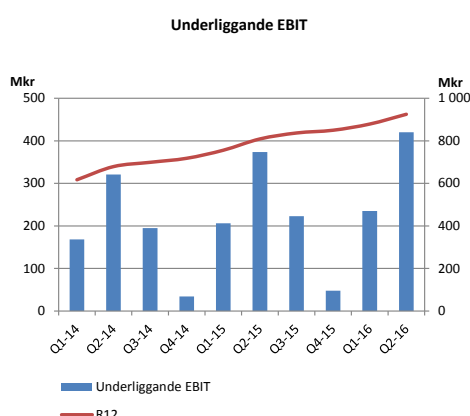
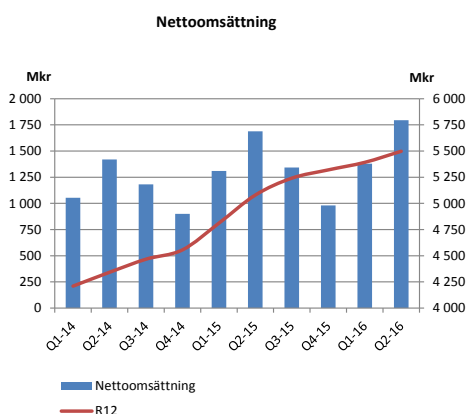


Delårsrapport andra kvartalet, april-juni 2016¹

- **Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 1 795 Mkr (1 689) vilket motsvarar en ökning om 6,3 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 8,2 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 417 Mkr (370), vilket motsvarar en ökning med 12,7 procent och en marginal om 23,2 procent (21,9). Underliggande EBIT uppgick till 420 Mkr (374) och justerat för valutakursförändringar ökade underliggande EBIT med 9,9 procent och marginalen förbättrades med 0,4 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 308 Mkr (278).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten²** var 381 Mkr (248).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 3,05 kr (2,78).
- Efter balansdagens utgång, förvärvades GMG B.V., den ledande tillverkaren av barncykelstolar i Benelux regionen, för 10,0 MEUR på skuldfri basis. GMG B.V. omsatte år 2015 6,1 MEUR.

	apr-jun 2016	apr-jun 2015	%	jan-jun 2016	jan-jun 2015	%	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	1 795	1 689	+6,3	3 175	2 997	+5,9	5 320
Underliggande EBIT, Mkr	420	374	+12,5	655	580	+12,9	850
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	417	370	+12,7	649	573	+13,3	825
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter, Mkr	308	278	+11,1	477	416	+14,6	587
Resultat per aktie, kr	3,05	2,78	+9,7	4,73	4,16	+13,7	5,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr ²	381	248	+53,6	350	97	+261,5	662



¹ Jämförelseuppgifterna avser, om inget annat anges, den kvarvarande verksamheten, exklusive snökedjedivisionen som utgör verksamhet som avvecklats under 2015. Utöver finansiella definitioner enligt IFRS regelverk, används alternativa nyckeltal för att beskriva den underliggande verksamhetens utveckling och öka jämförbarheten mellan perioder.

² Jämförelseuppgifterna är baserade på total verksamhet, dvs både kvarvarande och verksamhet som har avvecklats under 2015.

VD har ordet

Stark tillväxt första halvåret

Under andra kvartalet 2016 har vi fortsatt vår starka tillväxt, primärt drivet av lyckade produktlanseringar. Försäljningstillväxten under andra kvartalet var 8,2 procent (valutajusterat), vilket innebär att vi för första halvåret uppnått en tillväxt om 7,2 procent.

Inom produktkategorierna Sport&Cargo Carriers och Other Outdoor&Bags har vi accelererat vår tillväxt i framförallt Europa.

Den positiva volymutvecklingen och en positiv produktmix har också inneburit att vi fortsatt öka lönsamheten, trots en något svagare utveckling i USA, där marknaden präglats av viss oro efter vårens konkurser hos två sporthandelskedjor.

Underliggande EBIT ökade under kvartalet med 9,9 procent valutajusterat. På rullande årsbasis innebär det att marginalen nu uppgår till 16,8 procent (16,0 procent för helåret 2015).

Region Europe & ROW i stark tillväxt

Vi är väldigt nöjda med hur väl våra olika tillväxtinitiativ i Region Europe & ROW levererade under kvartalet, med en försäljningstillväxt om 12,8 procent valutajusterat.

Vi fortsatte att driva marknadstillväxt och att ta marknadsandelar inom vår största kategori, Sport&Cargo Carriers, tack vare mycket uppskattade produktlanseringar och ett fortsatt nära samarbete med butiksledet. Dessutom fortsatte vi att växa snabbt inom Other Outdoor&Bags, drivet av kontinuerligt ökad kännedom om våra testvinnande produkter inom Active with Kids, samt det breddade utbudet av ryggsäckar inom Sport&Travel Bags. Inom RV Products fortsatte den positiva utvecklingen från första kvartalet, vilket innebär att vi tar marknadsandelar inom en kategori som dessutom uppvisar stark marknadstillväxt.

Kategorin Bags for Electronic Devices var som väntat något bättre än under det första kvartalet, tack vare mindre exponering mot krympande kategorier som kameraväskor.

Mer utmanande marknad i Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen med 0,5 procent under kvartalet (valutajusterat), vilket var något sämre än förväntat. Vi genererade tillväxt i Kanada och Latinamerika, men i USA har marknadsituationen varit instabil.

De konkurser som under våren drabbade två av sport- och fritidsmarknadens större butikskedjor i USA har påverkat den allmänna tilltron i butiksledet

även inom kategorin Sport&Cargo Carriers. Cykelmarknaden utvecklades också svagare än förväntat i USA.

Signalerna från aktörerna är dock att vi försvarar våra marknadsandelar inom Sport&Cargo carriers och tar marknadsandelar inom Other Outdoor&Bags, i den något svagare totalmarknaden.

Inom Other Outdoor&Bags har, efter mycket positiv PR, utvecklingen fortsatt varit mycket god inom kategorin Active with Kids. Detta gäller inte minst våra joggingvagnar där försäljningen nu växer snabbt. Vandrings-ryggsäckarnas utveckling är också fortsatt positivt.

Bags for Electronic Devices kategorin var under andra kvartalet mer stabil, efter ett mycket svagt första kvartal. Fokus på tillväxt på väskor för vardagligt bruk, som t.ex mindre ryggsäckar och datorväskor, fortsätter.

Fortsatt ökad lönsamhet i Work Gear

Satsningen på lönsam tillväxt via en bättre produktmix och ökad produktionseffektivitet fortsatte bära frukt. Under andra kvartalet ökade omsättningen marginellt med 1 Mkr (valutajusterat), medan rörelseresultatet ökade med 6 Mkr (valutajusterat). Tillväxten drevs framförallt av räckan för pick-up trucks där våra marginaler är högre.

Active with Kids förvärv stärker portföljen

I början av juli förvärvade vi GMG B.V., den ledande tillverkaren av barncykelstolar i Benelux regionen med 6,1 MEUR i omsättning 2015. Produkterna (som sålts under varumärket Yepp) kommer bli ett bra komplement till vårt befintliga sortiment av barncykelstolar och passar vår strategi att växa inom Active with Kids kategorin. GMG B.V. har arbetat med en liten och produktfokuserad marknads- och försäljningsorganisation med sex anställda och vi förväntar oss en snabb och smidig integration.

En spännande mässperiod och sommar

Med en bra start på året, högsäsong och många spännande nya produkter att visa upp på sommarens mässor, så är det mycket att se fram emot den närmsta tiden för Thule Group.



Magnus Welander,
VD och koncernchef

Finansiell översikt³

Utveckling andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen andra kvartalet 2016 uppgick till 1 795 Mkr (1 689) vilket motsvarar en ökning om 6,3 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 8,2 procent.

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags segmentet uppgick till 1 682 Mkr (1 574), en ökning om 6,8 procent och 8,7 procent valutajusterat. Inom Region Europe & ROW ökade omsättningen med 12,8 procent valutajusterat. Även Region Americas omsättning ökade, 0,5 procent valutajusterat.

Nettoomsättningen inom Specialty segmentet uppgick till 113 Mkr (114), en ökning om 1,2 procent valutajusterat.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i nettoomsättning	2016	2016
Valutakursförändringar	-1,9%	-1,3%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	8,2%	7,2%
Totalt	6,3%	5,9%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 747 Mkr (685), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,6 procent (40,5). Bruttoresultatet påverkades positivt av valutaeffekter (0,9 procentenheter).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 417 Mkr (370). Underliggande EBIT uppgick till 420 Mkr (374) vilket motsvarar en underliggande EBIT-marginal om 23,4 procent (22,1). Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 9 Mkr jämfört med andra kvartalet 2015. Valutajusterat uppnådde vi under kvartalet en marginalförbättring om 0,4 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen uppnåddes genom en stark tillväxt, positiv produktmix och en effektiv kostnadsstruktur.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i underliggande EBIT-marginal		
Underliggande EBIT 2016	420	655
Underliggande EBIT-marginal 2016	23,4%	20,6%
Underliggande EBIT 2015	374	580
Underliggande EBIT-marginal 2015	22,1%	19,3%
Underliggande EBIT 2015, valutajusterad	383	586
Underliggande EBIT-marginal 2015, valutajusterad	23,1%	19,8%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	0,4%	0,8%

³ Jämförelseuppgifterna i översikten avser, om inget annat anges, den kvarvarande verksamheten, exklusive snökedjedinionen som utgör verksamhet som avvecklats under 2015.

Finansnetto

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -10 Mkr (-15) och utgör i sin helhet räntekostnader för upptagna lån.

Periodens resultat

Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till 308 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3,05 kr före utspädning och 3,03 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 278 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,78 kr före respektive 2,76 kr efter utspädning.

Utveckling första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2016 uppgick till 3 175 Mkr (2 997) vilket motsvarar en ökning om 5,9 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 7,2 procent.

Inom Outdoor&Bags segmentet ökade omsättningen i Region Europe & ROW med 10,8 procent, medan vår försäljning i Region Americas och primärt USA påverkades negativt av försäljningsutvecklingen inom framförallt produktkategorin Bags for Electronic Devices (väskor och fodral för hemelektronik). Nettoomsättningen inom Specialty segmentet ökade med 2,0 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 308 Mkr (1 202), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,2 procent (40,1). Bruttoresultatet påverkades positivt av valutaeffekter (0,5 procentenheter). Bruttomarginalförbättringen skapades genom en fördelaktig förändring i produktmix vad gäller de större produktkategorierna med en mindre andel av försäljningen i produktkategorin med de genomsnittligt lägsta bruttomarginalerna, Bags for Electronic Devices.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 649 Mkr (573). Underliggande EBIT uppgick till 655 Mkr (580) vilket motsvarar en marginal om 20,6 procent (19,3). Förbättringen uppnåddes genom en positiv produktmix och effektiviseringsinitiativ inom inköp och logistik.

Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 7 Mkr jämfört med första halvåret 2015. Valutajusterat uppnådde vi en marginalförbättring om 0,8 procentenheter jämfört med föregående år.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret 2016 uppgick till -17 Mkr (-35), och har påverkats av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med 5 Mkr (-9). Räntekostnader för upptagna lån uppgick första halvåret 2015 till -22 Mkr (-26).

Periodens resultat

Nettoresultatet för första halvåret 2016 uppgick till 477 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,73 kr före utspädning (4,70 kr efter utspädning). För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 416 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,16 kr före och 4,15 kr efter utspädning.

Kassaflöde⁴

Periodens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 350 Mkr (97). Det kraftigt förbättrade kassaflödet jämfört med föregående år var dels ett resultat av ett förbättrat rörelseresultat, men även ett förbättrat rörelsekapital. Rörelsekapitalförändringen påverkades negativt under första halvåret 2015 av att vi öppnade ett nytt östeuropeiskt distributionscenter och ett nytt tredjeparts lager i Holland. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -49 Mkr (-35). Under perioden har en emission på 88 Mkr skett till följd av att teckningsoptioner har utnyttjats.

⁴ Jämförelseperioden är baserad på total verksamhet, dvs både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2016 till 3 507 Mkr (3 257). Soliditeten uppgick till 45,6 procent (43,3).

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2016 till 1 880 Mkr (2 546). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 408 Mkr (2 367) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 400 Mkr (2 379) och aktiverade finansieringskostnader om -10 Mkr (-13), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 17 Mkr (1). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 23 Mkr (316) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingsskuld.

Mkr	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Långfristiga lån, brutto	2 400	2 379	2 361
Finansiell derivatskuld, långfristig	17	1	13
Kortfristiga lån, brutto	5	304	5
Finansiell derivatskuld, kortfristig	18	12	13
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-10	-13	-11
Upplupen ränta	1	0	0
Bruttoskuld	2 431	2 684	2 381
Finansiell derivattillgång	-19	-11	-28
Likvida medel	-532	-126	-274
Nettoskuld	1 880	2 546	2 079

Ställda säkerheter i Thule Group uppgick totalt till 21 Mkr (27).

Goodwill per den 30 juni 2016 uppgick till 4 058 Mkr. Goodwill avseende kvarvarande verksamheter uppgick per 30 juni 2015 till 4 088 Mkr. Minskningen förklaras till fullo av valutaeffekter.

Varulager per den 30 juni 2016 uppgick till 755 Mkr. Per den 30 juni 2015 uppgick varulager avseende kvarvarande verksamheter till 754 Mkr.

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första kvartalet påverkas delvis inom Outdoor&Bags segmentet (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.) av hur vintern varit. Andra och tredje kvartalet påverkas framförallt inom Outdoor&Bags av hur tidigt våren och sommaren kommer, där försäljningen i enskilda kvartal kan påverkas beroende på under vilket kvartal våren respektive sommaren inträffar. Under det fjärde kvartalet är säsongsvariationerna främst hänförliga till försäljningen av vinterrelaterade produkter (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.), samt produkter inom väskkategorin inom Segmentet Outdoor&Bags inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 301 (2 261). Ökningen berodde framförallt på tidigarelagd säsongsbemanning i våra polska och svenska fabriker för att kunna hantera ökade försäljningsvolymmer.

Händelser efter balansdagens utgång

Den 4 juli förvärvade Thule Group det holländska företaget GMG B.V., ledande tillverkare av barncykelsadlar i marknaderna inom Benelux. GMG B.V. omsatte år 2015 6,1 miljoner euro, med fokus på barncykelsadlar under varumärket Yepp. GMG B.V. har arbetat med en liten och produktfokuserad marknads- och försäljningsorganisation med sex anställda och kontor i Zwanenburg, Nederländerna. Den totala köpeskillingen var 10,0 MEUR, på skuldfri basis.

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Mid Cap lista. Per den 30 juni 2016 uppgick antalet aktier till 101 036 455.

Thule Groups teckningsoptionsserie 2014/2016 avslutades den 12 januari 2016 och detta har medfört att antalet aktier i bolaget ökat med 1 036 455.

Utdelning

Vid årsstämman den 26 april beslutades om en utdelning om 253 Mkr, vilket motsvarar 2,50 kr per aktie beräknat på antalet utestående aktier den 30 juni 2016. Det beslutades att utdelningen, i likhet med föregående år, ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil.

Avstämningsdag för den första utbetalningen om 1,25 kr per aktie var den 28 april 2016 och till avstämningsdag för den andra utbetalningen om 1,25 kr per aktie sattes den 7 oktober 2016.

Aktieägare

Den 30 juni 2016 hade Thule Group AB 2 691 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF – Försäkring och Fonder (motsvarande 10,1 procent av rösterna), Lannebo Fonder (motsvarande 7,1 procent av rösterna) samt Nordea Fonder (motsvarande 5,9 procent av rösterna).

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2016. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -5 Mkr (-1).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 379 Mkr (2 355).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Utveckling per affärssegment

Outdoor&Bags

Mkr	apr-jun		Förändring		jan-jun		Förändring	
	2016	2015	Rapp.	Just. ¹	2016	2015	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	1 682	1 574	6,8%	8,7%	2 947	2 774	6,3%	7,6%
- Region Europe & ROW	1 158	1 039	11,5%	12,8%	2 070	1 867	10,8%	12,0%
- Region Americas	524	536	-2,1%	0,5%	878	907	-3,2%	-1,5%
Rörelseresultat	428	382	12,2%		667	602	10,7%	
Underliggande EBIT	431	385	12,0%	9,3%	672	608	10,5%	9,2%
Rörelsemarginal, %	25,4%	24,2%			22,6%	21,7%		
Underliggande EBIT-marginal, %	25,6%	24,4%			22,8%	21,9%		

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags ökade andra kvartalet 2016 till 1 682 Mkr (1 574) vilket motsvarar en ökning om 6,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8,7 procent.

Segmentets omsättning ökade framförallt drivet av en fortsatt mycket stark utveckling i Region Europe & ROW, som ökade med 12,8 procent valutajusterat. Detta drivet av produktkategorierna Sport&Cargo Carriers och Other Outdoor&Bags. Inom Sport&Cargo Carriers var försäljningen av cykelhållare och takboxar mycket positiv under kvartalet.

Även inom Other Outdoor&Bags fortsatte utvecklingen mycket positivt. Den mycket starka marknaden för husbils- och husvagns försäljning och våra ökade marknadsandelar inom kategorin gjorde att RV Products utvecklades mycket väl. Den positiva utvecklingen inom Sport&Travel Bags samt i än högre utsträckning Active with Kids fortsatte genom försäljningstillväxt inom joggingvagnar och cykelbarnstolar.

I Region Americas var utvecklingen svagare inom Sport&Cargo Carriers, framförallt på grund av av en instabil USA-marknad. Vårens konkurser hos två större generella sportbutikskedjor i USA (Sports Authority med 140 butiker och Sports Chalet med 47 butiker) har påverkat marknaden i allmänhet, och därmed även oss på Thule Group. Trots att båda dessa butikskedjor framförallt sålde traditionell sportutrustning, och därmed inte var nyckelkunder för Thules mer fritidsorienterade produkter, har deras utförsäljning av de produkter de hade i butik och den allmänna oro konkurserna innebar lett till en oro hos andra butikskedjor. Under perioden har även en svagare cykelkategori påverkat vår försäljning, vilket gjorde att vi inte nådde våra förväntningar i USA under kvartalet. Dessutom påverkades vår Nordamerikanska försäljning av att vi beslöt att initiera en produktåterkallelse av Thule Sprint (en takmonterad cykelhållare) under kvartalet. De förväntade kostnaderna associerade med produktåterkallelsen har reserverats i resultatet för andra kvartalet och förväntas inte ha någon materiell effekt på koncernens resultat 2016.

Båda regionerna uppvisade, som förväntat, en relativt svag försäljning inom Bags for Electronic Devices. Dock var utvecklingen inom denna kategori betydligt bättre än under första kvartalet, med en större andel av försäljningen inom mer generella väskor för vardaglig användning (såsom mindre ryggsäckar och datorväskor) och mindre andel väskor för specifika elektroniska prylar.

Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till 428 Mkr (382) och underliggande EBIT i andra kvartalet 2016 uppgick till 431 Mkr (385), motsvarande en marginal om 25,6 procent (24,4). Valutajusterat innebar det en förbättring om 0,1 procentenheter jämfört med föregående år.

Specialty

Mkr	apr-jun		Förändring		jan-jun		Förändring	
	2016	2015	Rapp.	Just. ¹	2016	2015	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	113	114	-1,3%	1,2%	227	223	2,0%	2,6%
- Work Gear	113	114	-1,3%	1,2%	227	223	2,0%	2,6%
Rörelseresultat	18	12	46,7%		40	24	67,9%	
Underliggande EBIT	18	12	46,7%	54,8%	40	24	67,9%	72,2%
Rörelsemarginal, %	15,6%	10,5%			17,6%	10,7%		
Underliggande EBIT-marginal, %	15,6%	10,5%			17,6%	10,7%		

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 113 Mkr (114), vilket motsvarar en minskning om -1,3 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,2 procent.

Underliggande EBIT för andra kvartalet uppgick till 18 Mkr (12) och marginalen uppgick till 15,6 procent (10,5). Den stora EBIT förbättringen drevs av lägre råmaterialkostnader, ytterligare effektivitetsförbättringar inom produktionen samt en positiv produkt- och kundmix.

Vår strategiska översyn av den amerikanska Work Gear verksamheten fortgår.

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.

21 juli, 2016

Stefan Jacobsson
Ordförande styrelsen

Bengt Baron
Styrelseledamot

Hans Eckerström
Styrelseledamot

Lilian Fossum Biner
Styrelseledamot

Liv Forhaug
Styrelseledamot

David Samuelson
Styrelseledamot

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Magnus Welander
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Viktiga produkter under perioden



Yepp Maxi – den viktigaste produkten i det i juli förvärvade bolaget GMGs produktportfölj



Thule BackSpace monterad på **Thule VeloSpace** – en praktisk semi-hård vikbar box för att ta med sig skrymmande produkter som t.ex. golfbagar eller barnvagnar monterad på den perfekta cykelhållaren till tyngre mountainbikes eller elcyklar

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Not	apr - jun		jan - jun		R12	Helår 2015
	2016	2015	2016	2015		
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	2	1 795	1 689	3 175	2 997	5 320
Kostnad sålda varor		-1 048	-1 004	-1 867	-1 796	-3 269
Bruttoresultat		747	685	1 308	1 202	2 051
Övriga rörelseintäkter		0	1	0	3	1
Försäljningskostnader		-252	-242	-504	-478	-954
Administrationskostnader		-74	-75	-148	-151	-299
Övriga rörelsekostnader		-4	1	-8	-4	-2
Rörelseresultat	2	417	370	649	573	901
Finansnetto		-10	-15	-17	-35	-60
Resultat före skatt		407	355	632	538	765
Skatt	5	-99	-77	-155	-121	-178
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter		308	278	477	416	587
Avvecklad verksamhet						
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	3	-	-23	-	-21	-143
Nettoresultat		308	254	477	396	444
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		308	254	477	396	444
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter		308	278	477	416	587
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		-	-23	-	-21	-143
Nettoresultat		308	254	477	396	444
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor före utspädning		3,05	2,78	4,73	4,16	5,87
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor efter utspädning		3,03	2,76	4,70	4,15	5,84
Resultat per aktie, kronor före utspädning		3,05	2,54	4,73	3,96	4,44
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		3,03	2,53	4,70	3,94	4,42
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		101,0	100,0	101,0	100,0	100,0

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		R12	Helår 2015
	2016	2015	2016	2015		
Nettoresultat		308	254	477	396	444
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		126	-119	57	74	9
Kassaflödessäkringar		-13	14	-26	29	34
Säkring av nettoinvesteringar		-51	32	-39	12	21
Omräkningsdifferenser överfört till nettoresultat vid avyttring av dotterbolag		0	0	0	0	-26
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas		-24	0	-24	0	0
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		16	3	13	-19	-20
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat överfört till nettoresultat		0	0	0	0	-6
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-6	13	-14	0	4
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat		1	-3	3	0	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		49	-60	-29	95	17
Koncernens totalresultat		358	194	448	491	461
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		358	194	448	491	461
Koncernens totalresultat		358	194	448	491	461

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 080	4 125	4 061
Materiella anläggningstillgångar	523	559	485
Långfristiga fordringar	31	6	51
Uppskjutna skattefordringar	521	523	508
Anläggningstillgångar	5 156	5 213	5 106
Varulager	755	915	722
Skattefordringar	4	6	12
Kundfordringar	1 064	1 103	610
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	54	54
Övriga fordringar	121	100	121
Likvida medel	532	126	274
Omsättningstillgångar	2 530	2 303	1 794
Summa tillgångar	7 686	7 517	6 899
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 507	3 257	3 228
Långfristiga räntebärande skulder	2 408	2 367	2 363
Avsättningar till pensioner	136	138	120
Uppskjutna skatteskulder	173	151	184
Summa långfristiga skulder	2 716	2 656	2 666
Kortfristiga räntebärande skulder	23	316	18
Leverantörsskulder	592	552	449
Skatteskulder	242	131	129
Övriga skulder	161	142	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	414	381	341
Avsättningar	31	80	40
Summa kortfristiga skulder	1 463	1 604	1 005
Summa skulder	4 179	4 260	3 671
Summa eget kapital och skulder	7 686	7 517	6 899

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - jun		Helår
	2016	2015	2015
Ingående eget kapital den 1 januari	3 228	2 966	2 966
Nettoresultat	477	396	444
Övrigt totalresultat	-29	95	17
Koncernens totalresultat	448	491	461
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	88	0	0
Utdelning	-253	-200	-200
Övrigt	-4	0	0
Utgående kapital	3 507	3 257	3 228

Kassaflödesanalys för koncernen⁵

	apr - jun		jan - jun	
	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	407	355	632	538
Resultat från awecklad verksamhet före skatt	-	-23	-	-21
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	23	43	49
Betald skatt	-17	-25	-52	-57
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	423	330	623	509
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	47	13	-17	-119
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-181	-97	-465	-385
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	92	2	210	92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	381	248	350	97
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar av materiella anläggningstillgångar	-17	-17	-49	-35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-17	-49	-35
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	88	-
Övrigt	-	-	-4	-
Utdelning	-126	-100	-126	-100
Amortering/upptag av lån	0	-81	0	50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-126	-181	-42	-50
Periodens kassaflöde	238	51	258	12
Likvida medel vid periodens början	295	75	274	114
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	-1	-1	0
Likvida medel vid periodens slut	532	126	532	126

⁵ Jämförelsetalen är baserade på total verksamhet, dvs både kvarvarande och awecklad verksamhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Övriga rörelseintäkter	5	6	9	12	24
Administrationskostnader	-9	-8	-17	-15	-32
Rörelseresultat	-4	-2	-8	-3	-9
Finansnetto	1	1	2	2	4
Resultat efter finansiella poster	-3	-1	-6	-1	-4
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	2
Resultat före skatt	-3	-1	-6	-1	-3
Skatt	0	0	0	0	1
Nettoreultat	-3	-1	-5	-1	-2

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 jun	30 jun	31 dec
	2016	2015	2015
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 986	4 963	4 946
Summa anläggningstillgångar	4 986	4 963	4 946
Övriga kortfristiga fordringar	3	2	4
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	3	2	4
Summa tillgångar	4 989	4 966	4 950
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 295	1 469	1 469
Övriga avsättningar	3	1	2
Skulder till kreditinstitut	2 379	2 355	2 338
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	2 750	2 724	2 708
Skulder till kreditinstitut	0	300	0
Skulder till koncernbolag	804	0	757
Övriga kortfristiga skulder	140	473	15
Summa kortfristiga skulder	944	773	773
Summa eget kapital och skulder	4 989	4 966	4 950

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. Övriga nya och ändrade IFRS med ikraftträdande 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning. Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMAs (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningarna utökats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Alternativa nyckeltal publicerade i denna rapport skall inte ses som substitut för finansiella mått definierade i enlighet med IFRS regelverk utan som ett komplement och dessa behöver inte vara jämförbara med på samma sätt titulerade nyckeltal som presenteras av andra bolag.

Not 2 Rörelsesegment

Snökedjedinivisionen, som ingick i rörelsesegmentet Specialty, avyttrades under 2015 och redovisas som avvecklad verksamhet, se Not 3 Avvecklad verksamhet. Jämförelsesiffrorna för snökedjedinivisionen har exkluderats retroaktivt.

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	apr - jun		apr - jun		apr - jun		apr - jun		apr - jun	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning från externa kunder	1 682	1 574	113	114	0	0			1 795	1 689
Nettoomsättning internt	1	3	0	0	0	0	-1	-3	0	0
Underliggande EBITDA	446	398	19	13	-27	-22			437	389
Operationella avskrivningar	-15	-13	-1	-1	-1	-1			-17	-16
Underliggande EBIT	431	385	18	12	-28	-23			420	374
Övriga avskrivningar	-3	-3	0	0	0	0			-3	-4
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0			0	0
Rörelseresultat	428	382	18	12	-28	-23			417	370
Finansnetto									-10	-15
Skatt									-99	-77
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									0	-23
Nettoresultat									308	254

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning från externa kunder	2 947	2 774	227	223	1	1			3 175	2 997
Nettoomsättning internt	2	4	0	0			-2	-4	0	0
Underliggande EBITDA	701	634	42	27	-56	-51			687	610
Operationella avskrivningar	-29	-26	-2	-3	-2	-2			-33	-30
Underliggande EBIT	672	608	40	24	-58	-53			655	580
Övriga avskrivningar	-6	-6	0	0	-1	-1			-6	-7
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0			0	0
Rörelseresultat	667	602	40	24	-58	-53	0	0	649	573
Finansnetto									-17	-35
Skatt									-155	-121
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									0	-21
Nettoresultat									477	396

Not 3 Avecklad verksamhet

jan - jun	
2015	
Intäkter	68
Kostnader	-89
Resultat före skatt	-21
Skattekostnad	0
Totalt resultat för perioden	-21
Resultat per aktie avecklad verksamhet, kronor	-0,21

jan - jun	
2015	
Kassaflöden från avecklad verksamhet	
Operationellt kassaflöde före investeringar	48
Operationellt kassaflöde efter investeringar	47

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 jun	30 jun
	2016	2015
Finansiella tillgångar		
Finansiella fordringar	24	0
Valutaterminer	7	4
Valutaswappar	7	1
Valutaoptioner	5	3
Ränteswappar	0	4
Summa finansiella tillgångar	43	11
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-7	-6
Valutaswappar	-6	-1
Valutaoptioner	-6	-5
Ränteswappar	-17	-1
Summa finansiella skulder	-36	-13

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. Koncernens finansiella tillgång avseende tilläggsköpeskilling, som uppkommit i samband med avyttringen av snökedjedivisionen, tillhör nivå 3 i den hierarki för värdering till verkligt värde som beskrivs i IFRS 13.

Not 5 Skatter

Bolaget har en pågående skattetvist i Tyskland. Angående skatterevisjonen för åren 2005 – 2008 har skattemyndigheten i Tyskland fattat ett beslut, som överensstämmer med deras tidigare inställning i ärendet. Som bolaget tidigare kommunicerat har den tyska skattemyndigheten avgivit en bedömning om ökning av skattebasen som skulle medföra ca 17,6 MEUR i ytterligare skatter och upplupna räntor för bolaget. Bolaget har överklagat det beslut som den tyska skattemyndigheten har fattat avseende Thule Deutschland Holding GmbH. Totalt har koncernen reserverat 46 Mkr för skatter/räntor i nämnda tvist. En skattebetalning på 42 Mkr avseende en del av de krav den tyska skattemyndigheten anser sig ha, erlades 2015. Det pågår dessutom en skatterevisjon i Tyskland avseende åren 2009 – 2012. Den tyska skattemyndigheten har inte fattat beslut om dessa år.

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – juni 2016 var 24,5 procent jämfört med 22,5 procent för samma period 2015. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt verksamt företag och verksamheten kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av både operativa och finansiella risker. De operativa riskerna hanteras av de operativa enheterna och de finansiella riskerna av den centrala finansavdelningen. De operativa riskerna omfattar den övergripande konjunkturutvecklingen såväl som konsumenters och professionella användares konsumtion i framför allt Nordamerika och Europa där koncernen har huvuddelen av försäljningen. En nedgång i den ekonomiska utvecklingen på dessa marknader kan ha en negativ påverkan på koncernens försäljning och resultat. Förändringar av produktteknologi samt förändringar av försäljningskanaler kan också vara negativa för koncernens försäljning och resultat.

Thule Groups verksamhet är också utsatt för säsongvariationer. Efterfrågan på konsumentprodukter för ett aktivt uteliv (som till exempel cykelhållare eller vattensport-relaterade produkter) är störst under årets varmare månader, medan efterfrågan på väskor för elektroniska produkter är störst i samband med terminsstarter i skolan, vid årets slut samt i samband med lanseringar av nya elektroniska produkter. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedja för att möta dessa variationer.

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

Nyckeltal

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning, Mkr	1 795	1 689	3 175	2 997	5 320
Nettoomsättning tillväxt, %	6,3%	18,9%	5,9%	21,2%	16,8%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	8,2%	5,4%	7,2%	6,8%	5,1%
Bruttomarginal, %	41,6%	40,5%	41,2%	40,1%	38,6%
Underliggande EBIT, Mkr	420	374	655	580	850
Underliggande EBIT-marginal, %	23,4%	22,1%	20,6%	19,3%	16,0%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	417	370	649	573	825
Rörelsemarginal, %	23,2%	21,9%	20,4%	19,1%	15,5%
Resultat per aktie, kr	3,05	2,78	4,73	4,16	5,87
Resultat per aktie (total verksamhet), kr	3,05	2,54	4,73	3,96	4,44
Soliditet, % ²	45,6%	43,3%	45,6%	43,3%	46,8%
Rörelsekapital, Mkr ²	1 091	1 016	1 091	1 016	807
Skuldsättningsgrad ²	1,9	2,9	1,9	2,9	2,3

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

² Jämförelseperioden, kvartal 2 2015 och första halvåret 2015, är baserat på total verksamhet (inkl. avvecklad verksamhet)

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal används för att beskriva den underliggande verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter bolagets finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som används är nettoskuld (se tabell sidan 5), underliggande EBIT och underliggande EBITDA. Med underliggande menar vi att vi har justerat för speciella poster, se Not 2 Rörelsesegment. För ytterligare information se avsnitt Definitioner. Dessa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement.

Definitioner

Avvecklad verksamhet Utgörs av snökedjedivisionen.

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Bruttoskuld Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument, aktiverade finansieringskostnader och upplupna räntor.

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) Resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBIT (Earnings before interest and taxes) Resultatet före finansnetto och skatter.

EBIT-marginal EBIT i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

Jämförelsestörande poster Resultatposter som till sin karaktär är ovanliga med betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

Kvarvarande verksamhet Utgörs av rörelsesegmenten Outdoor&Bags och Specialty.

Nettoinvesteringar Investeringar i materiella och immateriella tillgångar justerat för avyttringar.

Nettoskuld Bruttoskuld minus likvida medel.

Operativa avskrivningar Koncernens totala avskrivningar exklusive avskrivningar på koncernmässiga övervärden. Övriga avskrivningar är avskrivning på koncernmässiga övervärden.

R12 Rullande 12-månaders.

Resultat per aktie Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Rörelsekapital Utgörs av varulager, skattefordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, övriga fordringar, likvida medel minus leverantörsskulder, skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt avsättningar.

Skuldsättningsgrad Nettoskuld dividerat med R12 underliggande EBITDA.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Underliggande EBITDA EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

Underliggande EBIT EBIT exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2016
Bokslutskommuniké

28 oktober 2016
10 februari 2017

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör
Tel: 070-309 00 21, e-post: fredrik.erlandsson@thule.com
Lennart Mauritzson, finansdirektör
Tel: 070-552 05 57, e-post: lennart.mauritzson@thule.com

Om Thule Group

Thule Group är världsledande på produkter som gör det enkelt att lätt, säkert och snyggt ta med sig det man behöver och bryr sig om när man lever ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified* erbjuder bolaget produkter inom två segment: **Outdoor&Bags** (bland annat utrustning för cykel, vatten och vintersporter, takboxar, cykelkärror, joggingvagnar, barncykelsadlar, dator- och kameraväskor, ryggsäckar och fodral för mobiltelefoner och annan digital utrustning), samt **Specialty** (verktygslådor för pickup-bilar).

Thule Group har cirka 2 000 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2015 uppgick till 5,3 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group»

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