

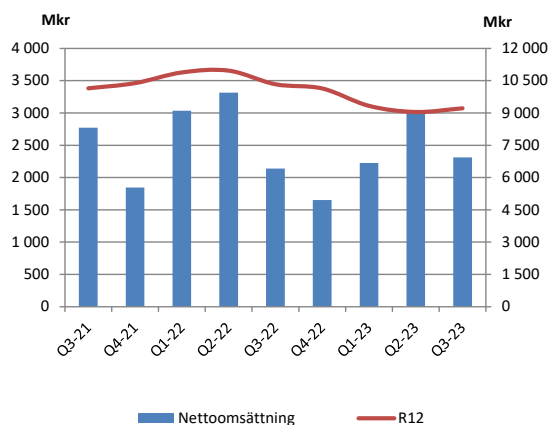
Thule Group

Delårsrapport tredje kvartalet, juli-september 2023

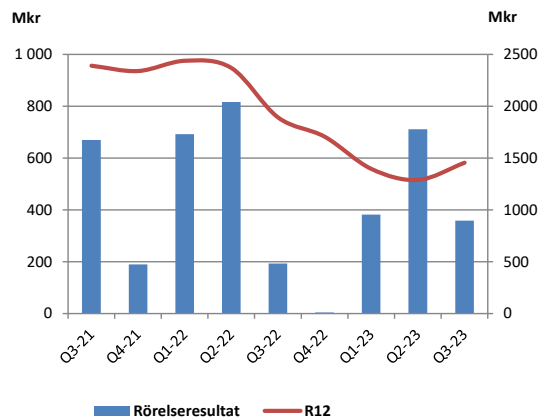
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 311 Mkr (2 139) vilket motsvarar en ökning med 8,0 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 0,8 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 359 Mkr (193), vilket motsvarar en marginal om 15,5 procent (9,0). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelsemarginalen med 5,2 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till Mkr 262 (137).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 838 Mkr (543).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till kr 2,47 kr (1,31).

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	%	jan-sep 2023	jan-sep 2022	%	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	2 311	2 139	+8,0	7 566	8 487	-10,9	10 138
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	359	193	+85,9	1 451	1 703	-14,8	1 706
Nettoresultat, Mkr	262	137	+90,3	1 075	1 291	-16,7	1 275
Resultat per aktie, kr	2,47	1,31	+88,0	10,24	12,35	-17,1	12,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	838	543	+54,3	1 575	506	+211,2	616

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Vd har ordet

Bra lönsamhet i tuff marknad

Under mitt första kvartal som vd och koncernchef för Thule Group har jag på nära håll fått uppleva många av de styrkor jag tidigare noterade som styrelseledamot. Vi hjälper konsumenter att leva aktiva liv, vi gör världens bästa produkter i flera kategorier med långsiktig medvind, och vi investerar långsiktigt i lönsam organisk tillväxt. Under några intensiva första månader har jag nu också närmare fått uppleva Thule-andan, och är därmed om möjligt ännu mer övertygad om att våra globala marknadsledande positioner i flera produktkategorier kommer att få sällskap av fler.

Försäljningen i årets tredje kvartal ökade med 1 procent (i konstant valuta), jämfört med samma period föregående år. Som förväntat ökade försäljningen av cykelrelaterade produkter, särskilt i Europa, markant. Tillväxten ska ses mot bakgrund av att cykelhandlare vid samma period förra året kraftigt minskade sina order för att hantera alltför höga lager. Samtidigt vill jag lyfta fram att Thule Epos, vår senaste och mest premiumpositionerade cykelhållare som lanserades under våren, tydligt bidrog till försäljningstillväxten. I kvartalet minskade dock försäljningen inom produktkategorin RV Products ("recreational vehicle") och inom Region Americas. RV-segmentet är Thule Groups enda exponering mot ett historiskt cykliskt marknadssegment, och under hösten har de nordamerikanska konsumenterna blivit allt mindre optimistiska.

Bruttomarginalen ökade till 39,7 procent (33,9). Precis som i det andra kvartalet var bruttomarginalen stark jämfört med samma period före pandemin, positivt påverkad av produkt- och kanalmix, samtidigt som underutnyttjad produktionskapacitet påverkade oss negativt. EBIT-marginalen för kvartalet uppgick till 15,5 procent (9,0), en stark ökning jämfört med föregående år.

Vi befinner oss i den mest ambitiösa produktutvecklingsfasen i Thule Groups historia. Under de senaste tolv månaderna har vi investerat 6,9 procent av försäljningen i produktutveckling. Trots höga utvecklingskostnader var EBIT-marginalen i kvartalet i linje med nivån före pandemin.

Kassaflödet från verksamheten var det starkaste någonsin för ett kvartal, och uppgick till 838 Mkr (543). Våra lagernivåer fortsatte att minska i en snabb takt under kvartalet.

Bygga vidare på våra styrkor

Jag är en stor förespråkare av principen "bygg på dina styrkor". Vi har de senaste månaderna påbörjat ett arbete med att på djupet identifiera vad som är

våra största styrkor. Vi ska ta vara på det som gjort oss starka, och vara precisa i vad vi fortsätter att bygga vidare på och vad vi ska justera.

Jag upplevde ett talande exempel när jag besökte världens största RV-mässa i tyska Düsseldorf efter sommaren. I ett av Europas största mässcenter visade en just nu utmanande bransch upp en imponerande framtidstro (17 fyllda mässhallar!). Thules monter var en av de allra mest besökta, och branschkollegor imponerades av att vi lanserade inte mindre än fem helt nya produkter. Produkterna presenterades av engagerade Thule-kollegor från flera länder, som i kaffepauser redan nu diskuterade vad vi kan göra ännu bättre nästa år. Den största publikmagneten var världens första dragkroksmonterade tält Thule Outset. Vi har tagit idé och koncept från våra taktält och skapat ett tält som på några minuter fälls ihop och fästs på dragkroken. Uppmärksamheten var stor, och en journalists inlägg på sociala medier hade några dagar senare över 20 miljoner visningar!

Den här anekdoten illustrerar flera av Thules styrkor. Vi är global marknadsledare i flera av våra produktkategorier, och vi har en enastående förmåga att utveckla världsledande produkter. Vi är positionerade i produktkategorier med långsiktig medvind och vi investerar själva långsiktigt för lönsam tillväxt, även om branschen drabbas av motvind något enskilt år. Det bästa sättet att uppleva Thules varumärke är att uppleva våra produkter, vilket illustrerades av både den fysiska kön till vår demonstration av Thule Outset och journalists digitala inlägg. Och sist men absolut inte minst har vi många engagerade medarbetare med stort kunnande om våra produkter!

Fortsatt fokus på produktutveckling, och mer fokus på konsumenterna

Grunden i vår strategi kommer att fortsätta vara produktutveckling, dvs vår förmåga att själva skapa tillväxt genom innovation och allt bättre produkter. Vi kommer också att bygga vidare på vårt starka varumärke, premiumposition, höga hållbarhetsambitioner och kultur av att alltid sträva efter att bli bättre.

Vår produktdrivna strategi kommer verkligen att märkas under nästa år. Vi kommer, som redan kommunicerats, snart gå in i två nya spännande produktkategorier. Våra två första produkter för hundtransport – den krockssäkra hundburen Thule Allax och vår cykelvagn Thule Bexey – lanseras online och i butik under första kvartalet respektive sommaren. Våra innovativa och användarvänliga bilbarnstolar lanseras i Europa under sommaren, och förutom flera nya produkter för husbilar och husvagnar möter konsumenterna nya

generationer av storsäljande produkter som världens ledande premium-cykelvagn Thule Chariot.

Som en första ytterligare prioritet, kommer vi fokusera på att själva närma oss konsumenterna. Vi är först och främst ett produktföretag och kommer i huvudsak sälja genom duktiga detaljhandlare. Att i högre utsträckning både sälja – och kanske viktigare, kommunicera – direkt till konsumenter kommer dock hjälpa oss lyckas i nya produktkategorier och öka vår tillväxt. Även här är lanseringen av Thule Outset ett bra första exempel. Vi har för första gången möjliggjort för konsumenter att föränmäla intresse på thule.com, och intressentlistan är redan långt större än vad vi kan producera nästa år.

En andra justering är att minska överkapaciteten i vår försörjningskedja. Vår egen produktionskapacitet är beprövat flexibel och utnyttjandegraden kommer

öka i takt med att vi fortsätter växa. Däremot finns möjlighet att ytterligare effektivisera vår verksamhet genom att t ex minska externa lagertjänster under kommande år.

Framtiden är ljus

Thule mår bra och vår framtid är ljus. Allt fler konsumenter i allt större delar av världen vill leva aktiva liv, vilket ger oss medvind, och själva gör vi allt fler produkter som underlättar en aktiv livsstil. Jag är full av energi över att ha fått ansluta på heltid till "Team Thule" och ser mycket fram emot att bygga vidare på – och addera till – våra styrkor!

Mattias Ankarberg
Vd och koncernchef



Finansiell översikt

Utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2023 uppgick till 2 311 Mkr (2 139) vilket motsvarar en ökning med 8,0 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 0,8 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 689 Mkr (1 418), en ökning om 19,1 procent och 8,1 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 622 Mkr (721), en minskning med 13,7 procent och 14,7 procent valutajusterat jämfört med tredje kvartalet 2022.

	jul-sep 2023	jan-sep 2023
Förändring i nettoomsättning		
Valutakursförändringar	7,2%	6,0%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	0,8%	-16,9%
Totalt	8,0%	-10,9%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 918 Mkr (724), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,7 procent (33,9). Valutajusterat förbättrades marginalen med 5,2 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats positivt av en god marginal på nya produktansättningar, en positiv kanalmix, lägre materialpriser och betydligt lägre fraktkostnader jämfört med tredje kvartalet 2022. Produktionskapaciteten är fortsatt underutnyttjad i kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 359 Mkr (193), vilket motsvarar en marginal på 15,5 procent (9,0). Valutajusterat är rörelsemarginalen 5,2 procentenheter högre än motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet har påverkats positivt av det förbättrade bruttoresultatet, men fortsatt höga produktutvecklingskostnader.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i rörelsemarginal		
Rörelseresultat 2023	359	1 451
Rörelsemarginal 2023	15,5%	19,2%
Rörelseresultat 2022	193	1 703
Rörelsemarginal 2022	9,0%	20,1%
Rörelseresultat 2022, valutajusterat	236	1 855
Rörelsemarginal 2022, valutajusterat	10,3%	20,4%
Förändring i rörelsemarginal, valutajusterat	5,2%	-1,2%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -30 Mkr (-17). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -3 Mkr (-2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -26 Mkr (-14).

Periodens resultat

Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 262 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,47 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 137 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 1,31 före utspädning och efter utspädning.

Utveckling under de tre första kvartalen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2023 uppgick till 7 566 Mkr (8 487) vilket motsvarar en minskning med 10,9 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 16,9 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 5 635 Mkr (5 988), en minskning om 5,9 procent, 12,7 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 1 931 Mkr (2 498), en minskning med 22,7 procent och 27,0 procent valutajusterat jämfört med de tre första kvartalen 2022.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i perioden till 3 154 Mkr (3 339), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,7 procent (39,3). Valutajusterat förbättrades marginalen med 2,5 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats positivt av prisökningar till våra kunder och av betydligt lägre fraktkostnader jämfört med samma period 2022, men samtidigt påverkas bruttoresultatet av den lägre försäljningen med en ofördelaktig produktmix och underutnyttjad produktionskapacitet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 451 Mkr (1 703), vilket motsvarar en marginal på 19,2 procent (20,1). Valutajusterat är rörelsemarginalen 1,2 procentenheter lägre än motsvarande period föregående år. Höga kostnader för att hantera de högre lagernivåerna och stora satsningar på produktutveckling har påverkat marginalen.

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -62 Mkr (-38). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 20 Mkr (1). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -83 Mkr (-39).

Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – september 2023 uppgick till 22,6 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2022 uppgick till 22,5 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Periodens resultat

Nettoresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 1 075 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 10,24 kr före utspädning och 10,23 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 1 291 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 12,35 kr före utspädning och 12,26 kr efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 838 Mkr (543). För de tre första kvartalen uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 575 Mkr (506). Jämfört med motsvarande period föregående år är det ett minskat lager, efter den betydande lageruppbyggnaden under 2022, som har påverkat rörelsekapitalet positivt. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick netto till 166 Mkr (377). Under de tre första kvartalen har utdelning uppgående till 481 Mkr utbetalats till bolagets aktieägare och 273 Mkr har erhållits genom en emission till följd av att optionsprogrammet 2020/23 har utnyttjats.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2023 till 7 274 Mkr (6 687). Soliditeten uppgick till 59,3 procent (53,0). Det egna kapitalet har under perioden påverkats av den av årsstämman beslutade utdelningen om 967 Mkr, varav 481 Mkr har utbetalats.

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2023 till 1 773 Mkr (2 188). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 412 Mkr (2 966) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 252 Mkr (2 797), långfristig leasingsskuld

161 Mkr (168), aktiverade finansieringskostnader om -2 Mkr (-1), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 0 Mkr (2). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 113 Mkr (102) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingskuld.

Mkr	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Långfristiga lån, brutto	2 413	2 965	2 986
Finansiell derivatskuld, långfristig	0	2	1
Kortfristiga lån, brutto	88	79	79
Finansiell derivatskuld, kortfristig	25	23	28
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-2	-1	-3
Upplupen ränta	1	0	2
Bruttoskuld	2 526	3 067	3 092
Finansiell derivattillgång	-49	-39	-48
Likvida medel	-704	-841	-176
Nettoskuld	1 773	2 188	2 868

Goodwill per den 30 september 2023 uppgick till 5 143 Mkr (5 014). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 30 september 2023 uppgick till 2 315 Mkr (3 140). Jämfört med motsvarande period föregående år har lagervärdet minskat med 825 Mkr, beaktas valutaeffekter har lagret minskat med 861 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 september 2023 till 303 Mkr (351) varav 135 Mkr (131) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Verkställande direktör och finanschef

Mattias Ankarberg tillträdde posten som verkställande direktör och koncernchef för Thule Group den 9 augusti, 2023. Toby Lawton har den 17 juli utsetts till ny finanschef för Thule Group. Han tillträder posten i januari 2024.

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. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedjor för att möta dessa variationer.

Anställda

Medelantalet anställda, inklusive externt inhyrd personal inom tillverkningen, under årets första nio månader uppgick till 2 624 (3 284). Vid slutet av tredje kvartalet var antalet 2 531 personer, varav 2 503 anställda samt 28 personer externt inhyrd personal inom tillverkning.

Detta innebär en minskning med 336 personer jämfört med slutet av andra kvartalet 2023 (2 560 anställda samt 307 personer externt inhyrd personal inom tillverkning), samt en minskning med 239 personer jämfört med vid tredje kvartalet 2022 (2 730 anställda samt 40 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 2023 uppgick antalet aktier till 105 733 097.

Utdelning

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

Inlösen av aktierelaterat incitamentsprogram 2020/2023

Thule Groups teckningsoptionsprogram, serie 2020/2023, har utnyttjats och detta har inneburit att antalet aktier och röster i bolaget under perioden har ökat med 1 170 661. Det totala antalet aktier i bolaget per den 30 september uppgår därefter till 105 733 097. Bolagets aktiekapital har ökat med 13 084 kr och uppgår därefter till 1 181 710 kr.

Aktieägare

Den 30 september 2023 hade Thule Group AB 29 984 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (11,7 procent av kapitalet och rösterna), Swedbank Robur Fonder (7,6 procent av kapitalet och rösterna), Alecta (med 3,9% av kapitalet och rösterna) och Handelsbanken Fonder (3,7 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 2023. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -40 Mkr (-23). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 250 Mkr (2 796).

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

Försäljningsutveckling per region

Mkr	jul-sep		Förändring		jan-sep		Förändring	
	2023	2022	Rapp.	Just. ¹	2023	2022	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	2 311	2 139	8,0%	0,8%	7 566	8 487	-10,9%	-16,9%
- Region Europe & RoW	1 689	1 418	19,1%	8,1%	5 635	5 988	-5,9%	-12,7%
- Region Americas	622	721	-13,7%	-14,7%	1 931	2 498	-22,7%	-27,0%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & RoW

I det tredje kvartalet ökade försäljningen i regionen med 8 procent (i konstant valuta). Ökningen drevs främst av stark tillväxt inom cykelrelaterade produkter. Under samma period föregående år slutade många cykelhandlare lägga order, för att hantera för höga lagervärden. Med lagervärden nu tillbaka på hälsosamma nivåer, så har försäljningen återigen ökat. Thule Epos, vår prisbelönta mest premiumpositionerade dragkroksmonterade cykelhållare som lanserades under våren, bidrog väl till försäljningstillväxten.

Försäljningen i RV-segmentet minskade med tvåsiffriga procentantal (i konstanta valutor). Försäljningen till husbils- och husvagnstillverkare fortsatte att öka, eftersom dessa producerade mot order lagda i tidigare perioder. Detta var dock inte tillräckligt för att motverka försäljningsminskningen inom eftermarknaden. RV-segmentet är Thule Groups enda exponering mot ett historiskt cykliskt marknadssegment, och vi förväntar oss att denna marknad fortsätter vara utmanande under det kommande året.

I Europa fortsatte tillväxten av vår försäljning direkt till konsument (DTC) i samtliga de 7 marknader denna kanal är tillgänglig. Försäljningen ökade inom alla produktkategorier. Totalt stod DTC för 4 procent av omsättningen i regionen under kvartalet.

Region Americas

I det tredje kvartalet minskade försäljningen i regionen med 15 procent (i konstant valuta). Den cykelrelaterade försäljningen återgick till tillväxt, dock med en långsammare takt än i Europa.

Återförsäljarnas ambition att minska sina lager, efter tidigare alltför stora beställningar, fortsätter ge resultat. Lagernivåerna är hos de större aktörerna närmare de historiska och mer hälsosamma nivåerna, medan lagernivåerna hos mindre aktörer ofta fortsatt är höga.

I Nordamerika påverkas det generella marknadsklimatet av en försiktig konsument och hög försäljningsandel från kampanjperioder. Vi upplevde ett generellt försiktigt återförsäljarled i vad som är en utmanande period för den nordamerikanska sport- och fritidsbranschen.

I Sydamerika uppvisade Brasilien försäljningstillväxt, medan övriga länder minskade försäljningen jämfört med föregående år.

Även i Americas-regionen fortsatte tillväxten av vår försäljning direkt till konsument (DTC), och försäljningstillväxten uppgick till 7 procent (i konstant valuta). Totalt stod DTC för 15 procent av omsättningen i regionen under kvartalet.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

27 oktober, 2023

Styrelsen

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Thule Group AB (publ) per den 30 september 2023 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 revisions sed 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 27 oktober 2023
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Neda Feher
Auktoriserad revisor

Ett urval av viktiga händelser att nämna



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



Thule Outset är ett dragkroksmonterat tält som är gjort för att ge starka upplevelser och erbjuda oöverträffad komfort, användarvänlighet och tillgänglighet. Med sin position en bit upp från marken ger Thule Outset en optimal campingmiljö och en umgängesyta fri från lera, insekter och ojämn terräng. Den unika designen gör det möjligt för en enda person att hantera och fälla upp tältet snabbt. Tillgänglighet är en nyckelfunktion hos Thule Outset, eftersom dess låga höjd ger enkel åtkomst för alla, inklusive barn, seniorer och husdjur. Med sin placering på baksidan av din bil är Thule Outset ett bra alternativ för alla som inte vill bära något på taket av sitt fordon eller som vill lämna taket fritt för annan utrustning. Tältets fina aerodynamik gör att inverkan på bränsleekonomi eller batteriräckvidd är minimal.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jul - sep		jan - sep		R12	Helår
		2023	2022	2023	2022		
Nettoomsättning	2	2 311	2 139	7 566	8 487	9 217	10 138
Kostnad sålda varor		-1 393	-1 415	-4 412	-5 148	-5 543	-6 279
Bruttoresultat		918	724	3 154	3 339	3 674	3 859
Försäljningskostnader		-455	-439	-1 381	-1 355	-1 793	-1 768
Administrationskostnader		-104	-92	-322	-282	-426	-385
Rörelseresultat	2	359	193	1 451	1 703	1 455	1 706
Finansnetto		-30	-17	-62	-38	-83	-59
Resultat före skatt		329	177	1 389	1 665	1 372	1 647
Skatt		-67	-39	-314	-374	-313	-373
Nettoresultat		262	137	1 075	1 291	1 059	1 275
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		262	137	1 075	1 291	1 059	1 275
Nettoresultat		262	137	1 075	1 291	1 059	1 275
Resultat per aktie, kronor före utspädning		2,47	1,31	10,24	12,35		12,19
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		2,47	1,31	10,23	12,26		12,12
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		105,7	104,6	105,0	104,6		104,6

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		R12	Helår
	2023	2022	2023	2022		
Nettoresultat	262	137	1 075	1 291	1 059	1 275
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-197	363	359	915	270	827
Kassaflödessäkringar	47	15	23	16	21	14
Säkring av nettoinvesteringar	28	-28	-37	-69	-55	-87
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-4	-2	-9	-7	-8	-5
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	46	10	106	2	98
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-0	-9	-2	-22	-0	-20
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-124	385	344	941	229	826
Koncernens totalresultat	137	522	1 419	2 231	1 289	2 101
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	137	522	1 419	2 231	1 289	2 101
Koncernens totalresultat	137	522	1 419	2 231	1 289	2 101

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 175	5 051	4 999
Materiella anläggningstillgångar	2 116	1 934	2 007
Långfristiga fordringar	8	7	8
Uppskjutna skattefordringar	303	351	320
Anläggningstillgångar	7 602	7 343	7 334
Varulager	2 315	3 140	3 129
Skattefordringar	235	18	22
Kundfordringar	1 074	1 034	723
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	172	101	108
Övriga fordringar	153	131	187
Likvida medel	704	841	176
Omsättningstillgångar	4 653	5 265	4 345
Summa tillgångar	12 256	12 608	11 679
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	7 274	6 687	6 553
Långfristiga räntebärande skulder	2 412	2 966	2 983
Avsättningar till pensioner	162	166	156
Uppskjutna skatteskulder	387	377	393
Summa långfristiga skulder	2 961	3 509	3 533
Kortfristiga räntebärande skulder	113	102	107
Leverantörsskulder	515	622	576
Skatteskulder	195	215	114
Övriga skulder	542	728	71
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	607	654	631
Avsättningar	49	91	93
Summa kortfristiga skulder	2 021	2 412	1 593
Summa skulder	4 982	5 921	5 126
Summa eget kapital och skulder	12 256	12 608	11 679

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - sep		Helår
	2023	2022	2022
Ingående eget kapital den 1 januari	6 553	5 815	5 815
Nettoresultat	1 075	1 291	1 275
Övrigt totalresultat	344	941	826
Koncernens totalresultat	1 419	2 231	2 101
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	-967	-1 359	-1 359
Emission	273	-	-
Optioner	-4	-	-4
Utgående kapital	7 274	6 687	6 553

Kassaflödesanalys för koncernen

	jul - sep		jan - sep	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	329	177	1 389	1 665
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	74	90	216	190
Betald skatt	-100	-77	-440	-345
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	302	190	1 165	1 509
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	360	103	947	-360
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	458	750	-376	17
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	-283	-499	-162	-660
Kassaflöde från den löpande verksamheten	838	543	1 575	506
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	-20	-	-20
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-59	-116	-166	-377
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-136	-166	-397
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	20	-	273	-
Optioner	-	-	-4	-
Utdelning	-	-	-481	-680
Amortering/upptag av lån	-325	308	-672	1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-305	308	-883	570
Periodens kassaflöde	473	715	525	679
Likvida medel vid periodens början	233	122	176	149
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	4	3	13
Likvida medel vid periodens slut	704	841	704	841

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Övriga rörelseintäkter	5	5	16	16	21
Administrationskostnader	-27	-11	-60	-37	-46
Rörelseresultat	-22	-5	-44	-21	-24
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	650
Ränteintäkter- och kostnader	-1	-3	-8	-8	-18
Resultat efter finansiella poster	-23	-9	-51	-30	608
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	85
Resultat före skatt	-23	-9	-51	-30	693
Skatt	5	2	12	7	-9
Nettoresultat	-18	-7	-40	-23	684

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
	2023	2022	2022
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 889	5 424	5 438
Summa anläggningstillgångar	4 889	5 424	5 438
Fordringar hos koncernbolag	1	1	736
Övriga kortfristiga fordringar	35	19	13
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	36	20	748
Summa tillgångar	4 924	5 444	6 186
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 049	1 084	1 786
Övriga avsättningar	32	27	28
Skulder till kreditinstitut	2 250	2 796	2 812
Skulder till koncernbolag	0	0	0
Summa långfristiga skulder	2 282	2 823	2 841
Skulder till koncernbolag	1 077	840	1 540
Övriga kortfristiga skulder	516	697	19
Summa kortfristiga skulder	1 593	1 537	1 559
Summa eget kapital och skulder	4 924	5 444	6 186

Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

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

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Ändrade standarder med ikraftträdande 2023 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Not 2 Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

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

	jul - sep		jan - sep			Helår
	2023	2022	2023	2022	R12	2022
Nettoomsättning från externa kunder	2 311	2 139	7 566	8 487	9 217	10 138
- Region Europe & RoW	1 689	1 418	5 635	5 988	6 738	7 091
- Region Americas	622	721	1 931	2 498	2 479	3 047
EBITDA	427	243	1 645	1 847	1 704	1 906
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-69	-50	-193	-144	-249	-200
EBIT/Rörelseresultat	359	193	1 451	1 703	1 455	1 706
Finansnetto	-30	-17	-62	-38	-83	-59
Skatt	-67	-39	-314	-374	-313	-373
Nettoresultat	262	137	1 075	1 291	1 059	1 275

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 sep	30 sep
	2023	2022
Finansiella fordringar		
Valutaterminer	13	13
Valutaswappar	2	2
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	34	24
Summa finansiella tillgångar	49	39
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-7	-18
Valutaswappar	-19	-7
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	0	0
Summa finansiella skulder	-25	-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 innehåses i syfte att säkra koncernens exponering för ränte-, valuta- och råvarupriser. Samtliga derivat tillhör nivå 2.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt företag och verksamheten kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade, hållbarhetsrelaterade och finansiella risker. För en närmare beskrivning av relevanta riskfaktorer hänvisas till Thule Groups årsredovisning.

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

Nyckeltal

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning, Mkr	2 311	2 139	7 566	8 487	10 138
Nettoomsättning tillväxt, %	8,0%	-22,8%	-10,9%	-0,6%	-2,4%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	0,8%	-29,4%	-16,9%	-7,1%	-9,7%
Bruttomarginal, %	39,7%	33,9%	41,7%	39,3%	38,1%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	359	193	1 451	1 703	1 706
Rörelsemarginal, %	15,5%	9,0%	19,2%	20,1%	16,8%
Resultat per aktie, kr	2,47	1,31	10,24	12,35	12,19
Soliditet, %	59,3%	53,0%	59,3%	53,0%	56,1%
Skuldsättningsgrad	1,0	1,1	1,0	1,1	1,5

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

Alternativa nyckeltal och andra finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal används för att beskriva den underliggande verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter bolagets finansiella utveckling. Dessa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Se definitioner av alternativa nyckeltal inklusive beräkningstabeller samt andra finansiella definitioner nedan.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

CAGR (Compounded Annual Growth Rate)

Mått på den tillväxttakt som uppnåddes över en viss tidsperiod om den tillväxttakten var den samma varje år under den givna tidsperiod (uttryckt i procent).

EBIT-marginal/Rörelsemarginal

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

EBIT – Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatter

EBITDA – Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

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

Organisk tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för strukturella förändringar och valutaeffekter.

Organisk tillväxt exkluderar effekterna av strukturella förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid utan påverkan av exempelvis förvärv.

Nettoomsättning tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för valutaeffekter.

Nettoskuld

Bruttoskuld minus likvida medel. Bruttoskuld är total lång- och kortfristig upplåning, derivatinstrument, aktiverade transaktionskostnader och upplupna räntor.

Måttet nettoskuld används för att följa skuldutvecklingen och storleken på finansieringsbehovet. Eftersom likvida medel kan användas för att betala av skuld med kort varsel, används nettoskuld istället för bruttoskuld som mått på den totala lånefinansieringen.

R12

Rullande 12-månaders.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med EBITDA (R12).

Nyckeltalet är en skuldkvot som visar hur många år det skulle ta att betala bolagets skuld, förutsatt att dess nettoskuld och EBITDA är konstanta och utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Beräkningstabell alternativa nyckeltal

	jul - sep		jan - sep	
	2023	2022	2023	2022
Organisk tillväxt, valutajusterad				
Förändring i nettoomsättning, %	8,0	-22,8	-10,9	-0,6
Valutakursförändringar, %	-7,2	-6,6	-6,0	-6,5
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	0,8	-29,4	-16,9	-7,1
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	0,8	-29,4	-16,9	-7,1
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	359	193	1 451	1 703
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	69	50	193	144
EBITDA, Mkr	427	243	1 645	1 847
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	2 413	2 965	2 413	2 965
Derivatskuld, långfristig, Mkr	0	2	0	2
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	88	79	88	79
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	25	23	25	23
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-2	-1	-2	-1
Upplupen ränta, Mkr	1	0	1	0
Bruttoskuld, Mkr	2 526	3 067	2 526	3 067
Derivat tillgång, Mkr	-49	-39	-49	-39
Likvida medel, Mkr	-704	-841	-704	-841
Nettoskuld, Mkr	1 773	2 188	1 773	2 188
Skuldsättningsgrad				
Nettoskuld, Mkr	1 773	2 188	1 773	2 188
EBITDA R12, Mkr	1 704	2 078	1 704	2 078
Skuldsättningsgrad	1,0	1,1	1,0	1,1
Soliditet				
Eget kapital, Mkr	7 274	6 687	7 274	6 687
Balansomslutning, Mkr	12 256	12 608	12 256	12 608
Soliditet, %	59,3	53,0	59,3	53,0

Finansiell kalender

Delårsrapport oktober – december 2023

9 februari, 2024

Delårsrapport januari – mars 2024

26 april, 2024

Thule Group årsstämma, Malmö

26 april, 2024

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör och investor relations

Tel: 070 - 309 00 21, e-post: fredrik.erlandsson@thule.com

Jonas Lindqvist, finansdirektör

Tel: 0736 - 65 45 75, e-post: jonas.lindqvist@thule.com

Om Thule Group

Thule Group är ett globalt sport- och fritidsföretag. Vi erbjuder produkter av hög kvalitet, med smarta funktioner och hållbar design som gör det lätt för människor världen över att leva ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified.* och med ett fokus på konsumentdriven innovation och ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv utvecklar, tillverkar och marknadsför vi produkter inom produktkategorierna **Sport&Cargo Carriers** (t.ex. takräcken, takboxar, hållare för cykel-, vatten- och vintersporter, taktält som monteras på bil), **Juvenile & Pet Products** (t.ex. barnvagnar, cykelvagnar, cykelbarnstolar), **RV Products** (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. vandringsryggsäckar, resväskor och kameraväskor).

Thule Group har cirka 2 600 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 138 marknader och försäljningen under 2022 uppgick till 10,1 miljarder kronor. www.thulegroup.com.



Thule Group»

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com