

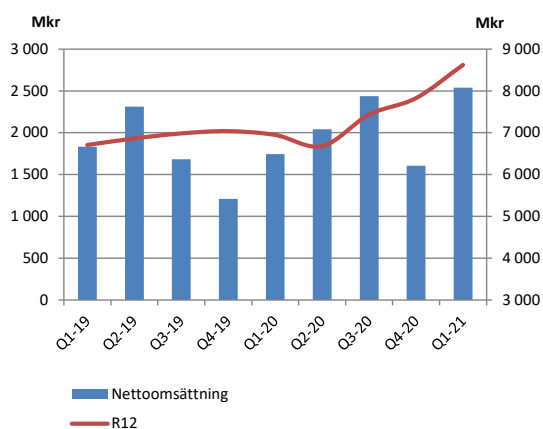
Thule Group

Delårsrapport första kvartalet, januari-mars 2021

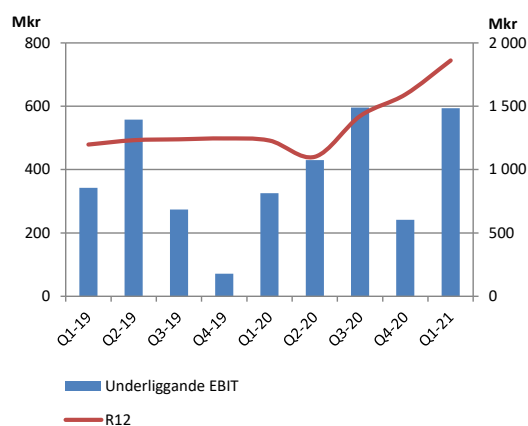
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 538 Mkr (1 744) vilket motsvarar en ökning med 45,5 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 56,0 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 594 Mkr (325), vilket motsvarar en marginal om 23,4 procent (18,7). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelsemarginalen med 4,2 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 447 Mkr (241).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 72 Mkr (8).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 4,28 kr (2,33).
- **Nya långsiktiga mål har beslutats av styrelsen** med en dubblerad omsättning år 2030, bibehållen EBIT-marginal på >20%, en höjd utdelningsnivå till >75% av nettovinsten samt att uppnå ambitiösa Science Based Targets mål vad gäller utsläpp av växthusgaser 2030.

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	%	R12	Helår 2020	%
Nettoomsättning, Mkr	2 538	1 744	+45,5	8 623	7 828	+10,1
Underliggande EBIT, Mkr	594	326	+82,4	1 861	1 593	+16,8
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	594	325	+82,5	1 860	1 591	+16,9
Nettoresultat, Mkr	447	241	+85,7	1 372	1 166	+17,7
Resultat per aktie, kr	4,28	2,33	+83,3	-	11,23	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	72	8	+799,4	1 678	1 614	+4,0

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



Vd har ordet

Mycket stark start på säsongen samt nya långsiktiga mål satta

Den mycket positiva marknadsutvecklingen vi såg under andra halvåret 2020 fortsatte även under första kvartalet 2021. Vi uppnådde en tillväxt i kvartalet om hela 56 procent valutajusterat.

Den sedan flera år positiva makrotrenden, att fler och fler konsumenter strävar efter ett aktivt liv, innebär en god marknadstillväxt för Thules produkter. Med de begränsningar som pandemin inneburit för internationellt resande stärks denna långsiktiga trend, i och med att fler människor väljer att "hemestra" eller bara njuta av kort dagstripp med aktiviteter i närområdet.

Drivet av den mycket starka försäljningstillväxten, fortsatt höga bruttomarginaler, samt en skalbar flexibel organisation, levererade vi i kvartalet en EBIT-marginal om 23,4 procent (18,7). Under föregående år påverkades första kvartalet mycket negativt av låg försäljning under andra halvan av mars. Det viktigaste skälet till detta var de begränsningar att utöva utomhusaktiviteter som infördes i många länder i syfte att begränsa pandemins spridning.

De långsiktiga mål som presenterades på vår kapitalmarknadsdag 2017 uppnåddes redan 2020. Fyra nya långsiktiga mål är nu satta som tar sikte på 2030:

- Omsättning: Fördubbla omsättningen till 2030
- Lönsamhet: Bibehållen EBIT-marginal >20%
- Utdelning: >75% av nettovinsten
- Hållbarhet: Uppnå Science Based Targets mål

De långsiktiga målen presenteras mer utförligt i en separat presentation som finns tillgänglig på företagets hemsida.

Region Europe & RoW – stark start på vårsäsongen

I kvartalet ökade försäljningen i regionen med 49 procent valutajusterat och utvecklingen var mycket positiv i stort sett i samtliga marknader.

Sport&Cargo Carriers kategorin gynnades i kvartalet av en fortsatt het cykelmarknad. Försäljningen av takräcken och taktält var också god. Även den totala försäljningen av takboxar ökade i kvartalet. Detta trots att de stängda vintersportorterna i alperna, bidrog till vikande försäljning av just takboxar och skidhållare specifikt i dessa marknader.

Utvecklingen inom kategorin Active with Kids var fortsatt mycket positiv i samtliga tre subkategorier; barnvagnar, cykelvagnar och cykelbarnstolar. Tillbehör för husbilar utvecklades mycket väl i kvartalet då husbilstillverkarna lyckades öka sin

produktion i strävan att möta den stora efterfrågan som började byggas upp redan under 2020. Efterfrågan är också fortsatt mycket stark.

Väskkategorin uppvisade en blandad bild. Resväskor fortsatte att påverkas negativt på grund av minskat internationellt resande, medan försäljningen av sportväskor utvecklades väl.

Region Americas – mycket god tillväxt

I Region Americas ökade försäljningen under kvartalet med hela 83 procent valutajusterat.

Inom Sport&Cargo Carriers var tillväxten driven framför allt av en mycket god efterfrågan på cykelrelaterade produkter. Men även övriga subkategorier utvecklades väl när nordamerikanska konsumenter valde bilen som färdmedel för att åka på semester.

Den starka utvecklingen inom kategorin Active with Kids fortsatte också, med mycket god tillväxt inom samtliga sub-kategorier.

Även i denna region var väskförsäljningen något svagare än föregående år på grund av minskat flygresande och det faktum att fler personer studerade eller jobbade hemifrån. Precis som i Europa ökade däremot försäljningen av sportväskor.

USA och Kanda uppvisade mycket god tillväxt och även Latinamerika växte markant i kvartalet.

Trenderna fortsatt positiva inför högsäsong

Det finns, i det korta perspektivet, fortsatt stor osäkerhet kring omfattningen av pandemirelaterade nedstängningar i ett antal länder. Utöver det upplever vi, som flertalet tillverkande företag som växer snabbt i dessa tider, vissa utmaningar med både leverantörskapacitet och global distribution.

Vi är dock fortsatt övertygade om att den starka trenden för fritids- och semesteraktiviteter närmare hemmet kommer att fortsätta vara positiv för våra produktkategorier. Med våra eftertraktade produkter och en mycket flexibel produktion i och nära våra huvudmarknader förväntar vi oss en fortsatt mycket god utveckling under resten av året.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet 2021 uppgick till 2 538 Mkr (1 744) vilket motsvarar en ökning med 45,5 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 56,0 procent. Värt att notera är utbrottet av coronaviruset (covid-19) under jämförelseperioden våren 2020 och de avsevärda karantäninsatser som då introducerades i flertalet länder påverkade försäljningen kraftigt negativt under andra hälften av mars 2020.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 917 Mkr (1 354), en ökning med 41,6 procent och 48,9 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 621 Mkr (390), en ökning med 59,2 procent och 82,5 procent valutajusterat jämfört med första kvartalet 2020.

	jan-mar
Förändring i nettoomsättning	2021
Valutakursförändringar	-10,4%
Strukturella förändringar	0,0%
Organisk tillväxt	56,0%
Totalt	45,5%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 050 Mkr (713), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,3 procent (40,9). Den positiva utvecklingen har drivits av en fördelaktig produktmix och överabsorption av tillverkningsomkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 594 Mkr (325), vilket motsvarar en marginal på 23,4 procent (18,7). Rörelseresultatet har påverkats positivt av den högre försäljningen, förbättrade bruttomarginalen och bibehållna lägre omkostnaderna. Förändringar av valutakurser påverkade negativt med 14 Mkr.

	jan-mar
Förändring i underliggande EBIT-marginal	
Underliggande EBIT 2021	594
Underliggande EBIT-marginal 2021	23,4%
Underliggande EBIT 2020	326
Underliggande EBIT-marginal 2020	18,7%
Underliggande EBIT 2020, valutajusterad	312
Underliggande EBIT-marginal 2020, valutajusterad	19,2%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	4,2%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -9 Mkr (-11). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -2 Mkr (2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -8 Mkr (-12).

Periodens resultat

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 447 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,28 kr före utspädning och 4,24 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 241 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,33 kr före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 72 Mkr (8). Försäljningsökningen i kvartalet har påverkat genom högre vinst och högre kundfordringar. Lagret har ökat under kvartalet för att möta den stigande efterfrågan. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 56 Mkr (50).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2021 till 5 971 Mkr (4 794). Soliditeten uppgick till 62,2 procent (48,2).

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2021 till 430 Mkr (2 301). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 1 101 Mkr (3 308) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 921 Mkr (3 118), långfristig leasingkulld 171 Mkr (181), aktiverade finansieringskostnader om -6 Mkr (-9), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 15 Mkr (18). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 69 Mkr (83) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingkulld.

Mkr	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Långfristiga lån, brutto	1 093	3 299	1 051
Finansiell derivatskulld, långfristig	15	18	16
Kortfristiga lån, brutto	55	58	53
Finansiell derivatskulld, kortfristig	14	25	35
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-6	-9	-7
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskulld	1 171	3 391	1 147
Finansiell derivattillgång	-33	-29	-57
Likvida medel	-708	-1 061	-706
Nettoskulld	430	2 301	384

Goodwill per den 31 mars 2021 uppgick till 4 457 Mkr (4 827). Minskningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 31 mars 2021 uppgick till 1 235 Mkr (1 172). Jämfört med föregående år påverkades lagret av valutaeffekter som uppgick till -82 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 31 mars 2021 till 375 Mkr (426) varav 177 Mkr (266) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Nya långsiktiga mål

De långsiktiga mål som presenterades på företagets kapitalmarknadsdag 2017 uppnåddes redan 2020. Fyra nya målsättningar är nu satta som tar sikte på 2030. De långsiktiga målen presenteras mer utförligt i en separat presentation som finns tillgänglig på företagets hemsida.

FÖRSÄLJNING	Dubblerad omsättning till 2030	HÅLLBARHET Uppnå ambitiösa 2030 Science Based Targets vad gäller utsläpp av växthusgaser
LÖNSAMHET	Bibehållen EBIT-marginal >20%	
UTDELNING	>75% av nettovinsten	

Försäljning – Dubblerad omsättning till 2030

Definition: Thule Group ska till 2030 ha dubblerat omsättningen från 2020 i konstant valuta (inkluderat mindre förvärv)
Motsvarar en CAGR >7%

Tidigare mål: >5% valutajusterad organisk tillväxt

Resultat 2014-2020: 7% valutajusterad CAGR, inkluderat mindre förvärv

Lönsamhet – Bibehållen EBIT-marginal >20%

Definition: Thule Group ska under 2021-2030 bibehålla en EBIT-marginal >20%

Tidigare mål: >20% underliggande EBIT-marginal

Resultat 2020: 20,3% EBIT-marginal

Utdelning – Höjd utdelningsnivå till >75% av nettovinst

Definition: Thule Group ska under 2021-2030 ge en ordinarie utdelning motsvarande >75% av nettovinsten
Styrelsen ska ta hänsyn till marknadsfaktorer, inklusive företagets framtida vinster, investeringsbehov samt generella makroekonomiska faktorer när förslag om utdelning presenteras.

Tidigare mål: >50% av nettovinsten

Resultat 2020: 72% av nettovinsten

Hållbarhet – Uppnå ambitiösa 2030 Science Based Targets mål vad gäller utsläpp av växthusgaser

Definition: Thule Group ska fram till 2030 uppnå de mål inom Scope 1-3 som vi förbundit oss till i samband undertecknandet av Science Based Targets initiativet (SBTi) i linje med Paris-avtalets ambition.

Scope 1: Vi förbinder oss att uppnå **46 procent minskade utsläpp av växthusgaser** från våra tillverkningsenheter till 2030, i absoluta termer, jämfört med basåret 2019. (1.5°C mål)

Scope 2: Vi förbinder oss att till 2030 använda **100 procent förnybar energi** vid våra egna tillverkningsenheter och kontor med fler än 12 anställda, jämfört med 94% som uppnåddes 2019. (1.5°C mål)

Scope 3: Vi förbinder oss att **minska utsläppen av växthusgaser med 28 procent**, i absoluta termer, vad gäller inköpt material samt inkommande och utgående logistik till 2030 jämfört med basåret 2019. (under 2.0°C mål, med möjlighet att höja ambitionsnivån till 1.5°C mål senare)

Tidigare mål: Inget övergripande mål har kommunicerats

Resultat 2020: Måluppfyllnad på en stor mängd hållbarhetsfaktorer finns att läsa om på företagets hemsida och i Årsredovisningen 2020.

Thule Group har tidigare även haft ett mål relaterat till belåningsgrad (Nettoskuld/EBITDA i intervallet 1.5-2.5x). Styrelsen anser inte att ett sådant mål längre är relevant (nuvarande belåningsgrad är 0.2x) och har därför beslutat avskaffa detsamma.

Coronapandemin

Fortsatt osäkerhet föreligger vad gäller olika länder och staters beslut att till stor del stänga marknaden för verksamhet från ett produktionsperspektiv eller ett försäljningsperspektiv vilket kan ha stor påverkan på framtida resultat och kassaflöde. Thule Group vidtog under våren 2020 kraftfulla åtgärder för att minska riskerna avseende resultat och kassaflöde i samband med den snabba globala utvecklingen av situationen runt coronaviruset. 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 steg upphörde korttidspermitteringarna.

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga 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. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedjor för att möta dessa variationer.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 3 211 (2 501).

Thule Groups aktie

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 31 mars 2021 uppgick antalet aktier till 104 562 436.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 15,50 kr per aktie, vilket motsvarar 1 621 Mkr beräknat på antalet utestående aktier den 10 februari 2021. 8,00 kr per aktie utgör ordinarie utdelning för 2020 och 7,50 kr per aktie är en extrautdelning mot bakgrund av den inställda föreslagna ordinarie utdelningen avseende 2019. Föreslagen utdelning utgör 71 procent av 2020 års resultat per aktie (72 procent av nettovinsten) samt 88 procent av 2019 års resultat per aktie, motsvarande 138 procent av 2020 års resultat per aktie. Det föreslås att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Den första delbetalningen består av extrautdelningen och halva ordinarie utdelning. Föreslagen avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 11,50 kr per aktie är den 26 april 2021 och föreslagen avstämningsdag för den andra utbetalningen om 4,00 kr per aktie är den 4 oktober 2021.

Årsstämma

Thule Groups årsstämma kommer att hållas den 22 april 2021.

Aktieägare

Den 31 mars 2021 hade Thule Group AB 18 958 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (8,2 procent av rösterna), SEB Fonder (4,5 procent av rösterna), Nordea Fonder (4,4 procent av rösterna), samt Swedbank Robur Fonder (3,8 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 2021. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -10 Mkr (-4). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 915 Mkr (3 109).

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 2020
	2021	2020	Rapp.	Just. ¹		
Nettoomsättning	2 538	1 744	45,5%	56,0%	8 623	7 828
- Region Europe & RoW	1 917	1 354	41,6%	48,9%	6 284	5 721
- Region Americas	621	390	59,2%	82,5%	2 338	2 107

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & RoW

I första kvartalet ökade försäljningen i regionen med 49 procent valutajusterat. Liksom under det andra halvåret föregående år var utvecklingen positiv i stort sett i samtliga marknader.

Sport&Cargo Carriers kategorin gynnades i kvartalet av en fortsatt mycket stark cykelmarknad. Försäljningen av taktäckor och taktält var också god. De hårda restriktionerna i vintersportorterna i alperna påverkade försäljningen av takboxar och skidhållare negativt. Takboxar uppvisade dock totalt sett tillväxt i kvartalet då vi i andra marknader såg ett ökat semestrande där bilen användes som transportmedel. Föregående år såg vi också en markant negativ påverkan på försäljning under andra halvan i mars på grund ländernas varierande, men ofta omfattande, nedstängningar.

Kategorin Active with Kids växte under kvartalet i alla tre subkategorierna; barnvagnar, cykelvagnar och cykelbarnstolar.

Tillbehör för husbilar utvecklades väl i det första kvartalet då husbilstillverkarna ökade sin produktion efter stora utmaningar under föregående år.

Väskkategorin fortsatte däremot att påverkas negativt på grund av minskat internationellt resande. Däremot ökade försäljningen av sportväskor, drivet av en breddad produktportfölj och av ökat antal konsumenter som var aktiva ute i naturen.

Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen under kvartalet med hela 83 procent valutajusterat.

Inom Sport&Cargo Carriers drevs tillväxten även i denna region framför allt av en mycket god efterfrågan på cykelrelaterade produkter, men även övriga kategorier utvecklades väl då speciellt konsumenter i våra stora nordamerikanska marknader valde bilen som färdmedel när de semestrade under årets första månader. Som kommunicerat i samband med föregående rapport hade vi även en uppbyggd orderstock från våra butikskunder efter den starka marknadsefterfrågan under andra halvåret 2020, där vi nu hunnit öka vår produktionskapacitet ytterligare.

Kategorin Active with Kids fortsatte vara mycket positiv inom all tre sub-kategorierna.

Även i denna region var väskförsäljningen svagare än föregående år på grund av pandemin, men även här växte försäljningen av sportväskor.

Den i regionen begränsade och tydligt nischade försäljningen av produkter inom RV Products fortsatte att utvecklas väl.

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.

22 april, 2021

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser att nämna



Det nya takmonterade premium cykelhållaren Thule TopRide lanseras – En designvinnande takmonterad cykelhållare i toppklass för snabb och enkel lastning av cyklar med både genomgående axel (så kallad Thru axle) och snabbfäste (så kallad Quick release). Möjliggör snabb och säker montering av känsliga premiumcyklar, tack vare flera patenterade lösningar. Erbjuder en enkel montering av cykeln på gaffeladaptorn nere på marken som sen enkelt klickas på plats uppe på biltaket.



Den nya bakluckemonterade cykelhållaren Thule OutWay lanseras – En innovativ bakluckemonterad cykelhållarfamilj som sätter en ny standard vad gäller montering på bakluckan på bilar som saknar dragkrok. Snabb och enkel montering tack vare ett enkelt användargränssnitt och intuitivt momentbegränsande åtdragningssystem som säkerställer att cyklarna sitter säkert utan att man riskerar att skada bilen.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jan - mar			Helår
		2021	2020	R12	2020
Nettoomsättning	2	2 538	1 744	8 623	7 828
Kostnad sålda varor		-1 489	-1 031	-5 056	-4 599
Bruttoresultat		1 050	713	3 566	3 230
Försäljningskostnader		-366	-309	-1 357	-1 300
Administrationskostnader		-90	-79	-350	-338
Rörelseresultat	2	594	325	1 860	1 591
Finansnetto		-9	-11	-63	-64
Resultat före skatt		584	315	1 797	1 527
Skatt	4	-137	-74	-425	-361
Nettoresultat		447	241	1 372	1 166
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		447	241	1 372	1 166
Nettoresultat		447	241	1 372	1 166
Resultat per aktie, kronor före utspädning		4,28	2,33		11,23
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		4,24	2,33		11,21
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		104,6	103,2		103,8

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jan - mar			Helår
	2021	2020	R12	2020
Nettoresultat	447	241	1 372	1 166
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	305	308	-588	-585
Kassafördessäkringar	-20	-23	16	13
Säkring av nettoinvesteringar	-20	-90	127	57
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	3	23	-26	-6
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	2	9	-15	-9
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-0	-2	3	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	270	226	-482	-527
Koncernens totalresultat	717	466	890	639
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	717	466	890	639
Koncernens totalresultat	717	466	890	639

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 499	4 877	4 296
Materiella anläggningstillgångar	1 108	1 085	1 033
Långfristiga fordringar	5	5	6
Uppskjutna skattefordringar	375	426	342
Anläggningstillgångar	5 986	6 394	5 678
Varulager	1 235	1 172	1 068
Skattefordringar	0	38	0
Kundfordringar	1 447	1 084	762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	73	55
Övriga fordringar	163	130	179
Likvida medel	708	1 061	706
Omsättningstillgångar	3 617	3 558	2 770
Summa tillgångar	9 603	9 952	8 448
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 971	4 794	5 253
Långfristiga räntebärande skulder	1 101	3 308	1 060
Avsättningar till pensioner	226	198	224
Uppskjutna skatteskulder	310	261	309
Summa långfristiga skulder	1 638	3 767	1 592
Kortfristiga räntebärande skulder	69	83	87
Leverantörsskulder	864	659	660
Skatteskulder	234	79	145
Övriga skulder	105	75	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	655	449	564
Avsättningar	67	44	66
Summa kortfristiga skulder	1 995	1 390	1 603
Summa skulder	3 633	5 157	3 195
Summa eget kapital och skulder	9 603	9 952	8 448

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Ingående eget kapital den 1 januari	5 253	4 330	4 330
Nettoreultat	447	241	1 166
Övrigt totalresultat	270	226	-527
Koncernens totalresultat	717	466	639
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	-	-	262
Optioner	-	-2	22
Utgående kapital	5 971	4 794	5 253

Kassaflödesanalys för koncernen

	jan - mar		Helår
	2021	2020	2020
Resultat före skatt	584	315	1 527
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	54	54	229
Betald skatt	-65	-56	-183
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	572	313	1 573
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-134	-56	-90
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-650	-386	-241
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	284	137	372
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72	8	1 614
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-56	-50	-170
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56	-50	-170
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	262
Optioner	-	-2	22
Amortering/upptag av lån	-16	835	-1 285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	833	-1 001
Periodens kassaflöde	1	792	443
Likvida medel vid periodens början	706	268	268
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1	-5
Likvida medel vid periodens slut	708	1 061	706

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jan - mar		Helår
	2021	2020	2020
Övriga rörelseintäkter	5	5	22
Administrationskostnader	-17	-8	-59
Rörelseresultat	-13	-2	-37
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	700
Ränteintäkter- och kostnader	0	-3	-9
Resultat efter finansiella poster	-13	-5	653
Bokslutsdispositioner	0	0	63
Resultat före skatt	-13	-5	717
Skatt	3	1	-4
Nettoresultat	-10	-4	713

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
	2021	2020	2020
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 238	5 727	4 214
Summa anläggningstillgångar	4 238	5 727	4 214
Övriga kortfristiga fordringar	280	804	300
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	280	804	300
Summa tillgångar	4 517	6 531	4 514
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 183	2 189	3 192
Övriga avsättningar	19	15	18
Skulder till kreditinstitut	915	3 109	894
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	1 303	3 492	1 281
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	0	834	0
Övriga kortfristiga skulder	32	16	40
Summa kortfristiga skulder	32	850	40
Summa eget kapital och skulder	4 517	6 531	4 514

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 2021 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		R12	Helår
	2021	2020		2020
Nettoomsättning från externa kunder	2 538	1 744	8 623	7 828
- Region Europe & RoW	1 917	1 354	6 284	5 721
- Region Americas	621	390	2 338	2 107
Underliggande EBITDA	629	361	2 004	1 737
Operationella avskrivningar	-35	-35	-143	-144
Underliggande EBIT	594	326	1 861	1 593
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Rörelseresultat	594	325	1 860	1 591
Finansnetto	-9	-11	-63	-64
Skatt	-137	-74	-425	-361
Nettoresultat	447	241	1 372	1 166

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 mar	31 mar
	2021	2020
Finansiella tillgångar		
Finansiella fordringar		
Valutaterminer	17	10
Valutaswappar	9	8
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	6	12
Summa finansiella tillgångar	33	29
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-16	-23
Valutaswappar	-2	-2
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-11	-18
Summa finansiella skulder	-29	-43

Redovisat värde är en approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Koncernens långfristiga skulder löper med rörlig ränta, vilket innebär att förändringar i basräntan inte väsentligt påverkar det verkliga värdet av skulderna. Enligt bolagets bedömning har det inte heller förekommit någon förändring i kreditmarginaler som på ett väsentligt sätt skulle påverka skuldernas verkliga värde. De finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument som innehåses i syfte att säkra koncernens exponering för ränte-, valuta- och råvarupriser. Samtliga derivat tillhör nivå 2.

Not 4 Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – mars 2021 uppgick till 23,5 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2020 uppgick till 23,5 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 bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade, hållbarhetsrelaterade och finansiella risker. För en närmare beskrivning av relevanta riskfaktorer hänvisas till Thule Groups årsredovisning.

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.

Nyckeltal

	jan - mar		R12	Helår
	2021	2020		2020
Nettoomsättning, Mkr	2 538	1 744	8 623	7 828
Nettoomsättning tillväxt, %	45,5%	-4,9%	-	11,2%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	56,0%	-7,5%	-	13,1%
Bruttomarginal, %	41,3%	40,9%	41,4%	41,3%
Underliggande EBIT, Mkr	594	326	1 861	1 593
Underliggande EBIT-marginal, %	23,4%	18,7%	21,6%	20,3%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	594	325	1 860	1 591
Rörelsemarginal, %	23,4%	18,7%	21,6%	20,3%
Resultat per aktie, kr	4,28	2,33	-	11,23
Soliditet, %	62,2%	48,2%	62,2%	62,2%
Skuldsättningsgrad	0,2	1,7	0,2	0,2

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

Alternativa nyckeltal och andra finansiella definitioner

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. Dessa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Se definitioner av alternativa nyckeltal inklusive beräkningstabeller samt andra finansiella definitioner nedan.

Organisk tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för strukturella förändringar och valutaeffekter.

Organisk tillväxt exkluderar effekterna av strukturella förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid utan påverkan av exempelvis förvärv.

Nettoomsättning tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för valutaeffekter.

CAGR (Compounded Annual Growth Rate)

Mått på den tillväxttakt som uppnåddes över en viss tidsperiod om den tillväxttakten var den samma varje år under den givna tidsperiod (uttryckt i procent).

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

EBIT – Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatter

EBIT-marginal/Rörelsemarginal

EBIT i procent av nettoomsättningen/
Rörelseresultat i % av nettoomsättningen.

EBITDA – Rörelseresultat före

av- och nedskrivningar

Resultat före finansnetto, skatter, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Underliggande EBIT och

underliggande EBITDA

Med underliggande menas justerat för posterna, avskrivningar på koncernmässiga övervärden och jämförelsestörande poster. Med jämförelsestörande poster avses resultatposter som till sin karaktär är ovanliga med betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

Underliggande EBIT

EBIT exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Nyckeltalet utgör ett av bolagets finansiella mål.

Nyckeltalet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet där justering sker för jämförelsestörande poster vilket möjliggör en jämförelse över tid.

Underliggande EBIT-marginal, valutajusterad

Underliggande EBIT i procent av nettoomsättningen justerat för valutakurseffekter.

Underliggande EBITDA

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

R12

Rullande 12-månaders.

Nettoskuld

Bruttoskuld minus likvida medel. Bruttoskuld är total lång- och kortfristig upplåning, derivatinstrument, aktiverade transaktionskostnader och upplupna räntor.

Måttet nettoskuld används för att följa skuldutvecklingen och storleken på finansieringsbehovet. Eftersom likvida medel kan användas för att betala av skuld med kort varsel, används nettoskuld istället för bruttoskuld som mått på den totala lånefinansieringen.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med underliggande EBITDA (R12).

Nyckeltalet är en skuldkvot som visar hur många år det skulle ta att betala bolagets skuld, förutsatt att dess nettoskuld och EBITDA är konstanta och utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Beräkningstabell alternativa nyckeltal

	jan - mar	
	2021	2020
Organisk tillväxt, valutajusterad		
Förändring i nettoomsättning, %	45,5	-4,9
Valutakursförändringar, %	10,4	-2,6
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	56,0	-7,5
Strukturella förändringar, %	-	-
Organisk tillväxt, %	56,0	-7,5
Underliggande EBITDA		
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	594	325
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	35	35
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-
Underliggande EBITDA, Mkr	629	361
Underliggande EBIT		
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	594	325
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-
Återföring avskrivning på koncernmässiga övervärden, Mkr	0	0
Underliggande EBIT, Mkr	594	326
Underliggande EBIT marginal, valutajusterad		
Underliggande EBIT 2021/2020, Mkr	594	326
Underliggande EBIT-marginal 2021/2020, %	23,4	18,7
Underliggande EBIT 2020/2019, Mkr	326	342
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019, %	18,7	18,7
Underliggande EBIT 2020/2019, valutajusterad, Mkr	312	360
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019 valutajusterad, %	19,2	19,1
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad, %	4,2	-0,4
Nettoskuld		
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	1 093	3 299
Derivatskuld, långfristig, Mkr	15	18
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	55	58
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	14	25
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-6	-9
Upplupen ränta, Mkr	0	0
Bruttoskuld, Mkr	1 171	3 391
Derivatillgång, Mkr	-33	-29
Likvida medel, Mkr	-708	-1 061
Nettoskuld, Mkr	430	2 301
Skuldsättningsgrad		
Nettoskuld, Mkr	430	2 301
Underliggande EBITDA RR12, Mkr	2 004	1 372
Skuldsättningsgrad, X	0,2	1,7
Soliditet		
Eget kapital, Mkr	5 971	4 794
Balansomslutning, Mkr	9 603	9 952
Soliditet, %	62,2	48,2

Finansiell kalender

Thule Group årsstämma, Malmö	22 april, 2021
Delårsrapport april – juni 2021	21 juli, 2021
Delårsrapport juli – september 2021	22 oktober, 2021
Delårsrapport oktober – december 2021	9 februari, 2022

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör och investor relations

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 ett globalt sport- och fritidsföretag. Vi erbjuder produkter av hög kvalitet, med smarta funktioner och hållbar design som gör det lätt för människor världen över att leva ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified.* och med ett fokus på konsumentdriven innovation och ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv utvecklar, tillverkar och marknadsför vi 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. barnvagnar, cykelvagnar, 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 2 600 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2020 uppgick till 7,8 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group»

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com