

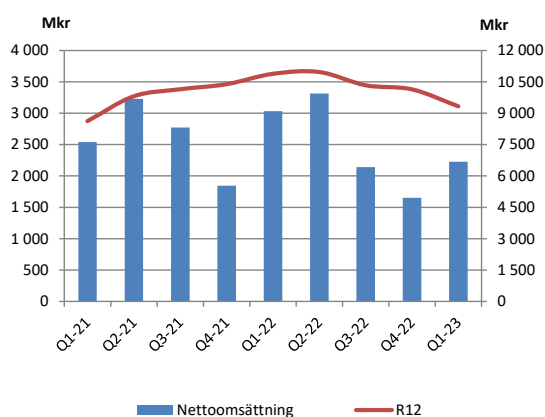
Thule Group»

Delårsrapport första kvartalet, januari-mars 2023

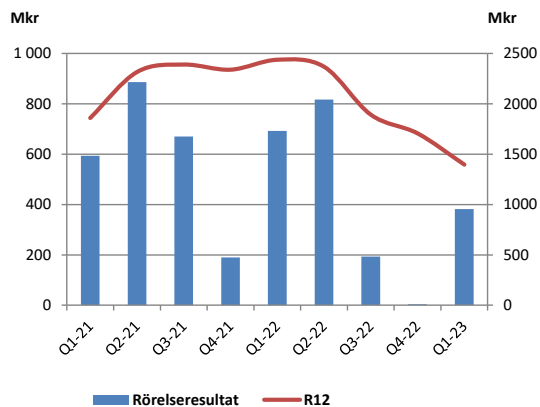
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 226 Mkr (3 034) vilket motsvarar en minskning med 26,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 31,4 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 382 Mkr (692), vilket motsvarar en marginal om 17,2 procent (22,8). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelsemarginalen med 5,5 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 275 Mkr (527).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 19 Mkr (-526).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 2,63 kr (5,04).

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	%	R12	Helår 2022	%
Nettoomsättning, Mkr	2 226	3 034	-26,6	9 330	10 138	-8,0
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	382	692	-44,8	1 396	1 706	-18,2
Nettoresultat, Mkr	275	527	-47,9	1 022	1 275	-19,8
Resultat per aktie, kr	2,63	5,04	-47,9	-	12,19	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	19	-526	n/a	1 160	616	+88,4

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Vd har ordet

Försäljningen i kvartalet var lägre än föregående år, men på en förväntad nivå och med god lönsamhet

Försäljningen i första kvartalet var 31 procent lägre, valutajusterat, än motsvarande kvartal föregående år som var ett exceptionellt starkt första kvartal. Huvudskälet till den lägre omsättningen i årets första kvartal var en lägre försäljning av cykelrelaterade produkter till våra återförsäljare, som fortsatte sänka sina lagernivåer. Detta ska jämföras med samma period föregående år då samma återförsäljare var i en aggressiv fas av lageruppbbyggnad.

Koncernens lager minskade i kvartalet med 158 Mkr, vilket var i linje med våra planer. Under första kvartalet ökar vi normalt lagernivåerna betydligt inför högsäsong. Föregående år ökade lagret med 469 Mkr under första kvartalet. Den betydligt lägre produktionen innebar negativa effekter på utnyttjandegraden av koncernens produktionsenheter. Vid kvartalets utgång var hela 900 färre personer verksamma inom tillverkningen än vid samma tidpunkt 2022. Vår beprövade modell för att säkerställa flexibilitet och anpassning till olika produktionsvolymerna fungerar väl.

Trots en ofördelaktig produktmix, underutnyttjad produktionskapacitet, fortsatt generellt sett höga materialkostnadsnivåer, samt ambitiösa satsningar på framtida tillväxt uppnådde vi en EBIT-marginal om 17,2 procent i kvartalet. Detta uppnåddes tack vare prisökningar som genomfördes sommaren 2022, minskade fraktkostnader samt minskade försäljningskostnader.

Sen start på vår försäljningen i Europa

I kvartalet minskade försäljningen i regionen med 25,6 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år. Den lägre försäljningen berodde framförallt på lägre försäljning av cykelrelaterade produkter, som motsvarande kvartal föregående år hade exceptionellt stark försäljning inför högsäsongen. Vi upplevde även generellt ett försiktigt återförsäljarled vad gällde koncernens övriga sport och fritidsprodukter, med en ovanligt sen start på flera våraktiviteter.

De marknader som utmärkte sig positivt var Sydostasien, Japan samt Kina, där försäljningen av framförallt väskor ökade jämfört med ett svagt föregående år. Även till våra kunder i länder nära Ukraina såg vi ökad försäljning under kvartalet. I mars föregående år avstannade denna från mitten av februari på grund av Rysslands invasion av Ukraina.

Från ett produktperspektiv växte kategorierna RV Products samt Packs, Bags & Luggage.

Svagt kvartal i Region Americas jämfört med exceptionellt föregående år

I kvartalet minskade försäljningen i regionen med 45,2 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år. Även här såg vi en markant minskad försäljning av

cykelrelaterade produkter, jämfört med det första kvartalet föregående år.

Likt Region Europe & RoW såg vi en ökad försäljning inom kategorin Packs, Bags & Luggage, drivet av framgångsrika lanseringar, samt ett ökat resande till och från arbetsplatser såväl som för nöje. Även geografiskt såg vi liknande mönster, med starkare försäljning på södra halvklotet där flertalet av våra latinamerikanska marknader växte.

Stor uppdatering av thule.com, koncernens viktigaste globala kontaktyta mot konsument

I mars lanserades en uppdaterad thule.com-hemsida. Uppdateringen stöder varumärkets livsstilspositionering och innehåller förbättringar från ett användarperspektiv. Mer logisk och lättanvänd köphjälp för mer komplexa kategorier, förbättrade tillbehörsfunktioner för att skapa adderad försäljning och vårt breda produktutbud presenterat med fokus på aktiviteter istället för den enskilda produkten är några exempel.

Hemsidan kommer att driva försäljning i alla kanaler, men är speciellt viktig i den fortsatta ambitionen att öka andelen försäljning som görs direkt till konsument.

Kortsiktiga utmaningar under våren, men stark tro till vår strategi och kommande produktlanseringar

Cykelbranschen har generellt börjat minska sina höga lagernivåer, men vi ser fortsatt i april att nivåerna hos många återförsäljare är högre än vad de önskar. Kombinerat med en utmanande marknad med osäkerhet i konsumenternas efterfrågan i en orolig värld, gör att vi förväntar oss en svag början på det andra kvartalet.

Vi har dock fortsatt en orubbad tro på vår tillväxtstrategi och är övertygade om att trenden att leva aktiva liv kommer att vara fortsatt långsiktigt stark. I linje med vår offensiva strategi lanserar vi under våren en mängd nya produkter till konsument. Under vår och sommar visar vi utöver detta flera nya produkter för våra återförsäljare för försäljning i butik nästa vår.

Som kommunicerades under kvartalet kommer jag i augusti lämna över VD-skapet till nuvarande styrelsemedlemmen Mattias Ankarberg. Vårt gemensamma arbete, tillsammans med övriga i företagets ledning, för att säkerställa en smidig överlämning löper mycket väl.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första kvartalet 2023 uppgick till 2 226 Mkr (3 034) vilket motsvarar en minskning med 26,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 31,4 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 698 Mkr (2 158), en minskning om 21,3 procent och 25,6 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 528 Mkr (876), en minskning med 39,7 procent och 45,2 procent valutajusterat jämfört med första kvartalet 2022.

	jan-mar
Förändring i nettoomsättning	2023
Valutakursförändringar	4,8%
Strukturella förändringar	0,0%
Organisk tillväxt	-31,4%
Totalt	-26,6%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 916 Mkr (1 215), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,2 procent (40,0). Valutajusterat förbättrades marginalen med 1,5 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats positivt av prisökningar till våra kunder och av betydligt lägre fraktkostnader jämfört med första kvartalet 2022, men samtidigt påverkas bruttoresultatet av den lägre försäljningen med en ofördelaktig produktmix och underutnyttjad produktionskapacitet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 382 Mkr (692), vilket motsvarar en marginal på 17,2 procent (22,8). Valutajusterat är rörelsemarginalen 5,5 procentenheter lägre än motsvarande period föregående år. Lägre försäljningsrelaterade omkostnader i kvartalet, men fortsatt höga kostnader för att hantera de högre lagernivåerna och stora satsningar på produktutveckling har påverkat marginalen i kvartalet.

	jan-mar
Förändring i rörelsemarginal	2023
Rörelseresultat 2023	382
Rörelsemarginal 2023	17,2%
Rörelseresultat 2022	692
Rörelsemarginal 2022	22,8%
Rörelseresultat 2022, valutajusterad	735
Rörelsemarginal 2022, valutajusterad	22,7%
Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad	-5,5%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -24 Mkr (-11). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 4 Mkr (1). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -27 Mkr (-12).

Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – mars 2023 uppgick till 23,3 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2022 uppgick till 22,7 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under kvartalet.

Periodens resultat

Nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 275 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,63 kr före utspädning och 2,62 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 527 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 5,04 före utspädning och 4,99 kr efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 19 Mkr (-526). Jämfört med motsvarande period föregående år är det den lägre försäljningen, med lägre utestående kundfordringar, och ett minskat lager efter den betydande lagerupbyggnaden under första kvartalet 2022, som har påverkat på rörelsekapitalet positivt. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick netto till 59 Mkr (148).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2023 till 6 842 Mkr (6 458). Soliditeten uppgick till 57,0 procent (54,0).

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2023 till 2 964 Mkr (2 169). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 3 005 Mkr (2 466) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 830 Mkr (2 331), långfristig leasingsskuld 177 Mkr (138), aktiverade finansieringskostnader om -3 Mkr (-3), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 1 Mkr (0). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 118 Mkr (91) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingsskuld.

Mkr	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Långfristiga lån, brutto	3 007	2 468	2 986
Finansiell derivatskuld, långfristig	1	0	1
Kortfristiga lån, brutto	87	71	79
Finansiell derivatskuld, kortfristig	31	19	28
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-3	-3	-3
Upplupen ränta	0	0	2
Bruttoskuld	3 123	2 557	3 092
Finansiell derivattillgång	-46	-27	-48
Likvida medel	-114	-361	-176
Nettoskuld	2 964	2 169	2 868

Goodwill per den 31 mars 2023 uppgick till 4 983 Mkr (4 576). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 31 mars 2023 uppgick till 2 999 Mkr (3 022). Jämfört med motsvarande period föregående år har lagervärdet minskat med 23 Mkr, beaktas valutaeffekter har lagret minskat med 201 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 31 mars 2023 till 328 Mkr (352) varav 140 Mkr (121) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Väsentliga händelser

Som kommunicerades i bokslutskommunikén den 10 februari beslöt Thule Groups styrelse den 9 februari att tillsätta Mattias Ankarberg som ny vd och koncernchef för bolaget. För att säkerställa en smidig överlämning kvarstår Magnus Welander i sin roll till dess Mattias Ankarberg avslutat sin nuvarande anställning i början av augusti.

Säsongsvariationer

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

Anställda

Medelantalet anställda, inklusive externt inhyrd personal inom tillverkningen, uppgick under första kvartalet till 2 632 (3 670). Vid slutet av första kvartalet var antalet anställda 2 645 personer, varav 2 574 anställda samt 71 personer externt inhyrd personal inom tillverkning.

Detta innebär en ökning med 58 personer jämfört med slutet av fjärde kvartalet 2022 (2 566 anställda samt 21 personer externt inhyrd personal inom tillverkning), samt en minskning med 909 personer jämfört med vid första kvartalet 2022 (2 960 anställda samt 594 personer externt inhyrd personal inom tillverkning). Minskningen relaterar framför allt till avslutade korttidskontrakt samt externt inhyrd personal, inom tillverkning.

Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Per den 31 mars 2023 uppgick antalet aktier till 104 562 436.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 9,20 kr per aktie, vilket motsvarar 962 Mkr beräknat på antalet utestående aktier den 10 februari 2023. Föreslagen utdelning utgör 75 procent av 2022 års resultat per aktie. Det föreslås att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Föreslagen avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 4,60 kr per aktie är den 2 maj 2023 och föreslagen avstämningsdag för den andra utbetalningen om 4,60 kr per aktie är den 5 oktober 2023.

Årsstämma och aktieägare

Thule Groups årsstämma kommer att hållas den 27 april 2023 i Malmö.

Den 31 mars 2023 hade Thule Group AB 30 744 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (15 procent av kapitalet och rösterna), Handelsbanken Fonder (6,1 procent av kapitalet och rösterna), Swedbank Robur Fonder (5,8 procent av kapitalet och rösterna) och Nordea Fonder (5,0 procent av kapitalet och rösterna).

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

Moderbolaget

Thule Group AB's huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2023. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -10 Mkr (-8). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 827 Mkr (2 328).

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	jan-mar		Förändring		R12	Helår 2022
	2023	2022	Rapp.	Just. ¹		
Nettoomsättning	2 226	3 034	-26,6%	-31,4%	9 330	10 138
- Region Europe & RoW	1 698	2 158	-21,3%	-25,6%	6 631	7 091
- Region Americas	528	876	-39,7%	-45,2%	2 699	3 047

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & RoW

I det första kvartalet minskade försäljningen i regionen med 25,6 procent, valutajusterat, jämfört med ett starkt första kvartal föregående år, där första kvartalet 2022 växte med 8,8 procent valutajusterat jämfört med samma period 2021.

Huvudskälet till den lägre omsättningen under kvartalet var en mycket skarp inbromsning i försäljningen av cykelrelaterade produkter till återförsäljare i samtliga våra marknader. Deras ambition att avsevärt minska sina lager efter allt för stora beställningar och lagernivåer var den samma i samtliga regionens marknader.

Vi upplevde även generellt ett försiktigt återförsäljarled vad gällde koncernens övriga sport och fritidsprodukter, med en ovanligt sen start på våra aktiviteter.

I Europa uppnådde vi god tillväxt i vår försäljning direkt till konsument (DTC) i alla de 7 marknader detta är implementerat. I denna kanal påverkades vi, av naturliga skäl, inte av någon negativ lagereffekt och försäljningen ökade inom alla produktkategorier. Även i länderna i närheten av Ukraina ökade försäljningen, här var skälet framför allt att dessa marknader i år hade en mer normal utveckling medan försäljningen i slutet av första kvartalet föregående år avstannade helt från mitten av februari på grund av Rysslands invasion av sitt grannland.

Övriga marknader som utmärkte sig positivt var Sydostasien, Japan samt Kina, där försäljningen av framförallt väskor ökade mot ett svagt föregående år, då det fortsatt vid den tiden i dessa marknader fortsatt fanns pandemirelaterade reserestriktioner.

Från ett produktperspektiv var det kategorierna RV Products och Packs, Bags & Luggage som växte, vilket även innebar en viss negativ produktmix på lönsamheten.

Region Americas

I första kvartalet minskade försäljningen i regionen med 45,2 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt första kvartal föregående år, där första kvartalet 2022 växte med 26,8 procent valutajusterat jämfört med samma period 2021.

Likt i Region Europe & RoW var huvudskälet till den lägre omsättningen under kvartalet en mycket skarp inbromsning i försäljningen av cykelrelaterade produkter till återförsäljare i samtliga våra marknader. Deras ambition att avsevärt minska sina lager efter allt för stora beställningar och lagernivåer var den samma i samtliga regionens marknader.

Vi upplevde även här generellt ett försiktigt återförsäljarled vad gällde koncernens övriga sport och fritidsprodukter, med en ovanligt sen start på våra aktiviteter, speciellt på den amerikanska östkusten.

Likt Region Europe & RoW var kategorin Packs, Bags & Luggage, den starkaste med ökad försäljning av vardagsryggsäckar, duffel- och kabinväskor. Tillväxten drevs av framgångsrika lanseringar av nya kollektioner, samt ett ökat resande till och från arbetsplatser och för nöje.

Försäljning på södra halvklotet var god, där flertalet av våra latinamerikanska marknader växte, medan de två stora nordamerikanska marknaderna hade ett svagt första kvartal.

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.

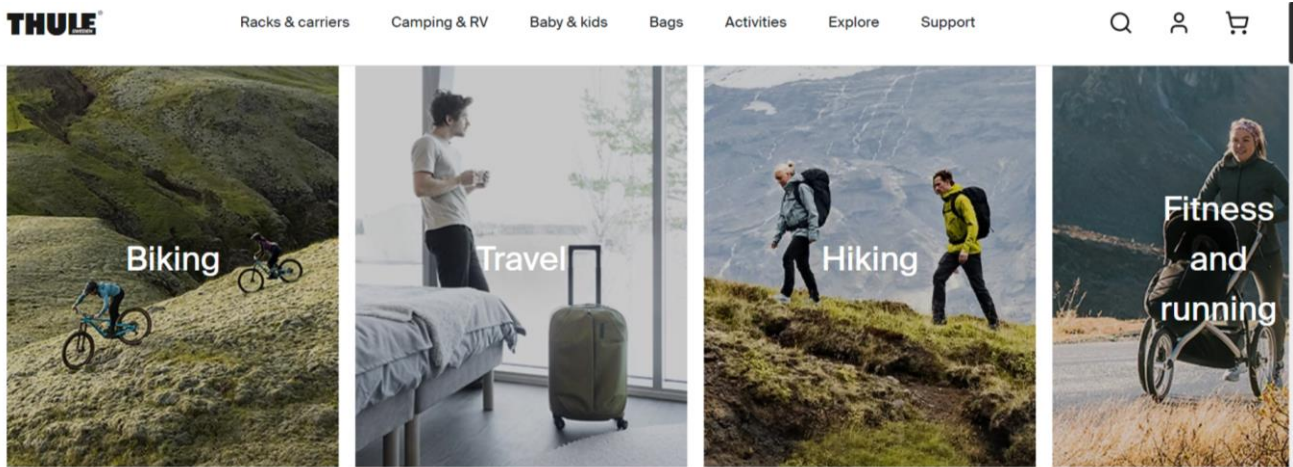
27 april, 2023

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser att nämna



Thule.com uppdatering lanseras – I mars lanserades en komplett uppdaterad thule.com hemsida. Uppdateringen är i linje med varumärkets livsstilspositionering och innehåller även ett antal större förbättringar från ett användarperspektiv. Mer logisk och lättanvänd köphjälp för mer komplexa kategorier, förbättrad tillbehörsfunktion för att skapa adderad försäljning och det breda produkterbjudande presenterat aktivitetsbaserat är några exempel.



Den dragkroksmonterad lastboxen Thule Arcos lanseras – Med den aerodynamiska dragkroksmonterade lastboxen får konsumenterna med sig allt de behöver utan att behöva tumma på sin elbils räckvidd. Interna och externa tester visar att boxen faktiskt minskar energiförbrukning jämfört med att ha samma mängd last inne i bilen.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jan - mar			Helår
		2023	2022	R12	2022
Nettoomsättning	2	2 226	3 034	9 330	10 138
Kostnad sålda varor		-1 310	-1 819	-5 769	-6 279
Bruttoresultat		916	1 215	3 561	3 859
Försäljningskostnader		-430	-429	-1 769	-1 768
Administrationskostnader		-104	-93	-396	-385
Rörelseresultat	2	382	692	1 396	1 706
Finansnetto		-24	-11	-72	-59
Resultat före skatt		358	682	1 324	1 647
Skatt		-84	-155	-302	-373
Nettoresultat		275	527	1 022	1 275
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		275	527	1 022	1 275
Nettoresultat		275	527	1 022	1 275
Resultat per aktie, kronor före utspädning		2,63	5,04		12,19
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		2,62	4,99		12,12
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		104,6	104,6		104,6

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jan - mar			Helår
	2023	2022	R12	2022
Nettoresultat	275	527	1 022	1 275
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	37	111	752	827
Kassafördessäkringar	-9	5	1	14
Säkring av nettoinvesteringar	-15	-9	-93	-87
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	3	-2	-1	-5
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	14	81	98
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	1	-3	-16	-20
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	14	116	724	826
Koncernens totalresultat	289	643	1 746	2 101
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	289	643	1 746	2 101
Koncernens totalresultat	289	643	1 746	2 101

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 018	4 613	4 999
Materiella anläggningstillgångar	2 058	1 616	2 007
Långfristiga fordringar	7	7	8
Uppskjutna skattefordringar	328	352	320
Anläggningstillgångar	7 410	6 589	7 334
Varulager	2 999	3 022	3 129
Skattefordringar	83	6	22
Kundfordringar	1 085	1 616	723
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	132	93	108
Övriga fordringar	182	284	187
Likvida medel	114	361	176
Omsättningstillgångar	4 595	5 381	4 345
Summa tillgångar	12 006	11 970	11 679
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 842	6 458	6 553
Långfristiga räntebärande skulder	3 005	2 466	2 983
Avsättningar till pensioner	162	240	156
Uppskjutna skatteskulder	394	374	393
Summa långfristiga skulder	3 560	3 079	3 533
Kortfristiga räntebärande skulder	118	91	107
Leverantörsskulder	666	1 178	576
Skatteskulder	81	260	114
Övriga skulder	65	84	71
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	596	726	631
Avsättningar	78	93	93
Summa kortfristiga skulder	1 603	2 432	1 593
Summa skulder	5 163	5 512	5 126
Summa eget kapital och skulder	12 006	11 970	11 679

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Ingående eget kapital den 1 januari	6 553	5 815	5 815
Nettoresultat	275	527	1 275
Övrigt totalresultat	14	116	826
Koncernens totalresultat	289	643	2 101
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	-	-	-1 359
Optioner	-	-	-4
Utgående kapital	6 842	6 458	6 553

Kassaflödesanalys för koncernen

	jan - mar 2023	2022	Helår 2022
Resultat före skatt	358	682	1 647
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	61	261
Betald skatt	-184	-83	-410
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	207	660	1 498
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	158	-469	-412
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-382	-838	218
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	36	121	-689
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19	-526	616
Investeringsverksamheten			
Förvärv dotterbolag	-	-	-20
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-59	-148	-443
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-148	-464
Finansieringsverksamheten			
Optioner	-	-	-4
Utdelning	-	-	-1 359
Amortering/upptag av lån	-23	881	1 227
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	881	-136
Periodens kassaflöde	-63	207	16
Likvida medel vid periodens början	176	149	149
Valutakursdifferens i likvida medel	1	5	11
Likvida medel vid periodens slut	114	361	176

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jan - mar		Helår
	2023	2022	2022
Övriga rörelseintäkter	5	5	21
Administrationskostnader	-16	-14	-46
Rörelseresultat	-10	-9	-24
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	650
Ränteintäkter- och kostnader	-2	-2	-18
Resultat efter finansiella poster	-12	-10	608
Bokslutsdispositioner	0	0	85
Resultat före skatt	-12	-10	693
Skatt	2	2	-9
Nettoresultat	-10	-8	684

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
	2023	2022	2022
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5 453	4 451	5 438
Summa anläggningstillgångar	5 453	4 451	5 438
Fordringar hos koncernbolag	651	1 400	736
Övriga kortfristiga fordringar	8	13	13
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	658	1 413	748
Summa tillgångar	6 112	5 864	6 186
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 777	2 458	1 786
Övriga avsättningar	30	25	28
Skulder till kreditinstitut	2 827	2 328	2 812
Skulder till koncernbolag	0	368	0
Summa långfristiga skulder	2 857	2 721	2 841
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	1 458	661	1 540
Övriga kortfristiga skulder	20	25	20
Summa kortfristiga skulder	1 478	685	1 559
Summa eget kapital och skulder	6 112	5 864	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.

	jan - mar		R12	Helår
	2023	2022		2022
Nettoomsättning från externa kunder	2 226	3 034	9 330	10 138
- Region Europe & RoW	1 698	2 158	6 631	7 091
- Region Americas	528	876	2 699	3 047
EBITDA	441	738	1 610	1 906
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-59	-46	-213	-200
EBIT/Rörelseresultat	382	692	1 396	1 706
Finansnetto	-24	-11	-72	-59
Skatt	-84	-155	-302	-373
Nettoresultat	275	527	1 022	1 275

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 mar	31 mar
	2023	2022
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	8	18
Valutaswappar	8	3
Ränteswappar	30	6
Summa finansiella tillgångar	46	27
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-29	-16
Valutaswappar	-3	-3
Ränteswappar	0	-1
Summa finansiella skulder	-32	-20

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

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Nyckeltal

	jan - mar			Helår
	2023	2022	R12	2022
Nettoomsättning, Mkr	2 226	3 034	9 330	10 138
Nettoomsättning tillväxt, %	-26,6%	19,5%	-	-2,4%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	-31,4%	13,4%	-	-9,7%
Bruttomarginal, %	41,2%	40,0%	38,2%	38,1%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	382	692	1 396	1 706
Rörelsemarginal, %	17,2%	22,8%	15,0%	16,8%
Resultat per aktie, kr	2,63	5,04	-	12,19
Soliditet, %	57,0%	54,0%	57,0%	56,1%
Skuldsättningsgrad	1,8	0,8	1,8	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

	jan - mar	
	2023	2022
Organisk tillväxt, valutajusterad		
Förändring i nettoomsättning, %	-26,6	19,5
Valutakursförändringar, %	-4,8	-6,1
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	-31,4	13,4
Strukturella förändringar, %	-	-
Organisk tillväxt, %	-31,4	13,4
EBITDA		
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	382	692
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	59	46
EBITDA, Mkr	441	738
Nettoskuld		
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	3 007	2 468
Derivatskuld, långfristig, Mkr	1	0
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	87	71
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	31	19
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-3	-3
Upplupen ränta, Mkr	0	0
Bruttoskuld, Mkr	3 123	2 557
Derivat tillgång, Mkr	-46	-27
Likvida medel, Mkr	-114	-361
Nettoskuld, Mkr	2 964	2 169
Skuldsättningsgrad		
Nettoskuld, Mkr	2 964	2 169
EBITDA R12, Mkr	1 610	2 603
Skuldsättningsgrad, X	1,8	0,8
Soliditet		
Eget kapital, Mkr	6 842	6 458
Balansomslutning, Mkr	12 006	11 970
Soliditet, %	57,0	54,0

Finansiell kalender

Thule Group årsstämma, Malmö
Delårsrapport april – juni 2023
Delårsrapport juli – september 2023
Delårsrapport oktober – december 2023

27 april, 2023
19 juli, 2023
27 oktober, 2023
9 februari, 2024

Kontakter

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

Om Thule Group

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

Thule Group har cirka 2 600 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen. Produkterna säljs på 138 marknader och försäljningen under 2022 uppgick till 10,1 miljarder kronor. www.thulegroup.com.



Thule Group >>

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