

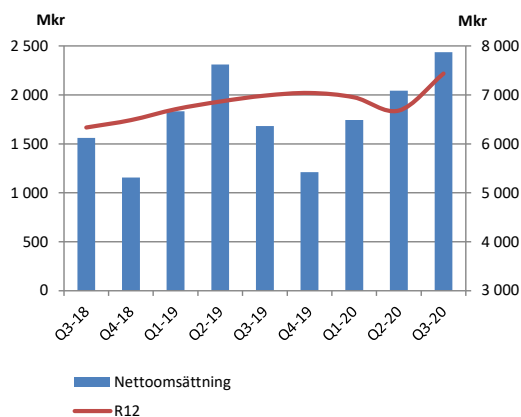
Thule Group

Delårsrapport tredje kvartalet, juli-september 2020

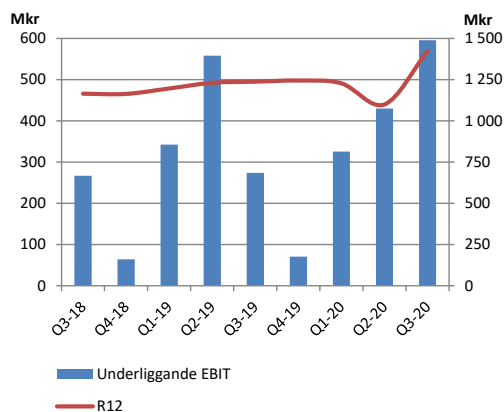
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 436 Mkr (1 682) vilket motsvarar en ökning med 44,9 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 52,4 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 596 Mkr (249). Underliggande EBIT uppgick till 596 Mkr (274), vilket motsvarar en marginal om 24,5 procent (16,3). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelsemarginalen med 7,3 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 449 Mkr (181).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 764 Mkr (571).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 4,32 kr (1,75).

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	%	jan-sep 2020	jan-sep 2019	%	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	2 436	1 682	+44,9	6 223	5 827	+6,8	7 038
Underliggande EBIT, Mkr	596	274	+117,6	1 351	1 174	+15,1	1 245
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	596	249	+139,7	1 350	1 148	+17,6	1 195
Nettoresultat, Mkr	449	181	+148,6	1 002	854	+17,4	883
Resultat per aktie, kr	4,32	1,75	+146,3	9,68	8,27	+17,0	8,56
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	764	571	+33,9	1 295	856	+51,3	1 030

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



Vd har ordet

Förskjuten vårsäsong och stark cykeltrend drivkrafter bakom mycket starkt kvartal

Jag är mycket nöjd med att vi under årets tredje kvartal levererat en valutajusterad tillväxt om hela 52 procent, vilket innebär att för årets nio första månader uppnår vi en valutajusterad försäljningsökning om 7 procent. Tillväxten i kvartalet bekräftar vår goda förmåga att flexibelt och effektivt hantera stora svängningar i efterfrågan.

Drivet av den starka försäljningstillväxten, en god bruttomarginal samt en effektiv organisation, levererade vi i kvartalet en underliggande EBIT-marginal om 24,5 procent (16,3). Även kassaflödet var starkt i kvartalet, 764 Mkr (571).

Som jag kommunicerade i samband rapporten för årets andra kvartal, hade vi förhoppningen att under sommaren kunna ta igen den förlorade vårsäsongen, samt att fortsätta rida på den starka globala cykeltrend som vi såg början på i juni månad. Detta var precis vad som skedde under det tredje kvartalet.

Den goda lönsamheten under kvartalet innebar också att vi för de senaste tolv månaderna leverarar en EBIT-marginal om 19,1 procent. Detta är i linje med den utveckling vi, före vårens situation, hade förväntat oss att nå vid slutet av året.

Region Europe & ROW – vår och sommar blev till en komprimerad kort säsong

I kvartalet ökade försäljningen i regionen med 59 procent valutajusterat, vilket innebär att vi efter nio månader uppvisar en tillväxt om 9 procent. Liksom under slutet av det andra kvartalet var utvecklingen under tredje kvartalet mycket positiv i samtliga europeiska marknader.

Vår breda och marknadsledande portfölj med produkter inom cykelkategorin (cykelhållare, cykelvagnar och cykelbarnstolar), har haft stark draghjälp av en mycket positiv cykeltrend. Men även inom våra övriga produkter för transport på bilen såg vi hur den nedstängda våren skapade ett uppdämt behov för våra produkter under sommaren.

Tillbehör för husbilar utvecklades väl då många konsumenter valde denna typ av semesterande med möjlighet att leva i sin egna, lite mer privata, sfär. Även barnvagnsförsäljningen växte i kvartalet.

Väskkategorin utvecklades däremot negativt primärt på grund av minskat resande, men även lägre försäljningsnivåer av Back to Campus-väskor, orsakat av stängda skolor i marknader både i Europa och Asien.

Region Americas – cykelprodukter, taktält och barnvagnar vinnare

I Region Americas ökade försäljningen under kvartalet med 36 procent valutajusterat. För årets nio första månader var tillväxten därmed 1 procent.

Likt Europa var tillväxten driven framför allt av en mycket god efterfrågan på cykelrelaterade produkter. Utöver detta var försäljningen av barnvagnar mycket positiv, liksom för taktält. Även i denna region var väskförsäljningen svagare än föregående år.

Försäljningen i Latinamerika var svag under kvartalet på grund av den eskalerande pandemisituationen och följdaktligen en försiktighet från våra distributörer.

Kortsiktig osäkerhet kvarstår, men de långsiktiga trenderna är positiva

Det finns, i det korta perspektivet, fortsatt flera utmaningar, med bland annat osäkerhet kring omfattningen av eventuella nedstängningar av marknaden i ett antal länder.

Vi tror att den starka trenden för aktiviteter närmare hemmet kommer att fortsätta vara positiv för våra cykel- samt husbilsrelaterade produkter, men för det fjärde kvartalet är det värt att notera att vi säsongsmässigt är mer exponerade mot kategorier som hittills påverkats negativt i pandemin.

De senaste månadernas positiva utveckling har gjort oss än mer trygga i de för oss positiva underliggande samhällstrenderna och därmed vårt långsiktiga fokus att erbjuda fantastiska produkter för människor som vill vara aktiva. I linje med detta fortsätter vi därför som planerat våra stora satsningar inom både produktutveckling och vår produktions- och distributionsstruktur under det kommande året.

Jag vill avsluta med att tacka alla kollegor på Thule Group som har visat ett fantastiskt driv och stor flexibilitet under en mycket utmanande period.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2020 uppgick till 2 436 Mkr (1 682) vilket motsvarar en ökning med 44,9 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 52,4 procent. En kraftig återhämtning av försäljningen har skett under kvartalet och en stor del av den försäljning som uteblev under vårsäsongen på grund av utbrottet av coronaviruset (covid-19) har blivit förskjuten till sommaren och förlängt högsäsongen.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 1 827 Mkr (1 188), en ökning om 53,8 procent och 58,9 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 609 Mkr (494), en ökning med 23,3 procent och 35,7 procent valutajusterat jämfört med tredje kvartalet 2019.

	jul-sep 2020	jan-sep 2020
Förändring i nettoomsättning		
Valutakursförändringar	-7,5%	-0,3%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	52,4%	7,1%
Totalt	44,9%	6,8%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 044 Mkr (647), vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,9 procent (38,5). Valutajusterat förbättrades marginalen med 3,4 procentenheter. Förmånlig produktmix, överabsorption, lägre materialkostnader och effektivitetsförbättringar bidrog positivt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 596 Mkr (249). Underliggande EBIT uppgick till 596 Mkr (274) vilket motsvarar en marginal på 24,5 procent (16,3). Den högre försäljningen under kvartalet är den huvudsakliga orsaken till det förbättrade rörelseresultatet. Även besparingar som gjorts på grund av den mindre omorganisationen som inleddes under slutet av 2019 har påverkat positivt. Förändringar av valutakurser påverkade marginellt positivt med 1 Mkr.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i underliggande EBIT-marginal		
Underliggande EBIT 2020	596	1 351
Underliggande EBIT-marginal 2020	24,5%	21,7%
Underliggande EBIT 2019	274	1 174
Underliggande EBIT-marginal 2019	16,3%	20,2%
Underliggande EBIT 2019, valutajusterad	275	1 196
Underliggande EBIT-marginal 2019, valutajusterad	17,2%	20,6%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	7,3%	1,1%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -15 Mkr (-12). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -1 Mkr (2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -14 Mkr (-14).

Periodens resultat

Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 449 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,32 kr före och 4,30 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 181 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,75 kr före utspädning och efter utspädning.

Utveckling under de tre första kvartalen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2020 uppgick till 6 223 Mkr (5 827) vilket motsvarar en ökning med 6,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 7,1 procent. Fram till mitten av mars växte omsättningen gentemot samma period föregående år. Utbrottet av coronaviruset (covid-19) och de avsevärda karantäninsatser som introducerades i flertalet länder påverkade försäljningen kraftigt negativt under andra hälften av mars, april och maj månad. Under senare hälften av andra kvartalet samt under tredje kvartalet har en stark tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år. En stor del av den försäljning som uteblev under vårsäsongen har förskjutits till sommaren och förlängt högsäsongen.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 4 646 Mkr (4 261), en ökning med 9,1 procent (även valutajusterat). Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 1 577 Mkr (1 566), en ökning med 0,7 procent och 1,4 procent valutajusterat jämfört med de första tre kvartalen 2019.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick under de tre första kvartalen till 2 587 Mkr (2 366), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,6 procent (40,6). Valutajusterat förbättrades marginalen med 0,5 procentenheter. Fördelaktig produktmix, överabsorption, lägre materialkostnader och effektivitetsförbättringar i monteringsfabrikerna bidrog positivt.

Rörelseresultat

Underliggande EBIT uppgick till 1 351 Mkr (1 174) vilket motsvarar en marginal på 21,7 procent (20,2). Förändringar av valutakurser påverkade positivt med 22 Mkr. Den lägre försäljning under första halvåret påverkade rörelseresultatet negativt. Den starka försäljningstillväxt som skett under tredje kvartalet har mer än väl kompenserat för den svaga perioden i slutet av första kvartalet och början av andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 1 350 Mkr (1 148).

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -46 Mkr (-35). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -5 Mkr (2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -41 Mkr (-37).

Periodens resultat

Nettoresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 1 002 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 9,68 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 854 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 8,27 kr före utspädning och 8,26 kr per aktie efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 764 Mkr (571). Den stora försäljningsökningen i kvartalet har påverkat genom högre vinst. Försäljningsökningen har också medfört lägre varulager, högre kundfordringar och högre leverantörsskulder än i motsvarande period föregående år. För de tre första kvartalen uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 295 Mkr (856). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 116 Mkr (103). Under kvartalet har nettoskulden sänkts och utnyttjandet av kreditfaciliteten har minskat med 1 567 Mkr. Totalt har 262 Mkr emitterats i samband med att incitamentsprogrammet 2017/20 avslutades i juli månad.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2020 till 5 430 Mkr (4 430). Soliditeten uppgick till 58,6 procent (49,7).

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2020 till 714 Mkr (1 909). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 1 652 Mkr (2 395) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 1 477 Mkr (2 222), långfristig finansiell leasingsskuld 164 Mkr (169), aktiverade finansieringskostnader om -8 Mkr (-10), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 20 Mkr (15). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 62 Mkr (73) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingsskuld.

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Långfristiga lån, brutto	1 641	2 391	2 342
Finansiell derivatsskuld, långfristig	20	15	15
Kortfristiga lån, brutto	55	61	53
Finansiell derivatsskuld, kortfristig	7	12	12
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-8	-10	-10
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskuld	1 714	2 469	2 413
Finansiell derivattillgång	-33	-20	-26
Likvida medel	-967	-540	-268
Nettoskuld	714	1 909	2 119

Goodwill per den 30 september 2020 uppgick till 4 524 Mkr (4 725). Minskningen avsåg framförallt valutaeffekter. Beloppet ökade även efter förvärvet av inkråmet i Denver Outfitters, 8 Mkr, som förvärvades i slutet av 2019.

Varulager per den 30 september 2020 uppgick till 828 Mkr (978). Lagernivån har minskat under senare delen av perioden drivet av den höga efterfrågan. Jämfört med samma tidpunkt föregående år påverkades lagret även av valutaeffekter som uppgick till -50 Mkr.

Övriga upplysningar

Corona-viruspandemin

I samband med den snabba globala utvecklingen av situationen runt corona-viruset vidtog Thule Group kraftfulla åtgärder för att minska riskerna avseende resultat och kassaflöde. Utöver korttidspermitteringar av anställda omfattade dessa åtgärder även väsentligt minskade rörliga utgifter, samt vissa mindre omprioriteringar av investeringar. I takt med att efterfrågan på koncernens produkter har stigit så har korttidspermitteringarna upphört. Thule Group har totalt mottagit statligt stöd om 16 Mkr, varav 9 Mkr i Sverige.

Styrelsen fattade den 22 mars beslut om att dra tillbaka det tidigare kommunicerade förslaget om utdelning uppgående till cirka 774 Mkr, vilket antogs av årsstämman den 28 april.

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmissiga variationer under ett normalt år. 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 2 616 (2 544).

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 september 2020 uppgick antalet aktier till 104 562 436.

Aktierelaterat incitamentsprogram 2020/2023

Det av årsstämman beslutade teckningsoptionsprogrammet för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Thule Group har implementerats under andra kvartalet 2020. Programmet omfattar 2 090 000 teckningsoptioner som har getts ut till Thule AB för vidare överlåtelse till deltagarna. Teckningsoptionerna har överlåtits för marknadsmässigt pris och programmet omfattar för närvarande 31 anställda. Teckningskursen är 216,60 kronor, vilket motsvarar 118 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med den 29 april 2020 till och med den 13 maj 2020. Om, vid teckning av aktie, kursen senast betalt för bolagets aktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 162,3 procent av den genomsnittskurs baserat på vilken teckningskursen har fastställts, så ska teckningskursen ökas i motsvarande mån. Teckningsoptionerna kan utnyttjas mellan den 15 juni 2023 -15 december 2023. Under kvartalet har 24 Mkr tillförts eget kapital avseende premier för tecknade optioner.

Avseende det sedan tidigare löpande incitamentsprogrammet har teckningsoptionsserien 2017/2020 avslutades den 29 juli 2020 och detta har medfört att antalet aktier i bolaget ökat med 1 353 830 och en emission på 262 Mkr.

Aktieägare

Den 30 september 2020 hade Thule Group AB 15 860 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (7,8 procent av rösterna), Nordea Fonder (4,5 procent av rösterna), Didner & Gerge Fonder (4,0 procent av rösterna) samt SEB Fonder (4,0 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 september 2020. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -18 Mkr (-16). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 468 Mkr (2 212).

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	jul-sep		Förändring		jan-sep		Förändring	
	2020	2019	Rapp.	Just. ¹	2020	2019	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	2 436	1 682	44,9%	52,4%	6 223	5 827	6,8%	7,1%
- Region Europe & ROW	1 827	1 188	53,8%	58,9%	4 646	4 261	9,1%	9,1%
- Region Americas	609	494	23,3%	35,7%	1 577	1 566	0,7%	1,4%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & ROW

I tredje kvartalet ökade försäljningen i regionen med 59 procent valutajusterat, vilket innebär att för årets nio första månader ökade försäljningen med 9 procent.

Den positiva marknadsutveckling som började i slutet av maj och juni fortsatte under hela kvartalet, när de stora europeiska marknaderna minskade sina restriktioner vad gällde att utföra aktiviteter i utomhusmiljö.

Vår breda och ledande portfölj med produkter inom cykelkategorin (cykelhållare, cykelvagnar och cykelbarnstolar), har haft stark draghjälp av en mycket positiv cykeltrend under sommaren, vilken även fortsatt längre in under hösten än normalt. Med betydande satsningar på bättre infrastruktur för cyklisterna i många större städer och en oro för pendling med kollektiva transportmedel har det dagliga cyklandet växt runt om i Europa. Detta har stärkt den redan sedan flera år rådande positiva trenden med allt fler föräldrar som cyklar med sina barn till och från förskolan och innebär en mycket positiv utveckling för såväl våra Thule Chariot cykelvagnar som för våra cykelbarnstolar.

När längre resor ställts in på grund av både restriktioner och oro valde många konsumenter denna sommar att semestra närmare hemmet med kortare resor vilket innebär att det i den rådande cykelboomen köptes fler cykelhållare på några få månader än vi normalt säljer under en hel säsong. Även inom våra övriga produkter för transport av aktivitetsprodukter på bilen såg vi hur den nedstängda våren innebär att många istället köpte våra produkter under sommarmånaderna.

Tillbehör för husbilar utvecklades också väl i kvartalet. Den viktigaste faktorn för detta var att många konsumenter valde denna typ av semesterande med möjlighet att leva i sin egna mer privata sfär och att man därför i några av de stora europeiska marknaderna såg mycket god försäljning av mindre husbilar. Dessutom kunde husbilstillverkarna under slutet av tredje kvartalet slutligen öka sin produktion, efter en utmanande period med begränsad tillgång på chassis.

Även barnvagnsförsäljningen växte i kvartalet med den breddade portfölj vi har med våra tre modeller, Thule Spring, Thule Urban Glide 2 och Thule Sleek.

Väskkategorin utvecklades negativt på grund av minskat resande och lägre försäljningsnivåer av Back to Campus-väskor, på grund av stängda skolor i många marknader, framförallt i Asien.

Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen under kvartalet med 36 procent valutajusterat, vilket innebär att för årets nio första månader var tillväxten 1 procent.

Likt Europa var detta drivet framför allt av en mycket god efterfrågan på cykelrelaterade produkter i Nordamerika. Även om cykelpendling är betydligt mindre vanligt, såg vi även i denna region en god försäljning av både cykelvagnar och cykelbarnstolar, då föräldrar valde att förgylla helger och annan ledighet med cykelutflykter tillsammans barnen ute i naturen eller lokala parker och grönområden.

Med ett flertal olika begränsningar för längre resor över statsgränser valde även de nordamerikanska konsumenterna att i ökad utsträckning göra kortare "staycation" resor i sina närområden. För att kunna njuta av dessa på ett aktivt sätt innebär det en god försäljningsutveckling under sommaren, inte bara för cykelhållare, utan även för produkter som takräcken, takboxar, kajakhållare och taktält. Försäljningen av barnvagnar var mycket positiv, med vår prisvinnande storsäljare Thule Urban Glide 2 som draglok och med en positiv utveckling för vår nya behändiga Thule Spring-barnvagn.

Även i denna region var däremot väskförsäljningen, som är en betydligt större andel av försäljningen i Region Americas, svagare än föregående år då resandet med flyg minskade avsevärt. Försäljningen i Latinamerika var fortsatt svag under kvartalet på grund av den eskalerande pandemisituationen och en försiktighet från våra distributörer.

Försäkran

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.

23 oktober, 2020

Styrelsen

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Thule Group AB (publ) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 23 oktober 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Magnus Jönsson
Auktoriserad revisor

Ett urval av viktiga händelser i perioden



Den prisvinnande Thule Urban Glide 2 vagnen lanseras i nya attraktiva färger – Marknadens mest lovordade joggingvagn som lämpar sig lika väl för stadsmiljö som i naturen lanserades under kvartalet i två nya färger, Majolica Blue och Cypress Green (bilden), med mycket positivt mottagande av såväl butiker som konsumenter.

The screenshot shows the Thule website interface. At the top, there are navigation links: 'Kaufhilfe', 'Ersatzteile', 'Zubehör und Zubehör', and 'Handlungsrichtlinien'. Below this are 'PRODUKTE', 'AKTIVITÄTEN', and 'ENTDECKEN'. A search bar is on the right. The main content area features a large image of the Thule Chariot Sport 2 stroller. To the right of the image, there is a product description: 'MULTISPORT FAHRADANHÄNGER', 'Thule Chariot Sport 2', and 'Der ultimative Anhänger, Joggingtransporter und Buggy in großartiger Ausführung, mit tollem Komfort und mit Stiel für sportlich Aktive und deren Kinder'. Below the description, there is a dropdown menu for 'Zweisitzer', a 'Selbst zusammenstellen' button, the price '€1.364,66', an 'In den Warenkorb' button, a checkmark for 'Auf Lager', and a 'Händler suchen' button. At the bottom of the product image, there are several small thumbnail images showing different views of the stroller.

Ytterligare ett land i vår DTC (Direct To Consumer) utrustning – I juli månad öppnade vi möjligheten för konsumenter på den tyska marknaden att köpa produkter direkt från Thule på vår hemsida thule.com. Tyskland blev därmed det femte landet (efter USA, Kanada, Sverige och Danmark) med försäljning direkt till konsument. Vidare utrustning till fler marknader kommer ske under 2021.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jul - sep		jan - sep		Helår	
		2020	2019	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning	2	2 436	1 682	6 223	5 827	7 434	7 038
Kostnad sålda varor		-1 392	-1 035	-3 636	-3 461	-4 384	-4 209
Bruttoresultat		1 044	647	2 587	2 366	3 049	2 829
Försäljningskostnader		-351	-326	-978	-985	-1 307	-1 315
Administrationskostnader		-98	-73	-259	-233	-345	-319
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	2	596	249	1 350	1 148	1 397	1 195
Finansnetto		-15	-12	-46	-35	-60	-49
Resultat före skatt		581	237	1 304	1 113	1 337	1 146
Skatt	4	-132	-56	-302	-260	-305	-263
Nettoresultat		449	181	1 002	854	1 032	883
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		449	181	1 002	854	1 032	883
Nettoresultat		449	181	1 002	854	1 032	883
Resultat per aktie, kronor före utspädning		4,32	1,75	9,68	8,27		8,56
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		4,30	1,75	9,68	8,26		8,55
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		104,1	103,2	103,5	103,2		103,2

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår		
	2020	2019	2020	2019	R12	2019	
Nettoresultat	449	181	1 002	854	1 032	883	
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-61	204	-158	435	-345	249	
Kassafödersäkringar	-9	-2	-9	-8	6	6	
Säkring av nettoinvesteringar	-12	-29	-15	-78	29	-34	
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	6	-6	9	-4	-1	-13	
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet							
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-5	-11	-18	-42	-4	-28	
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	1	2	4	9	1	6	
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-79	158	-186	313	-313	185	
Koncernens totalresultat	370	339	816	1 166	719	1 069	
Koncernens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare	370	339	816	1 166	719	1 069	
Koncernens totalresultat	370	339	816	1 166	719	1 069	

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 568	4 757	4 664
Materiella anläggningstillgångar	1 056	1 027	1 023
Långfristiga fordringar	4	16	5
Uppskjutna skattefordringar	406	403	376
Anläggningstillgångar	6 034	6 203	6 067
Varulager	828	978	1 092
Skattefordringar	9	118	1
Kundfordringar	1 238	916	704
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	69	62
Övriga fordringar	145	84	91
Likvida medel	967	540	268
Omsättningstillgångar	3 234	2 703	2 218
Summa tillgångar	9 268	8 906	8 285
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 430	4 430	4 330
Långfristiga räntebärande skulder	1 652	2 395	2 348
Avsättningar till pensioner	231	228	205
Uppskjutna skatteskulder	264	214	259
Summa långfristiga skulder	2 148	2 837	2 812
Kortfristiga räntebärande skulder	62	73	65
Leverantörsskulder	643	447	529
Skatteskulder	242	221	14
Övriga skulder	86	410	52
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	603	440	430
Avsättningar	54	47	54
Summa kortfristiga skulder	1 691	1 639	1 143
Summa skulder	3 838	4 476	3 955
Summa eget kapital och skulder	9 268	8 906	8 285

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - sep		Helår
	2020	2019	2019
Ingående eget kapital den 1 januari	4 330	4 012	4 012
Effekt av ändring av redovisningsprincip	-	-26	-26
Nettoresultat	1 002	854	883
Övrigt totalresultat	-186	313	185
Koncernens totalresultat	816	1 166	1 069
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	262	-	-
Utdelning	-	-722	-722
Optioner	22	-1	-3
Utgående kapital	5 430	4 430	4 330

Kassaflödesanalys för koncernen

	jul - sep		jan - sep	
	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt	581	237	1 304	1 113
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	85	71	195	159
Betald skatt	-26	-64	-108	-246
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	639	244	1 391	1 026
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	99	144	212	157
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-35	432	-637	-216
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	61	-249	329	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	764	571	1 295	856
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-32	-34	-116	-103
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-34	-116	-103
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	261	-	262	-
Optioner	-	-	22	-1
Utdelning	-	-	-	-361
Amortering/upptag av lån	-1 581	-225	-761	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 320	-225	-477	-401
Periodens kassaflöde	-588	312	702	352
Likvida medel vid periodens början	1 555	227	268	186
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	1	-3	3
Likvida medel vid periodens slut	967	540	967	540

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Övriga rörelseintäkter	5	5	16	14	19
Administrationskostnader	-12	-6	-29	-25	-34
Rörelseresultat	-6	-2	-13	-10	-15
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	800
Ränteintäkter- och kostnader	-2	-3	-9	-9	-12
Resultat efter finansiella poster	-8	-4	-22	-19	773
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	45
Resultat före skatt	-8	-4	-22	-19	818
Skatt	1	1	4	4	-4
Nettoresultat	-8	-4	-18	-16	814

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
	2020	2019	2019
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 089	4 832	5 586
Summa anläggningstillgångar	4 089	4 832	5 586
Övriga kortfristiga fordringar	242	2	47
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	242	2	47
Summa tillgångar	4 331	4 834	5 633
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 461	1 367	2 195
Övriga avsättningar	17	13	14
Skulder till kreditinstitut	1 468	2 212	2 168
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	1 854	2 593	2 551
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	0	502	871
Övriga kortfristiga skulder	17	372	16
Summa kortfristiga skulder	17	874	887
Summa eget kapital och skulder	4 331	4 834	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 förutom vad avser IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd. På grund av den situation som covid-19 pandemin har medfört har bolaget tagit emot statliga stöd på totalt 16 Mkr, varav 9 Mkr i Sverige. Dessa redovisas som kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser och redovisas endast då det är rimligt säkert att bidragen kommer att erhållas och eventuella villkor för bidragen är uppfyllda. 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.

	jul - sep		jan - sep		R12	Helår
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning från externa kunder	2 436	1 682	6 223	5 827	7 434	7 038
- Region Europe & ROW	1 827	1 188	4 646	4 261	5 443	5 057
- Region Americas	609	494	1 577	1 566	1 991	1 980
Underliggande EBITDA	631	308	1 459	1 271	1 571	1 383
Operationella avskrivningar	-35	-34	-107	-96	-149	-138
Underliggande EBIT	596	274	1 351	1 174	1 422	1 245
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	-	-25	-	-25	-24	-49
Rörelseresultat	596	249	1 350	1 148	1 397	1 195
Finansnetto	-15	-12	-46	-35	-60	-49
Skatt	-132	-56	-302	-260	-305	-263
Nettoresultat	449	181	1 002	854	1 032	883

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 sep 2020	30 sep 2019
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	6	4
Valutaswappar	14	7
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	13	9
Summa finansiella tillgångar	33	20
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-5	-9
Valutaswappar	-2	-3
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-20	-15
Summa finansiella skulder	-27	-27

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 – september 2020 uppgick till 23,2 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2019 uppgick till 23,3 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 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

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning, Mkr	2 436	1 682	6 223	5 827	7 038
Nettoomsättning tillväxt, %	44,9%	7,7%	6,8%	9,4%	8,5%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	52,4%	3,9%	7,1%	4,6%	3,9%
Bruttomarginal, %	42,9%	38,5%	41,6%	40,6%	40,2%
Underliggande EBIT, Mkr	596	274	1 351	1 174	1 245
Underliggande EBIT-marginal, %	24,5%	16,3%	21,7%	20,2%	17,7%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	596	249	1 350	1 148	1 195
Rörelsemarginal, %	24,4%	14,8%	21,7%	19,7%	17,0%
Resultat per aktie, kr	4,32	1,75	9,68	8,27	8,56
Soliditet, %	58,6%	49,7%	58,6%	49,7%	52,3%
Rörelsekapital, Mkr	1 606	1 138	1 606	1 138	1 140
Skuldsättningsgrad	0,5	1,4	0,5	1,4	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 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

Bokslutskommuniké
Delårsrapport januari – mars 2021
Thule Group årsstämma, Malmö

10 februari 2021
22 april 2021
22 april 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