

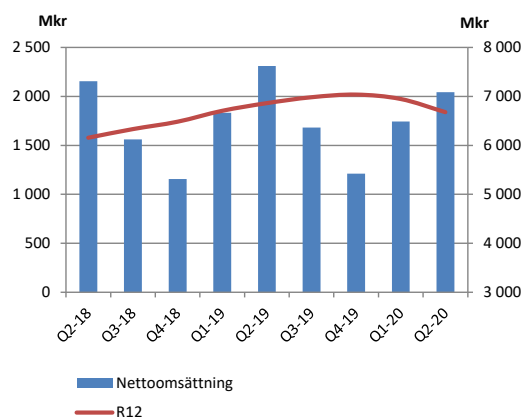
Thule Group

Delårsrapport andra kvartalet, april-juni 2020

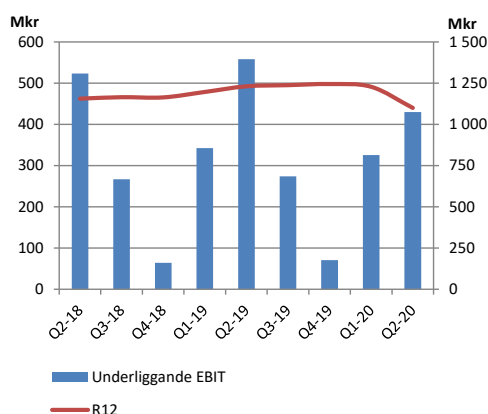
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 043 Mkr (2 311) vilket motsvarar en minskning med 11,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 12,3 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 430 Mkr (558), vilket motsvarar en minskning med 23,0 procent och en marginal om 21,0 procent (24,1). Justerat för valutakursförändringar minskade marginalen med 3,0 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 312 Mkr (419).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 523 Mkr (431).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 3,02 kr (4,06).
- **Coronavirus-pandemin** påverkade försäljningen markant negativt under kvartalet.

	apr-jun 2020	apr-jun 2019	%	jan-jun 2020	jan-jun 2019	%	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	2 043	2 311	-11,6	3 787	4 145	-8,6	7 038
Underliggande EBIT, Mkr	430	558	-23,0	756	900	-16,1	1 245
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	430	558	-23,0	755	900	-16,1	1 195
Nettoresultat, Mkr	312	419	-25,6	553	673	-17,9	883
Resultat per aktie, kr	3,02	4,06	-25,6	5,36	6,52	-17,8	8,56
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	523	431	+21,3	531	285	+86,1	1 030

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



Vd har ordet

Hög lönsamhet i extremt kvartal

Det andra kvartalet var exceptionellt på många sätt för Thule Group, framförallt på grund av massiva nedstängningar i våra viktigaste marknader i Europa och Nordamerika i samband med corona-pandemin.

Jag är därför mycket nöjd med att vi trots en minskad försäljning om 11,6 procent, återigen kunde bevisa vår förmåga att hantera stora svängningar i produktionen med fortsatt god marginal. I kvartalet levererade vi en EBIT-marginal 21,0 procent (24,1).

Efter april månad, med närmare halverad försäljning jämfört med föregående år, började ett antal länder under maj månad att tillåta aktiva fritids-sysselsättningar. Detta resulterade i att vi i juni återvann en del av den förlorade vårförsäljningen och att månaden uppvisade en stark tillväxt. Skillnaderna mellan länder samt kategorier var dock fortsatt extrem, med allt från mycket god tillväxt till mer än halverad försäljning.

De stora svängningarna mellan kategorier, länder och månader har givetvis inneburit stora operationella utmaningar. Trots detta uppnådde vi ett rörelseresultat i kvartalet om 430 Mkr (558). Vi levererade även ett förbättrat kassaflöde i kvartalet jämfört med föregående år om 523 Mkr (431).

Region Europe & ROW – positiv avslutning på kvartalet med fortsatt stora skillnader mellan länder och kategorier

I kvartalet minskade försäljningen i regionen med 12 procent valutajusterat. Precis som under slutet av det första kvartalet var utvecklingen svag i länder med extrema pandemiåtgärder, så som Frankrike, Italien, Spanien och Storbritannien, där försäljningen minskade markant.

Positivt att notera i kvartalet var att de länder där restriktionerna i samhället succesivt mildrades uppvisade mycket god tillväxt och att en del av den försäljning som normalt görs under våren istället vanns under sommarperioden. Detta bekräftar att konsumenterna fortsatt vill leva aktiva liv och uppskattar våra produkter.

Vår stora och växande portfölj med produkter inom cykelkategorin (cykelhållare, cykelvagnar och cykelbarnstolar), utmärkte sig och utvecklades mycket starkt under andra hälften av kvartalet.

Region Americas – mycket starkt slut på kvartalet, drivet av cykelkategorin

I Region Americas minskade försäljningen under kvartalet med 12 procent valutajusterat. Likt Europa var försäljningen i slutet på kvartalet positiv, drivet

framför allt av en mycket god efterfrågan på cykelrelaterade produkter. Tillväxten i kategorin var kopplad till den stora försäljningsökningen av cyklar i USA och Kanada.

Försäljningen i Latinamerika var däremot svag under hela kvartalet på grund av den eskalerande pandemisituationen i dessa marknader.

Fokus på snabba omställningar och långsiktighet i en fortsatt osäker marknad

Vi har sedan coronautbrottet fokuserat på hälsa och säkerhet för våra medarbetare. Samtidigt har vi under den gångna periodens väldiga svängningar kunnat utnyttja de tydliga fördelarna i vår produktionsstruktur med flexibla och effektiva monteringsfabriker och logistikflöden. Dock har vi i slutet av juni och början av juli för vissa produkter inte kunnat möta den markanta efterfrågeökningen.

Vi ser goda möjligheter att fånga en del av den förlorade försäljningen från vårsäsongen under tredje kvartalet, samt att rida på vågen av en allmänt stark cykelbransch i de länder som öppnat upp för resande och fritidsaktiviteter.

Vi förväntar oss dock uppleva en fortsatt svag efterfrågan inom andra kategorier, som till exempel väskor. Vi kommer även att utmanas av att vissa stora marknader fortsatt har stora begränsningar i både butiksledet och vad det gäller möjligheterna att vara aktiva i grupp. Osäkerheten relaterat till konsekvenserna av covid-pandemin kommer kvarstå, men vi är trygga i vårt långsiktiga fokus att erbjuda fantastiska produkter för aktiva människor.

Vi fortsätter att satsa aggressivt på produktutveckling för att driva framtida tillväxt. Under hösten kommer vi, virtuellt med hjälp av nya digitala verktyg, att presentera en mängd nya produkter för våra återförsäljare. Produkterna kommer lanseras i butik till konsumenterna under våren 2021.

Jag vill avsluta med att tacka alla kollegor på Thule Group som har visat en fantastisk flexibilitet under en utmanande tid i allt från att hantera leveransutmaningar för skala upp vid periodens slut för att möta den ökade efterfrågan, till att på kort tid utveckla nya inspirerande digitala säljverktyg med fantastiskt material.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen andra kvartalet 2020 uppgick till 2 043 Mkr (2 311) vilket motsvarar en minskning med 11,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 12,3 procent. Utbrottet av coronaviruset (covid-19) och de avsevärda karantäninsatser som introducerats i flertalet länder påverkade försäljningen kraftigt negativt under första hälften av andra kvartalet. Under senare delen av maj och juni har en återhämtning skett och vi ser en försäljningstillväxt under juni månad jämfört med motsvarande månad föregående år.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 1 465 Mkr (1 667), en minskning om 12,1 procent och 12,3 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 577 Mkr (644), en minskning med 10,4 procent och 12,2 procent valutajusterat jämfört med andra kvartalet 2019.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i nettoomsättning	2020	2020
Valutakursförändringar	0,7%	1,5%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	-12,3%	-10,1%
Totalt	-11,6%	-8,6%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 830 Mkr (972), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,6 procent (42,1).

Valutapåverkan var liten och även valutajusterat försämrades marginalen med 1,5 procentenheter. En negativ effekt uppkom genom underutnyttjande på grund av den markant lägre omsättningen första hälften av andra kvartalet på grund av effekterna av coronaviruset. Vissa förändringar i kund/produktmix samt USA/Kina tariff-effekter (steg 2 i höjda tariffer introducerades i juli 2019) påverkade också negativt. Effektivitetsförbättringar under kvartalet i de nio monteringsfabrikerna och något lägre materialkostnader bidrog positivt.

Rörelseresultat

Underliggande EBIT uppgick till 430 Mkr (558) vilket motsvarar en marginal på 21,0 procent (24,1). Den lägre försäljningen under kvartalets första månader påverkade rörelseresultatet negativt. Kostnadsreducerande åtgärder som vidtogs i samband med utbrottet av coronaviruset och besparingar som gjorts på grund av den mindre omorganisationen som inleddes under slutet av 2019 har påverkat positivt. Förändringar av valutakurser påverkade marginellt positivt med 2 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 430 Mkr (558).

	apr-jun	jan-jun
Förändring i underliggande EBIT-marginal		
Underliggande EBIT 2020	430	756
Underliggande EBIT-marginal 2020	21,0%	20,0%
Underliggande EBIT 2019	558	900
Underliggande EBIT-marginal 2019	24,1%	21,7%
Underliggande EBIT 2019, valutajusterad	560	921
Underliggande EBIT-marginal 2019, valutajusterad	24,0%	21,9%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	-3,0%	-1,9%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -21 Mkr (-10). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -6 Mkr (2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -13 Mkr (-11).

Periodens resultat

Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till 312 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3,02 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 419 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,06 kr före utspädning och 4,05 kr per aktie efter utspädning.

Utveckling första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2020 uppgick till 3 787 Mkr (4 145) vilket motsvarar en minskning med 8,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 10,1 procent. Fram till mitten av mars växte omsättningen gentemot samma period föregående år. Utbrottet av coronaviruset (covid-19) och de avsevärda karantäninsatser som introducerats i flertalet länder påverkade försäljningen kraftigt negativt under andra hälften av mars, april och maj månad. Under juni månad har vi sett en stark tillväxt jämfört med motsvarande månad föregående år.

Nettoomsättningen inom Region Europe & ROW uppgick till 2 819 Mkr (3 073), en minskning om 8,3 procent och 9,3 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 968 Mkr (1 072), en minskning med 9,8 procent och 12,6 procent valutajusterat jämfört med första halvåret 2019.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i första halvåret till 1 542 Mkr (1 719), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,7 procent (41,5). Valutajusterat försämrades marginalen med 0,9 procentenheter. En negativ effekt uppkom genom underabsorption på grund av markant minskad omsättning på grund av utbrottet av coronaviruset. Vissa förändringar i kund/produktmix samt USA/Kina tariff-effekter (steg 2 i höjda tariffen introducerades i juli 2019) påverkade också negativt. Effektivitetsförbättringar i monteringsfabrikerna och något lägre materialkostnader bidrog positivt.

Rörelseresultat

Underliggande EBIT uppgick till 756 Mkr (900) vilket motsvarar en marginal på 20,0 procent (21,7). Förändringar av valutakurser påverkade positivt med 21 Mkr. Den lägre försäljningen under första halvåret påverkade rörelseresultatet negativt. De kraftfulla åtgärder som vidtogs i samband med utbrottet av coronaviruset och de besparingar som gjordes på grund av den mindre omorganisationen som inleddes under slutet av 2019 har dock haft en positiv effekt på rörelsemarginalen. Rörelseresultatet uppgick till 755 Mkr (900).

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -32 Mkr (-23). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -4 Mkr (0). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -25 Mkr (-21).

Periodens resultat

Nettoresultatet för första halvåret uppgick till 553 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,36 kr före utspädning och 5,35 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 673 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6,52 kr före utspädning och 6,51 kr per aktie efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 523 Mkr (431). En positiv förändring i rörelsekapitalet och lägre skattebetalningar bidrog till förbättringen jämfört med samma period föregående år. För första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 531 Mkr (285). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 84 Mkr (69). Likvida medel uppgick per den 30 juni till 1 555 Mkr (227). Totalt har 850 Mkr utnyttjats av kreditfaciliteten som en av åtgärderna som vidtogs för att säkra tillgång till likviditet mot bakgrund av utbrottet av corona-pandemin och osäkerhet om marknadsutvecklingen.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2020 till 4 799 Mkr (4 091). Soliditeten uppgick till 47,9 procent (46,0).

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2020 till 1 700 Mkr (2 410). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 3 215 Mkr (2 573) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 3 031 Mkr (2 392), långfristig finansiell leasingskuld 172 Mkr (178), aktiverade finansieringskostnader om -8 Mkr (-10), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 19 Mkr (13). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 63 Mkr (84) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingskuld.

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Långfristiga lån, brutto	3 203	2 570	2 342
Finansiell derivatskuld, långfristig	19	13	15
Kortfristiga lån, brutto	55	60	53
Finansiell derivatskuld, kortfristig	8	24	12
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-8	-10	-10
Upplupen ränta	6	0	0
Bruttoskuld	3 284	2 658	2 413
Finansiell derivattillgång	-28	-21	-26
Likvida medel	-1 555	-227	-268
Nettoskuld	1 700	2 410	2 119

Goodwill per den 30 juni 2020 uppgick till 4 555 Mkr (4 591). Minskningen avsåg framförallt valutaeffekter. Beloppet ökade även efter förvärvet av inkråmet i Denver Outfitters, 8 Mkr, som förvärvades i slutet av 2019.

Varulager per den 30 juni 2020 uppgick till 948 Mkr (1 096). Lagernivån har minskat under senare delen av perioden drivet av den höga efterfrågan under juni månad. Jämfört med samma tidpunkt föregående år påverkades lagret även av valutaeffekter som uppgick till -10 Mkr.

Övriga upplysningar

Corona-virus pandemin

I samband med den snabba globala utvecklingen av situationen runt corona-viruset vidtog Thule Group kraftfulla åtgärder för att minska riskerna avseende resultat och kassaflöde. Utöver korttidspermitteringar av anställda omfattade dessa åtgärder även väsentligt minskade rörliga utgifter, samt vissa mindre omprioriteringar av investeringar. I takt med att efterfrågan på koncernens produkter har stigit så har korttidspermitteringarna upphört. Thule Group har totalt mottagit statligt stöd om 14 Mkr, varav 9 Mkr i Sverige.

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

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmissiga variationer under ett normalt år. Försäljningen under det första kvartalet påverkas främst inom Sport&Cargo Carriers kategorin (skidboxar, skidhållare, etc.) av hur vintern varit. Andra och tredje kvartalet påverkas framförallt av hur tidigt våren och sommaren inträffar. Under det fjärde kvartalet är säsongsvariationerna främst hänförliga till försäljningen av vinterrelaterade produkter (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.), samt produkter inom väskkategorin inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 376 (2 675).

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 juni 2020 uppgick antalet aktier till 103 216 106.

Aktierelaterat incitamentsprogram 2020/2023

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

Under juni månad har 7 500 teckningsoptioner i Thule Groups teckningsoptionsserie 2017/2020 utnyttjats och detta har inneburit att antalet aktier och röster i bolaget har ökat med 7 500 under perioden.

Aktieägare

Den 30 juni 2020 hade Thule Group AB 15 270 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (10,3 procent av rösterna), Nordea Fonder (4,7 procent av rösterna), Didner & Gerge Fonder (4,0 procent av rösterna) samt T. Rowe Price (3,9 procent av rösterna).

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

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2020. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -10 Mkr (-12). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 3 023 Mkr (2 383).

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	apr-jun		Förändring		jan-jun		Förändring	
	2020	2019	Rapp.	Just. ¹	2020	2019	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	2 043	2 311	-11,6%	-12,3%	3 787	4 145	-8,6%	-10,1%
- Region Europe & ROW	1 465	1 667	-12,1%	-12,3%	2 819	3 073	-8,3%	-9,3%
- Region Americas	577	644	-10,4%	-12,2%	968	1 072	-9,8%	-12,6%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & ROW

I andra kvartalet minskade försäljningen i regionen med 12,3 procent valutajusterat, vilket innebär att försäljningen minskade med 9,3 procent valutajusterat för det första halvåret.

Precis som under slutet av det första kvartalet var utvecklingen svag i länder med extrema pandemiåtgärder, så som till exempel Ryssland, Frankrike, Italien, Spanien och Storbritannien, där försäljningen minskade markant.

Mycket positivt att notera i kvartalet var att de länder där restriktionerna i samhället succesivt mildrades, som till exempel Tyskland, Nederländerna och delar av östeuropa, uppvisade mycket god tillväxt och att en del av den försäljning som normalt görs under våren istället vanns i sommarperioden. Vad gäller produktkategorier var den andra halvan av kvartalet starkare inom samtliga kategorier, men speciellt av produkter kopplade till den snabbt växande cykelkategorin (cykelhållare, cykelvagnar och cykelbarnstolar), som utvecklades mycket starkt under slutet av kvartalet.

För takräcken, takboxar och produkter för husbilar och husvagnar var utvecklingen relativt sett mer negativ under början av kvartalet, men även inom dessa kategorier såg vi bättre utveckling i slutet av kvartalet.

Den kategori med störst utmaningar var väskkategorin. Dels är denna kategori till viss del exponerad mot resande med flyg, men även vad gäller exempelvis vandringsryggsäckar har kategorin en relativt sett högre andel försäljning i fysiska butiker än andra kategorier och har därmed påverkats av att ett stort antal butiker var stängda under större delen av kvartalet.

Region Americas

I andra kvartalet minskade försäljningen i regionen med 12,2 procent valutajusterat, vilket innebär att försäljningen under det första halvåret minskade med 12,6 procent valutajusterat.

Precis som under slutet av det första kvartalet var utvecklingen i hög grad påverkad av regelverk om fysisk distansering i USAs stater och regionens övriga marknader. Positivt att notera var att vi, likt utvecklingen i Europa, såg en snabb försäljningstillväxt i Kanada och de delstater i USA som öppnade upp under andra halvan av kvartalet.

Däremot var situationen i Latinamerika utmanande i samband med ett flertal av dessa marknader såg en snabb ökning av covid-19 fall och därmed införde betydande åtgärder.

Utvecklingen vad gällde produktkategorier var även den lik den i Europa, med mycket god försäljning av alla produkter kopplade till cykelanvändande, då även den amerikanska cykelmarknaden utvecklades mycket väl under kvartalet.

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, 2020

Bengt Baron
Ordförande styrelsen

Mattias Ankarberg
Styrelseledamot

Hans Eckerström
Styrelseledamot

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Therese Reuterswärd
Styrelseledamot

Helene Willberg
Styrelseledamot

Magnus Welander
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser i perioden



Thule AllTrail X ryggsäcken lanserades i butik – Den framgångsrika kollektionen av Thule AllTrail vandringsryggsäckar utökades under kvartalet med en version som med sin design och material i vaxad canvas lämpar sig lika väl på vandringsleden som på väg till gymmet.

A screenshot of the Thule website desktop version. The header includes the Thule logo, navigation links for 'Buyer's Guide', 'Spare parts', 'Keys & Locks', and 'Where to buy', a search bar, and a shopping cart icon. Below the header, there are sections for 'PRODUCTS', 'ACTIVITIES', and 'EXPLORE'. A banner image shows a truck with a rooftop tent and cargo carriers. Text below the banner reads: 'Outdoor adventure' and 'There is a whole world waiting to be discovered! Explore it from your car roof in a rooftop tent, or pack your gear in our cargo carriers and baskets – and find your own perfect spot.' Below this, there are three featured categories: 'Rooftop tents and accessories', 'Awnings', and 'Truck racks'.

A screenshot of the Thule website mobile version. The header features the Thule logo, a search icon, a shopping cart icon, and a menu icon. A promotional banner at the top says 'Just nu fri frakt!'. Below this, a large image shows a man smiling while driving a boat. Text below the image reads: 'Ge dig ut på vattnet' and 'Se våra vattensporthållare'. At the bottom, there are three product thumbnails: a kayak, a canoe, and a boat rack.

Vår konsument-hemsida, Thule.com, genomgick en stor uppdatering – I juni månad genomförde vi en uppdatering av thule.com som ger konsumenter möjligheten att utforska varumärket och produkterna via en aktivitetsbaserad navigation, i tillägg till den traditionella produktfokuserade navigationen. Denna uppgradering ger oss större möjligheter att erbjuda konsumenter en helhetskänsla av varumärket samt visar bredden av vår produktportfölj på ett mer inspirerande sätt.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	apr - jun		jan - jun		R12	Helår 2019
		2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning	2	2 043	2 311	3 787	4 145	6 679	7 038
Kostnad sålda varor		-1 213	-1 339	-2 244	-2 426	-4 027	-4 209
Bruttoresultat		830	972	1 542	1 719	2 652	2 829
Försäljningskostnader		-318	-333	-627	-659	-1 282	-1 315
Administrationskostnader		-82	-82	-161	-160	-320	-319
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	2	430	558	755	900	1 050	1 195
Finansnetto		-21	-10	-32	-23	-57	-49
Resultat före skatt		409	547	723	876	993	1 146
Skatt	4	-97	-128	-171	-204	-230	-263
Nettoresultat		312	419	553	673	763	883
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		312	419	553	673	763	883
Nettoresultat		312	419	553	673	763	883
Resultat per aktie, kronor före utspädning		3,02	4,06	5,36	6,52		8,56
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		3,02	4,05	5,35	6,51		8,55
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		103,2	103,2	103,2	103,2		103,2

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		R12	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoresultat	312	419	553	673	763	883
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-405	30	-97	232	-80	249
Kassafödersäkringar	23	0	-0	-6	12	6
Säkring av nettoinvesteringar	87	-20	-3	-49	12	-34
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-19	3	3	2	-12	-13
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-22	-22	-13	-30	-11	-28
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	5	5	3	7	2	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-333	-4	-107	155	-77	185
Koncernens totalresultat	-21	416	446	828	687	1 069
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-21	416	446	828	687	1 069
Koncernens totalresultat	-21	416	446	828	687	1 069

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 601	4 623	4 664
Materiella anläggningstillgångar	1 060	1 012	1 023
Långfristiga fordringar	5	15	5
Uppskjutna skattefordringar	396	377	376
Anläggningstillgångar	6 062	6 027	6 067
Varulager	948	1 096	1 092
Skattefordringar	22	77	1
Kundfordringar	1 280	1 274	704
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61	77	62
Övriga fordringar	87	124	91
Likvida medel	1 555	227	268
Omsättningstillgångar	3 954	2 875	2 218
Summa tillgångar	10 016	8 902	8 285
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 799	4 091	4 330
Långfristiga räntebärande skulder	3 215	2 573	2 348
Avsättningar till pensioner	220	201	205
Uppskjutna skatteskulder	254	214	259
Summa långfristiga skulder	3 689	2 989	2 812
Kortfristiga räntebärande skulder	63	84	65
Leverantörsskulder	630	633	529
Skatteskulder	148	174	14
Övriga skulder	116	416	52
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	541	493	430
Avsättningar	29	22	54
Summa kortfristiga skulder	1 528	1 822	1 143
Summa skulder	5 217	4 811	3 955
Summa eget kapital och skulder	10 016	8 902	8 285

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - jun		Helår
	2020	2019	2019
Ingående eget kapital den 1 januari	4 330	4 012	4 012
Justerat eget kapital per den 1 januari	0	-26	-26
Nettoresultat	553	673	883
Övrigt totalresultat	-107	155	185
Koncernens totalresultat	446	828	1 069
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	1	0	0
Utdelning	0	-722	-722
Optioner	22	-1	-3
Utgående kapital	4 799	4 091	4 330

Kassaflödesanalys för koncernen

	apr - jun		jan - jun	
	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt	409	547	723	876
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	56	50	110	87
Betald skatt	-26	-73	-81	-181
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	439	525	752	782
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	168	91	112	13
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-216	-210	-602	-649
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	132	25	269	138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	523	431	531	285
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-34	-34	-84	-69
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-34	-84	-69
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	1	0	1	0
Optioner	24	-1	22	-1
Utdelning	0	-361	0	-361
Amortering/upptag av lån	-16	-3	820	186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9	-365	843	-176
Periodens kassaflöde	498	31	1 290	40
Likvida medel vid periodens början	1 061	195	268	186
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	0	-2	1
Likvida medel vid periodens slut	1 555	227	1 555	227

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Övriga rörelseintäkter	5	5	11	10	19
Administrationskostnader	-9	-10	-17	-18	-34
Rörelseresultat	-4	-5	-6	-9	-15
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	800
Ränteintäkter- och kostnader	-4	-3	-7	-6	-12
Resultat efter finansiella poster	-8	-8	-13	-15	773
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	45
Resultat före skatt	-8	-8	-13	-15	818
Skatt	2	2	3	3	-4
Nettoreultat	-6	-6	-10	-12	814

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 jun	30 jun	31 dec
	2020	2019	2019
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5 644	4 999	5 586
Summa anläggningstillgångar	5 644	4 999	5 586
Övriga kortfristiga fordringar	32	6	47
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	32	6	47
Summa tillgångar	5 676	5 005	5 633
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 209	1 371	2 195
Övriga avsättningar	16	12	14
Skulder till kreditinstitut	3 023	2 383	2 168
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	3 407	2 764	2 551
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	41	496	871
Övriga kortfristiga skulder	19	374	16
Summa kortfristiga skulder	60	870	887
Summa eget kapital och skulder	5 676	5 005	5 633

Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom vad avser IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd. På grund av den situation som covid-19 pandemin har medfört har bolaget tagit emot statliga stöd på totalt 14 Mkr, varav 9 Mkr i Sverige. Dessa redovisas som kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser och redovisas endast då det är rimligt säkert att bidragen kommer att erhållas och eventuella villkor för bidragen är uppfyllda. Ändrade standarder med ikraftträdande 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Not 2 Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Thule Group utgör ett segment. Koncernen har gemensamma globala processer för produktutveckling, inköp, tillverkning, logistik och marknadsföring, men försäljningen styrs i två regioner, Region Europe & ROW och Region Americas. Månadsuppföljning internt fokuserar på koncernen som helhet, utöver geografisk information för försäljning, som presenteras på andra nivåer än koncernen som helhet.

	apr - jun		jan - jun		Helår	
	2020	2019	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning från externa kunder	2 043	2 311	3 787	4 145	6 679	7 038
- Region Europe & ROW	1 465	1 667	2 819	3 073	4 804	5 057
- Region Americas	577	644	968	1 072	1 875	1 980
Underliggande EBITDA	467	590	828	962	1 249	1 383
Operationella avskrivningar	-37	-32	-72	-62	-148	-138
Underliggande EBIT	430	558	756	900	1 100	1 245
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-49	-49
Rörelseresultat	430	558	755	900	1 050	1 195
Finansnetto	-21	-10	-32	-23	-57	-49
Skatt	-97	-128	-171	-204	-230	-263
Nettoresultat	312	419	553	673	763	883

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 jun 2020	30 jun 2019
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	11	7
Valutaswappar	3	5
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	13	9
Summa finansiella tillgångar	28	21
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-2	-9
Valutaswappar	-5	-12
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-19	-16
Summa finansiella skulder	-27	-37

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

Not 4 Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – juni 2020 uppgick till 23,6 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2019 uppgick till 23,2 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under kvartalet.

Not 5 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Specifikt med tanke på corona-pandemin finns riskfaktorer gällande olika länder och staters beslut att till stor del stänga marknaden för verksamhet från ett produktionsperspektiv eller ett försäljningsperspektiv. Trots Thule Groups flexibla produktionskedja och försäljning i 140 olika länder, med inga enskilda dominerande leverantörer eller kunder, är det mycket svårt att bedöma denna riskfaktor.

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

Nyckeltal

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning, Mkr	2 043	2 311	3 787	4 145	7 038
Nettoomsättning tillväxt, %	-11,6%	7,3%	-8,6%	10,1%	8,5%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	-12,3%	3,0%	-10,1%	4,9%	3,9%
Bruttomarginal, %	40,6%	42,1%	40,7%	41,5%	40,2%
Underliggande EBIT, Mkr	430	558	756	900	1 245
Underliggande EBIT-marginal, %	21,0%	24,1%	20,0%	21,7%	17,7%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	430	558	755	900	1 195
Rörelsemarginal, %	21,0%	24,1%	19,9%	21,7%	17,0%
Resultat per aktie, kr	3,02	4,06	5,36	6,52	8,56
Soliditet, %	47,9%	46,0%	47,9%	46,0%	52,3%
Rörelsekapital, Mkr	2 489	1 137	2 489	1 137	1 140
Skuldsättningsgrad	1,4	1,8	1,4	1,8	1,5

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

Alternativa nyckeltal

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

Definitioner

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

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

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

EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättningen.

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

EBIT-marginal EBIT i procent av nettoomsättningen.

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

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

Nettoinvesteringar Investeringar i materiella och immateriella tillgångar justerat för avyttringar.

Nettoskuld Bruttoskuld minus likvida medel.

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

R12 Rullande 12-månaders.

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

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

Skuldsättningsgrad Nettoskuld dividerat med R12 underliggande EBITDA.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Underliggande EBITDA EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

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

Finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2020
Bokslutskommuniké

23 oktober 2020
10 februari 2021

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör
Tel: 070 - 309 00 21, e-post: fredrik.erlandsson@thule.com
Jonas Lindqvist, finansdirektör
Tel: 0736 - 65 45 75, e-post: jonas.lindqvist@thule.com

Om Thule Group

Thule Group är världsledande på produkter som gör det enkelt att lätt, säkert och snyggt ta med sig det man behöver och bryr sig om när man lever ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified.* erbjuder bolaget produkter inom produktkategorierna **Sport&Cargo Carriers** (t.ex. takräcken, takboxar, hållare för cykel-, vatten- och vintersporter, taktält som monteras på bil), **Active with Kids** (t.ex. cykelkärror, barnvagnar, cykelbarnstolar), **RV Products** (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. vandringsryggsäckar, resväskor och kameraväskor).

Thule Group har cirka 2 400 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen. Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2019 uppgick till 7 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group >>

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