

Delårsrapport

TREDJE KVARTALET
JULI - SEPTEMBER 2024

Q3



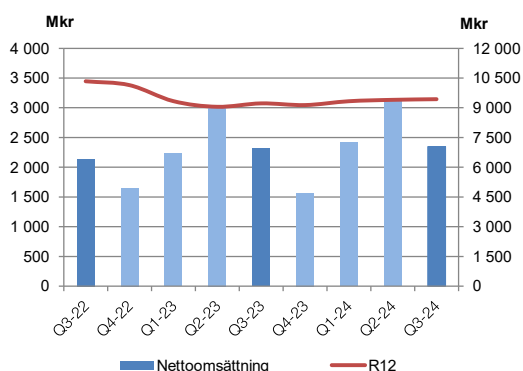
Thule Group»»

Perioden i korthet

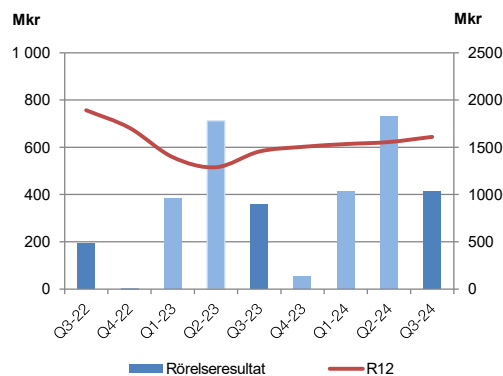
- **Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 2 344 Mkr (2 311) vilket motsvarar en ökning med 1,4 procent. Justerat för valutakursförändringar och förvärv ökade försäljningen med 4,4 procent.
- **Rörelseresultatet** för kvartalet uppgick till 413 Mkr (359), vilket motsvarar en marginal om 17,6 procent (15,5).
- **Nettoresultatet** för kvartalet uppgick till 300 Mkr (262).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 2,84 kr (2,47) för kvartalet.
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 955 Mkr (838) under kvartalet.

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	%	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	%	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	2 344	2 311	+1,4	7 863	7 566	+3,9	9 132
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	413	359	+15,2	1 557	1 451	+7,3	1 505
Nettoresultat, Mkr	300	262	+14,8	1 159	1 075	+7,8	1 099
Resultat per aktie, kr	2,84	2,47	+15,0	10,96	10,24	+7,0	10,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	955	838	+14,1	1 924	1 575	+22,2	1 850

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



Vd har ordet

BRA KVARTAL TROTS TUFF MARKNAD

Årets tredje kvartal var bra. Försäljningen ökade, lönsamheten var hög, och kassaflödet rekordstarkt. Våra många nya produkter driver tillväxt och arbetet med att bygga marknadsposition i de nya kategorierna fortsatte som planerat.

Försäljningen i det tredje kvartalet ökade med 4 procent (konstant valuta) jämfört med samma period föregående år. Marknaden var fortsatt tuff, med återhållsamma konsumenter och återförsäljare. Den nordamerikanska marknaden fortsatte vara mer utmanande än den europeiska. Försäljningstillväxten drevs av våra många väl mottagna nya produkter och cykelrelaterade produkter. Inom RV Products, där marknaden går igenom en tuffare period, var försäljningen oförändrad. Försäljningen till tillverkare (OE) minskade klart, vilket kompensades av god tillväxt i försäljningen till återförsäljare. Tillväxten var starkast inom Juvenile & Pet, som ökade 15 procent. Vi öppnade i kvartalet försäljning via thule.com i ytterligare två länder, Finland och Portugal, som omedelbart bidrog till tillväxt i DTC-kanalen.

Bruttomarginalen för det tredje kvartalet ökade till 42,9 procent (39,7). EBIT-marginalen uppgick till 17,6 procent (15,5), den högsta någonsin för ett tredje kvartal, undantaget pandemiåren. Lagernivåerna fortsatte minska i snabbare takt än målet för året. Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till nästan 1 Mdr för det tredje kvartalet. Tillsammans med en redan stark balansräkning ger det oss fortsatt gott utrymme att satsa vidare för framtiden.

Vi fortsätter arbeta mot våra ambitiösa hållbarhetsmål. I det tredje kvartalet presenterade vi flera produkter utvecklade med högre andel återvunnet material och färdigställda installationen av luftvärmepumpar i en av våra största fabriker, vilket kommer bidra till vårt mål om nettonollutsläpp.

NYA PRODUKTER DRIVER TILLVÄXT

Vi lanserar i år fler nya produkter än någonsin tidigare. Vi kan konstatera att detta resulterat i både rekordmånga designpriser och även omedelbar försäljningstillväxt. I det tredje kvartalet fortsatte vi se god tillväxt från uppdaterade storsäljare som till exempel vår marknadsledande jogging- och terrängbarnvagn Thule Urban Glide, vår uppdaterade duffel-väska Thule Chasm, och den nyss lanserade nya generationen multisport- och cykelvagnar Thule Chariot. Tillväxten inom cykelrelaterade produkter förstärktes också av att vi lanserade ytterligare två nya cykelhållare i kvartalet.

Samtidigt fortsatte det långsiktiga arbetet med att bygga marknadspositioner i våra nya kategorier.

Vi tar snabbt marknadsandelar inom hundtransport. Vår första produkt, hundburen Thule Allax, lanserades i årets första kvartal, och fick i det tredje kvartalet sällskap av Thule Bexey, vår cykelvagn för transport av hundar. Produktkategorin passar Thule väl – premiumprodukter för människor som vill vara aktiva utomhus, betalningsvilja för säkerhet och användarvänlighet, en växande marknad, och en tydlig koppling till vårt varumärkes identitet – "Bring your life". Fler produkter kommer snart att följa.

Våra bilbarnstolar för spädbarn och småbarn lanserades i Tyskland, Österrike och Schweiz i maj, och i Belgien och Nederländerna i september. Vi har redan vunnit designpriser, fått positiv medieexponering och bra distribution hos viktiga återförsäljare. Precis nyligen blev vi utsedda till testvinnare i det så kallade ADAC testet, Europas viktigaste konsumenttest. Lansering i övriga europeiska länder följer i det fjärde kvartalet. Samtidigt som vi är i en intensiv lanseringsfas utvecklar vi ytterligare produkter. Nästa år lanserar vi vår sittkudde med rygg- och nackstöd.

MARKNADSLEDARE – NYCKELN TILL FRAMTIDEN

Vi är globala marknadsledare i våra viktigaste produktkategorier. Det är en av våra största styrkor. En ännu viktigare styrka är vår förmåga att vidareutveckla och växa våra marknadsledande positioner.

Att vidareutveckla är en central del av Thule-andan. Det ligger i vår identitet att inte nöja oss med att vara marknadsledare – vi satsar vidare för att öka avståndet



till konkurrenterna. Som marknadsledare har vi djup kunskap om till exempel teknik, säkerhet, regelverk och konsumentbeteende. Vi har också finansiella och andra resurser att investera långsiktigt. Med Thule-andan och ett globalt utvecklings- och testcenter av högsta klass ökar vi löpande ambitionsnivån och träffsäkerheten i våra innovationer. Sammantaget gör vi allt fler, allt bättre produkter än någon annan – och skapar tillväxt för både produktkategorin och oss. Som marknadsledare skapar vi i stor utsträckning vår egen framtid.

Ett tydligt exempel är tredje kvartalets nya cykelhållare, en kategori där vi är globala marknadsledare. Vi lanserade både en uppgraderad version av storsäljande Thule Easyfold, och en ny nischprodukt, Thule Revert. Thule Revert kan transportera upp till sex cyklar samtidigt i hängande läge, och är marknaden enda hängande hållare som själv assisterar upp- och nedfällning för att hantera tyngden från sex cyklar. Tack vare våra existerande styrkor var utvecklingstiden kort och kombinationen av en innovativ produkt och etablerad distribution har resulterat i att första produktionsvolymen redan är slutsåld. Vi kommer nu möta den kommande cykelsäsongen med en än bättre storsäljare och en vinnare i ytterligare en nisch. Det är så här vi gör när vi växer våra ledande marknadspositioner.

De senaste åren har vi satsat stora resurser på att utveckla produkter för nya kategorier, särskilt bilbarnstolar. Vi kommer satsa vidare och ska bli marknadsledare även inom bilbarnstolar, även om det som för takboxar tar 25 år. Vi har även stora möjligheter att vidareutveckla många av de marknadsledande positioner vi redan har, vilket ger snabb och väsentlig effekt på försäljning och lönsamhet. Dessa satsningar kommer öka framåt. Vi kommer till exempel med flera ytterligare viktiga nya produkter och innovationer inom cykelhållare redan till våren 2025.

FORTSATT FOKUS PÅ TILLVÄXT

Thule går bra, även om marknaden är tuff. Vi fortsätter satsa långsiktigt på det som skapar värde för Thule: produktutveckling, fler produktkategorier, ökad synlighet för konsumenter och ökad effektivitet i vår försörjningskedja. Dessutom vill allt fler människor leva aktiva liv, en trend som ger oss medvind över tid.

Efter en bra högsäsong väntas nu ett spännande fjärde kvartal. Vi lanserar bilbarnstolar i Europa, slutför planer inför nästa år, och hoppas många kunder får vara aktiva under vintersäsongen. Jag ser fram emot en händelserik avslutning på året!

Mattias Ankarberg
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling tredje kvartalet

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2024 uppgick till 2 344 Mkr (2 311) vilket motsvarar en ökning med 1,4 procent. Justerat för valutakursförändringar och förvärv ökade nettoomsättningen för koncernen med 4,4 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 743 Mkr (1 689) under tredje kvartalet, en ökning om 3,2 procent och 5,6 procent justerat för valuta och förvärv. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 601 Mkr (622), en minskning med 3,3 procent men justerat för valuta ökade omsättningen med 1,1 procent jämfört med tredje kvartalet 2023.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 006 Mkr (918), vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,9 procent (39,7). Bruttoresultatet har påverkats positivt av förändrad produktmix, ökad volym och lägre materialkostnader.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 413 Mkr (359), vilket motsvarar en marginal på 17,6 procent (15,5). Rörelseresultatet har påverkats positivt av en förbättrad bruttomarginal men kostnaderna för produkt lanseringar har varit högre jämfört med samma period föregående år.



Med förvärvet av Reacha utökar vi vårt sortiment till att inkludera ett komplett utbud av premium cykelvagnar för transport av barn, hundar och utrustning.

	Jul-sep	Jan-sep
	2024	2024
Förändring i nettoomsättning		
Valutakursförändringar	-3,1%	-0,5%
Strukturella förändringar	0,1%	0,0%
Organisk tillväxt	4,4%	4,4%
Totalt	1,4%	3,9%

FINANSNETTO

Finansnettot för kvartalet uppgick till -15 Mkr (-30).
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -2 Mkr (-3).
Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -13 Mkr (-26).

PERIODENS RESULTAT

Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 300 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,84 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 262 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 2,47 före och efter utspädning.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 955 Mkr (838). Därav utgjorde kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital 333 Mkr (302) och kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet 622 Mkr att jämföra med 535 Mkr under samma period föregående år. Under kvartalet har kassaflödet påverkats av en utbetalning uppgående till netto 7 Mkr avseende förvärvet av Reacha.

Utveckling under de tre första kvartalen

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen de tre första kvartalen 2024 uppgick till 7 863 Mkr (7 566) vilket motsvarar en ökning med 3,9 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 4,4 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 5 921 Mkr (5 635), en ökning om 5,1 procent och 5,3 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 1 942 Mkr (1 931), en ökning med 0,5 procent och 1,7 procent valutajusterat jämfört med samma period 2023.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet uppgick i perioden till 3 377 Mkr (3 154), vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,9 procent (41,7). Bruttoresultatet har påverkats positivt av förändrad produktmix, ökad volym och lägre material kostnader.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 1 557 Mkr (1 451), vilket motsvarar en marginal på 19,8 procent (19,2). Rörelseresultatet har påverkats av en förbättrad bruttomarginal och högre kostnader för produktanseringar. Kostnader för extern lagerhantering har minskat jämfört med samma period föregående år.

FINANSNETTO

Finansnettot för perioden uppgick till -59 Mkr (-62).
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 2 Mkr (20).
Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -61 Mkr (-83).

SKATTER

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – september 2024 uppgick till 22,6 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2023 uppgick till 22,6 procent.

PERIODENS RESULTAT

Nettoresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 1 159 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 10,96 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 1 075 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 10,24 kr före utspädning och 10,23 kr per aktie efter utspädning.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de tre första kvartalen uppgick till 1 924 Mkr (1 575). Varulagret har minskat med 712 Mkr jämfört med värdet vid årets ingång. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick netto till 183 Mkr (166).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2024 till 7 115 Mkr (7 274). Det egna kapitalet har påverkats av den av årsstämman beslutade utdelningen om 1 004 Mkr, varav 502 Mkr har utbetalats. Soliditeten uppgick till 61,5 procent (59,3).

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2024 till 869 Mkr (1 773). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 1 652 Mkr (2 412) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 1 527 Mkr (2 252), långfristig leasingkulld 132 Mkr (161), aktiverade finansieringskostnader om -17 Mkr (-2), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 10 Mkr (0). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 93 Mkr (113) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingkulld. Nettoskulden har minskat under de tre första kvartalen med 1 138 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten har bidragit positivt med 1 924 Mkr, medan investeringar om 183 Mkr och utdelning med 502 Mkr har påverkat negativt.

Mkr	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Långfristiga lån, brutto	1 659	2 413	2 033
Finansiell derivatskulld, långfristig	10	0	7
Kortfristiga lån, brutto	86	88	99
Finansiell derivatskulld, kortfristig	7	25	34
Checkräkningskredit	0	0	3
Aktiverade finansieringskostnader	-17	-2	-2
Upplupen ränta	0	1	1
Bruttoskulld	1 746	2 526	2 175
Finansiell derivattillgång	-20	-49	-75
Likvida medel	-857	-704	-94
Nettoskulld	869	1 773	2 006

Goodwill per den 30 september 2024 uppgick till 4 971 Mkr (5 143). Minskningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 september 2024 till 305 Mkr (303) varav 123 Mkr (135) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

NY FINANSIERING

Thule Group har under året ingått ett nytt finansieringsavtal. Det nya finansieringsavtalet, som trädde i kraft den 10 juni 2024, är på totalt 400 MEUR. Det är en kombination av en "revolving credit facility" (RCF) på 320 MEUR samt ett långfristigt lån på 80 MEUR. RCF-faciliteten består av två beloppsmässigt jämlika trancher med löptider på tre och fem år samt optioner på förlängning på upp till två år. Det långfristiga lånet har en löptid på fyra år.

Kreditgivarnas åtaganden i det nya RCF-faciliteten fördelas lika mellan Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Sverige filial och DNB Bank ASA, filial Sverige. Nordea Bank Abp, filial i Sverige agerar som ombud och koordinator för transaktionen i sin roll som dokumentationsombud. Kreditgivaren för det långfristiga lånet är AB Svensk Exportkredit (SEK).

I samband med det nya finansieringsavtalet har befintliga lån under det gamla avtalet återbetalats. Denna återbetalning finansieras dels av lån enligt det nya finansieringsavtalet, dels av Thule Groups kassa. Det nya finansieringsavtalet säkrar en flexibel och långsiktig finansiering för bolaget och har en diversifierad förfallostruktur.

FÖRVÄRV

I början på juli förvärvade Thule Group det tyska bolaget Reacha (good goods tegernsee GmbH). Bolaget har en innovativ produktdesign som gör det möjligt för människor att cykla till havet eller sjön med en kajak eller SUP (Stand Up Paddleboard) på en cykelvagn. Verksamheten är baserad i Tyskland men med försäljning främst i Europa. Omsättningen 2023 var cirka 9 miljoner kronor och köpeskillingen uppgick till cirka 11 Mkr (inklusive nettoskuld) med möjlighet till en tilläggsköpeskillning på maximalt 4 Mkr baserat på 2024 års utfall. Cykelvagnar är ett attraktivt och växande segment. Verksamheten kommer att integreras i Thules produktportfölj och distributionskanaler.

SÄSONGSVARIATIONER

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas normalt av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och det fjärde kvartalet är främst hänförligt till vinterrelaterade produkter. Försäljningen under andra och tredje kvartalet är framförallt hänförligt till sommarrelaterade produkter. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedjor för att möta dessa variationer.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda, inklusive externt inhyrd personal inom tillverkningen, uppgick under tredje kvartalet till 2 750 (2 624). Vid slutet av tredje kvartalet var antalet anställda 2 626 personer, varav 2 541 anställda samt 85 personer externt inhyrd personal inom tillverkning. Detta innebär en minskning med 306 personer jämfört med slutet av andra kvartalet 2024 (2 675 anställda samt 257 personer externt inhyrd personal inom tillverkning), samt en ökning med 95 personer jämfört med vid tredje kvartalet 2023 (2 503 anställda samt 28 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 september 2024 uppgick antalet aktier till 105 733 097.

UTDELNING

Vid årsstämman den 26 april beslutades om en utdelning om 9,50 kr per aktie och att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 4,75 kr per aktie var den 30 april 2024. Avstämningsdag för den andra utbetalningen om 4,75 kr per aktie är den 7 oktober 2024.

AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM, SERIER 2023/2026, 2024/2027 OCH 2025/2028

Det av årsstämman beslutade teckningsoptionsprogrammet för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Thule Group har serie 2024/2027 implementerats under andra kvartalet 2024. Programmet omfattar i sin helhet högst 2 778 000 teckningsoptioner fördelade till lika delar på tre serier som ges ut till Thule AB för vidare överlåtelse till deltagarna.

Under året har sammanlagt 326 009 teckningsoptioner i serie 2024/2027 förvärvats av 28 deltagare. Överlåtelseerna har skett till ett pris om 29,77 kronor per option, vilket motsvarar av extern part beräknat marknadsmässigt pris vid överlåtelse tillfället.

Teckningsoptionerna kan påkallas för teckning av aktier mellan den 15 juni-15 december 2027 och lösenpriset per aktie har bestämts till 379,94 kr, vilket motsvarar 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista under de fem handelsdagar som närmast föregick överlåtelsen. Den s.k. takkursen har bestämts till 519,57 kr, vilket motsvarar 164,1 procent av samma genomsnittskurs. Detta innebär att om marknadspriset på bolagets aktie överstiger takkursen när optionen påkallas, så ska lösenpriset ökas i motsvarande mån.

AKTIEÄGARE

Den 30 september 2024 hade Thule Group AB 27 260 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (11,7 procent av kapitalet och rösterna), Swedbank Robur Fonder (8,5 procent av kapitalet och rösterna), Handelsbanken Fonder (5,5 procent av kapitalet och rösterna) och Alecta (4,8 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. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2024. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -31 Mkr (-40). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 510 Mkr (2 250).

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

REGION EUROPE & ROW

I det tredje kvartalet ökade försäljningen i regionen med 5,6 procent justerat för valuta och förvärv. Försäljningsökningen i kvartalet drevs främst av cykelrelaterade produkter och nya produktlanseringar inom Juvenile & Pet. Inom RV Products, där branschen genomgår en svagare period, ökade försäljningen något. I Europa fortsatte öppning av egen försäljning via thule.com och lanserades under kvartalet i Portugal och Finland. DTC-kanalen visade fortsatt tillväxt. Marknader som utmärkte sig positivt var framför allt Benelux länderna, DACH regionen och Frankrike.

REGION AMERICAS

I region Americas ökade försäljningen i kvartalet med 1,1 procent, valutajusterat. Den nordamerikanska marknaden var fortsatt utmanande. Försäljningen av cykelrelaterade produkter och Juvenile & Pet bidrog till tillväxt i kvartalet. Försäljningen inom Pack, Bags & Luggage och RV Products minskade. Tillväxten var positiv i Canada. I USA minskade försäljningen.



Thule Bexey cykelvagn är särskilt framtagen för din fyrbenta vän och designad för säkra och bekväma äventyr.

Mkr	Jul-sep		Förändring		Jan-sep		Förändring	
	2024	2023	Rapp.	Just. ¹	2024	2023	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	2 344	2 311	1,4%	4,4%	7 863	7 566	3,9%	4,4%
- Region Europe & RoW	1 743	1 689	3,2%	5,6%	5 921	5 635	5,1%	5,3%
- Region Americas	601	622	-3,3%	1,1%	1 942	1 931	0,5%	1,7%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser och förvärv

Försäljningsutveckling per produktkategori

SPORTS&CARGO CARRIERS

Försäljningen ökade med 5 procent valutajusterat i tredje kvartalet. Försäljningen för den största subkategorin, cykelhållare, ökade starkt av ytterligare lanseringar i kvartalet, men försäljningen i kategori vinter minskade. Sport&Cargo Carriers stod för 63 procent av den totala försäljningen.

RV PRODUCTS

Inom RV Products var försäljningen oförändrad där branschen genomgår en svagare period. Försäljningen till återförsäljare ökade, medan försäljningen till tillverkare minskade. RV Products står för 16 procent av den totala försäljningen med fokus på den europeiska marknaden.

JUVENILE & PET

Försäljningen ökade med 15 procent valutajusterat jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningsutvecklingen av barnvagnar var

starkt drivet av lanseringen av den uppgraderade versionen av Thule Urban Glide 3 och Thule Urban Glide 4-wheel och den nyss lanserade nya generationen multisport- och cykel vagnen Thule Chariot. Thule Allax, hundtransportburen som lanserades under första kvartalet, bidrog till försäljningstillväxt och under tredje kvartalet har Thule Bexey, cykelvagn för transport av hundar lanserats. Juvenile & Pet stod för 12 procent av den totala försäljningen.

PACKS, BAGS & LUGGAGE

Inom Packs, Bags & Luggage minskade försäljningen med 4 procent valutajusterat jämfört med tredje kvartalet föregående år. Försäljningen minskade för de så kallade legacy produkterna, som vi fortsätter att aktivt fasa ut. Även Thule-varumärkets sortiment har haft en svagare försäljningsutveckling. Packs, Bags & Luggage stod för 9 procent av den totala försäljningen i kvartalet.



Thule ReVert- vårt första vertikala dragkroksmonterade cykelställ som kan transportera upp till sex cyklar. Oavsett om det är en familjeutflykt eller ett cykeläventyr med vänner låter Thule ReVert dig enkelt ta med allas cyklar.

Andel försäljning per produktkategori	Jul-sept	Tillväxt vs	Jan-sept	Tillväxt vs
	2024	Kv.3/23 ¹	2024	YTD/23 ¹
Sport&Cargo Carriers	63%	5%	61%	6%
RV Products	16%	0%	18%	-2%
Packs, Bags & Luggage	9%	-4%	8%	-1%
Juvenile & Pet	12%	15%	13%	9%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser och förvärv

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	Jul - sep		Jan - sep		R12	Helår
		2024	2023	2024	2023		
Nettoomsättning	2	2 344	2 311	7 863	7 566	9 429	9 132
Kostnad sålda varor		-1 339	-1 393	-4 487	-4 412	-5 470	-5 395
Bruttoresultat		1 006	918	3 377	3 154	3 959	3 737
Försäljningskostnader		-482	-455	-1 478	-1 381	-1 917	-1 820
Administrationskostnader		-110	-104	-341	-322	-431	-412
Rörelseresultat	2	413	359	1 557	1 451	1 610	1 505
Finansnetto		-15	-30	-59	-62	-81	-84
Resultat före skatt		399	329	1 498	1 389	1 529	1 420
Skatt		-98	-67	-339	-314	-347	-321
Nettoresultat		300	262	1 159	1 075	1 183	1 099
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		300	262	1 159	1 075	1 183	1 099
Nettoresultat		300	262	1 159	1 075	1 183	1 099
Resultat per aktie, kronor före utspädning		2,84	2,47	10,96	10,24		10,45
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		2,84	2,47	10,96	10,23		10,44
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		105,7	105,7	105,7	105,0		105,2

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	Jul - sep		Jan - sep		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023		
Nettoresultat	300	262	1 159	1 075	1 183	1 099
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-247	-197	142	359	-326	-109
Kassafödessäkringar	-14	47	-44	23	-32	35
Säkring av nettoinvesteringar	55	28	22	-37	70	11
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-6	-4	-2	-9	-12	-20
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-18	1	-20	10	-71	-41
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	4	-0	4	-2	15	8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-228	-124	102	344	-357	-115
Koncernens totalresultat	73	137	1 261	1 419	826	984
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	73	137	1 261	1 419	826	984
Koncernens totalresultat	73	137	1 261	1 419	826	984

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 013	5 175	4 887
Materiella anläggningstillgångar	2 196	2 116	2 122
Långfristiga fordringar	7	8	7
Uppskjutna skattefordringar	305	303	281
Anläggningstillgångar	7 522	7 602	7 297
Varulager	1 633	2 315	2 300
Skattefordringar	372	235	199
Kundfordringar	906	1 074	706
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	181	172	199
Övriga fordringar	103	153	172
Likvida medel	857	704	94
Omsättningstillgångar	4 052	4 653	3 669
Summa tillgångar	11 574	12 256	10 966
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	7 115	7 274	6 849
Långfristiga räntebärande skulder	1 652	2 412	2 038
Avsättningar till pensioner	237	162	205
Uppskjutna skatteskulder	406	387	399
Summa långfristiga skulder	2 296	2 961	2 642
Kortfristiga räntebärande skulder	93	113	136
Leverantörsskulder	600	515	649
Skatteskulder	262	195	78
Övriga skulder	606	542	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	545	607	513
Avsättningar	57	49	49
Summa kortfristiga skulder	2 163	2 021	1 475
Summa skulder	4 459	4 982	4 117
Summa eget kapital och skulder	11 574	12 256	10 966

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	Jan - sep		Helår
	2024	2023	2023
Ingående eget kapital den 1 januari	6 849	6 553	6 553
Nettoresultat	1 159	1 075	1 099
Övrigt totalresultat	102	344	-115
Koncernens totalresultat	1 261	1 419	984
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	-1 004	-967	-967
Emission	0	273	273
Optioner	9	-4	6
Utgående kapital	7 115	7 274	6 849

Kassaflödesanalys för koncernen

	Jul - sep		Jan - sep	
	2024	2023	2024	2023
Resultat före skatt	399	329	1 498	1 389
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	74	185	216
Betald skatt	-100	-100	-332	-440
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	333	302	1 351	1 165
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	221	360	712	947
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	588	458	-173	-376
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	-187	-283	34	-162
Kassaflöde från den löpande verksamheten	955	838	1 924	1 575
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-7	-	-7	-
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-34	-59	-183	-166
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40	-59	-189	-166
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	20	-	273
Optioner	-1	-	9	-4
Utdelning	-	-	-502	-481
Amortering/upptag av lån	-426	-325	-476	-672
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-427	-305	-969	-883
Periodens kassaflöde	489	473	766	525
Likvida medel vid periodens början	371	233	94	176
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	-3	-2	3
Likvida medel vid periodens slut	857	704	857	704

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Jul - sep		Jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	
Övriga rörelseintäkter	6	5	17	16	21
Administrationskostnader	-12	-27	-44	-60	-84
Rörelseresultat	-7	-22	-27	-44	-62
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	600
Ränteintäkter- och kostnader	-3	-1	-12	-8	-14
Resultat efter finansiella poster	-10	-23	-39	-51	524
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	120
Resultat före skatt	-10	-23	-39	-51	644
Skatt	1	5	8	12	-9
Nettoresultat	-9	-18	-31	-40	634

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
	2024	2023	2023
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 164	4 889	4 530
Summa anläggningstillgångar	4 164	4 889	4 530
Fordringar hos koncernbolag	1	1	721
Övriga kortfristiga fordringar	24	35	10
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	25	36	731
Summa tillgångar	4 189	4 924	5 261
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	707	1 049	1 734
Övriga avsättningar	37	32	32
Skulder till kreditinstitut	1 510	2 250	1 903
Skulder till koncernbolag	0	0	0
Summa långfristiga skulder	1 547	2 282	1 935
Skulder till koncernbolag	1 404	1 077	1 546
Övriga kortfristiga skulder	531	516	46
Summa kortfristiga skulder	1 935	1 593	1 592
Summa eget kapital och skulder	4 189	4 924	5 261

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.

23 oktober, 2024

Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Thule Group AB (publ)
Org nr 556770-6311

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Thule Group AB (publ) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 23 oktober 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Neda Feher
Auktoriserad revisor

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 2024 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

NOT 2. RÖRELSESEGMENT OCH UPPDELNING AV INTÄKTER

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

	Jul - sep		Jan - sep		Helår	
	2024	2023	2024	2023	R12	2023
Nettoomsättning från externa kunder	2 344	2 311	7 863	7 566	9 429	9 132
- Region Europe & RoW	1 743	1 689	5 921	5 635	6 969	6 682
- Region Americas	601	622	1 942	1 931	2 461	2 450
EBITDA	490	427	1 771	1 645	1 890	1 763
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-76	-69	-214	-193	-279	-259
EBIT/Rörelseresultat	413	359	1 557	1 451	1 610	1 505
Finansnetto	-15	-30	-59	-62	-81	-84
Skatt	-98	-67	-339	-314	-347	-321
Nettoresultat	300	262	1 159	1 075	1 183	1 099

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

NOT 3. VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

	Verkligt värde	
	30 sep	30 sep
	2024	2023
Finansiella fordringar		
Valutaterminer	16	13
Valutaswappar	0	2
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	4	34
Summa finansiella tillgångar	20	49
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-2	-7
Valutaswappar	-5	-19
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-10	0
Summa finansiella skulder	-17	-25

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

NOT 4. 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, och den geopolitiska oron skapar osäkerhet som gör det svårt att förutse hur efterfrågan och kostnadsbas kommer att påverkas.

Nyckeltal

	Jul - sep		Jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning, Mkr	2 344	2 311	7 863	7 566	9 132
Nettoomsättning tillväxt, %	1,4%	8,0%	3,9%	-10,9%	-9,9%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	4,5%	0,8%	4,4%	-16,9%	-15,2%
Bruttomarginal, %	42,9%	39,7%	42,9%	41,7%	40,9%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	413	359	1 557	1 451	1 505
Rörelsemarginal, %	17,6%	15,5%	19,8%	19,2%	16,5%
Resultat per aktie, kr	2,84	2,47	10,96	10,24	10,45
Soliditet, %	61,5%	59,3%	61,5%	59,3%	62,5%
Skuldsättningsgrad	0,5	1,0	0,5	1,0	1,1

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.

EBIT-MARGINAL/RÖRELSEMARGINAL
EBIT i procent av nettoomsättningen/ Rörelseresultat i procent 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 skuldtvecklingen 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 skuldquot 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

	Jul - sep		Jan - sep	
	2024	2023	2024	2023
Organisk tillväxt, valutajusterad				
Förändring i nettoomsättning, %	1,4	8,0	3,9	-10,9
Valutakursförändringar, %	3,1	-7,2	0,5	-6,0
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	4,5	0,8	4,4	-16,9
Strukturella förändringar, %	-0,1	-	0,0	-
Organisk tillväxt, %	4,4	0,8	4,4	-16,9
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	413	359	1 557	1 451
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	76	69	214	193
EBITDA, Mkr	490	427	1 771	1 645
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	1 659	2 413	1 659	2 413
Derivatskuld, långfristig, Mkr	10	0	10	0
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	86	88	86	88
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	7	25	7	25
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-17	-2	-17	-2
Upplupen ränta, Mkr	0	1	0	1
Bruttoskuld, Mkr	1 746	2 526	1 746	2 526
Derivatillgång, Mkr	-20	-49	-20	-49
Likvida medel, Mkr	-857	-704	-857	-704
Nettoskuld, Mkr	869	1 773	869	1 773
Skuldsättningsgrad				
Nettoskuld, Mkr	869	1 773	869	1 773
EBITDA R12, Mkr	1 890	1 704	1 890	1 704
Skuldsättningsgrad	0,5	1,0	0,5	1,0
Soliditet				
Eget kapital, Mkr	7 115	7 274	7 115	7 274
Balansomslutning, Mkr	11 574	12 256	11 574	12 256
Soliditet, %	61,5	59,3	61,5	59,3

Övrig information

Finansiell kalender

Kvartalsrapport oktober – december, 7 februari, 2025
Kvartalsrapport januari – mars, 29 april, 2025
Thule Group årsstämma, Malmö, 29 april, 2025
Kvartalsrapport april – juni, 15 juli, 2025
Kvartalsrapport juli – september, 22 oktober, 2025

Kontaktuppgifter

Toby Lawton, CFO
Tel: 070 - 242 29 47
e-post: toby.lawton@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. bilbarnstolar, barnvagnar, cykelvagnar, cykelbarnstolar och hundtransport), **RV Products** (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. vandringsryggsäckar, resväskor, laptop- 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 2023 uppgick till 9,1 miljarder kronor. www.thulegroup.com.



Thule Motion 3, den senaste versionen av världens bäst säljande takbox, är utvecklad för att möta behoven i dagens föränderliga bilmärnad.

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

Thule Group >>