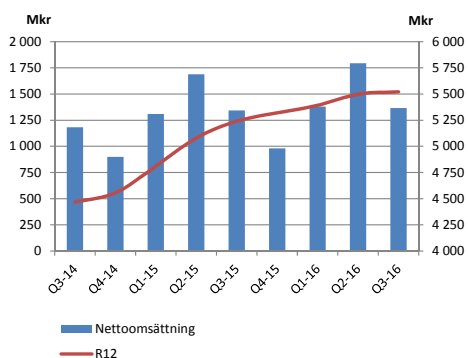


Delårsrapport tredje kvartalet, juli-september 2016¹

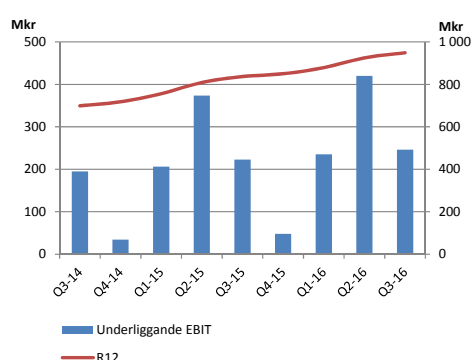
- **Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 1 366 Mkr (1 343) vilket motsvarar en ökning om 1,7 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 1,7 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 243 Mkr (208), vilket motsvarar en ökning med 17,1 procent och en marginal om 17,8 procent (15,5). Underliggande EBIT uppgick till 246 Mkr (223) och justerat för valutakursförändringar ökade underliggande EBIT med 6,9 procent och marginalen förbättrades med 0,9 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 162 Mkr (148).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten²** var 436 Mkr (412).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,60 kr (1,48).
- Den 4 juli förvärvades GMG B.V., den ledande tillverkaren av barncykelstolar i Benelux regionen, för 10,0 MEUR på skuldfri basis. GMG B.V. omsatte år 2015 6,1 MEUR.

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	%	jan-sep 2016	jan-sep 2015	%	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	1 366	1 343	+1,7	4 541	4 341	+4,6	5 320
Underliggande EBIT, Mkr	246	223	+10,7	901	802	+12,3	850
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	243	208	+17,1	892	780	+14,3	825
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter, Mkr	162	148	+9,4	639	565	+13,1	587
Resultat per aktie, kr	1,60	1,48	+8,2	6,33	5,65	+12,0	5,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr ²	436	412	+5,9	787	509	+54,6	662

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



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

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

VD har ordet

Stark lönsamhetstillväxt under kvartalet

Under tredje kvartalet 2016 har vi fortsatt vår stabila lönsamhetsutveckling med en underliggande EBIT-tillväxt på 6,9 procent valutajusterat. För årets första nio månader var underliggande EBIT 901 Mkr, en ökning med 10,3 procent valutajusterat, vilket innebär att vi på rullande 12-månaders basis nådde en underliggande EBIT-marginal om 17,2 procent (16,0 procent för helåret 2015).

Försäljningen ökade till 1 366 Mkr under tredje kvartalet (en tillväxt på 1,7 procent valutajusterat inklusive förvärvet av GMG). Den organiska försäljningstillväxten för årets tre första kvartal var 5,2 procent (valutajusterat), vilket är över vårt årliga finansiella mål om 5,0 procent. Det operationella kassaflödet fortsätter också vara mycket starkt.

Mycket god tillväxt i Region Europe & ROW

Vi är fortsatt mycket nöjda med hur väl våra olika initiativ i Region Europe & ROW drev tillväxt under kvartalet. Med en försäljningstillväxt om 9,0 procent under tredje kvartalet innebär det en ökning med 11,1 procent valutajusterat efter nio månader.

Vi fortsatte att ta marknadsandelar inom Sport& Cargo Carriers genom lyckade produktlanseringar. Dessutom fortsatte vi att växa snabbt inom Other Outdoor&Bags, drivet framför allt av stark försäljning inom Active with Kids. Våra joggingvagnar, multi-funktionella cykelvagnar och barncykelstolar fortsätter att ta marknadsandelar i denna för oss nyare kategori. Den goda utvecklingen inom RV Products fortsatte och vi tar marknadsandelar inom en kategori som uppvisar stark marknadstillväxt.

Svag marknad i Region Americas

Försäljningen i Region Americas var svagare än förväntat under kvartalet med en minskad försäljning med -8,8 procent valutajusterat. Trots en minskad försäljning med -4,0 procent fram till och med september behåller vi våra marknadsandelar, men marknaden som helhet återhämtade sig inte som vi förväntat oss under det tredje kvartalet.

Försäljningen påverkades framför allt negativt av tre faktorer: en svag Outdoor-bransch efter vårens konkurser av två stora butikskedjor, en försiktighet inom cykelbutiksledet med stora ingående cykellager inför säsongen 2016, samt en minskad försäljning inom Bags for Electronic Devices. Detta är faktorer som vi tror kommer påverka även det fjärde kvartalet.

Marginalförbättringar i Work Gear

Efter en mycket stark start på året, upplevde vi under tredje kvartalet en något svagare marknad i USA och omsättningen minskade med 7 Mkr och lönsamheten med 1 Mkr (valutajusterat). För årets tre första kvartal

var omsättningen i linje med föregående år medan underliggande EBIT under samma period ökade med 15 Mkr (38,2 procent valutajusterat). Vår förbättrade produktionseffektivitet och fokus på mer lönsam produktmix innebär att marginalen för året ligger på 16,9 procent (12,3 procent samma period 2015).

Snabb integration av förvärvade GMG

I början av juli förvärvade vi GMG B.V., den ledande tillverkaren av barncykelstolar i Benelux regionen. Produkterna (som sålts under varumärket Yepp) kompletterar väl vårt befintliga sortiment. Vi lanserade i september på mässorna en ny generation barncykelstolar under varumärket Thule Yepp och GMG är redan en fullt integrerad del av Thule Group.

Satsningar inom Supply Chain

Vi genomför just nu ett antal större projekt för att säkerställa att vi kan nå våra tillväxtmål. I samband med köpet av GMG har vi beslutat att flytta monteringen av de nya barncykelstolarna till egen fabrik. Då vi också ser en allmänt stark tillväxt inom de nya kategorierna har vi bestämt oss för att tidigarelägga öppnandet av en ytterligare monteringsfabrik i Polen. Den nya fabriken kommer vara operativ redan under första kvartalet 2018.

I Region Americas är vi igång med andra fasen i vårt stora distributionsprojekt, i och med flytten till vårt nya distributionscenter för östra USA som just påbörjats. Centret kommer vara fullt operationellt i slutet av första kvartalet 2017. Detta nya större och mer effektiva lager, och de strukturella förbättringar vi gjort med våra distributionscenter i hela världen kommer vara viktiga bidragande faktorer för fortsatta effektiviseringar under 2017.

Stort intresse för våra nya produkter

Vi är på väg in i vintersäsongen, men under det tredje kvartalet har vi också deltagit i ett antal globala mässor och visat upp en mängd nya produkter, för lansering i butik under vårsäsongen. Mottagandet har generellt varit mycket positivt, med speciellt stort intresse för våra nya Thule Chariot multi-funktionella barncykelvagnar och nya takboxen Thule Motion XT. Lanseringarna och våra operationella projekt gör att jag ser fram emot en spännande period.



Magnus Welander,
VD och koncernchef

Finansiell översikt³

Utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2016 uppgick till 1 366 Mkr (1 343) vilket motsvarar en ökning om 1,7 procent.

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags segmentet uppgick till 1 253 Mkr (1 224), en ökning om 2,4 procent valutajusterat. Inom Region Europe & ROW ökade omsättningen med 9,0 procent valutajusterat där tillväxten var stark i produktkategorierna Sports&Cargo Carriers och Other Outdoor&Bags. Inom region Americas minskade däremot omsättningen med 8,8 procent valutajusterat med en utmanande marknad och fortsatt nedgång i produktkategorin Bags for Electronic Devices (väskor och fodral för hemelektronik).

Nettoomsättningen inom Specialty segmentet uppgick till 112 Mkr (119), en minskning om 5,9 procent valutajusterat.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i nettoomsättning	2016	2016
Valutakursförändringar	-0,0%	-0,9%
Strukturella förändringar	0,9%	0,3%
Organisk tillväxt	0,8%	5,2%
Totalt	1,7%	4,6%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 558 Mkr (508), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,8 procent (37,8).

Bruttoresultatet påverkades positivt av valutaeffekter med 0,6 procentenheter. Majoriteten av övrig förbättring kommer från en fördelaktig produkt- och marknadsmix.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 243 Mkr (208). Ökningen i kvartalet jämfört med föregående år förklaras delvis av att rörelseresultatet föregående år belastades av jämförelsestörande poster avseende en omorganisation i segmentet Outdoor&Bags uppgående till 12 Mkr. Underliggande EBIT uppgick till 246 Mkr (223) vilket motsvarar en underliggande EBIT-marginal om 18,0 procent (16,6). Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 8 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. Valutajusterat uppnådde vi under kvartalet en marginalförbättring om 0,9 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen uppnåddes genom tillväxt, positiv produktmix och en effektiv kostnadsstruktur.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i underliggande EBIT-marginal		
Underliggande EBIT 2016	246	901
Underliggande EBIT-marginal 2016	18,0%	19,8%
Underliggande EBIT 2015	223	802
Underliggande EBIT-marginal 2015	16,6%	18,5%
Underliggande EBIT 2015, valutajusterad	231	817
Underliggande EBIT-marginal 2015, valutajusterad	17,2%	19,0%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	0,9%	0,9%

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

Finansnetto

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -10 Mkr (-14). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 0 Mkr (0). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -8 Mkr (-14).

Periodens resultat

Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 162 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,60 kr före utspädning och 1,59 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 148 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,48 kr före respektive 1,47 kr efter utspädning. Periodens resultat har också belastats med reserveringar för den tyska skatterevisionen avseende åren 2009-2012 med 20 Mkr, se Not 5 Skatter för mer information.

Utveckling under de tre första kvartalen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2016 uppgick till 4 541 Mkr (4 341) vilket motsvarar en ökning om 4,6 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 5,5 procent varav organisk tillväxt utgjorde 5,2 procent.

Inom Outdoor&Bags segmentet ökade omsättningen i Region Europe & ROW med 11,1 procent valutajusterat, medan vår försäljning i Region Americas och primärt USA påverkades negativt av försäljningsutvecklingen inom framförallt produktkategorin Bags for Electronic Devices. Nettoomsättningen inom Specialty segmentet minskade med 0,4 procent valutajusterat.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 866 Mkr (1 710), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,1 procent (39,4). Bruttoresultatet påverkades positivt av valutaeffekter med 0,5 procentenheter. Bruttomarginalförbättringen skapades genom en fördelaktig förändring i produktmix vad gäller de större produktkategorierna med en mindre andel av försäljningen i produktkategorin med de genomsnittligt lägsta bruttomarginalerna, Bags for Electronic Devices, samt en fördelaktig prisutveckling.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 892 Mkr (780). Ökningen i perioden jämfört med föregående år förklaras delvis av att rörelseresultatet föregående år belastades av jämförelsestörande poster avseende en omorganisation i segmentet Outdoor&Bags uppgående till 12 Mkr. Underliggande EBIT uppgick till 901 Mkr (802) vilket motsvarar en marginal om 19,8 procent (18,5). Förbättringen uppnåddes genom en positiv produktmix och effektiviseringsinitiativ inom inköp och logistik.

Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 14 Mkr jämfört med de tre första kvartalen 2015. Valutajusterat uppnådde vi en marginalförbättring om 0,9 procentenheter jämfört med föregående år.

Finansnetto

Finansnettot för de tre första kvartalen 2016 uppgick till -27 Mkr (-49), och har påverkats av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med 5 Mkr (-8). Räntekostnader för upptagna lån uppgick för de tre första kvartalen 2016 till -30 Mkr (-41).

Periodens resultat

Nettoresultatet för de tre första kvartalen 2016 uppgick till 639 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6,33 kr före utspädning (6,28 kr efter utspädning). För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 565 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,65 kr före och 5,62 kr efter utspädning. Periodens resultat har också belastats med reserveringar för den tyska skatterevisionen avseende åren 2009-2012 med 20 Mkr, se Not 5 Skatter för mer information.

Kassaflöde⁴

Periodens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten för de tre första kvartalen uppgick till 787 Mkr (509). Det kraftigt förbättrade kassaflödet jämfört med föregående år var dels ett resultat av ett förbättrat rörelseresultat, men även ett förbättrat rörelsekapital. I kvartalet har kassaflödet påverkats negativt av en skattebetalning på 55 Mkr (31) avseende en delbetalning av de krav den tyska skattemyndigheten anser sig ha på Thule Deutschland Holding GmbH, se vidare Not 5 Skatter. Kassaflödet från investeringsverksamheten har påverkats negativt med 92 Mkr med anledning av förvärvet av GMG B.V som gjordes i juli. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -68 Mkr (-74). Under perioden har en emission på 88 Mkr skett till följd av att teckningsoptioner har utnyttjats.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2016 till 3 717 Mkr (3 263). Soliditeten uppgick till 47,7 procent (46,3).

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2016 till 1 598 Mkr (2 158). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 447 Mkr (2 412) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 439 Mkr (2 418) och aktiverade finansieringskostnader om -9 Mkr (-12), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 17 Mkr (7). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 32 Mkr (12) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och finansiell leasingsskuld.

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Långfristiga lån, brutto	2 439	2 418	2 361
Finansiell derivatskuld, långfristig	17	7	13
Kortfristiga lån, brutto	4	4	5
Finansiell derivatskuld, kortfristig	27	7	13
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-9	-12	-11
Upplupen ränta	0	0	0
Bruttoskuld	2 479	2 425	2 381
Finansiell derivattillgång	-20	-8	-28
Likvida medel	-861	-259	-274
Nettoskuld	1 598	2 158	2 079

Ställda säkerheter i Thule Group uppgick totalt till 22 Mkr (28).

Goodwill per den 30 september 2016 uppgick till 4 180 Mkr. Goodwill avseende kvarvarande verksamheter uppgick per 30 september 2015 till 4 122 Mkr. Av ökningen avser 68 Mkr förvärvet av GMG B.V.

Varulager per den 30 september 2016 uppgick till 678 Mkr (694).

Övriga upplysningar

Förvärv av GMG B.V.

Den 4 juli förvärvade Thule Group det holländska företaget GMG B.V., ledande tillverkare av barncykelsadlar i marknaderna inom Benelux. GMG B.V. omsatte år 2015 6,1 MEUR, med fokus på barncykelsadlar under varumärket Yepp. GMG B.V. har arbetat med en liten och produktfokuserad marknads- och försäljningsorganisation med sex anställda och kontor i Zwanenburg, Nederländerna. Den totala köpeskillingen var 10,0 MEUR, på skuldfri basis. Av köpeskillingen har preliminärt 7 MEUR hänförs till goodwill och 2 MEUR till varumärket. Produkterna kommer att säljas under varumärket Thule Yepp. Bolaget har konsoliderats i koncernen från och med juli. Förvärvet har bidraget med en omsättning uppgående till 12 Mkr och ett rörelseresultat på 0 Mkr. Om förvärvet hade skett den 1 januari uppskattas att omsättningen hade ökat med 33 Mkr och rörelseresultatet hade ökat med cirka 5 Mkr. Förvärvet ingår i segmentet Outdoor&Bags.

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

Säsongsvariationer

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

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 284 (2 146). Ökningen berodde framför allt på ökad försäljning inom de produkt-kategorier där koncernen har egen tillverkning, men även till en begränsad del på en planerad förtillverkning och därmed utjämning av produktionsvolymerna för några av koncernens högvolymprodukter inför säsongen 2017.

Thule Group-aktien

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

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

Utdelning

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

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

Aktieägare

Den 30 september 2016 hade Thule Group AB 3 643 aktieägare. De största aktieägarna (redovisat som respektive ägare flaggar sitt innehav) vid den tidpunkten var AMF – Försäkring och Fonder (motsvarande 10,2 procent av rösterna), Lannebo Fonder (motsvarande 7,0 procent av rösterna) samt Swedbank Robur Fonder (motsvarande 5,7 procent av rösterna).

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2016. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -7 Mkr (-2).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 417 Mkr (2 394).

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

Utveckling per affärssegment

Outdoor&Bags

Mkr	jul-sep		Förändring		jan-sep		Förändring	
	2016	2015	Rapp.	Just. ¹	2016	2015	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	1 253	1 224	2,4%	2,4%	4 201	3 998	5,1%	6,0%
- Region Europe & ROW	842	776	8,4%	9,0%	2 911	2 643	10,1%	11,1%
- Region Americas	412	448	-8,1%	-8,8%	1 289	1 355	-4,8%	-4,0%
Rörelseresultat	249	218	14,3%		916	820	11,6%	
Underliggande EBIT	252	232	8,4%	4,7%	924	841	9,9%	7,9%
Rörelsemarginal, %	19,9%	17,8%			21,8%	20,5%		
Underliggande EBIT-marginal, %	20,1%	19,0%			22,0%	21,0%		

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags ökade tredje kvartalet 2016 till 1 253 Mkr (1 224) vilket motsvarar en ökning om 2,4 procent. Justerat för valutakursförändringar och förvärvet av GMG B.V. ökade nettoomsättningen organiskt med 1,4 procent.

Segmentets omsättning ökade framförallt drivet av en fortsatt mycket stark utveckling i Region Europe & ROW, som exklusive förvärvet av GMG B.V. ökade nettoomsättningen organiskt med 7,4 procent valutajusterat. Både vår största produktkategori Sport&Cargo Carriers och produktkategorin Other Outdoor&Bags hade en fortsatt mycket stark utveckling i kvartalet. Inom Sport&Cargo Carrier var tillväxten högst inom de produktkategorier som har jämnast försäljning mellan kvartalen, taktäckor och takboxar, men även inom cykelhållarkategorin (som har sina största försäljningsmånader under våren och tidig sommar) var utvecklingen fortsatt positiv under kvartalet.

Den positiva försäljningstillväxten inom Other Outdoor&Bags drevs framför allt av den mycket starka utvecklingen inom Active with Kids med snabb tillväxt av både multi-funktionella barncykelvagnar, joggingvagnar och cykelbarnstolar. Marknaden för husbils- och husvagnsförsäljning var fortsatt stark under det tredje kvartalet och i kombination med vårt lyckade arbete med att vinna marknadsandelar inom kategorin har detta gjort att även RV Products kategorin utvecklades mycket positivt. Även inom den mindre sub-kategorin Sport&Travel Bags var utvecklingen fortsatt stark. Försäljningen minskade något för Bags for Electronic Devices i kvartalet, trots lyckade lanseringar inom ryggsäckar. Den negativa utvecklingen inom kameraväskor fortsatte och den forna dominanta produktkategorin representerar nu mindre än 20% av Bags for Electronic Devices i regionen.

Vi är generellt inte nöjda med Region Americas försäljningsutveckling under det tredje kvartalet, men vi har upprätthållit våra marknadsandelar i en svag marknad. Som kommenterats tidigare under året har hela Outdoor-branschen haft ett mycket utmanande år efter vårens konkurser av två större generella sportbutikskedjor och den allmänna oro konkurserna inneburit för branschen har lett till att andra butikskedjor fått en mer försiktig syn på marknaden. Även cykelindustrin i USA har haft ett förhållandevis svagare år efter det att ett antal större nya aktörer drev upp lagernivåerna av cyklar till väldigt höga nivåer under 2015. Situationen med stora lager har påverkat de mindre cykelhandlarnas resultat och skapat oro även inom den kategorin.

Även i Region Americas, som har en större andel av försäljningen i kategorin Bags for Electronic Devices, fortsatte försäljningen av kameraväskor att minska snabbt och motsvarar nu mindre än 10 procent av Bags for Electronic Devices. I denna region lyckades vi inte lika väl med Back to Campus införsäljningen av väskor och därmed så var försäljningen svagare än väntat inom kategorin.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet uppgick till 249 Mkr (218) och underliggande EBIT i tredje kvartalet 2016 uppgick till 252 Mkr (232), motsvarande en marginal om 20,1 procent (19,0). Valutajusterat innebar det en förbättring om 0,4 procentenheter jämfört med föregående år.

Specialty

Mkr	jul-sep		Förändring		jan-sep		Förändring	
	2016	2015	Rapp.	Just. ¹	2016	2015	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	112	119	-5,6%	-5,9%	340	342	-0,7%	-0,4%
- Work Gear	112	119	-5,6%	-5,9%	340	342	-0,7%	-0,4%
Rörelseresultat	17	18	-5,4%		57	42	36,2%	
Underliggande EBIT	17	18	-5,4%	-5,4%	57	42	36,2%	38,2%
Rörelsemarginal, %	15,3%	15,3%			16,9%	12,3%		
Underliggande EBIT-marginal, %	15,3%	15,3%			16,9%	12,3%		

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 112 Mkr (119), vilket motsvarar en minskning om -5,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med -5,9 procent. Den lägre försäljningen var framför allt driven av verktygslådor för pick-up trucks i södra USA där den något svagare oljeindustrin påverkade försäljningen av nya pick-up trucks negativt. Oljeindustrin är generellt en stor påverkande faktor för utvecklingen av bygg- och installationsprojekt i södra USA, en region där vi har en stor andel av försäljningen och god marknadsandel.

Underliggande EBIT för tredje kvartalet uppgick till 17 Mkr (18) och marginalen uppgick till 15,3 procent (15,3). För de tre första kvartalen innebär det att vi har en underliggande EBIT-marginal om 16,9 procent, jämfört med 12,3 procent samma period föregående år.

Vår strategiska översyn av den amerikanska Work Gear verksamheten fortgår.

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

28 oktober, 2016

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 2016 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.

Stockholm den 28 oktober 2016

Helene Willberg
KPMG AB, Auktoriserad Revisor

Viktiga produkter under perioden



På världens största mässa för biltillbehör (Automechanika i Frankfurt) visades en mängd nya produkter upp för distributörer och butiksansvariga inom den kategorin. Den nya takboxen **Thule Motion XT** fick speciellt mycket uppmärksamhet.



Thule Van Concept – en familj av produkter för den moderna husbilsanvändaren, som vill flytta sig snabbt och effektivt mellan olika platser och ta med sig en mängd av sportprodukter och andra praktiska saker, fick sin världspremiär på världens största mässa för husbilar och husvagnar (Caravan Salon i Düsseldorf) i september. Det nya konceptet rönt mycket stort intresse bland mässans 200,000 industri- och konsumentbesökare.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jul - sep		jan - sep		R12	Helår
		2016	2015	2016	2015		
Kvarvarande verksamheter							
Nettoomsättning	2	1 366	1 343	4 541	4 341	5 521	5 320
Kostnad sålda varor		-808	-835	-2 675	-2 631	-3 313	-3 269
Bruttoresultat		558	508	1 866	1 710	2 207	2 051
Övriga rörelseintäkter		0	-2	0	2	-0	1
Försäljningskostnader		-240	-232	-744	-709	-962	-927
Administrationskostnader		-75	-72	-223	-222	-299	-299
Övriga rörelsekostnader		0	4	-7	0	-9	-2
Rörelseresultat	2	243	208	892	780	936	825
Finansnetto		-10	-14	-27	-49	-37	-60
Resultat före skatt		233	194	865	732	899	765
Skatt	5	-71	-46	-226	-167	-237	-178
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter		162	148	639	565	661	587
Avecklad verksamhet							
Resultat från avecklad verksamhet, netto efter skatt	3	-	-125	-	-146	3	-143
Nettoresultat		162	23	639	419	664	444
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		162	23	639	419	664	444
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter		162	148	639	565	661	587
varav hänförligt till avecklad verksamhet		-	-125	-	-146	3	-143
Nettoresultat		162	23	639	419	664	444
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor före utspädning		1,60	1,48	6,33	5,65		5,87
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor efter utspädning		1,59	1,47	6,28	5,62		5,84
Resultat per aktie, kronor före utspädning		1,60	0,23	6,33	4,19		4,44
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		1,59	0,23	6,28	4,17		4,42
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		101,0	100,0	101,0	100,0		100,0

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		R12	Helår
	2016	2015	2016	2015		
Nettoresultat	162	23	639	419	664	444
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	100	54	158	128	39	9
Kassaflödesåkringar	-10	-9	-36	20	-22	34
Säkring av nettoinvesteringar	-37	-41	-76	-29	-25	21
Omräkningsdifferenser överfört till nettoresultat vid avyttring av dotterbolag	-	-26	0	-26	0	-26
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-0	0	-24	0	-24	0
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-4	6	10	-14	3	-20
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat överfört till nettoresultat	-	-6	-	-6	0	-6
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	7	-17	7	-20	4
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	1	-2	4	-2	5	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	48	-17	19	78	-43	17
Koncernens totalresultat	210	7	658	498	621	461
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	210	7	658	498	621	461
Koncernens totalresultat	210	7	658	498	621	461

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 217	4 152	4 061
Materiella anläggningstillgångar	538	485	485
Långfristiga fordringar	32	44	51
Uppskjutna skattefordringar	531	523	508
Anläggningstillgångar	5 319	5 205	5 106
Varulager	678	694	722
Skattefordringar	15	3	12
Kundfordringar	728	745	610
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62	55	54
Övriga fordringar	135	94	121
Likvida medel	861	259	274
Omsättningstillgångar	2 479	1 851	1 794
Summa tillgångar	7 798	7 056	6 899
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 717	3 263	3 228
Långfristiga räntebärande skulder	2 447	2 412	2 363
Avsättningar till pensioner	140	122	120
Uppskjutna skatteskulder	183	142	184
Summa långfristiga skulder	2 770	2 677	2 666
Kortfristiga räntebärande skulder	32	12	18
Leverantörsskulder	406	366	449
Skatteskulder	276	184	129
Övriga skulder	150	119	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	418	379	341
Avsättningar	29	55	40
Summa kortfristiga skulder	1 311	1 116	1 005
Summa skulder	4 082	3 792	3 671
Summa eget kapital och skulder	7 798	7 056	6 899

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - sep		Helår
	2016	2015	2015
Ingående eget kapital den 1 januari	3 228	2 966	2 966
Nettoreultat	639	419	444
Övrigt totalresultat	19	78	17
Koncernens totalresultat	658	498	461
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	88	0	0
Utdelning	-253	-200	-200
Övrigt	-4	0	0
Utgående kapital	3 717	3 263	3 228

Kassaflödesanalys för koncernen⁵

	jul - sep		jan - sep	
	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	233	194	865	732
Resultat från awecklad verksamhet före skatt	0	-128	0	-149
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	149	73	199
Betald skatt	-75	-44	-127	-101
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	189	171	811	680
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	97	79	80	-40
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	316	349	-149	-36
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	-165	-186	45	-94
Kassaflöde från den löpande verksamheten	436	412	787	509
Investeringsverksamheten				
Fövärv av dotterföretag	-92	0	-92	0
Försäljning av dotterföretag	0	67	0	67
Fövärv/avyttringar av materiella anläggningstillgångar	-19	-39	-68	-74
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	28	-160	-7
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	88	0
Övrigt	0	0	-4	0
Utdelning	0	0	-126	-100
Amortering/upptag av lån	0	-306	0	-256
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-306	-42	-356
Periodens kassaflöde	326	134	584	146
Likvida medel vid periodens början	532	126	274	114
Valutakursdifferens i likvida medel	3	-1	2	-0
Likvida medel vid periodens slut	861	259	861	259

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Övriga rörelseintäkter	5	6	14	18	24
Administrationskostnader	-9	-8	-26	-23	-32
Rörelseresultat	-4	-2	-12	-5	-9
Finansnetto	1	1	3	3	4
Resultat efter finansiella poster	-3	-1	-9	-2	-4
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	2
Resultat före skatt	-3	-1	-9	-2	-3
Skatt	2	0	2	0	1
Nettoresultat	-2	-1	-7	-2	-2

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
	2016	2015	2015
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5 026	5 002	4 946
Summa anläggningstillgångar	5 026	5 002	4 946
Övriga kortfristiga fordringar	2	2	4
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	2	2	4
Summa tillgångar	5 028	5 004	4 950
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 293	1 469	1 469
Övriga avsättningar	4	2	2
Skulder till kreditinstitut	2 417	2 394	2 338
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	2 789	2 764	2 708
Skulder till kreditinstitut	0	300	0
Skulder till koncernbolag	805	360	757
Övriga kortfristiga skulder	140	111	15
Summa kortfristiga skulder	945	771	773
Summa eget kapital och skulder	5 028	5 004	4 950

Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

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

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Nya och ändrade IFRS med ikraftträdande 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning. Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningarna utökats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Alternativa nyckeltal publicerade i denna rapport skall inte ses som substitut för finansiella mått definierade i enlighet med IFRS regelverk utan som ett komplement och dessa behöver inte vara jämförbara med på samma sätt titulerade nyckeltal som presenteras av andra bolag.

Not 2 Rörelsesegment

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

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	jul - sep		jul - sep		jul - sep		jul - sep		jul - sep	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning från externa kunder	1 253	1 224	112	119	1	0			1 366	1 343
Nettoomsättning internt	1	2	0	0	0	0	-1	-2	0	0
Underliggande EBITDA	267	246	18	19	-22	-27			264	238
Operationella avskrivningar	-15	-13	-1	-1	-1	-1			-17	-15
Underliggande EBIT	252	232	17	18	-23	-28			246	223
Övriga avskrivningar	-3	-3	0	0	0	-1			-3	-3
Jämförelsestörande poster	0	-12	0	0	0	0			0	-12
Rörelseresultat	249	218	17	18	-23	-28			243	208
Finansnetto									-10	-14
Skatt									-71	-46
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									-	-125
Nettoresultat									162	23

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	jan - sep		jan - sep		jan - sep		jan - sep		jan - sep	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning från externa kunder	4 201	3 998	340	342	1	1			4 541	4 341
Nettoomsättning internt	2	6	0	0	0	0	-2	-6	0	0
Underliggande EBITDA	969	880	61	46	-78	-78			951	848
Operationella avskrivningar	-44	-39	-3	-4	-2	-2			-50	-46
Underliggande EBIT	924	841	57	42	-80	-80			901	802
Övriga avskrivningar	-9	-9	0	0	-1	-2			-10	-11
Jämförelsestörande poster	0	-12	0	0	0	0			0	-12
Rörelseresultat	916	820	57	42	-81	-82			892	780
Finansnetto									-27	-49
Skatt									-226	-167
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									-	-146
Nettoresultat									639	419

Not 3 Avecklad verksamhet

	jan - sep
	2015
Intäkter	84
Kostnader	-103
Resultat före skatt	-19
Skattekostnad	3
Realisationsresultat vid avyttring av den awecklade verksamheten	-130
Totalt resultat för perioden	-146
Resultat per aktie awecklad verksamhet, kronor	-1,46

	jan - sep
	2015
Kassaflöden från awecklad verksamhet	
Operationellt kassaflöde före investeringar	69
Operationellt kassaflöde efter investeringar	67

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 sep	30 sep
	2016	2015
Finansiella tillgångar		
Finansiella fordringar	24	47
Valutaterminer	8	3
Valutaswappar	3	3
Valutaoptioner	9	2
Ränteswappar	0	0
Summa finansiella tillgångar	44	55
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-16	-4
Valutaswappar	-1	-1
Valutaoptioner	-10	-2
Ränteswappar	-17	-7
Summa finansiella skulder	-44	-14

Redovisat värde är en approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Koncernens långfristiga skulder löper med rörlig ränta, vilket innebär att förändringar i basräntan inte väsentligt påverkar det verkliga värdet av skulderna. Enligt bolagets bedömning har det inte heller förekommit någon förändring i kreditmarginaler som på ett väsentligt sätt skulle påverka skuldernas verkliga värde. De finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument som innehåses i syfte att säkra koncernens exponering för ränte-, valuta- och råvarupriser. Samtliga derivat tillhör nivå 2. Koncernens finansiella tillgång avseende tilläggsköpeskilling, som uppkommit i samband med avyttringen av snökedjedivisionen, tillhör nivå 3 i den hierarki för värdering till verkligt värde som beskrivs i IFRS 13.

Not 5 Skatter

Bolaget har pågående skattetvister i Tyskland. Som tidigare kommunicerats, har den tyska skattemyndigheten fattat beslut om en ökning av skattebasen avseende åren 2005 – 2008 som skulle medföra ca 17,6 MEUR i ytterligare skatter och upplupna räntor för bolaget. Bolaget har överklagat beslutet. Avseende skatterevision i Tyskland för åren 2009–2012 har den tyska skattemyndigheten fattat beslut under kvartalet. Skattemyndighetens beslut innebär en ökning av skattebasen som skulle medföra ytterligare cirka 10 MEUR i skatter och upplupna räntor. Bolaget har sedan tidigare reserverat 46 Mkr för skatter/räntor för skatterevisionerna 2005-2008. Som konsekvens av den tyska skattemyndighetens beslut för åren 2009-2012 har koncernen reserverat ytterligare 20 Mkr under kvartalet. Avsättningarna är baserade bland annat på ett antagande om att bolaget inte skulle vinna i något överklagande och därmed tvingas betala skatt för intäkterna i Tyskland istället för i Sverige. En skattebetalning på 55 Mkr erlades i kvartalet och 42 Mkr erlades år 2015, avseende en del av de krav den tyska skattemyndigheten anser sig ha. Inbetalningarna innebär inget medgivande i något avseende, utan har skett endast för att stoppa eventuell ränteuppräkning.

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – september 2016 var 26,2 procent jämfört med 22,8 procent för samma period 2015 (justerat för reserveringen avseende skatterevision i Tyskland uppgick den effektiva skattesatsen januari – september 2016 till 23,8%). Inga övriga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Övriga relevanta riskfaktorer beskrivs i Thule Groups årsredovisning och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella, legala, skattemässiga risker samt finansiella risker. Vad gäller skattemässiga risker, se även Not 5 Skatter ovan.

Nyckeltal

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning, Mkr	1 366	1 343	4 541	4 341	5 320
Nettoomsättning tillväxt, %	1,7%	13,6%	4,6%	18,7%	16,8%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	1,7%	3,0%	5,5%	5,6%	5,1%
Bruttomarginal, %	40,8%	37,8%	41,1%	39,4%	38,6%
Underliggande EBIT, Mkr	246	223	901	802	850
Underliggande EBIT-marginal, %	18,0%	16,6%	19,8%	18,5%	16,0%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	243	208	892	780	825
Rörelsemarginal, %	17,8%	15,5%	19,6%	18,0%	15,5%
Resultat per aktie, kr	1,60	1,48	6,33	5,65	5,87
Resultat per aktie (total verksamhet), kr	1,60	0,23	6,33	4,19	4,44
Soliditet, %	47,7%	46,3%	47,7%	46,3%	46,8%
Rörelsekapital, Mkr	1 200	747	1 200	747	807
Skuldsättningsgrad	1,6	2,4	1,6	2,4	2,3

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

Alternativa nyckeltal

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

Definitioner

Avvecklad verksamhet Utgörs av snökedjedivisionen.

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

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

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

EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättningen.

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

EBIT-marginal EBIT i procent av nettoomsättningen.

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

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

Kvarvarande verksamhet Utgörs av rörelsesegmenten Outdoor&Bags och Specialty.

Nettoinvesteringar Investeringar i materiella och immateriella tillgångar justerat för avyttringar.

Nettoskuld Bruttoskuld minus likvida medel.

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

R12 Rullande 12-månaders.

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

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

Skuldsättningsgrad Nettoskuld dividerat med R12 underliggande EBITDA.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Underliggande EBITDA EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké

Delårsrapport januari – mars 2017

Thule Group årsstämma, Malmö

10 februari 2017

26 april 2017

26 april 2017

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör

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

Lennart Mauritzson, finansdirektör

Tel: 070-552 05 57, e-post: lennart.mauritzson@thule.com

Om Thule Group

Thule Group är världsledande på produkter som gör det enkelt att lätt, säkert och snyggt ta med sig det man behöver och bryr sig om när man lever ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified* erbjuder bolaget produkter inom två segment:

Outdoor&Bags (bland annat utrustning för cykel, vatten och vintersporter, takboxar, cykelkärror, joggingvagnar, barncykelsadlar, dator- och kameraväskor, ryggsäckar och fodral för mobiltelefoner och annan digital utrustning), samt **Specialty** (verktygslådor för pickup-bilar).

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

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



Thule Group»

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com