

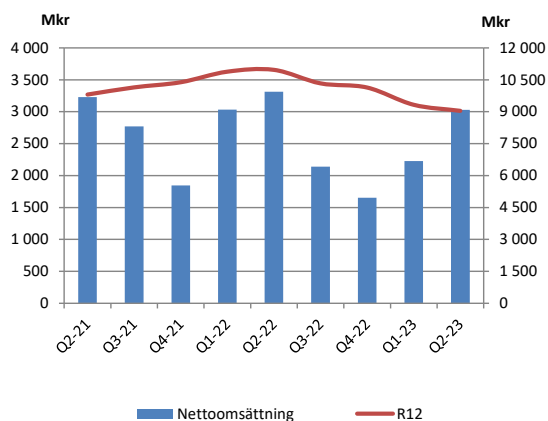
Thule Group

Delårsrapport andra kvartalet, april-juni 2023

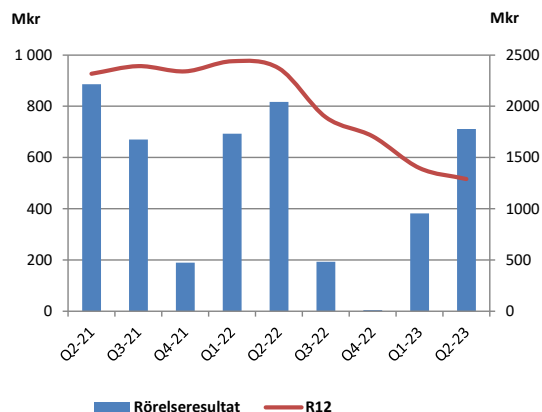
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 3 029 Mkr (3 314) vilket motsvarar en minskning med 8,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 15,1 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 711 Mkr (817), vilket motsvarar en marginal om 23,5 procent (24,7). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelsemarginalen med 1,3 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 539 Mkr (626).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 718 Mkr (489).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 5,14 kr (5,99).

	apr-jun 2023	apr-jun 2022	%	jan-jun 2023	jan-jun 2022	%	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	3 029	3 314	-8,6	5 255	6 348	-17,2	10 138
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	711	817	-13,0	1 093	1 509	-27,6	1 706
Nettoresultat, Mkr	539	626	-14,0	813	1 153	-29,5	1 275
Resultat per aktie, kr	5,14	5,99	-14,1	7,77	11,03	-29,5	12,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	718	489	+46,9	737	-37	n/a	616

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Vd har ordet

Mycket god lönsamhet, trots svag start på kvartalet

Försäljningen i kvartalet var 15 procent lägre, valutajusterat, än det exceptionellt starka andra kvartalet föregående år.

Kvartalet började mycket svagt. Huvudskälet till detta var, likt de tre föregående kvartalen, en lägre försäljning av cykelrelaterade produkter till våra återförsäljare, som fortsatte att sänka sina lagernivåer. Detta ska jämföras med samma period föregående år då samma återförsäljare var i en offensiv fas av lageruppbyggnad.

Jag är mycket nöjd med att vi under dessa omständigheter, uppnådde en EBIT-marginal om 23,5 procent i kvartalet (24,7), tack vare en rekordhög bruttomarginal. Detta, trots en betydande underutnyttjad produktionskapacitet, ofördelaktig produktmix, fortsatt generellt sett höga kostnader för material, samt fortsatt ambitiösa satsningar på framtida tillväxt. De prisökningar som genomfördes sommaren 2022, lägre fraktkostnader, positiv kanalmix samt god marginal på nya produktlanseringar bidrog positivt.

Kassaflödet var 718 Mkr, detta uppnåddes delvis tack vare en minskning av koncernens egna lager i kvartalet med 308 Mkr, i linje med våra antaganden.

Region Europe & RoW – cykelbranschen börjar återvända till mer normala lagernivåer

I kvartalet var försäljningen i regionen 14 procent lägre, valutajusterat, jämfört med föregående år. Den lägre försäljningen berodde framförallt på lägre försäljning av cykelrelaterade produkter i början av kvartalet. Detta ställt mot motsvarande period föregående år med exceptionellt stark försäljning. Vi upplevde även ett generellt sett försiktigt återförsäljarled, även vad det gällde koncernens övriga sport och fritidsprodukter.

Frankrike var den svagaste marknaden, med stor försiktighet hos de stora butikskedjorna och generell större andel av försäljningen i mellanpris-segmentet där lagernivåerna fortsatt var högre. Storbritannien och Polen uppvisade däremot positiv utveckling.

Region Americas – de stora nordamerikanska marknaderna fortsatt utmanade

I kvartalet var försäljningen i regionen 18 procent lägre, valutajusterat, jämfört med föregående år. Även här såg vi en minskad försäljning av cykelrelaterade produkter, jämfört med det starka andra kvartalet föregående år.

I de stora marknaderna USA och Kanada upplevde vi, likt Europa, även ett försiktigt återförsäljarled vad gällde övriga sport och fritidsprodukter. Vi såg däremot under kvartalet en fortsatt positiv utveckling i de mindre Latinamerikanska marknaderna.

Under kvartalet beslutade vi att fasa ut vissa äldre lågmarginal segment inom Packs, Bags & Luggage. Detta påverkade kvartalet negativt i regionen. Beslutet

fattades för att framåtriktat fokusera på framför allt duffelväschor, resväskor och ryggsäckar för dagligt bruk.

Ambitiösa lanseringsplaner genererar höga utvecklingskostnader

Som tidigare kommunicerats påbörjades under kvartalet den mest ambitiösa lanseringsperioden av nya produkter i koncernens historia. Under de närmsta 18 månaderna kommer flera nya viktiga produkter inom både nuvarande och helt nya kategorier synas i butiker världen runt. Initiativen innebär att vi under de senaste 12 månaderna har satsat hela 7,1 procent av omsättningen på produktutveckling.

Världens bästa dragkroksmonterade cykelhållare, Thule Epos, den innovativa transportboxen Thule Arcos som monteras bak på bilens dragkrok och takplattformen Thule Caprock var några av produkterna som lanserades i butik till konsument under kvartalet.

Vi har även lanserat ett antal mycket spännande produkter till återförsäljare som har säljstart nästa år. På cykelmässan Eurobike presenterade vi en helt ny generation av världens ledande premium cykelvagn, Thule Chariot och vår första cykelvagn för hundar. Vi har även visat upp den krocksäkra hundburen Thule Allax som kommer till butiker redan under hösten 2023.

Stark marknadsposition, välinvesterade fabriker och många nya produkter gör att framtiden ser ljus ut

Denna, min 35:e kvartalsrapport på börsen som vd och koncernchef för Thule Group, blir min sista. Som tidigare kommunicerats lämnar jag den 9 augusti över vd-skapet till nuvarande styrelseledamoten Mattias Ankarberg.

Jag vill därför passa på att tacka alla de duktiga kollegor jag haft förmånen att jobba med under mina 17 år i företaget. Tillsammans har vi skapat ett fantastiskt företag! Thule är idag ett etablerat globalt livsstilsvarumärke och med stort hållbarhetsfokus, effektiva fabriker, mängder av testvinnande produkter och en djupt rotad vinnande kultur.

Marknadstrenderna i de produktkategorier där vi redan är marknadsledande är långsiktigt positiva. Kombinerat med tillväxtplaner i de nya kategorier vi är på väg in i gör det att framtiden ser mycket ljus ut.

Jag är övertygad om att Mattias, med er hjälp, kommer att fortsätta utveckla Thule till ett än mer framgångsrikt företag. Jag kommer att fortsätta vara en aktiv medlem i hejarklacken, även om det nu blir från åskådarplats.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen andra kvartalet 2023 uppgick till 3 029 Mkr (3 314) vilket motsvarar en minskning med 8,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 15,1 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 2 247 Mkr (2 412), en minskning om 6,8 procent och 13,9 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 782 Mkr (902), en minskning med 13,3 procent och 18,2 procent valutajusterat jämfört med andra kvartalet 2022.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i nettoomsättning	2023	2023
Valutakursförändringar	6,5%	5,6%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	-15,1%	-22,9%
Totalt	-8,6%	-17,2%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 320 Mkr (1 400), vilket motsvarar en bruttomarginal om 43,6 procent (42,2). Valutajusterat förbättrades marginalen med 1,7 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats positivt av de prisökningar som genomfördes sommaren 2022, en god marginal på nya produktanseringar, positiv kanalmix och betydligt lägre fraktkostnader jämfört med andra kvartalet 2022. Samtidigt påverkas bruttoresultatet av den lägre försäljningen och en underutnyttjad produktionskapacitet, ofördelaktig produktmix och generellt höga kostnader för material.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 711 Mkr (817), vilket motsvarar en marginal på 23,5 procent (24,7). Valutajusterat är rörelsemarginalen 1,3 procentenheter lägre än motsvarande period föregående år. Stora satsningar på produktutveckling har påverkat marginalen i kvartalet.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i rörelsemarginal		
Rörelseresultat 2023	711	1 093
Rörelsemarginal 2023	23,5%	20,8%
Rörelseresultat 2022	817	1 509
Rörelsemarginal 2022	24,7%	23,8%
Rörelseresultat 2022, valutajusterad	883	1 619
Rörelsemarginal 2022, valutajusterad	24,8%	23,8%
Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad	-1,3%	-3,0%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -9 Mkr (-11). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 20 Mkr (3). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -29 Mkr (-13).

Periodens resultat

Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till 539 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,14 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 626 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 5,99 kr före utspädning och 5,95 kr efter utspädning.

Utveckling första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2023 uppgick till 5 255 Mkr (6 348) vilket motsvarar en minskning med 17,2 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 22,9 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 3 945 Mkr (4 570), en minskning om 13,7 procent, 19,4 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 1 309 Mkr (1 778), en minskning med 26,4 procent och 31,7 procent valutajusterat jämfört med första halvåret 2022.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i perioden till 2 236 Mkr (2 615), vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,6 procent (41,2). Valutajusterat förbättrades marginalen med 1,7 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats positivt av prisökningar till våra kunder och av betydligt lägre fraktkostnader jämfört med första halvåret 2022, men samtidigt påverkas bruttoresultatet av den lägre försäljningen med en ofördelaktig produktmix och underutnyttjad produktionskapacitet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 093 Mkr (1 509), vilket motsvarar en marginal på 20,8 procent (23,8). Valutajusterat är rörelsemarginalen 3,0 procentenheter lägre än motsvarande period föregående år. Lägre försäljningsrelaterade omkostnader i perioden, men fortsatt höga kostnader för att hantera de högre lagernivåerna och stora satsningar på produktutveckling har påverkat marginalen.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -33 Mkr (-21). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 24 Mkr (4). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -56 Mkr (-25).

Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – juni 2023 uppgick till 23,3 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2022 uppgick till 22,5 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Periodens resultat

Nettoresultatet för första halvåret uppgick till 813 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 7,77 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 1 153 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 11,03 kr före utspädning och 10,94 kr efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 718 Mkr (489). Jämfört med motsvarande period föregående år är det ett minskat lager, efter den betydande lageruppbyggnaden under 2022, som har påverkat rörelsekapitalet positivt. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick netto till 48 Mkr (113). Under perioden har utdelning uppgående till 481 Mkr utbetalats till bolagets aktieägare och 254 Mkr har erhållits genom en emission till följd av att delar av optionsprogrammet 2020/23 har utnyttjats under juni månad.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2023 till 7 118 Mkr (6 165). Soliditeten uppgick till 55,9 procent (50,3). Det egna kapitalet har under kvartalet påverkats av den av årsstämman beslutade utdelningen om 967 Mkr, varav 481 Mkr har utbetalats.

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2023 till 2 614 Mkr (2 562). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 751 Mkr (2 585) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 580 Mkr (2 419), långfristig leasingsskuld 172 Mkr (167), aktiverade finansieringskostnader om -3 Mkr (-2), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 1 Mkr (1). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 136 Mkr (127) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingsskuld.

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Långfristiga lån, brutto	2 753	2 586	2 986
Finansiell derivatskuld, långfristig	1	1	1
Kortfristiga lån, brutto	90	99	79
Finansiell derivatskuld, kortfristig	46	29	28
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-3	-2	-3
Upplupen ränta	0	0	2
Bruttoskuld	2 888	2 713	3 092
Finansiell derivattillgång	-40	-29	-48
Likvida medel	-233	-122	-176
Nettoskuld	2 614	2 562	2 868

Goodwill per den 30 juni 2023 uppgick till 5 224 Mkr (4 808). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 30 juni 2023 uppgick till 2 691 Mkr (3 148). Jämfört med motsvarande period föregående år har lagervärdet minskat med 457 Mkr, beaktas valutaeffekter har lagret minskat med 643 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 juni 2023 till 320 Mkr (348) varav 137 Mkr (123) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Ny verkställande direktör och finanschef

Mattias Ankarberg tillträder posten som verkställande direktör och koncernchef för Thule Group den 9 augusti, 2023.

Toby Lawton har den 17 juli utsetts till ny finanschef för Thule Group. Han tillträder posten senast i januari 2024.

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, inklusive externt inhyrd personal inom tillverkningen, uppgick under andra kvartalet till 2 701 (3 497). Vid slutet av andra kvartalet var antalet 2 867 personer, varav 2 560 anställda samt 307 personer externt inhyrd personal inom tillverkning.

Detta innebär en ökning med 222 personer jämfört med slutet av första kvartalet 2023 (2 574 anställda samt 71 personer externt inhyrd personal inom tillverkning), samt en minskning med 171 personer jämfört med vid andra kvartalet 2022 (2 903 anställda samt 135 personer externt inhyrd personal inom tillverkning).

Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Per den 30 juni 2023 uppgick antalet aktier till 105 615 042.

Utdelning

Vid årsstämman den 27 april beslutades om en utdelning om 9,20 kr per aktie och att utdelningen skall utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Total beslutad utdelning uppgick till 967 Mkr beräknat på antalet utestående aktier den 30 juni 2023. Avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 4,60 kr per aktie var den 2 maj 2023 och avstämningsdag för den andra utbetalningen om 4,60 kr per aktie är den 5 oktober 2023.

Inlösen av aktierelaterat incitamentsprogram 2020/2023

Majoriteten av Thule Groups teckningsoptionsprogram, serie 2020/2023, har utnyttjats och detta har inneburit att antalet aktier och röster i bolaget har under juni 2023 ökat med 1 052 606. Det totala antalet aktier i bolaget per den 30 juni uppgår därefter till 105 615 042. Bolagets aktiekapital har ökat med 11 764 kr och uppgår därefter till 1 180 391 kr. Per den 30 juni har optioner motsvarande cirka 20 Mkr ännu inte utnyttjats i teckningsoptionsprogram 2020/2023. Sista dag för utyttjande är den 15 december 2023.

Aktieägare

Den 30 juni 2023 hade Thule Group AB 30 773 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (14,9 procent av kapitalet och rösterna), Swedbank Robur Fonder (6,2 procent av kapitalet och rösterna), Handelsbanken Fonder (5,2 procent av kapitalet och rösterna), och Nordea Fonder (5,0 procent av kapitalet och 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 juni 2023. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -22 Mkr (-16). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 578 Mkr (2 417).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Försäljningsutveckling per region

Mkr	apr-jun		Förändring		jan-jun		Förändring	
	2023	2022	Rapp.	Just. ¹	2023	2022	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	3 029	3 314	-8,6%	-15,1%	5 255	6 348	-17,2%	-22,9%
- Region Europe & ROW	2 247	2 412	-6,8%	-13,9%	3 945	4 570	-13,7%	-19,4%
- Region Americas	782	902	-13,3%	-18,2%	1 309	1 778	-26,4%	-31,7%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & RoW

I det andra kvartalet minskade försäljningen i regionen med 14 procent, valutajusterat, jämfört med ett starkt andra kvartal föregående år.

Huvudskälet till den lägre omsättningen under kvartalet var fortsatt svag försäljning av cykelhållare till återförsäljare i samtliga våra marknader. Deras ambition att avsevärt minska sina lager, efter allt för stora beställningar och lagernivåer sedan andra halvåret 2022, var den samma i samtliga regionens marknader. Vi upplevde även generellt ett försiktigt återförsäljarled vad gällde koncernens övriga sport och fritidsprodukter.

I Europa fortsatte stark tillväxt av vår försäljning direkt till konsument (DTC) i samtliga de 7 marknader detta är implementerat. I denna kanal påverkades vi, av naturliga skäl, inte av någon negativ lagereffekt och försäljningen ökade inom alla produktkategorier. Totalt stod DTC för 6 procent av omsättningen i regionen under kvartalet.

Frankrike var den marknad som hade svagast utveckling i kvartalet. De stora butikskedjorna i Frankrike har generellt sett en större andel försäljning i mellanprissegmentet och köpte under samma period föregående år in stora kvantiteter produkter i den prisklassen. I och med fortsatt höga lagernivåer av dessa produkter har återförsäljarna varit restriktiva med nya inköp.

Av de större marknaderna i regionen var det bara Storbritannien och Polen som uppvisade tillväxt, till viss del beroende på att dessa marknader redan i slutet av andra kvartalet föregående år minskade sina beställningar av cykelrelaterade produkter.

Region Americas

I andra kvartalet minskade försäljningen i regionen med 18 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt andra kvartal föregående år.

Likt i Region Europe & RoW var huvudskälet till den lägre omsättningen under kvartalet en svag försäljning av cykelrelaterade produkter till återförsäljare i Nordamerika. Återförsäljarnas ambition att avsevärt minska sina lager efter allt för stora beställningar och höga lagernivåer har gjort att nivåerna nu ligger mer balanserat och mot slutet av kvartalet såg vi tydliga förbättringar. Vi upplevde även här generellt ett försiktigt återförsäljarled vad gällde koncernens övriga sport och fritidsprodukter, speciellt på den amerikanska östkusten. Försäljning i Latinamerika var däremot positiv med god tillväxt.

Beslutet att lämna lågmarginalsegment inom kategorin Packs, Bags & Luggage, riktade mot OE-kunder i USA, minskade försäljningen i kvartalet med 19 Mkr. Kombinerat med den sedan flera år negativa marknadstrenden inom de övriga så kallade Legacy-produkterna (CD-fodral, fodral till surfplattor, datorer, kameraväskor, etc) gör att Legacy-segmentet under första halvåret enbart stod för 20 procent (32) av försäljningen inom kategorin i regionen.

I regionen fortsatte stark tillväxt av vår försäljning direkt till konsument (DTC) i USA och Kanada. I denna kanal påverkades vi, av naturliga skäl, inte av någon negativ lagereffekt och försäljningen ökade inom alla produktkategorier. Totalt stod DTC för 16 procent av omsättningen i regionen under kvartalet.

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.

19 juli, 2023

Hans Eckerström
Ordförande styrelsen

Mattias Ankarberg
Styrelseledamot

Anders Jensen
Styrelseledamot

Sarah McPhee
Styrelseledamot

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Johan Westman
Styrelseledamot

Helene Willberg
Styrelseledamot

Magnus Welander
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser att nämna



Thule Epos, världens bästa dragkroksmonterade cykelhållare lanseras – I april lanserades en ny premium cykelhållare för montering på dragkrok. Med flertalet patenterade smarta lösningar sätter den en ny standard för lättanvända cykelhållare. Tack vare de individuella teleskopiska armarna med justerbara hållare kan man lasta i stort sett vilken cykel som helst och lasta på och av cyklarna i vilken ordning man vill. Modellen börjar säljas under det tredje kvartalet i en modell för så kallad hitch montering på amerikanska bilmodeller. Thule Epos vann det mycket prestigefyllda Eurobike Gold Award som bästa cykeltillbehör på världens största cykelmässa Eurobike i juni.



Lastplattformen Thule Caprock lanseras – Den moderna aerodynamiska takplattformen skapar möjligheten att göra taket på olika fordon till en bas för äventyr. Med modulär design skapas i stort sett oändliga möjligheter att lasta saker på taket, så som taktält, cykelhållare, kajakhållare eller andra tillbehör på taket, för ett aktivt liv i stil.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	apr - jun		jan - jun		R12	Helår 2022
		2023	2022	2023	2022		
Nettoomsättning	2	3 029	3 314	5 255	6 348	9 045	10 138
Kostnad sålda varor		-1 709	-1 914	-3 018	-3 733	-5 564	-6 279
Bruttoresultat		1 320	1 400	2 236	2 615	3 481	3 859
Försäljningskostnader		-496	-487	-926	-916	-1 778	-1 768
Administrationskostnader		-114	-96	-218	-190	-413	-385
Rörelseresultat	2	711	817	1 093	1 509	1 289	1 706
Finansnetto		-9	-11	-33	-21	-70	-59
Resultat före skatt		702	806	1 060	1 488	1 219	1 647
Skatt		-163	-180	-246	-335	-285	-373
Nettoresultat		539	626	813	1 153	935	1 275
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		539	626	813	1 153	935	1 275
Nettoresultat		539	626	813	1 153	935	1 275
Resultat per aktie, kronor före utspädning							
		5,14	5,99	7,77	11,03		12,19
Resultat per aktie, kronor efter utspädning							
		5,14	5,95	7,77	10,94		12,12
Antal aktier genomsnitt (miljoner)							
		104,7	104,6	104,6	104,6		104,6

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		R12	Helår 2022
	2023	2022	2023	2022		
Nettoresultat	539	626	813	1 153	935	1 275
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	519	441	556	552	831	827
Kassaflödessäkringar	-15	-4	-24	1	-11	14
Säkring av nettoinvesteringar	-50	-32	-65	-41	-111	-87
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-9	-3	-6	-4	-7	-5
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	12	46	9	60	46	98
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-3	-10	-2	-12	-10	-20
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	454	439	468	556	739	826
Koncernens totalresultat	993	1 066	1 281	1 709	1 673	2 101
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	993	1 066	1 281	1 709	1 673	2 101
Koncernens totalresultat	993	1 066	1 281	1 709	1 673	2 101

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 259	4 845	4 999
Materiella anläggningstillgångar	2 166	1 797	2 007
Långfristiga fordringar	8	8	8
Uppskjutna skattefordringar	320	348	320
Anläggningstillgångar	7 753	6 999	7 334
Varulager	2 691	3 148	3 129
Skattefordringar	156	12	22
Kundfordringar	1 574	1 734	723
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	167	100	108
Övriga fordringar	165	151	187
Likvida medel	233	122	176
Omsättningstillgångar	4 986	5 265	4 345
Summa tillgångar	12 740	12 264	11 679
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	7 118	6 165	6 553
Långfristiga räntebärande skulder	2 751	2 585	2 983
Avsättningar till pensioner	156	202	156
Uppskjutna skatteskulder	397	374	393
Summa långfristiga skulder	3 303	3 162	3 533
Kortfristiga räntebärande skulder	136	127	107
Leverantörsskulder	735	967	576
Skatteskulder	150	252	114
Övriga skulder	585	752	71
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	665	747	631
Avsättningar	49	92	93
Summa kortfristiga skulder	2 319	2 937	1 593
Summa skulder	5 622	6 099	5 126
Summa eget kapital och skulder	12 740	12 264	11 679

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - jun		Helår
	2023	2022	2022
Ingående eget kapital den 1 januari	6 553	5 815	5 815
Nettoresultat	813	1 153	1 275
Övrigt totalresultat	468	556	826
Koncernens totalresultat	1 281	1 709	2 101
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	-967	-1 359	-1 359
Emission	254	-	-
Optioner	-4	-	-4
Utgående kapital	7 118	6 165	6 553

Kassaflödesanalys för koncernen

	apr - jun		jan - jun	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	702	806	1 060	1 488
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	110	39	143	100
Betald skatt	-156	-186	-339	-269
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	656	660	863	1 320
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	430	6	587	-463
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-452	105	-834	-733
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	85	-282	121	-160
Kassaflöde från den löpande verksamheten	718	489	737	-37
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-48	-113	-107	-261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	-113	-107	-261
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	254	-	254	-
Optioner	-4	-	-4	-
Utdelning	-481	-680	-481	-680
Amortering/upptag av lån	-325	60	-347	941
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-556	-620	-578	262
Periodens kassaflöde	115	-244	52	-36
Likvida medel vid periodens början	114	361	176	149
Valutakursdifferens i likvida medel	5	5	6	9
Likvida medel vid periodens slut	233	122	233	122

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Övriga rörelseintäkter	5	5	11	11	21
Administrationskostnader	-17	-13	-33	-27	-46
Rörelseresultat	-12	-7	-22	-16	-24
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	650
Ränteintäkter- och kostnader	-5	-3	-7	-5	-18
Resultat efter finansiella poster	-16	-10	-28	-21	608
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	85
Resultat före skatt	-16	-10	-28	-21	693
Skatt	4	2	7	5	-9
Nettoresultat	-12	-8	-22	-16	684

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 jun	30 jun	31 dec
	2023	2022	2022
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5 211	3 693	5 438
Summa anläggningstillgångar	5 211	3 693	5 438
Fordringar hos koncernbolag	1	1 351	736
Övriga kortfristiga fordringar	20	16	13
Kassa och bank	7	0	0
Summa omsättningstillgångar	28	1 366	748
Summa tillgångar	5 239	5 059	6 186
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 048	1 090	1 786
Övriga avsättningar	31	26	28
Skulder till kreditinstitut	2 578	2 417	2 812
Skulder till koncernbolag	0	0	0
Summa långfristiga skulder	2 609	2 443	2 841
Skulder till koncernbolag	1 077	828	1 540
Övriga kortfristiga skulder	505	698	20
Summa kortfristiga skulder	1 582	1 526	1 559
Summa eget kapital och skulder	5 239	5 059	6 186

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 2023 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.

	apr - jun		jan - jun		R12	Helår
	2023	2022	2023	2022		2022
Nettoomsättning från externa kunder	3 029	3 314	5 255	6 348	9 045	10 138
- Region Europe & RoW	2 247	2 412	3 945	4 570	6 467	7 091
- Region Americas	782	902	1 309	1 778	2 578	3 047
EBITDA	776	865	1 217	1 603	1 520	1 906
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-65	-48	-125	-94	-231	-200
EBIT/Rörelseresultat	711	817	1 093	1 509	1 289	1 706
Finansnetto	-9	-11	-33	-21	-70	-59
Skatt	-163	-180	-246	-335	-285	-373
Nettoresultat	539	626	813	1 153	935	1 275

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 jun	30 jun
	2023	2022
Finansiella fordringar		
Valutaterminer	1	16
Valutaswappar	3	2
Ränteswappar	37	11
Summa finansiella tillgångar	40	29
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-45	-23
Valutaswappar	-2	-6
Ränteswappar	0	0
Summa finansiella skulder	-47	-30

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

Not 4 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.

Det nuvarande makroekonomiska läget, den stigande inflationen liksom den geopolitiska oron skapar osäkerhet som gör det svårt att förutse hur efterfrågan och kostnadsbas kommer att påverkas.

Nyckeltal

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning, Mkr	3 029	3 314	5 255	6 348	10 138
Nettoomsättning tillväxt, %	-8,6%	2,6%	-17,2%	10,1%	-2,4%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	-15,1%	-3,4%	-22,9%	4,0%	-9,7%
Bruttomarginal, %	43,6%	42,2%	42,6%	41,2%	38,1%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	711	817	1 093	1 509	1 706
Rörelsemarginal, %	23,5%	24,7%	20,8%	23,8%	16,8%
Resultat per aktie, kr	5,14	5,99	7,77	11,03	12,19
Soliditet, %	55,9%	50,3%	55,9%	50,3%	56,1%
Skuldsättningsgrad	1,7	1,0	1,7	1,0	1,5

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.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

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).

EBIT-marginal/Rörelsemarginal

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

EBIT – Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatter

EBITDA – Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

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

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.

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.

R12

Rullande 12-månaders.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med 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

	apr - jun		jan - jun	
	2023	2022	2023	2022
Organisk tillväxt, valutajusterad				
Förändring i nettoomsättning, %	-8,6	2,6	-17,2	10,1
Valutakursförändringar, %	-6,5	-6,0	-5,6	-6,1
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	-15,1	-3,4	-22,9	4,0
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	-15,1	-3,4	-22,9	4,0
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	711	817	1 093	1 509
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	65	48	125	94
EBITDA, Mkr	776	865	1 217	1 603
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	2 753	2 586	2 753	2 586
Derivatskuld, långfristig, Mkr	1	1	1	1
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	90	99	90	99
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	46	29	46	29
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-3	-2	-3	-2
Upplupen ränta, Mkr	0	0	0	0
Bruttoskuld, Mkr	2 888	2 713	2 888	2 713
Derivattillgång, Mkr	-40	-29	-40	-29
Likvida medel, Mkr	-233	-122	-233	-122
Nettoskuld, Mkr	2 614	2 562	2 614	2 562
Skuldsättningsgrad				
Nettoskuld, Mkr	2 614	2 562	2 614	2 562
EBITDA R12, Mkr	1 520	2 544	1 520	2 544
Skuldsättningsgrad	1,7	1,0	1,7	1,0
Soliditet				
Eget kapital, Mkr	7 118	6 165	7 118	6 165
Balansomslutning, Mkr	12 740	12 264	12 740	12 264
Soliditet, %	55,9	50,3	55,9	50,3

Finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2023
Delårsrapport oktober – december 2023

27 oktober, 2023
9 februari, 2024

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), **Juvenile & Pet Products** (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 138 marknader och försäljningen under 2022 uppgick till 10,1 miljarder kronor. www.thulegroup.com.



Thule Group >>

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