

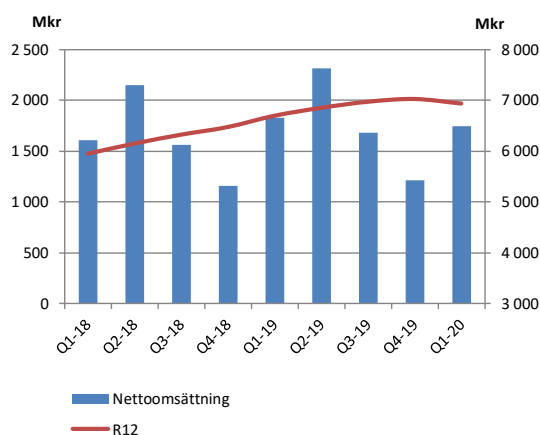
Thule Group

Delårsrapport första kvartalet, januari-mars 2020

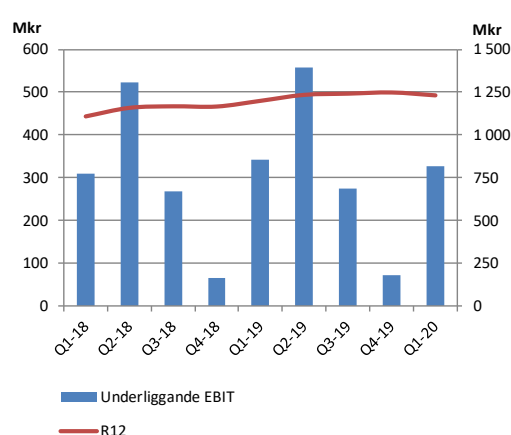
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 1 744 Mkr (1 834) vilket motsvarar en minskning med 4,9 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 7,5 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 325 Mkr (342), vilket motsvarar en minskning med 4,9 procent och en marginal om 18,7 procent (18,7). Justerat för valutakursförändringar minskade marginalen med 0,4 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 241 Mkr (253).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 8 Mkr (-145).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 2,33 kr (2,46).
- **Coronavirus pandemin har påverkat** försäljningen under andra hälften av mars månad, vilken är kvartalets starkaste del. Bolaget ser, som tidigare kommunicerats, en betydligt större påverkan från början av andra kvartalet som normalt är bolagets högsäsong.

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	%	R12	Helår 2019	%
Nettoomsättning, Mkr	1 744	1 834	-4,9	6 948	7 038	-1,3
Underliggande EBIT, Mkr	326	342	-4,9	1 228	1 245	-1,3
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	325	342	-4,9	1 178	1 195	-1,4
Nettoresultat, Mkr	241	253	-5,0	871	883	-1,4
Resultat per aktie, kr	2,33	2,46	-5,0	-	8,56	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	8	-145	+105,5	1 184	1 030	+14,9

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



Vd har ordet

Stabilt kvartal trots stor påverkan av corona pandemin i slutet av mars

Det första kvartalet hade för Thule Group, som för större delen av världen, två helt olika faser. Vi började året mycket starkt med ökad omsättning, förbättrad lönsamhetsmarginal och ett mer effektivt kapitalutnyttjande.

När massiva nedstängningar i våra viktigaste marknader i Europa och Nordamerika följde, från mitten av mars, upplevde vi en markant minskad efterfrågan och behövde snabbt agera i en helt annan och ny verklighet.

Totalt minskade försäljningen i första kvartalet med 90 Mkr till 1 744 Mkr, en minskning om 4,9 procent (7,5 procent valutajusterat). Underliggande EBIT i kvartalet blev 326 Mkr (342), vilket innebar att vi uppnådde samma EBIT-marginal som föregående år, motsvarande 18,7 procent och genererade ett förbättrat kassaflöde, 8 Mkr (-145).

Region Europe & ROW – stor påverkan av länders initiativ för att motverka pandemin

I kvartalet minskade försäljningen i regionen med 5,7 procent valutajusterat.

I Asien medförde corona utbrottet och det minskade resandet att den i regionen framgångsrikt växande väskkategorin vände till nedgång. I Europa växte samtliga marknader fram till mitten av mars, för att sedan ha olika nivåer av negativ utveckling beroende på graden av initiativ för nedstängning av butiker och krav på att privatpersoner skulle stanna hemma.

I marknader med de mest extrema åtgärderna, så som Frankrike, Italien, Spanien och Storbritannien minskade försäljning markant. Nedgången var mindre där vissa butiker tilläts vara öppna och där fysiska aktiviteter utanför hemmet tilläts.

Positivt att notera i kvartalet var att kategorin Active with Kids växte, drivet framförallt av lanseringen av vår nya barnvagn Thule Spring, men även tack vare en god utveckling inom övriga barnvagnsmodeller.

Region Americas – betydande ”lockdowns” i Nordamerika under slutet av kvartalet

I Region Americas minskade försäljningen under kvartalet med 13 procent valutajusterat.

Likt Europa växte försäljningen i Nordamerika fram till mitten av mars, för att sedan se markant minskad efterfrågan. De viktigaste stora försäljningsregionerna i USA och Kanada (Kalifornien, New England och Quebec) var de regioner som introducerade mest drastiska nedstängningar med i

stort sett totala butiksstängningar och krav på privatpersoner att stanna hemma.

Försäljningen i Brasilien utvecklades väl, medan övriga Latinamerika såg tydligt minskad försäljning i slutet av kvartalet.

Även i Region Americas var Active with Kids den kategori som utvecklades bäst med stark tillväxt i kvartalet, även här drivet av den nya barnvagnen Thule Spring, men den populära joggingvagnen Thule Urban Glide 2 bidrog också positivt.

Fokus på den snabbt skiftande operativa verkligheten – med ett långsiktigt tänk

Vi har sedan corona-utbrottet fokuserat mycket på hälsa och säkerhet för vår personal. Det har bland annat inneburit reseförbud, möjligheter för hemarbete, samt implementeringen av nya processer och regelverk vad gäller hygien och social avståndstagande i våra monteringsfabriker, distributionscenter och kontor.

Samtidigt har vi agerat för att säkerställa våra förutsättningar att kostnadseffektivt driva verksamheten med en, på kort sikt, markant minskad efterfrågan. Vi har därför på alla våra operativa enheter introducerat olika typer av korttidsarbete och andra kostnadsreducerande åtgärder.

Det är i dagsläget inte möjligt att bedöma hur efterfrågan kommer utvecklas på kort sikt. Vi har därför genomfört åtgärder för att möta en kortsiktigt utmanande finansiell verklighet under 2020. Men vi säkerställer också att vi ligger i balans med vår långsiktiga strategi och målsättningar. Vi står fast vid vår tydligt kommunicerade strategi att med en stark finansiell position som bas driva stora satsningar på hållbar produktutveckling av fantastiska produkter. Vi fortsätter byggandet av ett starkt globalt varumärke, samt effektiviserar monteringsfabriker och logistik.

De långsiktiga positiva underliggande trenderna i våra marknadssegment och bolagets ledande position i produkter för en aktiv fritid i närmiljön, med en tydlig exponering mot ”staycation / hemester”, gör att jag är fortsatt optimistisk när vi väl har tagit oss igenom denna utmanande period.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första kvartalet 2020 uppgick till 1 744 Mkr (1 834) vilket motsvarar en minskning med 4,9 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 7,5 procent. Fram till mitten av mars växte omsättningen gentemot samma period föregående år. Utbrottet av coronaviruset (covid-19) och de avsevärda karantäninsatser som introducerats i flertalet länder påverkade försäljningen kraftigt negativt under andra hälften av mars.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 1 354 Mkr (1 406), en minskning om 3,7 procent och 5,7 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 390 Mkr (428), en minskning med 8,8 procent och 13,1 procent valutajusterat jämfört med första kvartalet 2019.

	jan-mar
Förändring i nettoomsättning	2020
Valutakursförändringar	2,6%
Strukturella förändringar	0,0%
Organisk tillväxt	-7,5%
Totalt	-4,9%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 713 Mkr (746), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,9 procent (40,7). Valutajusterat försämrades marginalen med 0,2 procentenheter. Effektivitetsförbättringar under kvartalet i de nio monteringsfabrikerna och något lägre materialkostnader bidrog positivt. En negativ effekt uppkom genom viss underabsorption på grund av markant minskad omsättning de sista två veckorna i kvartalet, vissa förändringar i kund/produktmix samt USA/Kina tariff-effekter (steg 2 i höjda tariffer introducerades under juli månad 2019).

Rörelseresultat

Underliggande EBIT uppgick till 326 Mkr (342) vilket motsvarar en marginal på 18,7 procent (18,7). Förändringar av valutakurser påverkade positivt med 18 Mkr. Den lägre försäljningen under kvartalets sista månad påverkade rörelseresultatet negativt men vi lyckades bibehålla oförändrad marginal. Detta tack vare dels kraftfulla åtgärder som vidtogs i samband med utbrottet av corona viruset men även genom de besparingar som gjordes på grund av den mindre omorganisationen som inleddes under slutet av 2019. Rörelseresultatet uppgick till 325 Mkr (342).

	jan-mar
Förändring i underliggande EBIT-marginal	2020
Underliggande EBIT 2020	326
Underliggande EBIT-marginal 2020	18,7%
Underliggande EBIT 2019	342
Underliggande EBIT-marginal 2019	18,7%
Underliggande EBIT 2019, valutajusterad	360
Underliggande EBIT-marginal 2019, valutajusterad	19,1%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	-0,4%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -11 Mkr (-13). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 2 Mkr (-2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -12 Mkr (-10).

Periodens resultat

Nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 241 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,33 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 253 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,46 kr före utspädning och 2,45 kr per aktie efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 8 Mkr (-145). Likvida medel uppgick per den 31 mars till 1 061 Mkr (195). Under kvartalet har totalt 850 Mkr utnyttjats av kreditfaciliteten som en av åtgärderna som vidtagits för att säkra tillgång till likviditet. Mot bakgrund av rådande situation och osäkerhet om marknadsutvecklingen meddelade styrelsen den 22 mars att det tidigare utdelningsförslaget om 7,50 kronor per aktie, totalt cirka 774 Mkr, dras tillbaka och istället föreslås årsstämman 2020 att ingen utdelning lämnas. Detta beslut är ett led i att ytterligare förstärka bolagets redan starka finansiella ställning.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 50 Mkr (35).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2020 till 4 794 Mkr (4 398). Soliditeten uppgick till 48,2 procent (50,6).

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2020 till 2 301 Mkr (2 413). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 3 308 Mkr (2 552) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 3 118 Mkr (2 372), långfristig finansiell leasingsskuld 181 Mkr (182), aktiverade finansieringskostnader om -9 Mkr (-10), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 18 Mkr (8). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 83 Mkr (73) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingsskuld.

Mkr	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Långfristiga lån, brutto	3 299	2 555	2 342
Finansiell derivatskuld, långfristig	18	8	15
Kortfristiga lån, brutto	58	51	53
Finansiell derivatskuld, kortfristig	25	22	12
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-9	-10	-10
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskuld	3 391	2 626	2 413
Finansiell derivattillgång	-29	-18	-26
Likvida medel	-1 061	-195	-268
Nettoskuld	2 301	2 413	2 119

Goodwill per den 31 mars 2020 uppgick till 4 827 Mkr (4 586). Av ökningen avser 8 Mkr förvärvet av inkråmet i Denver Outfitters, som förvärvades i slutet av 2019. Övrig ökning avser valutaeffekter.

Varulager per den 31 mars 2020 uppgick till 1 172 Mkr (1 186). De kommunicerade planerna för våren 2020 var att kontinuerligt minska lagernivåerna, som under våren 2019 hade utökats för att säkerställa en hög leveransprecision i samband med att vi i fyra av bolagets stora monteringsfabriker genomförde stora förändringar i produktionsflöden under det året. Fram till mitten av mars fortlöpte lagerminskningen enligt plan, men som följd av de olika karantäns-initiativ som togs av myndigheterna i de flesta av våra marknader och den markant minskade efterfrågan som blev en konsekvens i kvartalets sista två veckor, kunde lagret inte minskas i den planerade takten. Jämfört med samma tidpunkt föregående år påverkades lagret även av valutaeffekter som uppgick till +42 Mkr.

Övriga upplysningar

Coronavirus pandemin

Den snabba globala utvecklingen av situationen runt corona-viruset förväntas leda till en väsentlig finansiell påverkan under 2020. Det är inte i nuläget möjligt att kvantifiera eller förutse påverkan och Thule Group genomför kraftfulla åtgärder för att minska riskerna avseende resultat och kassaflöde. Utöver permitteringar av anställda omfattar dessa åtgärder även väsentligt minskade rörliga utgifter samt omprioriteringar av investeringar. Dessutom anpassar bolaget kontinuerligt sitt globala produktionsnätverk baserat på förväntade försäljningsvolymerna och kommer tillfälligt att stänga fabriker vid behov eller om så föreskrivs av myndigheter. Styrelsen har även den 22 mars kommunicerat sitt beslut att dra tillbaka förslaget till tidigare kommunicerat förslag om utdelning uppgående till cirka 774 Mkr.

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga 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 framförallt av hur tidigt våren och 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 2 501 (2 588).

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 31 mars 2020 uppgick antalet aktier till 103 208 606.

Årsstämma

Thule Groups årsstämma komma att hållas den 28 april 2020 i Malmö.

Aktieägare

Den 31 mars 2020 hade Thule Group AB 14 610 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (10,3 procent av rösterna), Nordea Fonder (4,7 procent av rösterna), Didner & Gerge Fonder (4,2 procent av rösterna) samt T. Rowe Price (3,9 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 31 mars 2020. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -4 Mkr (-6). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 3 109 Mkr (2 362).

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	jan-mar		Förändring		R12	Helår 2019
	2020	2019	Rapp.	Just. ¹		
Nettoomsättning	1 744	1 834	-4,9%	-7,5%	6 948	7 038
- Region Europe & ROW	1 354	1 406	-3,7%	-5,7%	5 005	5 057
- Region Americas	390	428	-8,8%	-13,1%	1 942	1 980

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & ROW

Nettoomsättningen i första kvartalet 2020 uppgick till 1 354 Mkr (1 406) vilket motsvarar en minskning om 3,7 procent (5,7 procent valutajusterat).

Utvecklingen i kvartalet präglades av en mycket god start fram till mitten av mars och sedan markant fallande försäljning, framförallt i de länder som tog de mest extrema karantäns-initiativen. Vi upplevde försäljningsminskningar med mer än 50% i vissa större marknader under de sista två veckorna i mars.

- Försäljningen av cykelhållare uppvisar normalt sett en stor ökning från andra halvan av mars eller början av april, beroende på när våren kommer till de stora marknaderna i Europa. Som noterades i rapporten för första kvartalet 2019 hade vi föregående år en exceptionellt tidig start på vårförsäljningen av cykelhållare just de sista veckorna i mars, medan vi i år fick en extrem motsatt effekt på grund av att butiker var stängda och invånarna beordrades att stanna inne i sina hem.
- Takräckes- och takboxförsäljningen utvecklades väl fram till mars, men sedan skapade nedstängning av skid- och semesterorter en markant negativ effekt.
- Den europeiska husbilsmarknaden utvecklades positivt årets första två månader, men sedan skapade fabriktstängningar av de stora husbilstillverkarna en minskad efterfrågan i slutet av mars.
- Lanseringar av två nya resväske-kollektioner lyckades driva viss positiv utveckling, men denna kategori påverkades generellt mycket negativt under kvartalet. Dels är den asiatiska försäljningen viktigare i denna kategori och här såg vi effekterna av corona-pandemin tidigare, och dels har internationellt resande nästan försvunnit totalt under perioden.
- Active with Kids var den enda kategori som uppvisade tillväxt i kvartalet, drivet av lanseringen av den nya city-barnvagnen Thule Spring samt ökad försäljning av våra andra två barnvagnsmodeller. Dock såg vi även i denna kategori att tillväxttakten minskade mot slutet av mars, efter en mycket stark start på året.
- Länder med de mest extrema karantäns-initiativen och mest begränsningar såg den mest negativa utvecklingen i mars, såsom Frankrike, Italien, Spanien och England, men även i övriga marknader såg vi markanta minskningar i slutet av kvartalet.

Region Americas

I Region Americas minskade försäljningen med 8,8 procent (13,1 procent valutajusterat) under det första kvartalet.

Även i denna region uppvisade vi tillväxt fram till mitten av mars och såg sedan mycket stora försäljningsminskningar. Likt Region Europe & ROW var minskningen direkt kopplat till hur aggressiva "lock-down" steg som togs i de olika staterna i USA och de övriga länderna i regionen.

- I USA var det våra klart viktigaste stater som tidigast och mest aggressivt introducerade butiksstängningar och karantäns-regler (Kalifornien, New York, New England, Illinois) och även i Kanada (Quebec och Ontario) introducerades mycket strikta begränsningar.
- Brasilien, som är en av regionens viktigare marknader har till dags dato introducerat färre karantäns-begränsningar och var också det land som utvecklades bäst i regionen.
- Även i denna region uppvisar försäljningen av cykelhållare normalt sett en stor ökning från andra halvan av mars eller början av april, beroende på när våren kommer. Till skillnad mot Europa så var mars under 2019 inte speciellt starkt i USA, men trots det minskade försäljningen markant då butiker i år var helt stängda och invånarna beordrades att stanna inne i sina hem.
- Övriga kategorier utvecklades på liknande sätt, om än något sämre än i Region Europe & ROW, och med en växande barnvagnsförsäljning som den stora ljuspunkten.

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.

28 april, 2020

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser i perioden



Thule Spring barnvagnen lanseras i butik – Under kvartalet lanserades koncernens tredje barnvagnsmodell, city-barnvagnen Thule Spring. Med sin lätta kompakta enhands-fällning, smidiga köregenskaper och fräscha design har den mottagits mycket väl i marknaden.



Thule Chasm kollektionen av sportiga väskor kompletteras med rullbara större väskor och mindre ryggsäckar – De populära Thule Chasm duffel-väskorna fick under kvartalet både nya färger och nya syskon i kollektionen med rullbara små och stora väskor samt en mindre ryggsäcksmodell.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jan - mar			Helår
		2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning	2	1 744	1 834	6 948	7 038
Kostnad sålda varor		-1 031	-1 087	-4 153	-4 209
Bruttoresultat		713	746	2 795	2 829
Försäljningskostnader		-309	-326	-1 297	-1 315
Administrationskostnader		-79	-78	-320	-319
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
Rörelseresultat	2	325	342	1 178	1 195
Finansnetto		-11	-13	-46	-49
Resultat före skatt		315	329	1 132	1 146
Skatt	4	-74	-76	-261	-263
Nettoresultat		241	253	871	883
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		241	253	871	883
Nettoresultat		241	253	871	883
Resultat per aktie, kronor före utspädning					
		2,33	2,46		8,56
Resultat per aktie, kronor efter utspädning					
		2,33	2,45		8,55
Antal aktier genomsnitt (miljoner)					
		103,2	103,2		103,2

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jan - mar			Helår
	2020	2019	R12	2019
Nettoresultat	241	253	871	883
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	308	201	356	249
Kassaflödessäkringar	-23	-6	-10	6
Säkring av nettoinvesteringar	-90	-28	-95	-34
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	23	-1	11	-13
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	9	-9	-11	-28
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-2	2	2	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	226	158	253	185
Koncernens totalresultat	466	412	1 123	1 069
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	466	412	1 123	1 069
Koncernens totalresultat	466	412	1 123	1 069

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 877	4 618	4 664
Materiella anläggningstillgångar	1 085	986	1 023
Långfristiga fordringar	5	14	5
Uppskjutna skattefordringar	426	376	376
Anläggningstillgångar	6 394	5 994	6 067
Varulager	1 172	1 186	1 092
Skattefordringar	38	50	1
Kundfordringar	1 084	1 063	704
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73	74	62
Övriga fordringar	130	127	91
Likvida medel	1 061	195	268
Omsättningstillgångar	3 558	2 695	2 218
Summa tillgångar	9 952	8 689	8 285
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 794	4 398	4 330
Långfristiga räntebärande skulder	3 308	2 552	2 348
Avsättningar till pensioner	198	179	205
Uppskjutna skatteskulder	261	219	259
Summa långfristiga skulder	3 767	2 951	2 812
Kortfristiga räntebärande skulder	83	73	65
Leverantörsskulder	659	639	529
Skatteskulder	79	100	14
Övriga skulder	75	73	52
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	449	433	430
Avsättningar	44	22	54
Summa kortfristiga skulder	1 390	1 340	1 143
Summa skulder	5 157	4 291	3 955
Summa eget kapital och skulder	9 952	8 689	8 285

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Ingående eget kapital	4 330	4 012	4 012
Justerat eget kapital per den 1 januari	0	-26	-26
Nettoresultat	241	253	883
Övrigt totalresultat	226	158	185
Koncernens totalresultat	466	412	1 069
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	0	0	-722
Återköp optioner	-2	0	-3
Utgående kapital	4 794	4 398	4 330

Kassaflödesanalys för koncernen

	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Resultat före skatt	315	329	1 146
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	54	37	160
Betald skatt	-56	-108	-298
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	313	257	1 008
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-56	-78	19
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-386	-438	-31
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	137	113	34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8	-145	1 030
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	0	0	-10
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-50	-35	-161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-35	-171
Finansieringsverksamheten			
Återköp optioner	-2	0	-3
Utdelning	0	0	-722
Amortering/upptag av lån	835	189	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	833	189	-779
Periodens kassaflöde	792	8	81
Likvida medel vid periodens början	268	186	186
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1	1
Likvida medel vid periodens slut	1 061	195	268

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Övriga rörelseintäkter	5	5	19
Administrationskostnader	-8	-8	-34
Rörelseresultat	-2	-4	-15
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	800
Ränteintäkter- och kostnader	-3	-3	-12
Resultat efter finansiella poster	-5	-7	773
Bokslutsdispositioner	0	0	45
Resultat före skatt	-5	-7	818
Skatt	1	1	-4
Nettoresultat	-4	-6	814

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
	2020	2019	2019
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5 727	4 978	5 586
Summa anläggningstillgångar	5 727	4 978	5 586
Övriga kortfristiga fordringar	804	702	47
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	804	702	47
Summa tillgångar	6 531	5 680	5 633
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 189	2 100	2 195
Övriga avsättningar	15	11	14
Skulder till kreditinstitut	3 109	2 362	2 168
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	3 492	2 742	2 551
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	834	826	871
Övriga kortfristiga skulder	16	12	16
Summa kortfristiga skulder	850	839	887
Summa eget kapital och skulder	6 531	5 680	5 633

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 standarder med ikraftträdande 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

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.

	jan - mar			Helår
	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning från externa kunder	1 744	1 834	6 948	7 038
- Region Europe & ROW	1 354	1 406	5 005	5 057
- Region Americas	390	428	1 942	1 980
Underliggande EBITDA	361	372	1 372	1 383
Operationella avskrivningar	-35	-30	-143	-138
Underliggande EBIT	326	342	1 228	1 245
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	-49	-49
Rörelseresultat	325	342	1 178	1 195
Finansnetto	-11	-13	-46	-49
Skatt	-74	-76	-261	-263
Nettoresultat	241	253	871	883

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 mar	31 mar
	2020	2019
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	10	11
Valutaswappar	8	1
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	12	6
Summa finansiella tillgångar	29	18
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-23	-14
Valutaswappar	-2	-3
Valutaoptioner	0	-1
Ränteswappar	-18	-13
Summa finansiella skulder	-43	-30

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 – mars 2020 uppgick till 23,5 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2019 uppgick till 23,0 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under kvartalet.

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 framförallt 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.

Specifikt med tanke på corona-pandemin finns riskfaktorer gällande olika länder och staters beslut att till stor del stänga marknaden för verksamhet från ett produktionsperspektiv eller ett försäljningsperspektiv. Trots Thule Groups flexibla produktionskedja och försäljning i 140 olika länder, med inga enskilda dominerande leverantörer eller kunder, är det mycket svårt att i dagsläget bedöma denna riskfaktor.

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

Nyckeltal

	jan - mar		R12	Helår
	2020	2019		2019
Nettoomsättning, Mkr	1 744	1 834	6 948	7 038
Nettoomsättning tillväxt, %	-4,9%	13,8%	-	8,5%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	-7,5%	7,5%	-	3,9%
Bruttomarginal, %	40,9%	40,7%	40,2%	40,2%
Underliggande EBIT, Mkr	326	342	1 228	1 245
Underliggande EBIT-marginal, %	18,7%	18,7%	17,7%	17,7%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	325	342	1 178	1 195
Rörelsemarginal, %	18,7%	18,7%	17,0%	17,0%
Resultat per aktie, kr	2,33	2,46	-	8,56
Soliditet, %	48,2%	50,6%	48,2%	52,3%
Rörelsekapital, Mkr	2 251	1 428	2 251	1 140
Skuldsättningsgrad	1,7	1,9	1,7	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 4), 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 samt 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

Thule Group årsstämma, Malmö
Delårsrapport april – juni 2020
Delårsrapport juli – september 2020
Bokslutskommuniké

28 april 2020
21 juli 2020
23 oktober 2020
10 februari 2021

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör
Tel: 070 - 309 00 21, e-post: fredrik.erlandsson@thule.com
Jonas Lindqvist, finansdirektör
Tel: 0736 - 65 45 75, e-post: jonas.lindqvist@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 2 400 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen. Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2019 uppgick till 7 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group»

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