93
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		0,42	-0,40	8,12	6,89
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		103,2	102,1	103,0	101,9

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	okt - dec		jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoresultat	44	-41	837	707
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-12	144	318	-111
Kassaflödessäkringar	9	-10	13	-1
Säkring av nettoinvesteringar	7	-61	-118	-0
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	0	0	0	24
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-5	9	-0	26
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	-10	-13	-14
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	0	3	4	4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2	76	203	-72
Koncernens totalresultat	46	35	1 040	634
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	46	35	1 040	634
Koncernens totalresultat	46	35	1 040	634

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4 476	4 177
Materiella anläggningstillgångar	778	645
Långfristiga fordringar	13	9
Uppskjutna skattefordringar	341	324
Anläggningstillgångar	5 609	5 155
Varulager	1 078	819
Skattefordringar	16	26
Kundfordringar	655	580
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69	49
Övriga fordringar	85	76
Likvida medel	186	581
Omsättningstillgångar	2 089	2 129
Summa tillgångar	7 697	7 285
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	4 012	3 467
Långfristiga räntebärande skulder	2 147	2 283
Avsättningar till pensioner	169	148
Uppskjutna skatteskulder	221	185
Summa långfristiga skulder	2 537	2 617
Kortfristiga räntebärande skulder	28	29
Leverantörsskulder	564	519
Skatteskulder	78	217
Övriga skulder	47	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	406	382
Avsättningar	25	25
Summa kortfristiga skulder	1 148	1 201
Summa skulder	3 685	3 817
Summa eget kapital och skulder	7 697	7 285

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående eget kapital den 1 januari	3 467	3 826
Justerat eget kapital per den 1 januari	-2	0
Nettoresultat	837	707
Övrigt totalresultat	203	-72
Koncernens totalresultat	1 040	634
Transaktioner med koncernens ägare:		
Nyemission	138	110
Utdelning	-619	-1 113
Övrigt	-12	10
Utgående kapital	4 012	3 467

Kassaflödesanalys för koncernen

	okt - dec		jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	56	49	1 114	1 015
Resultat från awecklad verksamhet före skatt	0	-1	0	38
Justerings för poster som inte ingår i kassaflödet	2	24	118	74
Betald skatt	-37	33	-369	-138
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	21	105	863	990
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-207	-166	-222	-14
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	134	177	-79	-6
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	67	94	44	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16	209	606	972
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-75	0	-75	0
Försäljning av rörelse	0	-0	0	145
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-54	-12	-178	-128
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-130	-13	-253	17
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	138	110
Övrigt	-4	0	-12	10
Utdelning	-310	-174	-619	-1 113
Amortering/upptag av lån	100	-176	-256	-176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-213	-349	-749	-1 169
Periodens kassaflöde	-327	-153	-396	-181
Likvida medel vid periodens början	512	733	581	763
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1	2	-2
Likvida medel vid periodens slut	186	581	186	581

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	okt - dec		jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Övriga rörelseintäkter	5	4	20	18
Administrationskostnader	-6	-11	-32	-40
Rörelseresultat	-1	-7	-12	-22
Resultat från andelar i koncernföretag	700	600	700	600
Ränteintäkter- och kostnader	-1	0	-3	3
Resultat efter finansiella poster	698	593	685	581
Bokslutsdispositioner	12	15	12	15
Resultat före skatt	710	608	697	596
Skatt	0	0	1	1
Nettoresultat	710	608	697	597

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 dec	31 dec
	2018	2017
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	5 449	5 468
Summa anläggningstillgångar	5 449	5 468
Övriga kortfristiga fordringar	15	18
Kassa och bank	0	0
Summa omsättningstillgångar	15	18
Summa tillgångar	5 464	5 486
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 106	1 903
Övriga avsättningar	11	7
Skulder till kreditinstitut	2 133	2 261
Skulder till koncernbolag	368	368
Summa långfristiga skulder	2 512	2 636
Skulder till kreditinstitut	0	0
Skulder till koncernbolag	834	927
Övriga kortfristiga skulder	11	20
Summa kortfristiga skulder	846	947
Summa eget kapital och skulder	5 464	5 486

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 med undantag för följande. Under 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Effekterna av detta har beskrivits i den senaste årsredovisningen. Ett arbete har pågått med att utvärdera effekten av implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal, vilken tillämpas i koncernen från den 1 januari 2019. Leasingportföljen omfattar främst operationella leasingavtal för kontor, lager, viss utrustning och tjänstebilar. Thule Group har tillämpat den förenklade övergångsmetoden innebärande att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Nyttjanderätter gällande leasing av fastigheter i Sverige och USA värderas på den första tillämpningsdagen som om standarden alltid har tillämpats. Övriga nyttjanderätter värderas till ett belopp som motsvarar leasingsskulden. De uppskattade effekterna på balansräkningen består av att koncernens tillgångar ökar med cirka 140 Mkr avseende nyttjanderätter, räntebärande leasingkulder kommer att öka med cirka 170 Mkr och en eget kapital effekt på cirka 30 Mkr på övergångsdagen.

Not 2 Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

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, avyttrades i juni 2017 och redovisas som avvecklad verksamhet, se Not 3 Avvecklad verksamhet. Till följd av avyttringen av rörelsesegmentet Specialty utgör koncernen numera ett segment.

	okt - dec		jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning från externa kunder	1 157	1 006	6 484	5 872
- Region Europe & ROW	741	628	4 632	3 983
- Region Americas	415	378	1 852	1 889
Underliggande EBITDA	84	82	1 238	1 136
Operationella avskrivningar	-20	-17	-74	-67
Underliggande EBIT	64	65	1 164	1 069
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Rörelseresultat	64	65	1 163	1 067
Finansnetto	-8	-16	-48	-52
Skatt	-13	-89	-277	-325
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	0	-1	0	17
Nettoresultat	44	-41	837	707

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Avecklad verksamhet

	jan - dec	
	2018	2017
Intäkter	-	127
Kostnader	-	-110
Resultat före skatt	-	17
Realisationsresultat vid avyttring av den awecklade verksamheten	-	21
Skattekostnad	-	-21
Totalt resultat för perioden	-	17
Resultat per aktie awecklad verksamhet, kronor	-	0,17

	jan - dec	
	2018	2017
Kassaflöden från awecklad verksamhet		
Operationellt kassaflöde före investeringar	-	29
Operationellt kassaflöde efter investeringar	-	29

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 dec	31 dec
	2018	2017
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	8	6
Valutaswappar	2	0
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	6	6
Summa finansiella tillgångar	16	12
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-6	-14
Valutaswappar	-6	-6
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-12	-14
Summa finansiella skulder	-24	-35

Redovisat värde är en approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Koncernens långfristiga skulder löper med rörlig 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.

Not 5 Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – december 2018 uppgick till 24,9 procent. Den effektiva skattesatsen för den kvarvarande verksamheten motsvarande period 2017 uppgick till 32,0 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under året.

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt 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 säsongvariationer. Efterfrågan på konsumentprodukter för ett aktivt uteliv (som till exempel cykelhållare eller vattensport-relaterade produkter) är störst under årets varmare månader, medan efterfrågan på mindre väskor är störst i samband med terminsstarter i skolan och vid årets slut. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedjor 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

	okt - dec		jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	1 157	1 006	6 484	5 872
Nettoomsättning tillväxt, %	15,0%	2,3%	10,4%	10,7%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	8,0%	6,5%	6,0%	9,5%
Bruttomarginal, %	37,8%	39,6%	40,5%	41,2%
Underliggande EBIT, Mkr	64	65	1 164	1 069
Underliggande EBIT-marginal, %	5,5%	6,5%	18,0%	18,2%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	64	65	1 163	1 067
Rörelsemarginal, %	5,5%	6,5%	17,9%	18,2%
Resultat per aktie, kr	0,42	-0,39	8,13	6,77
Resultat per aktie (total verksamhet), kr	0,42	-0,40	8,13	6,93
Soliditet, %	52,1%	47,6%	52,1%	47,6%
Rörelsekapital, Mkr	969	957	969	957
Skuldsättningsgrad	1,6	1,5	1,6	1,5

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 och uppdelning av intäkter. 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.

Operationella 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

Delårsrapport januari – mars 2019

26 april 2019

Thule Group årsstämma, Malmö

26 april 2019

Delårsrapport april – juni 2019

18 juli 2019

Delårsrapport juli – september 2019

25 oktober 2019

Thule Groups årsredovisning kommer att finnas tillgänglig på www.thulegroup.com under vecka 14, 2019.

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör

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

Lennart Mauritzson, finansdirektör

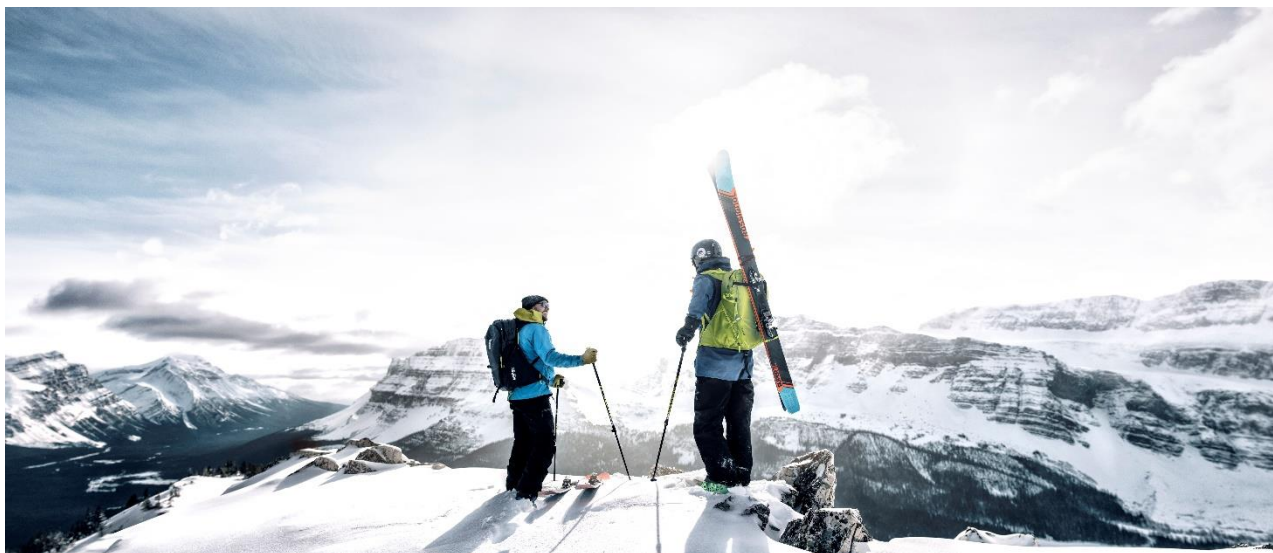
Tel: 070-552 05 57, e-post: lennart.mauritzson@thule.com

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 vintersporter, taktält som monteras på bil), **Active with Kids** (t.ex. cykelkärror, barnvagnar, cykelbarnstolar), **RV Products** (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. vandringsryggsäckar, resväskor och kameraväskor).

Thule Group har cirka 2 300 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2018 uppgick till 6,5 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group»

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com