

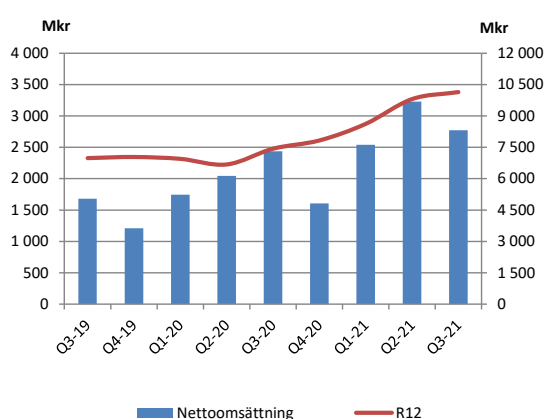
Thule Group

Delårsrapport tredje kvartalet, juli-september 2021

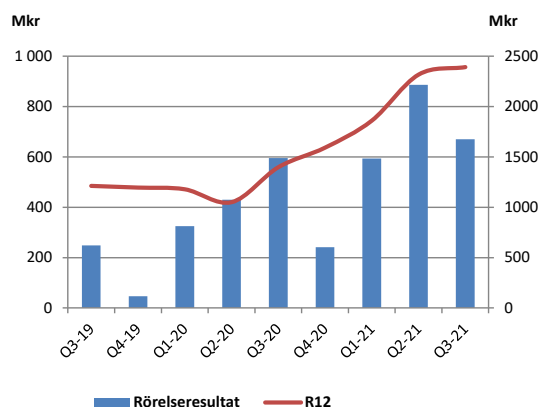
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 772 Mkr (2 436) vilket motsvarar en ökning med 13,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 16,2 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 670 Mkr (596), vilket motsvarar en marginal om 24,2 procent (24,4). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelsemarginalen med 0,1 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 516 Mkr (449).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 534 Mkr (764).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 4,94 kr (4,32).

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	%	jan-sep 2021	jan-sep 2020	%	Helår 2020
Nettoomsättning, Mkr	2 772	2 436	+13,8	8 540	6 223	+37,2	7 828
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	670	596	+12,5	2 150	1 350	+59,2	1 591
Nettoresultat, Mkr	516	449	+14,9	1 636	1 002	+63,2	1 166
Resultat per aktie, kr	4,94	4,32	+14,4	15,64	9,68	+61,6	11,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	534	764	-30,1	1 473	1 295	+13,7	1 614

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Vd har ordet

Stark tillväxt och hög lönsamhet

Försäljningstillväxten i det tredje kvartalet var 14 procent (16 procent valutajusterat) jämfört med samma period föregående år.

Tillväxten i tredje kvartalet var speciellt glädjande med tanke på de exceptionellt tuffa jämförelsesiffrorna från samma period 2020, då pandemi-nedstängningarna samma vår skapade en kraftig förskjutning av säsongen från våren och försommaren, till hösten. Valutajusterat var tillväxten i tredje kvartalet 2021 imponerande 75 procent jämfört med samma period 2019. Vår flexibla tillverkningsorganisation bevisade än en gång sin förmåga att framgångsrikt hantera stora svängningar och vi har därför kunna möta merparten av efterfrågeökningen i marknaden.

För årets första nio månader ökade omsättningen med 44 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år. Detta motsvarar en ökning med 55 procent, valutajusterat, mot samma period 2019.

Tillverkningskostnaderna fortsatte att öka under kvartalet, som förväntat. Ökningarna drevs av generellt stigande materialpriser, extrema fraktpriser samt kostnader relaterat till övertid och extrainsatt personal i våra monteringsfabriker.

Under kvartalet har vi genomfört tidigare kommunicerade prisökningar, som till viss del kompenserat för ökade tillverkningskostnader. Det är dock inte förrän i samband med nästa prishöjning i januari 2022 som vi kommer att kunna kompensera för dessa kostnadsökningar fullt ut.

I kvartalet uppnådde vi en EBIT-marginal om 24,2 procent (24,4) och för årets första nio månader en EBIT-marginal om 25,2 procent (21,7).

Region Europe & RoW – fortsatt positiv utveckling

I kvartalet ökade försäljningen i regionen med 7 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt tredje kvartal föregående år. Detta innebar att årets tredje kvartal uppvisade en tillväxt om 70 procent jämfört med motsvarande period 2019.

För årets första nio månader uppnåddes därmed en tillväxt om 40 procent valutajusterat, jämfört med föregående år, med mycket god utveckling i alla marknader.

Speciellt kategorierna Sport&Cargo Carriers och RV Products utvecklades väl inom alla produktgrupper, samtidigt som vi vann marknadsandelar. Detta trots utmaningar att till fullo möta den stora efterfrågan.

Region Americas – mycket stark tillväxt

I Region Americas ökade försäljningen under tredje kvartalet med hela 45 procent, valutajusterat. Detta innebar en tillväxt med 88 procent jämfört med det tredje kvartalet 2019. För årets nio första månader innebar det en tillväxt i regionen om 57 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år.

Inom Sport&Cargo Carriers var tillväxten mycket god inom alla produktgrupper. Även inom kategorin Active with Kids fortsatte vi att leverera god tillväxt.

Väskkategorin växte även i detta kvartal. Med färre restriktioner och ökat resande, både till jobbet och för semester och fritid, ökade försäljningen inom våra viktigaste kollektioner.

Hög efterfrågan sätter fokus på kapacitetsökningar i en utmanande omvärld

Vi ser tydliga signaler på att den starka trenden för fritids- och semesteraktiviteter närmare hemmet kommer fortsätta.

Vår flexibla produktionskedja, med noggrant utvalda globala leverantörer och egna monteringsanläggningar i och nära våra huvudmarknader, bygger på att alltid ha tillgänglig kapacitet för att kunna möta efterfrågan, även vid tillfällena och tider då vi ser stora ökningarna i efterfrågan.

I linje med vår strategi tidigare lägger vi därför ett antal kapacitetshöjande investeringar för att säkerställa framtida flexibilitet. Detta innebär att vi under 2022 kommer investera motsvarande 5 procent av vår omsättning, vilket är över våra historiska nivåer.

Vi ser en fortsatt utmanande omvärld under resten av året med fortsatt höga kostnader för material och transporter. Samtidigt bidrar det faktum att den del av personalen som under lång tid jobbat digitalt från sina hem, nu återvänder till kontoren, till en än starkare lagkänsla, ett effektivare samarbete och ytterligare energikick till organisationen.

Jag ser fram emot den närmsta tiden med stor tillförsikt, baserat på både de positiva signaler vi ser i marknaden och den positiva energin som finns i vår organisation.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2021 uppgick till 2 772 Mkr (2 436) vilket motsvarar en ökning med 13,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 16,2 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 922 Mkr (1 827), en ökning om 5,1 procent och 6,9 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 850 Mkr (609), en ökning med 39,6 procent och 44,6 procent valutajusterat jämfört med tredje kvartalet 2020.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i nettoomsättning	2021	2021
Valutakursförändringar	-2,4%	-6,8%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	16,2%	44,0%
Totalt	13,8%	37,2%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 125 Mkr (1 044), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,6 procent (42,9). Valutajusterat försämrades marginalen med 2 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats av betydligt högre material- och fraktkostnader och kostnader för extrainsatt personal som delvis har kompenseras av en förmånlig produktmix och en överabsorption av tillverkningskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 670 Mkr (596), vilket motsvarar en marginal på 24,2 procent (24,4). Valutajusterat är rörelsemarginalen på samma nivå som föregående år. Den högre försäljningen och fortsatt bibehållna låga omkostnader har bidragit till den starka utvecklingen av rörelseresultatet i kvartalet.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i rörelsemarginal		
Rörelseresultat 2021	670	2 150
Rörelsemarginal 2021	24,2%	25,2%
Rörelseresultat 2020	596	1 350
Rörelsemarginal 2020	24,4%	21,7%
Rörelseresultat 2020, valutajusterad	574	1 312
Rörelsemarginal 2020, valutajusterad	24,1%	22,1%
Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad	0,1%	3,0%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -12 Mkr (-15). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -4 Mkr (-1). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -8 Mkr (-14).

Periodens resultat

Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 516 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,94 kr före och 4,89 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 449 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,32 kr före utspädning och 4,30 kr efter utspädning.

Utveckling under de tre första kvartalen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2021 uppgick till 8 540 Mkr (6 223) vilket motsvarar en ökning med 37,2 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 44,0 procent. Utbrottet av coronaviruset (covid-19) under jämförelseperioden 2020 och de avsevärda karantäninsatser som då introducerades i flertalet länder påverkade försäljningen kraftigt negativt under framför allt april och maj månad 2020.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 6 285 Mkr (4 646), en ökning med 35,3 procent, 40,0 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 2 255 Mkr (1 577), en ökning med 43,0 procent och 56,5 procent valutajusterat jämfört med de första tre kvartalen 2020.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick under de tre första kvartalen till 3 538 Mkr (2 587), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,4 procent (41,6). Valutajusterat försämrades marginalen med 0,6 procentenheter. Fördelaktig produktmix, överabsorption av tillverkningsomkostnader men stigande, framför allt under tredje kvartalet, material- och fraktkostnader är bakomliggande faktorer.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 2 150 Mkr (1 350) vilket motsvarar en marginal på 25,2 procent (21,7). Förändringar av valutakurser påverkade negativt med 38 Mkr och justerat för valutaeffekter förbättrades marginalen med 3 procentenheter. Rörelseresultatet har påverkats positivt av den starka försäljningstillväxt som skett under året med bibehållen hög bruttomarginal och låga omkostnader. Rörelseresultatet har också påverkats av intäktsföring av en tidigare reserverad tilläggsköpeskilling uppgående till 15 Mkr avseende förvärvet av Tepui Outdoors Inc.

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -27 Mkr (-46). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -4 Mkr (-5). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -23 Mkr (-41).

Periodens resultat

Nettoresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 1 636 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 15,64 kr före utspädning och 15,50 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 1 002 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 9,68 kr före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 534 Mkr (764). Försäljningsökningen i kvartalet har påverkat genom högre vinst. För att möta den stigande efterfrågan har en lageruppbyggnad skett i kvartalet vilken har höjt rörelsekapitalet jämfört med motsvarande period föregående år då lagret, med tanke på svårigheterna att möta efterfrågan, höll en för låg nivå. För de tre första kvartalen uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 473 Mkr (1 295). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 350 Mkr (1 16). Under perioden har 1 202 Mkr utbetalts till bolagets aktieägare.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2021 till 5 554 Mkr (5 430). Soliditeten uppgick till 55,7 procent (58,6).

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2021 till 512 Mkr (714). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 1 051 Mkr (1 652) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 919 Mkr (1 477), långfristig finansiell leasingsskuld 125 Mkr (164), aktiverade finansieringskostnader om -5 Mkr (-8), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 11 Mkr (20). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 67 Mkr (62) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingsskuld.

Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Långfristiga lån, brutto	1 044	1 641	1 051
Finansiell derivatsskuld, långfristig	11	20	16
Kortfristiga lån, brutto	57	55	53
Finansiell derivatsskuld, kortfristig	9	7	35
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-5	-8	-7
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskuld	1 117	1 714	1 147
Finansiell derivattillgång	-24	-33	-57
Likvida medel	-581	-967	-706
Nettoskuld	512	714	384

Goodwill per den 30 september 2021 uppgick till 4 447 Mkr (4 524). Minskningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 30 september 2021 uppgick till 1 589 Mkr (828). Lageruppbyggnad för att möta den högre efterfrågan har skett under perioden. Jämfört med samma tidpunkt föregående år påverkades lagret av valutaeffekter som uppgick till -17 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 september 2021 till 356 Mkr (406) varav 140 Mkr (228) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Coronapandemin

Fortsatt osäkerhet föreligger vad gäller olika regioner och länders beslut att stänga marknader. Detta kan få effekter för Thule Group ur ett produktions- eller ett försäljningsperspektiv, vilket kan ha stor påverkan på framtida resultat och kassaflöde. En ökad marknadsefterfrågan i samband med att konsumenter valt att semestra närmare hemmet och koncernens fortsatta satsningar på produktutveckling och flexibel produktion, har gjort att utvecklingen sedan andra halvåret 2020 varit mycket god. Aktieutdelningen som årstämman beslutade om i april 2021 innebar i praktiken att utdelningen avseende 2019, som ställts in, istället blev en extraordinär utdelning detta år, att lägga till den höjda ordinarie utdelningen avseende 2020.

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, skidrygsäckar, 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 3 250 (2 616).

Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 september 2021 uppgick antalet aktier till 104 562 436.

Utdelning

Vid årsstämman den 22 april beslutades om en utdelning om 15,50 kr per aktie (varav 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) och att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Total beslutad utdelning uppgick till 1 621 Mkr. Den första delbetalningen bestod av extrautdelningen och halva ordinarie utdelning. Avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 11,50 kr per aktie var den 26 april 2021 och för den andra utbetalningen om 4,00 kr per aktie den 4 oktober 2021.

Aktieägare

Den 30 september 2021 hade Thule Group AB 20 863 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (9,3 procent av rösterna), SEB Fonder (4,8 procent av rösterna), Swedbank Robur Fonder (3,7 procent av rösterna) och ODIN Fonder (3,5 procent av rösterna).

Se www.thulegroup.com för ytterligare information om Thule Groups aktieägare.

Moderbolaget

Thule Group AB's huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2021. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -24 Mkr (-18). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 915 Mkr (1 468).

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	
	2021	2020	Rapp.	Just. ¹	2021	2020	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	2 772	2 436	13,8%	16,2%	8 540	6 223	37,2%	44,0%
- Region Europe & RoW	1 922	1 827	5,1%	6,9%	6 285	4 646	35,3%	40,0%
- Region Americas	850	609	39,6%	44,6%	2 255	1 577	43,0%	56,5%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & RoW

I tredje kvartalet ökade försäljningen i regionen med 7 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt tredje kvartal föregående år. Detta innebar att det tredje kvartalet uppvisade en tillväxt om 70 procent, den högsta kvartalstillväxten hittills under 2021, jämfört med motsvarande period 2019.

För årets första nio månader uppnåddes därmed en tillväxt om 40 procent valutajusterat, med mycket god utveckling i alla marknader och tillväxt inom alla produktkategorier.

Speciellt kategorierna Sport&Cargo Carriers och RV Products utvecklades väl inom alla produktgrupper under kvartalet och vi vann marknadsandelar genom en bättre förmåga än våra konkurrenter att möta den starka efterfrågan. Detta trots att även vi såg utmaningar att till fullo kunna möta efterfrågan.

De stora tillverkarna av chassin till husbilar upplevde liknande komponentbrister som kommunicerats från övriga delar av fordonsindustrin. Husbilstillverkarna drabbades därmed av problem i sin varuförsörjning, med leveransförseningar som följd.

Våra marknader på södra halvklotet går nu mot sin traditionella högsäsong. Vi ser även där, bland annat i länder som Australien och Nya Zeeland, tydliga signaler på en fortsatt mycket god efterfrågan.

Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen under tredje kvartalet med så mycket som 45 procent valutajusterat, jämfört med föregående år. Detta innebar en tillväxt jämfört med det tredje kvartalet 2019 med 88 procent. För årets första månader innebär det en tillväxt i regionen om 57 procent valutajusterat.

Inom Sport&Cargo Carriers var tillväxten mycket god inom alla produktgrupper. Även inom kategorin Active with Kids fortsatte vi leverera god tillväxt.

Väskkategorin växte även i detta kvartal. Med färre restriktioner och ökat resande, både till jobbet och för semester och fritid, ökade försäljningen inom våra viktigaste kollektioner.

Värt att notera var även den goda tillväxten i Latinamerika för andra kvartalet i rad.

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.

22 oktober, 2021

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 2021 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 22 oktober 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Neda Feher
Auktoriserad revisor

Ett urval av viktiga händelser att nämna



Den stilrena Thule Tact kollektionen lanseras – Den mångsidiga bluesign®-godkända Thule Tact kollektionen erbjuder både praktiska ryggsäckar och snygga sling och cross-body väskor. Kollektionen tillverkas av återvunna material och erbjuder stilren design och praktiska förvaringslösningar och stölskyddsfunktioner som håller alla viktiga vardagsprylar välorganiserade och skyddade.



Den smidiga och bekväma Thule Sapling bärstolen lanseras – Den nya bärstolen erbjuder marknadsledande komfort för både barn och förälder och med sin design passar den lika väl på vandringsleden som på helgtrippet till storstaden. Den patenterade ErgoRide sitsen låter barnet sitta bekvämt och ergonomiskt rätt med gott om underbensstöd och ventilation. Det fullt justerbara rygg- och höftbältet ger perfekt passform och snabb överlämning mellan föräldrarna.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jul - sep		jan - sep		Helår	
		2021	2020	2021	2020	R12	2020
Nettoomsättning	2	2 772	2 436	8 540	6 223	10 145	7 828
Kostnad sålda varor		-1 647	-1 392	-5 001	-3 636	-5 964	-4 599
Bruttoresultat		1 125	1 044	3 538	2 587	4 181	3 230
Övriga rörelseintäkter		0	0	15	0	15	0
Försäljningskostnader		-372	-351	-1 146	-978	-1 468	-1 300
Administrationskostnader		-83	-98	-257	-259	-337	-338
Rörelseresultat	2	670	596	2 150	1 350	2 391	1 591
Finansnetto		-12	-15	-27	-46	-45	-64
Resultat före skatt		658	581	2 123	1 304	2 346	1 527
Skatt	4	-142	-132	-487	-302	-546	-361
Nettoresultat		516	449	1 636	1 002	1 799	1 166
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		516	449	1 636	1 002	1 799	1 166
Nettoresultat		516	449	1 636	1 002	1 799	1 166
Resultat per aktie, kronor före utspädning		4,94	4,32	15,64	9,68		11,23
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		4,89	4,30	15,50	9,68		11,21
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		104,6	104,1	104,6	103,5		103,8

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår		
	2021	2020	2021	2020	R12	2020	
Nettoresultat	516	449	1 636	1 002	1 799	1 166	
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	80	-61	285	-158	-142	-585	
Kassafödersäkringar	-6	-9	-17	-9	5	13	
Säkring av nettoinvesteringar	5	-12	17	-15	89	57	
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-1	6	-6	9	-21	-6	
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet							
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-4	-5	9	-18	18	-9	
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	1	1	-2	4	-4	2	
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	75	-79	286	-186	-55	-527	
Koncernens totalresultat	591	370	1 921	816	1 744	639	
Koncernens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare	591	370	1 921	816	1 744	639	
Koncernens totalresultat	591	370	1 921	816	1 744	639	

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 486	4 568	4 296
Materiella anläggningstillgångar	1 321	1 056	1 033
Långfristiga fordringar	3	4	6
Uppskjutna skattefordringar	356	406	342
Anläggningstillgångar	6 166	6 034	5 678
Varulager	1 589	828	1 068
Skattefordringar	54	9	0
Kundfordringar	1 347	1 238	762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72	47	55
Övriga fordringar	155	145	179
Likvida medel	581	967	706
Omsättningstillgångar	3 798	3 234	2 770
Summa tillgångar	9 965	9 268	8 448
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 554	5 430	5 253
Långfristiga räntebärande skulder	1 051	1 652	1 060
Avsättningar till pensioner	231	231	224
Uppskjutna skatteskulder	315	264	309
Summa långfristiga skulder	1 597	2 148	1 592
Kortfristiga räntebärande skulder	67	62	87
Leverantörsskulder	989	643	660
Skatteskulder	403	242	145
Övriga skulder	472	86	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	789	603	564
Avsättningar	95	54	66
Summa kortfristiga skulder	2 814	1 691	1 603
Summa skulder	4 411	3 838	3 195
Summa eget kapital och skulder	9 965	9 268	8 448

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - sep		Helår
	2021	2020	2020
Ingående eget kapital den 1 januari	5 253	4 330	4 330
Nettoresultat	1 636	1 002	1 166
Övrigt totalresultat	286	-186	-527
Koncernens totalresultat	1 921	816	639
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	-	262	262
Utdelning	-1 621	-	-
Optioner	-	22	22
Utgående kapital	5 554	5 430	5 253

Kassaflödesanalys för koncernen

	jul - sep		jan - sep	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	658	581	2 123	1 304
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	46	85	131	195
Betald skatt	-105	-26	-278	-108
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	600	639	1 976	1 391
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-309	99	-482	212
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	246	-35	-567	-637
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	-2	61	546	329
Kassaflöde från den löpande verksamheten	534	764	1 473	1 295
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-113	-32	-350	-116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-113	-32	-350	-116
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	261	-	262
Optioner	-	-	-	22
Utdelning	-	-	-1 202	-
Amortering/upptag av lån	-166	-1 581	-48	-761
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-166	-1 320	-1 250	-477
Periodens kassaflöde	255	-588	-128	702
Likvida medel vid periodens början	326	1 555	706	268
Valutakursdifferens i likvida medel	0	-1	3	-3
Likvida medel vid periodens slut	581	967	581	967

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Övriga rörelseintäkter	5	5	14	16	22
Administrationskostnader	-13	-12	-42	-29	-59
Rörelseresultat	-9	-6	-29	-13	-37
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	700
Ränteintäkter- och kostnader	-0	-2	-1	-9	-9
Resultat efter finansiella poster	-9	-8	-30	-22	653
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	63
Resultat före skatt	-9	-8	-30	-22	717
Skatt	2	1	6	4	-4
Nettoresultat	-7	-8	-24	-18	713

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
	2021	2020	2020
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 240	4 089	4 214
Summa anläggningstillgångar	4 240	4 089	4 214
Övriga kortfristiga fordringar	9	242	300
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	9	242	300
Summa tillgångar	4 249	4 331	4 514
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 547	2 461	3 192
Övriga avsättningar	23	17	18
Skulder till kreditinstitut	915	1 468	894
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	1 306	1 854	1 281
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	951	0	0
Övriga kortfristiga skulder	445	17	40
Summa kortfristiga skulder	1 396	17	40
Summa eget kapital och skulder	4 249	4 331	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.

	jul - sep		jan - sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning från externa kunder	2 772	2 436	8 540	6 223	10 145	7 828
- Region Europe & RoW	1 922	1 827	6 285	4 646	7 359	5 721
- Region Americas	850	609	2 255	1 577	2 786	2 107
Underliggande EBITDA	709	631	2 262	1 459	2 539	1 737
Operationella avskrivningar	-39	-35	-110	-107	-147	-144
Underliggande EBIT	670	596	2 151	1 351	2 392	1 593
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	670	596	2 150	1 350	2 391	1 591
Finansnetto	-12	-15	-27	-46	-45	-64
Skatt	-142	-132	-487	-302	-546	-361
Nettoresultat	516	449	1 636	1 002	1 799	1 166

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 sep	30 sep
	2021	2020
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	7	6
Valutaswappar	9	14
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	7	13
Summa finansiella tillgångar	24	33
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-4	-5
Valutaswappar	-5	-2
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-12	-20
Summa finansiella skulder	-20	-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 innehas 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 2021 uppgick till 23,0 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2020 uppgick till 23,2 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

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 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

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning, Mkr	2 772	2 436	8 540	6 223	7 828
Nettoomsättning tillväxt, %	13,8%	44,9%	37,2%	6,8%	11,2%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	16,2%	52,4%	44,0%	7,1%	13,1%
Bruttomarginal, %	40,6%	42,9%	41,4%	41,6%	41,3%
Underliggande EBIT, Mkr	670	596	2 151	1 351	1 593
Underliggande EBIT-marginal, %	24,2%	24,5%	25,2%	21,7%	20,3%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	670	596	2 150	1 350	1 591
Rörelsemarginal, %	24,2%	24,4%	25,2%	21,7%	20,3%
Resultat per aktie, kr	4,94	4,32	15,64	9,68	11,23
Soliditet, %	55,7%	58,6%	55,7%	58,6%	62,2%
Skuldsättningsgrad	0,2	0,5	0,2	0,5	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.

Mättet 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 kassaföden avseende ränta, skatt och investeringar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Beräkningstabell alternativa nyckeltal

	jul - sep		jan - sep	
	2021	2020	2021	2020
Organisk tillväxt, valutajusterad				
Förändring i nettoomsättning, %	13,8	44,9	37,2	6,8
Valutakursförändringar, %	2,4	7,5	6,8	0,3
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	16,2	52,4	44,0	7,1
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	16,2	52,4	44,0	7,1
Underliggande EBIT				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	670	596	2 150	1 350
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-	-	-
Återföring avskrivning på koncernmässiga övervärden, Mkr	0	0	1	1
Underliggande EBIT, Mkr	670	596	2 151	1 351
Underliggande EBITDA				
Underliggande EBIT, Mkr	670	596	2 151	1 351
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	39	35	110	107
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-	-	-
Underliggande EBITDA, Mkr	709	631	2 262	1 459
Underliggande EBIT marginal, valutajusterad				
Underliggande EBIT 2021/2020, Mkr	670	596	2 151	1 351
Underliggande EBIT-marginal 2021/2020, %	24,2	24,5	25,2	21,7
Underliggande EBIT 2020/2019, Mkr	596	274	1 351	1 174
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019, %	24,5	16,3	21,7	20,2
Underliggande EBIT 2020/2019, valutajusterad, Mkr	574	275	1 313	1 196
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019 valutajusterad, %	24,1	17,2	22,1	20,6
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad, %	0,1	7,3	3,0	1,1
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	1 044	1 641	1 044	1 641
Derivatskuld, långfristig, Mkr	11	20	11	20
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	57	55	57	55
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	9	7	9	7
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-5	-8	-5	-8
Upplupen ränta, Mkr	0	0	0	0
Bruttoskuld, Mkr	1 117	1 714	1 117	1 714
Derivatillgång, Mkr	-24	-33	-24	-33
Likvida medel, Mkr	-581	-967	-581	-967
Nettoskuld, Mkr	512	714	512	714
Skuldsättningsgrad				
Nettoskuld, Mkr	512	714	512	714
Underliggande EBITDA R12, Mkr	2 539	1 571	2 539	1 571
Skuldsättningsgrad, X	0,2	0,5	0,2	0,5
Soliditet				
Eget kapital, Mkr	5 554	5 430	5 554	5 430
Balansomslutning, Mkr	9 965	9 268	9 965	9 268
Soliditet, %	55,7	58,6	55,7	58,6

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké
Delårsrapport januari – mars 2022
Thule Group årsstämma, Malmö

9 februari, 2022
26 april, 2022
26 april, 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