

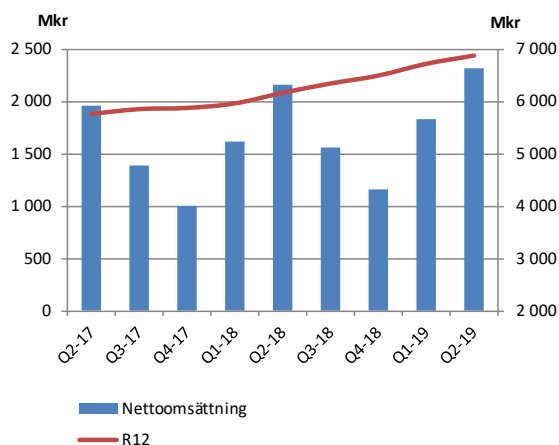
Thule Group

Delårsrapport andra kvartalet, april-juni 2019

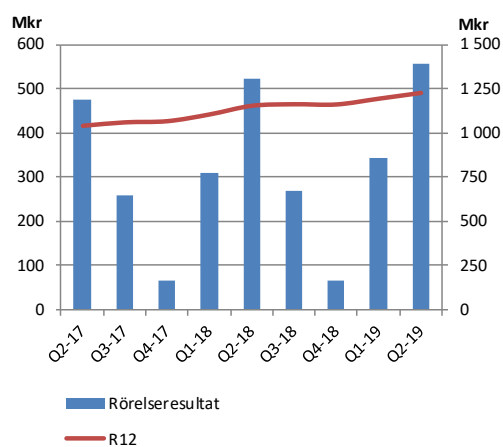
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 311 Mkr (2 155) vilket motsvarar en ökning om 7,3 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 3,0 procent.
- **Rörelseresultatet**¹ uppgick till 558 Mkr (523), vilket motsvarar en ökning med 6,6 procent och en marginal om 24,1 procent (24,3). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 0,6 procent.
- **Nettoresultat**¹ uppgick till 419 Mkr (385).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 431 Mkr (305).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 4,06 kr (3,73).

	apr-jun 2019	apr-jun 2018	%	jan-jun 2019	jan-jun 2018	%	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	2 311	2 155	+7,3	4 145	3 766	+10,1	6 484
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	558	523	+6,6	900	832	+8,1	1 163
Nettoresultat, Mkr	419	385	+8,9	673	605	+11,2	837
Resultat per aktie, kr	4,06	3,73	+8,9	6,52	5,92	+10,1	8,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	431	305	+41,2	285	92	+211,6	606

Nettoomsättning



Rörelseresultat



¹ I jämförelsetalen ingår inte effekt av ny redovisningsstandard, IFRS 16 Leasingavtal. Redogörelse för effekt, se not 1.

VD har ordet

Fortsatt tillväxt i andra kvartalet, dock i något lägre takt

Efter en mycket bra start på 2019 var tillväxten under slutet av det andra kvartalet något lägre.

Omsättningen i andra kvartalet blev 2 311 Mkr (2 155), en ökning med 7,3 procent (3,0 procent valutajusterat). För det första halvåret var tillväxten därmed 10,1 procent (4,9 procent valutajusterat).

I kvartalet ökade EBIT med 34 Mkr till 558 Mkr (523), vilket innebär att vi uppnådde en EBIT-marginal på 24,1 procent. För det första halvåret har vi därmed uppnått en EBIT-marginal om 21,7 procent.

Region Europe & ROW – tillväxttakt dras ner av Norden och Ryssland

I kvartalet ökade försäljningen med 3,2 procent valutajusterat i regionen, vilket innebär en tillväxt med 6,3 procent valutajusterat under första halvåret. Majoriteten av marknaderna i regionen uppvisade stabil tillväxt.

Som kommunicerades i samband med rapporten för första kvartalet var försäljningen stark de sista dagarna i mars, vilket innebär att våra kunder gick in i andra kvartalet med relativt större lager.

Ett antal stora kunder i Norden och Ryssland har haft generella utmaningar, vilket påverkat vår försäljning. Vi ser en viss ljusning i Norden, medan vi förväntar oss en fortsatt negativ situation i Ryssland under resten av året.

Försäljningen av taktäckor var lägre än förväntat och vi bedömer att vi underskattat mängden taktäckor som distributörsledet haft i lager inför lanseringen av vår nya taktäckes-generation. Vi tror att detta är en temporär negativ effekt och att momentum kommer att byggas upp under slutet av detta och början av nästa år.

Den förväntade minskade försäljningen av produkter till husbilstillverkare blev tydlig i slutet av kvartalet. Vi förväntar oss en svagare marknad under andra halvan av året i och med att husbilstillverkare och återförsäljare säljer ner lager av äldre modeller. Vad gäller konsumentköp av husbilar är trenden dock fortsatt positiv, vilket gör att vi är positiva till marknadsutvecklingen på längre sikt.

Kategorin Active with Kids fortsätter att utvecklas väl, framför allt drivet av vårt breddade utbud inom barnvagnar och stark tillväxt av cykelvagnar.

Försäljningen av resväskor och sportväskor utvecklades väl och drev tillväxten inom Packs, Bags & Luggage.

Region Americas – tillväxt trots svagt Latinamerika samt tariffpåverkan i USA

I Region Americas ökade försäljningen med 2,3 procent valutajusterat under det andra kvartalet. Exkluderat tillväxten inom taktält, genom förvärvet av Tepui, och de negativa effekterna av den tidigare kommunicerade utfasningen av mindre lönsamma produkter kopplade till vissa OE-kontrakt, ökade försäljningen med 0,3 procent valutajusterat.

Integrationen av Tepui är genomförd och försäljning av taktält ökade organiskt jämfört med föregående år. I samband med sommarens Outdoormässor informerades vi att vi från 2020 kommer sälja produkterna under varumärket Thule.

Efter en stark april och stabil maj var juni månads tillväxt en besvikelse i USA. Butiker blev mer försiktiga i samband med de i maj kommunicerade ytterligare 15% tariffen på kinesiska varor.

Ett flertal av tillväxtländerna i Latinamerika fortsatte ha en mycket utmanande ekonomisk situation och vi såg en minskad försäljning under andra kvartalet.

Ljuspunkterna var att regionens näst största marknad, Kanada, som förväntat återgick till god tillväxt under kvartalet samt att Brasilien fortsatte utvecklas väl. De nya kategorierna, resväskor och barnvagnar, växte även här snabbt i kvartalet.

Fortsatt tro på vår tillväxtplan

Trots en något svagare tillväxt under andra kvartalet är jag övertygad om framgångsreceptet i vår långsiktiga plan om att leverera hög lönsam tillväxt pådriven av fantastiska produkter, ett starkt varumärke, kostnadseffektiv marknadsföring och ett nära samarbete med våra butikskunder.

Vi har under juni månad börjat en intensiv period av mässor genom att presentera ett antal nya designvinnande fritidsprodukter för fritidsbranschen och kommer under tredje kvartalet fortsätta visa upp nya resväskor, cykelprodukter och barnvagnar som kommer i butik under nästa år.

Avslutningsvis hoppas jag att ni njuter av en aktiv sommar med många tillfällen att använda Thule produkter.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt¹

Utveckling andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen andra kvartalet 2019 uppgick till 2 311 Mkr (2 155) vilket motsvarar en ökning om 7,3 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 3,0 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 1 667 Mkr (1 576), en ökning om 5,8 procent och 3,2 procent valutajusterat. Inom Region Americas ökade omsättningen med 2,3 procent valutajusterat jämfört med andra kvartalet 2018.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i nettoomsättning	2019	2019
Valutakursförändringar	4,3%	5,2%
Strukturella förändringar	1,3%	1,2%
Organisk tillväxt	1,7%	3,7%
Totalt	7,3%	10,1%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 972 Mkr (909), vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,1 procent (42,2).

Valutajusterat uppgick marginalförsämringen till 0,7 procentenheter. Den något försämrade marginalen beror på effekten av de i USA införda tarifferna för import från Kina samt underabsorption i våra egna produktionsanläggningar på grund av något lägre än planerade produktionsvolymerna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 558 Mkr (523) vilket motsvarar en marginal om 24,1 procent (24,3). Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på rörelseresultatet om 38 Mkr. Valutajusterat uppnådde vi under kvartalet en något lägre marginal, -0,9 procentenheter, jämfört med samma period föregående år. Lägre bruttomarginal och högre försäljnings- och marknadsföringskostnader påverkade lönsamheten negativt under kvartalet.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i rörelsemarginal		
Rörelseresultat 2019	558	900
Rörelsemarginal 2019	24,1%	21,7%
Rörelseresultat 2018	523	832
Rörelsemarginal 2018	24,3%	22,1%
Rörelseresultat 2018, valutajusterat	561	883
Rörelsemarginal 2018, valutajusterat	25,0%	22,4%
Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad	-0,9%	-0,7%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -10 Mkr (-13). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 2 Mkr (3). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -11 Mkr (-11).

Periodens resultat

Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till 419 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,06 kr före utspädning och 4,05 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 385 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3,73 kr före och efter utspädning.

¹ | jämförelsetalen ingår inte effekt av ny redovisningsstandard, IFRS 16 Leasingavtal. Redogörelse för effekt, se not 1.

Utveckling första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2019 uppgick till 4 145 Mkr (3 766) vilket motsvarar en ökning om 10,1 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 4,9 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 3 073 Mkr (2 801), en ökning om 9,7 procent och 6,3 procent valutajusterat. Nettoomsättningen inom Region Americas uppgick till 1 072 Mkr (965), en ökning om 11,1 procent och 1,1 procent valutajusterat jämfört med första halvåret 2018.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 719 Mkr (1 578), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,5 procent (41,9). Valutajusterat uppgick marginalförsämringen till 0,6 procentenheter. Den något försämrade marginalen beror på effekten av de i USA införda tarifferna för import från Kina samt underabsorption i våra egna produktionsanläggningar på grund av något lägre än planerade produktionsvolymerna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 900 Mkr (832) vilket motsvarar en marginal om 21,7 procent (22,1). Valutajusterat uppgick marginalförsämringen till 0,7 procentenheter, jämfört med samma period föregående år, vilket främst beror på de fortsatta stora satsningar vi gör inom sälj och marknad samt produktutveckling.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -23 Mkr (-29). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -21 Mkr (-21).

Periodens resultat

Nettoresultatet för första halvåret uppgick till 673 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6,52 kr före utspädning och 6,51 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 605 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,92 kr före utspädning och 5,91 kr per aktie efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 431 Mkr (305). Ett något förbättrat rörelsekapital och lägre skattebetalningar förklarar förändringen jämfört med samma period föregående år. För första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 285 Mkr (92). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 69 Mkr (67). Under perioden har en utdelning på 361 Mkr utbetalats till bolagets aktieägare och 200 Mkr har dragits på bolagets kreditfacilitet.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2019 till 4 091 Mkr (3 819). Soliditeten uppgick till 46,0 procent (47,0).

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2019 till 2 410 Mkr (2 031). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 573 Mkr (2 172) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 392 Mkr (2 167), långfristig finansiell leasingsskuld 178 Mkr (11), aktiverade finansieringskostnader om -10 Mkr (-13), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 13 Mkr (7). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 84 Mkr (68) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingsskuld.

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Långfristiga lån, brutto	2 570	2 178	2 153
Finansiell derivatskuld, långfristig	13	7	5
Kortfristiga lån, brutto	60	7	9
Finansiell derivatskuld, kortfristig	24	61	19
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-10	-13	-11
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskuld	2 658	2 240	2 175
Finansiell derivattillgång	-21	-39	-16
Likvida medel	-227	-169	-186
Nettoskuld	2 410	2 031	1 973

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

Goodwill per den 30 juni 2019 uppgick till 4 591 Mkr (4 432). Av ökningen avser 89 Mkr förvärvet av Tepui Outdoors Inc. Varulager per den 30 juni 2019 uppgick till 1 096 Mkr (907). Av ökningen hänför sig 19 Mkr till valutaeffekter.

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmissiga variationer. Försäljningen under det första kvartalet påverkas främst inom Sport&Cargo Carriers kategorin (skidboxar, skidhållare, etc.) av hur vintern varit. Andra och tredje kvartalet påverkas framför allt 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 2 675 (2 504). Ökningen härrör framför allt till kollektivpersonal inom produktion, drivet av produktion av hårda resväskor i Polen, som är en ny produkt för året för Thule Group, samt en viss mixförskjutning med ökad tillverkning som monteras i koncernens egna fabriker. Utöver detta växer personalstyrkan fortsatt inom avdelningen för produktutveckling.

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 juni 2019 uppgick antalet aktier till 103 208 606.

Utdelning

Vid årsstämman den 26 april beslutades om en utdelning om 7,0 kr per aktie och att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil.

Avstämningsdag för den första utbetalningen om 3,50 kr per aktie var den 30 april 2019. Som avstämningsdag för den andra utbetalningen om 3,50 kr per aktie sattes den 7 oktober 2019.

Aktieägare

Den 30 juni 2019 hade Thule Group AB 14 112 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (motsvarande 10,5 procent av rösterna), Lannebo Fonder (motsvarande 5,1 procent av rösterna), Nordea Fonder (motsvarande 5,0 procent av rösterna), Handelsbanken Fonder (motsvarande 4,3 procent av rösterna) samt ODIN Fonder (motsvarande 3,0 procent av rösterna). Se www.thulegroup.com för ytterligare information om Thule Groups aktieägare.

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2019. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -12 Mkr (-9).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 383 Mkr (2 154).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 5 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Försäljningsutveckling per region

Mkr	apr-jun		Förändring		jan-jun		Förändring	
	2019	2018	Rapp.	Just. ¹	2019	2018	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	2 311	2 155	7,3%	3,0%	4 145	3 766	10,1%	4,9%
- Region Europe & ROW	1 667	1 576	5,8%	3,2%	3 073	2 801	9,7%	6,3%
- Region Americas	644	579	11,3%	2,3%	1 072	965	11,1%	1,1%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen i andra kvartalet 2019 uppgick till 2 311 Mkr (2 155) vilket motsvarar en ökning om 7,3 procent (3,0 procent valutajusterat). För det första halvåret var tillväxten 10,1 procent (4,9 procent valutajusterat).

Region Europe & ROW

I det andra kvartalet ökade försäljningen med 3,2 procent (valutajusterat) i Region Europe & ROW, vilket innebär att tillväxten första halvåret uppgick till 6,3 procent valutajusterat.

Som kommunicerades i samband med rapporten för första kvartalet såg vi en viss positiv effekt på vår försäljning in i mars, vilket vi förväntade skulle påverka tillväxten negativt under andra kvartalet. Detta visade sig stämma. Försäljningen i slutet av kvartalet var dock svagare, påverkat framför allt av tre faktorer:

- Ett antal stora kunder i Norden och Ryssland har haft generella utmaningar, vilket påverkat vår försäljning till dem. I Norden påverkas jämförelsetalen även av att vi hade en mycket framgångsrik försäljningskampanj under 2018 för takboxar tillsammans med ett stort bilvarumärke. Denna kampanj upprepades inte under 2019. Framåt ser vi en viss ljusning i Norden, medan vi förväntar oss en fortsatt negativ situation i Ryssland för resten av året.
- Inom Sport&Cargo Carriers var försäljningen av taktäckor lägre än förväntat och vi gör nu bedömningen att vi tidigare underskattat mängden taktäckor som vårt internationella distributörsled haft i lager och som nu säljs i samband med introduktionen av vår nya taktäckor-generation. Då vi nu ser ökad försäljning av första fasen av denna lansering bedömer vi att detta kommer att påverka andra halvåret mindre negativt.
- Den förväntat minskade försäljningen av produkter till husbilstillverkare, då branschen förväntas behöva justera för stora lager av husbilar. Vi har tidigare kommunicerat vår tro att denna effekt skulle komma tidigare under året och vara mer gradvis. Den kom nu istället mer markant under slutet av andra kvartalet. Vi förväntar oss en negativ påverkan även under andra halvåret då husbilstillverkarna nu ställer om till produktion av husbilar baserade på chassis av den nya miljöklassade (Euro 6D) motorer, varefter vi förutser stabil tillväxt i vad som fortsatt är en positiv marknadssituation vad gäller konsumentköp av husbilar.

Inom Active with Kids uppvisade cykelvagnar och barnvagnar fortsatt mycket god tillväxt. Våra Thule Chariot multi-sport vagnar fortsätter att vinna tester (senast ett stort test av det viktiga tyska testinstitutet Stiwa) och inom barnvagnar ökar vi både antalet butiker som erbjuder produkterna och försäljningen per butik, om än något långsammare än vi önskat. De olika varumärkena inom premiumkategorin av barnvagnar är generellt mycket aktiva med lanseringar av nya modeller och vi är övertygade om betydelsen av den kommande lanseringen av en tredje modell, som visas på mässor i höst och kommer i butik under nästa år, för att fortsätta vinna yta i butiker och bli mer kända inom kategorin bland slutkonsument. För cykelbarnstolar minskade försäljningen i den stora holländska marknaden där vi är klara marknadsledare på grund av att två konkurrenter har lanserat nya modeller och genom mycket aggressiva priser och därmed tagit marknadsandelar. Vi är dock fortsatt övertygade om att de holländska konsumenterna i det längre perspektivet kommer att hitta tillbaka till våra testvinnande produkter.

Utvecklingen inom Packs, Bags & Luggage nyare kategorier, dvs resväskor och sportväskor, fortsatte starkt under kvartalet med de nya modellerna Thule Revolve (hårda 4-hjuliga kabin- och resväskor) och Thule Landmark (en serie backpacking ryggsäckar) som viktigaste bidragande faktorer. Vi fortsätter att se en minskad försäljning inom den produktgrupp vi kallar legacy, där framför allt kameraväskor och fodral för surfplattor fortsatte att minska under kvartalet.

Förutom de nämnda marknaderna Norden och Ryssland så är utvecklingen under första halvåret positiv i övriga delar av regionen.

Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen med 11,3 procent (2,3 procent valutajusterat) under det andra kvartalet. Exkluderat tillväxten inom taktält, genom förvärvet av Tepui, minskade försäljningen med 2,3 procent där den kommunicerade utfasningen av mindre lönsamma produkter i ett antal OE-kontrakt drog ner försäljningen med 17 Mkr. Exklusive förvärvet och den utfasade OE-försäljningen ökade omsättningen med 0,3 procent valutajusterat.

Integrationen av Tepui har genomförts framgångsrikt och försäljning av taktält ökade organiskt jämfört med samma period föregående år. I samband med sommarens Outdoormässor berättade vi för kunder och konsumenter att vi från 2020 kommer sälja produkterna globalt under varumärket Thule.

I likhet med det första kvartalet berodde den minskade försäljningen framför allt på den kontinuerliga utfasningen i USA av ett antal större låg-marginal OE-kontrakt. Dessa OE-avtal är relaterade till pick-up truck tillbehör i kategorin Sport&Cargo Carriers samt vissa enklare väskor och fodral inom kategorin Packs, Bags & Luggage.

Efter en mycket stark april och stabil maj var juni månad en besvikelse i USA. Butiksägare blev mer försiktiga i samband med den i maj kommunicerade ytterligare 15% påförda tariffen på varor från Kina.

Ett flertal av tillväxtländerna i Latinamerika fortsatte ha en mycket utmanande ekonomisk situation och vi såg minskad försäljning under andra kvartalet.

Ljuspunkterna var regionens näst största marknad, Kanada, som förväntat återgick till god tillväxt under kvartalet och att Brasilien fortsatte utvecklas väl. De nya kategorierna, resväskor och barnvagnar, växte även här snabbt i kvartalet.

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.

18 juli, 2019

Bengt Baron
Ordförande styrelsen

Mattias Ankarberg
Styrelseledamot

Hans Eckerström
Styrelseledamot

Liv Forhaug
Styrelseledamot

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

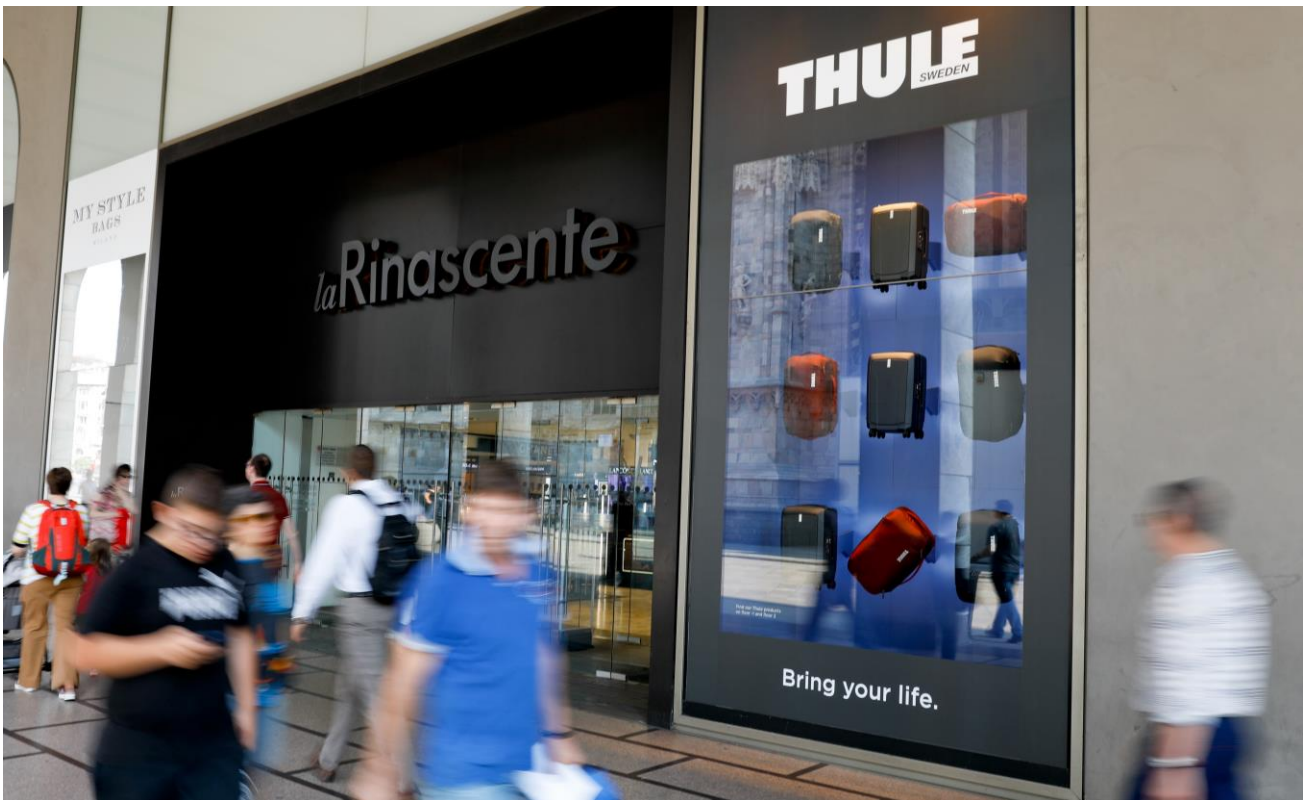
Helene Willberg
Styrelseledamot

Magnus Welander
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser i perioden



Thule resväskor i ledande varuhus – Under juni månad valde premiumvaruhuset la Rinascente i Milano, Italien, att satsa på Thule-produkter för att locka Milano-bor och turister att köpa sina resväskor i deras varuhus. Thule Revolve hårda väskor och Thule Subterra mjuka väskor visades upp i ett av de mest attraktiva skyltfönstren i Italien och ännu ett exempel på att varumärket Thule sakta men säkert håller på att etablera sig även inom kategorin resväskor.



City to Summit Showcase – I samband med Nordamerikas största mässa för fritidsprodukter, Outdoor Retailer i Denver, bjöd Thule in media och butikspartners till en egen separat multi-kategori presentation där hela utbudet inom varumärket presenterades. På detta evenemang informerade vi även marknaden om att taktälten från Tepui från och med säsongen 2020 kommer säljas globalt under Thule-varumärket.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	apr - jun		jan - jun		R12	Helår
		2019	2018	2019	2018		
Nettoomsättning	2	2 311	2 155	4 145	3 766	6 863	6 484
Kostnad sålda varor		-1 339	-1 246	-2 426	-2 188	-4 096	-3 858
Bruttoresultat		972	909	1 719	1 578	2 767	2 626
Försäljningskostnader		-333	-312	-659	-596	-1 219	-1 156
Administrationskostnader		-82	-73	-160	-150	-318	-307
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	2	558	523	900	832	1 230	1 163
Finansnetto		-10	-13	-23	-29	-43	-48
Resultat före skatt		547	510	876	804	1 187	1 114
Skatt	4	-128	-125	-204	-199	-282	-277
Nettoresultat		419	385	673	605	905	837
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		419	385	673	605	905	837
Nettoresultat		419	385	673	605	905	837
Resultat per aktie, kronor före utspädning		4,06	3,73	6,52	5,92		8,13
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		4,05	3,73	6,51	5,91		8,12
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		103,2	103,2	103,2	102,2		103,0

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

		apr - jun		jan - jun		R12	Helår
		2019	2018	2019	2018		
Nettoresultat		419	385	673	605	905	837
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		30	199	232	415	134	318
Kassafödersäkringar		0	10	-6	-26	34	13
Säkring av nettoinvesteringar		-20	-59	-49	-147	-20	-118
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		3	-11	2	11	-9	-0
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet							
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-22	-9	-30	-14	-30	-13
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat		5	2	7	3	7	4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-4	131	155	243	115	203
Koncernens totalresultat		416	517	828	848	1 020	1 040
Koncernens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		416	517	828	848	1 020	1 040
Koncernens totalresultat		416	517	828	848	1 020	1 040

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 623	4 464	4 476
Materiella anläggningstillgångar	1 012	705	778
Långfristiga fordringar	15	13	13
Uppskjutna skattefordringar	377	354	341
Anläggningstillgångar	6 027	5 536	5 609
Varulager	1 096	907	1 078
Skattefordringar	77	89	16
Kundfordringar	1 274	1 205	655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77	67	69
Övriga fordringar	124	146	85
Likvida medel	227	169	186
Omsättningstillgångar	2 875	2 583	2 089
Summa tillgångar	8 902	8 119	7 697
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 091	3 819	4 012
Långfristiga räntebärande skulder	2 573	2 172	2 147
Avsättningar till pensioner	201	167	169
Uppskjutna skatteskulder	214	182	221
Summa långfristiga skulder	2 989	2 520	2 537
Kortfristiga räntebärande skulder	84	68	28
Leverantörsskulder	633	615	564
Skatteskulder	174	240	78
Övriga skulder	416	349	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	493	483	406
Avsättningar	22	25	25
Summa kortfristiga skulder	1 822	1 779	1 148
Summa skulder	4 811	4 299	3 685
Summa eget kapital och skulder	8 902	8 119	7 697

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - jun		Helår
	2019	2018	2018
Ingående eget kapital den 1 januari	4 012	3 467	3 467
Justerat eget kapital per den 1 januari	-26	-2	-2
Nettoresultat	673	605	837
Övrigt totalresultat	155	243	203
Koncernens totalresultat	828	848	1 040
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	0	138	138
Utdelning	-722	-619	-619
Återköp optioner	-1	-12	-12
Utgående kapital	4 091	3 819	4 012

Kassaflödesanalys för koncernen

	apr - jun		jan - jun	
	2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	547	510	876	804
Justerung för poster som inte ingår i kassaflödet	50	41	87	63
Betald skatt	-73	-90	-181	-245
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	525	462	782	623
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	91	94	13	-51
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-210	-252	-649	-641
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	25	1	138	161
Kassaflöde från den löpande verksamheten	431	305	285	92
Investeringsverksamheten				
Fövärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-34	-53	-69	-67
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-53	-69	-67
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	0	138
Återköp optioner	-1	0	-1	-8
Utdelning	-361	-310	-361	-310
Amortering/upptag av lån	-3	-256	186	-256
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-365	-565	-176	-436
Periodens kassaflöde	31	-313	40	-412
Likvida medel vid periodens början	195	483	186	581
Valutakursdifferens i likvida medel	0	-1	1	-0
Likvida medel vid periodens slut	227	169	227	169

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Övriga rörelseintäkter	5	5	10	10	20
Administrationskostnader	-10	-7	-18	-17	-32
Rörelseresultat	-5	-2	-9	-7	-12
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	700
Ränteintäkter- och kostnader	-3	-3	-6	-2	-3
Resultat efter finansiella poster	-8	-5	-15	-9	685
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	12
Resultat före skatt	-8	-5	-15	-9	697
Skatt	2	0	3	0	1
Nettoresultat	-6	-5	-12	-9	697

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 jun	30 jun	31 dec
	2019	2018	2018
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 999	4 760	5 449
Summa anläggningstillgångar	4 999	4 760	5 449
Övriga kortfristiga fordringar	6	12	15
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	6	12	15
Summa tillgångar	5 005	4 772	5 464
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 371	1 400	2 106
Övriga avsättningar	12	9	11
Skulder till kreditinstitut	2 383	2 154	2 133
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	2 764	2 531	2 512
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	496	516	834
Övriga kortfristiga skulder	374	325	11
Summa kortfristiga skulder	870	841	846
Summa eget kapital och skulder	5 005	4 772	5 464

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. Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången har beskrivits i not 1 i den senaste årsredovisningen. Då koncernen tillämpat förenklad övergångsmetod har jämförelsetalen inte räknats om. Nedan framgår i utdrag finansiella rapporter omräknat som om IAS 17 hade tillämpats även 2019. I rörelseresultatet, i tabellen nedan, visas nettoeffekten av återförda leasingavgifter och avskrivningar på nyttjanderätter.

Jämförande siffror om IAS 17 hade tillämpats även 2019:

Utdrag ur resultaträkning	IFRS 16			IAS 17		
	apr - jun			jan - jun		
	2019	2019	2018	2019	2019	2018
EBITDA	590	575	542	962	934	868
Underliggande EBIT	558	555	524	900	895	833
Rörelseresultat	558	554	523	900	895	832
Finansnetto	-10	-9	-13	-23	-20	-29
Resultat före skatt	547	546	510	876	875	804
Nettoreultat	419	418	385	673	672	605

Utdrag ur balansräkning	IFRS 16		IAS 17
	30 jun	30 jun	30 jun
	2019	2019	2018
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 012	824	705
Uppskjutna skattefordringar	377	369	354
Eget kapital	4 091	4 116	3 819
Skulder			
Långfristiga skulder räntebärande	2 573	2 411	2 172
Kortfristiga skulder räntebärande	84	26	68

Not 2 Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Thule Group utgör ett segment. Koncernen har gemensamma globala processer för produktutveckling, inköp, tillverkning, logistik och marknadsföring, men försäljningen styrs i två regioner, Region Europe & ROW och Region Americas. Månadsuppföljning internt fokuserar på koncernen som helhet, utöver geografisk information för försäljning, som presenteras på andra nivåer än koncernen som helhet.

	apr - jun		jan - jun		Helår	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning från externa kunder	2 311	2 155	4 145	3 766	6 863	6 484
- Region Europe & ROW	1 667	1 576	3 073	2 801	4 904	4 632
- Region Americas	644	579	1 072	965	1 959	1 852
Underliggande EBITDA	590	542	962	868	1 332	1 238
Operationella avskrivningar	-32	-18	-62	-35	-101	-74
Underliggande EBIT	558	524	900	833	1 231	1 164
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	558	523	900	832	1 230	1 163
Finansnetto	-10	-13	-23	-29	-43	-48
Skatt	-128	-125	-204	-199	-282	-277
Nettoreultat	419	385	673	605	905	837

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 jun	30 jun
	2019	2018
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	7	11
Valutaswappar	5	24
Valutaoptioner	0	3
Ränteswappar	9	1
Summa finansiella tillgångar	21	39
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-9	-48
Valutaswappar	-12	-8
Valutaoptioner	0	-5
Ränteswappar	-16	-7
Summa finansiella skulder	-37	-68

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

Not 4 Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – juni 2019 uppgick till 23,2 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2018 uppgick till 24,7 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under året.

Not 5 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 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 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

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, Mkr	2 311	2 155	4 145	3 766	6 484
Nettoomsättning tillväxt, %	7,3%	10,2%	10,1%	8,2%	10,4%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	3,0%	7,0%	4,9%	6,4%	6,0%
Bruttomarginal, %	42,1%	42,2%	41,5%	41,9%	40,5%
Underliggande EBIT, Mkr	558	524	900	833	1 164
Underliggande EBIT-marginal, %	24,1%	24,3%	21,7%	22,1%	18,0%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	558	523	900	832	1 163
Rörelsemarginal, %	24,1%	24,3%	21,7%	22,1%	17,9%
Resultat per aktie, kr	4,06	3,73	6,52	5,92	8,13
Soliditet, %	46,0%	47,0%	46,0%	47,0%	52,1%
Rörelsekapital, Mkr	1 137	872	1 137	872	969
Skuldsättningsgrad	1,8	1,7	1,8	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 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 juli – september 2019
Bokslutskommuniké

25 oktober 2019
12 februari 2020

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. cykelkarror, 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