

KVARTALSRAPPORT

Q1 2020

Stockholm, 24 april, 2020

FÖRSTA KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 4 199 Mkr (4 650), vilket är en minskning med -10% varav -14% var organisk tillväxt.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 597 Mkr (818), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 14,2% (17,6%).
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för kvartalet uppgick till 421 Mkr (618), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,0% (13,3%).
- De jämförelsestörande posterna för kvartalet uppgick till -32 Mkr (-), varav -23 Mkr avser omstruktureringskostnader under kvartalet hänförliga till det globala omstruktureringsprogrammet.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 389 Mkr (618), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3% (13,3%).
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -112 Mkr (1 233). Det operativa kassaflödet uppgick till 181 Mkr (84).
- Kvartalets resultat uppgick till 204 Mkr (344).
- Kvartalets resultat per aktie uppgick till 0,69 kr (1,16).

FINANSIELL ÖVERSIKT

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	LTM 2020	FY 2019
Nettoomsättning	4 199	4 650	18 052	18 503
EBITDA	597	818	2 934	3 155
% av nettoomsättning	14,2%	17,6%	16,3%	17,1%
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster ⁽¹⁾	421	618	2 238	2 435
% av nettoomsättning	10,0%	13,3%	12,4%	13,2%
Rörelseresultat (EBIT)	389	618	2 109	2 338
% av nettoomsättning	9,3%	13,3%	11,7%	12,6%
Periodens resultat	204	344	1 185	1 325
Resultat per aktie, kr	0,69	1,16	4,01	4,48
Periodens kassaflöde	-112	1 233	817	2 162
Operativt kassaflöde ⁽²⁾	181	84	3 818	3 721
Nettorörelsekapital	3 890	4 716	3 890	3 238
Investeringar i anläggningstillgångar	-74	-86	-349	-361
Avkastning på operativt kapital	26,3%	29,9%	26,3%	28,3%

⁽¹⁾ Se not 5 Jämförelsestörande poster.

⁽²⁾ Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar i anläggningstillgångar och exklusive betald inkomstskatt.



VD HAR ORDET

Under det första kvartalet 2020 ställdes världen inför en extrem situation utan tidigare motstycke i och med spridningen av Corona-viruset (Covid-19). Vi vet fortfarande inte vilka de slutliga följderna blir för samhällen och företag, men vi vet att det nu gäller att agera ansvarsfullt, beslutsamt och tillsammans.

Vi agerade så fort utbrottet av Covid-19 startade i Kina i början av året. Vi har vidtagit omfattande åtgärder för att anpassa vår verksamhet i fabriker och på kontor världen över utifrån den rådande situationen, och vi har utfört uppsägningar, permitteringar och tillfälliga arbetsminskningar inom hela organisationen.

Det första kvartalet påverkades negativt av de snabba förändringarna i affärsklimatet. Vi lyckades hantera störningarna i leveranskedjorna i Kina på ett bra sätt, men nedstängningen av hela marknader i Europa och i USA under mars hade en negativ inverkan på efterfrågan. Den totala tillväxten för kvartalet uppgick till -10 procent, och nettoomsättningen påverkades med omkring -400 Mkr till följd av Covid-19. Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 10,0 procent, trots en påverkan till följd av Covid-19 med -120 Mkr samt påverkan från handelstullar med -77 Mkr.

Under det första kvartalet har vi fortsatt genomföra vår strategi. Innovationsindexet fortsätter att förbättras och nådde 18 procent, jämfört med 14 procent samma kvartal föregående år. Vi lanserade en ny generation av mobila kylboxar – CFX3 – och kunde även presentera vår första produktserie för hemmet med Dometic MoBar för kylning av drycker på uteplatsen. Vi fortsätter att genomföra åtgärder inom vårt globala omstruktureringsprogram. I januari inledde vi stängningen av en anläggning i USA vilket påverkade runt 200 medarbetare, samtidigt som vi ökade produktionen i Mexiko på ett bra sätt. Hittills har 14 anläggningar och cirka 500 medarbetare påverkats av programmet. Implementeringen av programmet har fortsatt hög prioritet och vi avser att accelerera genomförandet framöver.

Det operativa kassaflödet var starkt. Dometic inledde 2020 med en god kassalikviditet och en gynnsam löptidsstruktur för vår upplåning. I slutet av det första kvartalet hade vi en kassalikviditet på 4,5 miljarder kronor och en outnyttjad kreditfacilitet (RCF) på 200 miljoner euro.

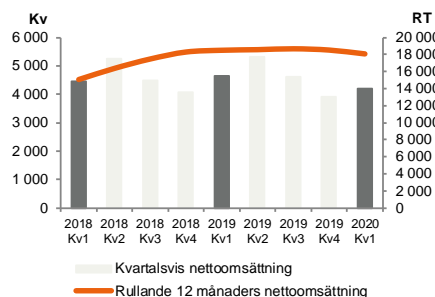
Givet den rådande osäkerheten har vi proaktivt ingått ett uppdaterat finansieringsavtal med vår bankgrupp. Vår nuvarande bedömning är att detta uppdaterade finansieringsavtal skapar nödvändig flexibilitet och utrymme avseende kovenanter för de kommande fyra kvartalen. Vi har fullt fokus på att säkerställa fortsatt positivt kassaflöde och upprätthålla en solid finansiell ställning.

I dagsläget är det svårt att förutsäga hur situationen kommer att utvecklas under de kommande månaderna. På grund av nedstängning av våra huvudmarknader under april månad för att minska spridningen av Covid-19, och svårigheterna att bedöma när marknaderna kommer att öppnas och hur efterfrågan kommer att påverkas, förväntar vi oss en väsentlig påverkan på försäljning och lönsamhet under det andra kvartalet 2020.

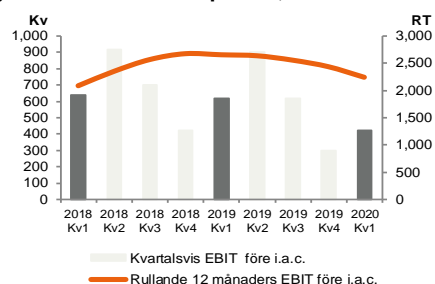
Vi är övertygade om att de långsiktiga trenderna inom Mobile Living är fortsatt positiva och att den nuvarande pandemisituationen kommer att leda till att ännu fler människor världen över blir intresserade av friluft- och utomhusaktiviteter närmare hemmet. Vi är fullt fokuserade på att följa vår strategiska inriktning och bygga ett starkare och mer diversifierat Dometic.

Juan Vargues, VD och koncernchef

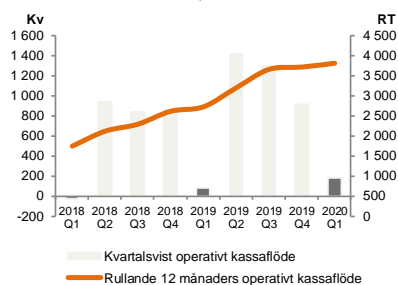
Nettoomsättning, Mkr



Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster, Mkr



Operativt kassaflöde, Mkr



FINANSIELL SAMMANFATTNING - FÖRSTA KVARTALET 2020

Nettoomsättningen uppgick till 4 199 Mkr (4 650), vilket är en minskning med -10% jämfört med samma kvartal förra året. Minskningen utgörs av -14% organisk tillväxt, 4% valutaeffekter och 0% M&A. Nettoomsättningen påverkades med omkring -400 Mkr till följd av Covid-19.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 597 Mkr (818). EBITDA-marginalen var 14,2% (17,6%).

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster uppgick till 421 Mkr (618). Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var 10,0% (13,3%). Rörelseresultatet påverkades med omkring -120 Mkr till följd av Covid-19 och påverkan från handelstullar var -77 Mkr.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -32 Mkr (-), varav -23 Mkr avser omstruktureringkostnader under kvartalet hänförliga till det globala omstruktureringprogrammet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 389 Mkr (618). Rörelsemarginalen var 9,3% (13,3%).

De finansiella posterna uppgick till -98 Mkr netto (-127), inklusive -110 Mkr (-110) i ränta på externa banklån. Övriga valutaomvärderingar och övriga poster uppgick till 7 Mkr (-22) och de finansiella intäkterna uppgick till 5 Mkr (5).

Skatterna uppgick till -86 Mkr (-147), vilket motsvarar 30% (30%) av resultatet före skatt. Aktuell skatt uppgick till -74 Mkr (-110) och uppskjuten skatt till -12 Mkr (-37). Den betalda skatten på 54% (28%) är högre än motsvarande kvartal föregående år och avser huvudsakligen koncernens skattesituation i Kanada, men även en intern flytt av immateriella tillgångar. Justeringen kommer att leda till lägre framtida skattebetalningar och utgör därmed en tidsbaserad effekt.

Kvartalets resultat uppgick till 204 Mkr (344).

Kvartalets resultat per aktie uppgick till 0,69 kr (1,16).

Det operativa kassaflödet för kvartalet uppgick till 181 Mkr (84).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -112 Mkr (1 233). Första kvartalet föregående år påverkades av upptagande av ny finansiering.

Finansiell ställning. Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 2,8x (3,0x) vid slutet av det första kvartalet 2020.

Globalt omstruktureringprogram. Under kvartalet uppgick de totala kostnaderna för det globala omstruktureringprogrammet till -23 Mkr.

Väsentliga händelser efter periodens slut. Vid årsstämman 2020, som hölls den 7 april, omvaldes Fredrik Cappelen som styrelseledamot och styrelseordförande. Magnus Yngen, Heléne Vibbleus, Peter Sjölander, Erik Olsson, Jacqueline Hoogerbrugge och Rainer Schmückle omvaldes som styrelseledamöter. Förslaget att ingen utdelning ska betalas ut och att den outdelade vinsten ska överföras i ny räkning godkändes. Styrelsens ersättning under 2020 förblir densamma som under 2019.

Peter Kruk, president för region EMEA, beslutade att lämna Dometic för ett externt uppdrag.

På grund av coronapandemin kommer det fulla genomförandet av den organisatoriska förändringen som meddelades i februari 2020 att skjutas upp till första kvartalet 2021.

Dometic har ingått ett uppdaterat finansieringsavtal med sin bankgrupp. Det uppdaterade finansieringsavtalet skapar, enligt Dometics nuvarande bedömning, flexibilitet och utrymme avseende kovenanter för de kommande fyra kvartalen

Det har inte inträffat några andra väsentliga händelser med påverkan på den finansiella rapporteringen efter balansdagen.

AMERICAS

FÖRSTA KVARTALET 2020 - NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Americas redovisade en nettoomsättning på 2 018 Mkr (2 241), vilket motsvarar 48% av koncernens nettoomsättning. Den totala tillväxten uppgick till -10%, varav -17% utgjordes av organisk tillväxt, 7% av valutaeffekter och 0% av M&A. Mat & Dryck, Klimat och Energi & Styrning redovisade en negativ försäljningstillväxt som påverkades som ett resultat av de skarpa åtgärder som vidtagits av regeringar för att minska spridningen av Covid-19. Försäljningstillväxten var stark inom mobile cooling.

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster uppgick till 93 Mkr (259), vilket motsvarar en marginal på 4,6% (11,6%). De jämförelsestörande posterna uppgick till -25 Mkr (-) och avser omstruktureringsåtgärder som utfördes under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 68 Mkr (259). Bruttopåverkan från USA:s tullar var -77 Mkr (-36) under kvartalet.

EMEA

FÖRSTA KVARTALET 2020 - NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT (EBIT)

EMEA redovisade en nettoomsättning på 1 812 Mkr (1 979), vilket motsvarar 43% av koncernens nettoomsättning. Den totala tillväxten uppgick till -8%, varav -12% utgjordes av organisk tillväxt, 4% av valutaeffekter och 0% av M&A. Mat & Dryck och Klimat redovisade en negativ försäljningstillväxt som ett resultat av de skarpa åtgärder som vidtagits av regeringar för att minska spridningen av Covid-19. Energi & Styrning redovisade en god försäljningstillväxt. Övriga applikationsområden redovisade en stark försäljningstillväxt.

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster uppgick till 239 Mkr (267), vilket motsvarar en marginal på 13,2% (13,5%). De jämförelsestörande posterna uppgick till -6 Mkr (-) och avser omstruktureringsåtgärder som utfördes under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 234 Mkr (267).

APAC

FÖRSTA KVARTALET 2020 - NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT (EBIT)

APAC redovisade en nettoomsättning på 369 Mkr (430), vilket motsvarar 9% av koncernens nettoomsättning. Den totala tillväxten uppgick till -14%, varav -14% utgjordes av organisk tillväxt, 0% av valutaeffekter och 0% av M&A. Mat & Dryck, Klimat och Energi & Styrning redovisade en negativ försäljningstillväxt som ett resultat av de skarpa åtgärder som vidtagits av regeringar för att minska spridningen av Covid-19 i Asien och Stillahavsområdet.

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster uppgick till 89 Mkr (92), vilket motsvarar en marginal på 24,1% (21,3%). De jämförelsestörande posterna uppgick till -1 Mkr (-) och avser omstruktureringsåtgärder som utfördes under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 88 Mkr (92).

Mkr	Kv1	Kv1	Förändring (%)		LTM	FY
	2020	2019	Red.	Just. ⁽¹⁾	2020	2019
Americas	2 018	2 241	-10%	-16%	9 102	9 325
EMEA	1 812	1 979	-8%	-11%	7 305	7 472
APAC	369	430	-14%	-14%	1 646	1 707
Nettoomsättning	4 199	4 650	-10%	-14%	18 052	18 503
Americas	93	259	-64%	-66%	930	1 096
EMEA	239	267	-10%	-15%	950	978
APAC	89	92	-3%	-10%	360	362
Rörelseresultat (EBIT) före i.a.c.⁽²⁾	421	618	-32%	-36%	2 238	2 435
Americas	4,6%	11,6%			10,2%	11,8%
EMEA	13,2%	13,5%			13,0%	13,1%
APAC	24,1%	21,3%			21,8%	21,2%
Rörelseresultat (EBIT) % före i.a.c.⁽²⁾	10,0%	13,3%			12,4%	13,2%

⁽¹⁾ Visar förändringen i jämförbar valuta. ⁽²⁾ Före jämförelsestörande poster.

MODERBOLAGET DOMETIC GROUP AB (PUBL)

FÖRSTA KVARTALET 2020

I moderbolaget Dometic Group AB (publ) ingår huvudkontorets centrala funktioner, som koncernledning och administrativa tjänster. Moderbolaget fakturerar dotterbolagen för sina kostnader.

Under kvartalet hade moderbolaget ett rörelseresultat på 2 Mkr (0). I rörelseresultatet ingår administrationskostnader på -51 Mkr (-50) och övriga rörelseintäkter på 53 Mkr (51), där hela beloppet utgörs av intäkter från dotterbolag.

För de finansiella posterna redovisades ett resultat på -380 Mkr (-217), vilket innefattar ränteintäkter från dotterbolag på 56 Mkr (72), räntekostnader till dotterbolag på - Mkr (-) samt övriga finansiella intäkter och kostnader på -436 Mkr (-289).

Kvartalets resultat uppgick till -1 Mkr (-7).

För ytterligare information, se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 9.

Solna, 24 april 2020

Juan Vargues
VD och koncernchef

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte genomgått granskning av den externa revisorn för Dometic Group AB (publ).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Kv1	Kv1	FY
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	4 199	4 650	18 503
Kostnad för sålda varor	-2 880	-3 188	-12 504
Bruttoresultat	1 318	1 462	5 999
Försäljningskostnader	-598	-563	-2 411
Administrationskostnader	-251	-221	-918
Övriga rörelseintäkter och kostnader	29	15	68
Jämförelsestörande poster	-32	0	-97
Avskrivning förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-77	-76	-303
Rörelseresultat	389	618	2 338
Finansiella intäkter	5	5	14
Finansiella kostnader	-104	-132	-522
Finansiella poster - netto	-98	-127	-508
Resultat före skatt	291	491	1 830
Skatt	-86	-147	-505
Periodens resultat	204	344	1 325
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	204	344	1 325
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,69	1,16	4,48
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, miljoner	295,8	295,8	295,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Kv1	Kv1	FY
	2020	2019	2019
Periodens resultat	204	344	1 325
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-47	-46	-69
	-47	-46	-69
Poster som kan omföras till periodens resultat:			
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-29	5	-30
Resultat från säkring av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet, netto efter skatt	-197	-27	-41
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	702	665	784
	475	643	713
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	428	597	644
Periodens totalresultat	632	941	1 969
Summa totalresultat för perioden hänförligt till Moderbolagets aktieägare	632	941	1 969

KONCERNENS BALANSRÄKNING (I SAMMANDRAG)

Mkr	31 mar, 2020	31 mar, 2019	31 dec, 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill och varumärken	19 769	18 786	18 875
Övriga immateriella tillgångar	4 696	4 642	4 560
Materiella tillgångar	2 194	2 160	2 110
Nyttjanderättstillgångar	622	513	623
Uppskjuten skattefordran	617	589	583
Derivat, långfristiga	–	–	2
Övriga långfristiga fordringar	108	90	99
Summa anläggningstillgångar	28 006	26 780	26 852
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 397	3 873	2 957
Kundfordringar	2 307	2 459	1 695
Aktuella skattefordringar	80	97	74
Derivat, kortfristiga	98	83	36
Övriga kortfristiga fordringar	650	666	641
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	145	151	136
Likvida medel	4 196	3 363	4 289
Summa omsättningstillgångar	10 873	10 692	9 828
SUMMA TILLGÅNGAR	38 879	37 472	36 681
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	17 995	16 970	17 363
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	12 070	12 448	12 288
Uppskjuten skatteskuld	1 952	2 004	1 895
Derivat, långfristiga	27	–	–
Övriga långfristiga skulder	168	163	165
Leasingskulder, långfristiga	477	367	475
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser	920	798	821
Övriga avsättningar, långfristiga	199	218	198
Summa långfristiga skulder	15 813	15 998	15 842
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	995	909	–
Leverantörsskulder	1 813	1 616	1 414
Aktuella skatteskulder	414	395	468
Förskott från kunder	26	33	20
Leasingskulder, kortfristiga	166	149	163
Derivat, kortfristiga	84	27	32
Övriga avsättningar, kortfristiga	278	290	266
Övriga kortfristiga skulder	275	226	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 020	858	907
Summa kortfristiga skulder	5 071	4 504	3 476
SUMMA SKULDER	20 884	20 502	19 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 879	37 472	36 681

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (I SAMMANDRAG)

Mkr	YTD	YTD	FY
	2020	2019	2019
Eget kapital vid periodens ingång	17 363	16 029	16 029
Periodens resultat	204	344	1 325
Övrigt totalresultat netto efter skatt	428	597	644
Periodens totalresultat	632	941	1 969
Transaktioner med aktieägare			
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-636
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-636
Eget kapital vid periodens utgång	17 995	16 970	17 363

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Kv1	Kv1	FY
	2020	2019	2019
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	389	618	2 338
<i>Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster</i>			
Av- och nedskrivningar	208	200	817
Justering av poster som inte påverkar kassaflödet	-44	-42	-29
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning/minskning av varulager	-272	25	970
Ökning/minskning av kundfordringar	-531	-690	81
Ökning/minskning av leverantörsskulder	360	109	53
Övriga förändringar i den löpande verksamheten	145	-50	-148
Betald skatt	-162	-137	-529
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93	33	3 553
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter, netto förvärvade likvida medel	-	-	-
Investeringar i anläggningstillgångar	-74	-86	-361
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	15
Övriga investeringar	1	-1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73	-87	-348
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån från kreditinstitut	-	1 494	9 762
Amortering av lån från kreditinstitut	-	-54	-9 546
Betalningar av leasingskulder avseende leasingavtal	-44	-43	-166
Betald ränta	-74	-81	-369
Erhållen ränta	1	1	8
Övriga finansiella poster	-14	-30	-96
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-636
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-132	1 287	-1 043
Periodens kassaflöde	-112	1 233	2 162
Likvida medel vid periodens början	4 289	2 113	2 113
Valutakursdifferenser på likvida medel	19	17	14
Likvida medel vid periodens slut	4 196	3 363	4 289

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019
Administrationskostnader	-51	-50	-185
Övriga rörelseintäkter	53	51	185
Rörelseresultat	2	0	0
Ränteintäkter, dotterbolag	56	72	279
Räntekostnader, dotterbolag	-	-	0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-436	-289	-732
Finansiella poster - netto	-380	-217	-453
Koncernbidrag	377	210	387
Resultat före skatt	-1	-7	-66
Skatt	0	-	12
Periodens resultat	-1	-7	-54

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (I SAMMANDRAG)

Mkr	31 mar, 2020	31 mar, 2019	31 dec, 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	16 228	16 228	16 228
Övriga långfristiga fordringar	6 306	5 779	5 844
Summa anläggningstillgångar	22 534	22 007	22 072
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	900	3 393	532
Summa omsättningstillgångar	900	3 393	532
SUMMA TILLGÅNGAR	23 434	25 400	22 604
EGET KAPITAL	10 065	10 749	10 066
AVSÄTTNINGAR			
Övriga avsättningar	58	51	53
Summa avsättningar	58	51	53
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	12 074	12 448	12 288
Summa långfristiga skulder	12 074	12 448	12 288
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	1 238	2 152	197
Summa kortfristiga skulder	1 238	2 152	197
SUMMA SKULDER	13 370	14 651	12 538
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 434	25 400	22 604

NOTER I SAMMANDRAG

NOT 1 | REDOVISNINGSPRINCIPER

Dometic Group AB (publ) och dess dotterbolag (tillsammans "Dometic Group", "Dometic", eller "Koncernen") tillämpar IFRS-standarderna (International Financial Reporting Standards) såsom de antagits av EU. Föreliggande delårsrapport för koncernen har utarbetats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Redovisnings- och värderingsprinciper i denna delårsrapport motsvarar de principer som koncernen tillämpar i årsredovisningen för 2019 och skall läsas tillsammans med denna. Årsredovisningen är tillgänglig på www.dometic.com.

Moderbolaget har upprättat sin delårsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten omfattar sidorna 1–16 och sidorna 1–9 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport (IAS 34.16A).

Det kan hända att totalsummor som anges i tabeller och rapporter till följd av avrundningsskillnader inte alltid utgör den exakta summan av de enskilda posterna. Målsättningen är att varje post ska motsvara uppgiften i dess källa och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2020 som har antagits av koncernen

En detaljerad beskrivning av redovisnings- och värderingsprinciperna för nya eller ändrade redovisningsprinciper för 2020 som tillämpas av koncernen i denna delårsrapport finns i not 2.1.1 Förändringar i redovisningsprinciper, Nya och ändrade redovisningsprinciper för 2020, i årsredovisningen för 2019.

NOT 2 | RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Risker är en del i all affärsverksamhet och Dometic, som global koncern med produktion och distribution över hela världen, utsätts också för risker som kan påverka Dometics förmåga att uppnå fastställda strategiska och andra mål, inklusive de finansiella målen. En effektiv hantering av strategiska risker, genomföranderisker, risker avseende efterlevnad av lagar och regler samt rapporteringsrisker skapar möjligheter och ett effektivt riskskydd.

Nyckeln till en effektiv riskhantering ligger i att identifiera kända risker och förbereda sig på eventuella okända risker som koncernen kan utsättas för. Åtgärder för att motverka risker är ofta förknippade med kostnader, men en effektiv riskhantering tillför värde genom att etablera ett tydligt risk- och processägarskap kombinerat med identifikation, bedömning och prioritering av risker och riskrespons, det vill säga riskbegränsande åtgärder, samt effektiv uppföljning.

I Dometics etablerade modell med tre ansvarslinjer spelar Riskhanteringen, som är en del i andra ansvarslinjen, en viktig roll genom att tillhandahålla ett riskramverk som ett stöd för företagsledningen och verksamheten. Ramverket inkluderar en riskhanteringsprocess och ett riskuniversum för identifikation, bedömning och prioritering av risker och riskrespons, det vill säga riskbegränsande åtgärder, samt effektiv uppföljning.

Under året har riskramverket uppdaterats för att öka fokuset på strategiska risker och förbättra anpassningen till koncernens strategiska mål och verktygslåda för genomförande. Varje definierat verktyg i den strategiska verktygslådan representerar både risker och möjligheter som, rätt hanterade, hjälper koncernen att uppnå strategin. Risker i riskramverket, och då särskilt de strategiska riskerna, är knutna till målen som fastställts för var och en av de tre pelarna i koncernens strategi, det vill säga Lönsam expansion inom Mobile Living, Produktledarskap genom innovation och Kontinuerliga kostnadsreduceringar.

Riskkommittén, som från 2019 består av personer ur koncernledningen, höll möten i anslutning till koncernledningens sammanträden, på vilka betydande tid ägnades åt riskidentifiering, riskbedömning och diskussioner om riskrespons, det vill säga riskbegränsande åtgärder.

Strategiska risker utvärderas sedan 2019 i huvudsak på en övergripande nivå av koncernledningen medan risker avseende genomförande, efterlevnad av lagar och regelverk samt rapportering huvudsakligen utvärderas med en övergripande bedömning av koncernledningen samt mer detaljerat av regionala risk- och processägare. Riskkommittén diskuterar och beslutar om riskbegränsande åtgärder och koncernledningens medlemmar vid behov fungerar som globala risk- och processägare. Riskkommitténs arbete presenteras regelbundet för revisionsutskottet och årligen för styrelsen.

När strategiska risker, genomföranderisker, risker avseende efterlevnad av lagar och regler och rapporteringsrisker har identifierats och bedömts i fjärde kvartalet, resulterar detta arbete i en årlig riskbedömning med riskförteckningar och riskkartor som bidrar till att höja riskmedvetenheten och fungerar som ett stöd för ledningen och verksamheterna på olika nivåer i organisationen vid prioritering av riskbegränsande åtgärder. Den årliga riskbedömningen med riskförteckningar och riskkartor utgör även ett underlag för koncernens kontrollfunktioner, såsom Internkontroll och Internrevision, i deras prioritering av fokusområden.

Riskramverket inkluderar ett riskuniversum av risker som kan påverka Dometics förmåga att uppnå fastställda strategiska och andra mål, däribland finansiella mål. De risker som Dometic utsätts för delas in i fyra huvudkategorier: strategiska risker, genomföranderisker, risker avseende efterlevnad av lagar och regler samt rapporteringsrisker. Varje huvudkategori indelas därefter i underkategorier med definierade underliggande risker. Hallbarhetsrisker är integrerade i huvud- och underkategorierna. Risker knyter an till strategiska och andra mål, inklusive finansiella mål. Riskägarskapet identifieras för respektive risk i riskuniversumet.

Strategiska risker kan påverka Dometics förmåga att uppnå strategiska mål, däribland finansiella mål och även externa riskfaktorer som kan vara politiska beslut såsom tariffer, klimatförändring, väderförhållanden och oförutsägbara hazard risker såsom pandemier samt risker avseende konkurrens och extern brottslighet. Genomföranderisker är operativa, kommersiella och finansiella risker förknippade med verksamheterna. Riskerna avseende efterlevnad av lagar och regler avser såväl intern tillämpning av styrdokument som extern tillämpning av lagar, regler och förordningar. Rapporteringsrisker är risker förknippade med Dometics rapportering, information och kommunikation, såväl finansiell som icke-finansiell.

I slutet av 2019 hittades ett coronavirus i Kina som kan spridas till människor och orsaka sjukdomen Covid-19. I början av 2020 eskalerade den globala spridningen av coronaviruset. Utbrottet har påverkat Dometics verksamhet under det första kvartalet 2020. Dometic förväntar sig en utmanande affärsklimat på grund av Covid-19-utbrottet. För närvarande är visibiliteten av effekterna av utbrottet begränsad.

Dometics risker och arbete med riskhantering finns beskrivet på sidorna 69-71 och på sidorna 96-99 i 2019 års Årsredovisning, tillgänglig på bolagets hemsida, www.dometic.com.

NOT 3 | FINANSIELLA INSTRUMENT

Dometic använder ränteswappar för att säkra de seniora lånefaciliteternas ränta, från en rörlig till en fast ränta. Koncernen

använder även valutaterminer för att säkra en del av sin kassaflödesexponering.

Det verkliga värdet på Dometics derivattillgångar och -skulder var 98 Mkr (Q1 2019: 83) och 111 Mkr (Q1 2019: 27). Derivatens värde baseras på balansdagens aktuella marknadsnoteringar på en aktiv marknad. Inga förflyttningar mellan olika nivåer i verkligt värde-hierarkin har inträffat under perioden.

För andra finansiella tillgångar och skulder än derivat antas det verkliga värdet vara lika med det bokförda värdet.

TABELL TILL NOT 3 – FINANSIELLA INSTRUMENT

31 mar, 2020	Balansräkning till bokfört värde	Fin. instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Fin. instrument värderade till verkligt värde	Derivat som används för säkringsändamål
Per kategori				
Derivat	98	–	12	86
Finansiella tillgångar	7 261	7 261	–	–
Summa finansiella tillgångar	7 359	7 261	12	86
Derivat	111	–	10	101
Finansiella skulder	15 321	15 321	–	–
Summa finansiella skulder	15 432	15 321	10	101

NOT 4 | SEGMENTINFORMATION

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019
Nettoomsättning, extern			
Americas			
OEM	1 359	1 658	6 142
Aftermarket	659	583	3 183
Americas nettoomsättning, extern	2 018	2 241	9 325
EMEA			
OEM	954	993	3 624
Aftermarket	858	986	3 848
EMEA nettoomsättning, extern	1 812	1 979	7 472
APAC			
OEM	183	192	792
Aftermarket	187	238	914
APAC nettoomsättning, extern	369	430	1 707
Nettoomsättning, extern			
Americas	2 018	2 241	9 325
EMEA	1 812	1 979	7 472
APAC	369	430	1 707
Summa nettoomsättning, extern	4 199	4 650	18 503
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster			
Americas	93	259	1 096
EMEA	239	267	978
APAC	89	92	362
Summa rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	421	618	2 435
Jämförelsestörande poster			
Americas	-25	–	-41
EMEA	-6	–	-51
APAC	-1	–	-5
Summa jämförelsestörande poster	-32	–	-97
Rörelseresultat (EBIT)			
Americas	68	259	1 055
EMEA	234	267	926
APAC	88	92	357
Summa rörelseresultat (EBIT)	389	618	2 338
Finansiella intäkter	5	5	14
Finansiella kostnader	-104	-132	-522
Skatt	-86	-147	-505
Periodens resultat	204	344	1 325

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019
Nettoomsättning, extern			
Americas⁽¹⁾			
Mat & Dryck	375	449	1 681
Klimat	719	839	3 632
Energi & Styrning	600	656	2 464
Övriga applikationsområden	324	297	1 548
Americas nettoomsättning, extern	2 018	2 241	9 325
EMEA			
Mat & Dryck	627	709	2 695
Klimat	879	991	3 672
Energi & Styrning	157	148	566
Övriga applikationsområden	149	130	538
EMEA nettoomsättning, extern	1 812	1 979	7 472
APAC			
Mat & Dryck	186	210	839
Klimat	146	174	690
Energi & Styrning	4	9	31
Övriga applikationsområden	33	38	147
APAC nettoomsättning, extern	369	430	1 707
Nettoomsättning, extern			
Americas	2 018	2 241	9 325
EMEA	1 812	1 979	7 472
APAC	369	430	1 707
Summa nettoomsättning, extern	4 199	4 650	18 503

¹⁾Q1 2019: Nettoomsättning per Applikationsområde för Americas inkluderar omräknade siffror för Klimat (26,6 MSEK) Energi & Styrning (+166,2 MSEK) och Övriga applikationsområden (-139,6 MSEK). Helåret 2019: Nettoomsättning per applikationsområde för Americas inkluderar omräknade siffror för Klimat (128 Mkr) Energi & Styrning (+903,7 mkr) och Övriga applikationsområden (-775,7 mkr). Anledningen till omräkningen är att ge jämförbarhet mellan åren, eftersom det har skett en omklassificering av vissa produktgrupper i Americas 2020.

Segmentens resultat per region bedöms huvudsakligen utifrån omsättning och rörelseresultat. Intäktsuppgifterna för respektive region baseras på var kunderna har sin geografiska hemvist. För närmare information, se not 5 i årsredovisningen för 2019. Som en del av den strategiska ompositioneringen av Dometic som presenterades den 28 maj 2019 identifierade Dometic fyra applikationsområden. Från och med Q1 2020 kommer regionerna att förbli som segment och nettoomsättningen kommer att rapporteras per region, applikationsområde och försäljningskanal.

Internsegmentförsäljning existerar enligt följande fördelning:

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019
Americas	110	112	363
EMEA	98	101	359
APAC	557	662	2 369
Elimineringar	765	875	3 092

NOT 5 | JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019
Globalt omstruktureringsprogram	-23	–	-116
Övrigt	-9	–	19
Totalt	-32	–	-97

Nedan följer jämförelsestörande poster fördelat per funktion samt övriga rörelseintäkter och kostnader.

Mkr	Globalt omstruktureringsprogram			Övrigt			Total		
	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019
	Kostnad för sålda varor	-19	-	-113	-	-	-	-19	-
Försäljningskostnader	-1	-	-	-	-	-	-1	-	-
Administrationskostnader	-3	-	-3	-	-	-	-3	-	-3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	-	-	-9	-	19	-9	-	19
Totalt	-23	-	-116	-9	-	19	-32	-	-97

NOT 6 | AVSKRIVNING AV FÖRVÄRSRELATERADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR PER FUNKTION

Mkr	Avskrivning varumärken	Avskrivning kundrelationer	Avskrivning teknologi	Avskrivning immateriella rättigheter	Total
Kostnad för sålda varor					
Kv1 2020	-	-	-12	-6	-18
Kv1 2019	-	-	-11	-6	-17
FY 2019	-	-	-47	-23	-70
Försäljningskostnader					
Kv1 2020	-13	-47	-	-	-60
Kv1 2019	-14	-44	-	-	-59
FY 2019	-49	-185	-	-	-234
Total avskrivning förvärsrelaterade immateriella tillgångar					
Kv1 2020	-13	-47	-12	-6	-77
Kv1 2019	-14	-44	-11	-6	-76
FY 2019	-49	-185	-47	-23	-303

NOT 7 | NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Information om nyttjanderättstillgångar följer nedan:

I de totala av- och nedskrivningarna om -208 Mkr (-200) innefattas avskrivningar gällande nyttjanderättstillgångar om -46 Mkr (-42) för första kvartalet 2020.

Mkr	Av- och nedskrivningar		
	Kv1 2020	Kv1 2019	FY 2019
Av- och nedskrivningar	-208	-200	-817
Återläggning avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	46	42	180
Totalt	-161	-158	-637

Mkr	Nyttjanderättstillgångar		
	31 mar, 2020	31 mar, 2019	31 dec, 2019
Byggnader	572	469	573
Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar	50	44	50
Totalt	622	513	623

NOT 8 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan Dometic och närstående under 2020 som väsentligen har påverkat bolagets ställning och resultat.

NOT 9 | FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Dometic har inte gjort några förvärv eller avyttringar under 2020.

Dometic har inte gjort några förvärv eller avyttringar under 2019. Förvärvsanalysen för Kampa betraktas nu som slutlig. Inga ändringar har gjorts.

NOT 10 | VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Vid årsstämma 2020, som hölls den 7 april, omvaldes Fredrik Cappelen som styrelseledamot och styrelseordförande. Magnus Yngen, Heléne Vibbles, Peter Sjölander, Erik Olsson, Jacqueline Hoogerbrugge och Rainer Schmückle omvaldes som styrelseledamöter. Förslaget att ingen utdelning ska betalas ut och att den outdelade vinsten ska överföras i ny räkning godkändes. Styrelsens ersättning under 2020 förblir densamma som under 2019.

Peter Kruk, president för region EMEA, beslutade att lämna Dometic för ett externt uppdrag.

På grund av coronapandemin kommer det fulla genomförandet av den organisatoriska förändringen som meddelades i februari 2020 att skjutas upp till första kvartalet 2021.

Dometic har ingått ett uppdaterat finansieringsavtal med sin bankgrupp. Det uppdaterade finansieringsavtalet skapar, enligt Dometics nuvarande bedömning, flexibilitet och utrymme avseende kovenanter för de kommande fyra kvartalen

Det har inte inträffat några andra väsentliga händelser med påverkan på den finansiella rapporteringen efter balansdagen.

AVSTÄMNING AV UPPGIFTER SOM INTE ÄR UPPRÄTTADE ENLIGT IFRS MOT IFRS (ALTERNATIVA FINANSIELLA MÅTT)

Dometic presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling, finansiella ställning och trender i verksamheten. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Se Dometics webbplats www.dometic.com för närmare information om avstämningen.

EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar. Avskrivningar inkluderar även avskrivning av nyttjanderättstillgångar fr.om 1 januari 2019 då IFRS 16 Leases trädde i kraft.
EBITDA marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar dividerat med nettoomsättning.
Leverage ratio (Nettoskuld/EBITDA)	Nettoskuld, exklusive pensioner, leasing och upplupen ränta, i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster och inklusive förvärv proforma. Eventuell deposition hos skattemyndigheter behandlas som kontanta medel i denna beräkning
Nettorörelsekapital	Består av varulager och kundfordringar minus leverantörs-skulder
Nettoskuld	Total upplåning, inklusive pensioner och upplupen ränta, minus likvida medel.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar i anläggningstillgångar exklusive betald skatt.
Organisk tillväxt	Försäljningsökning exklusive förvärv och avyttringar samt valutaeffekter. Kvartal beräknas med jämförbar valuta, med tillämpning av senaste periodens snittkurs.
RoOC – Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med operativt kapital (baserat på EBIT för de senaste fyra kvartalen dividerat med genomsnittligt operativt kapital för de senaste fyra kvartalen, utom goodwill och varumärken).

DEFINITIONER OCH NYCKELTAL

AM	Aftermarket (Eftermarknaden).
CPV	Commercial and Passenger Vehicles. (Transport- och passagerarfordon).
FY 2019	Räkenskapsår (Financial Year) avslutat den 31 december 2019
Investeringar	Utgifter i samband med förvärv av materiella och immateriella tillgångar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är händelser och transaktioner som har en väsentlig finansiell påverkan och vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma vid en jämförelse av periodens finansiella resultat med resultat för tidigare perioder. Poster som inkluderas är exempelvis kostnader för omstruktureringsprogram, kostnader hänförliga till större omvärderingar samt intäkter och kostnader hänförliga till större förvärv eller avyttringar av dotterbolag.
Kv 1 2020	Januari till mars 2020 för resultaträkning
Kv 1 2019	Januari till mars 2019 för resultaträkning
LTM	Last twelve months. (Senaste tolv månaderna)
OEM	Original Equipment Manufacturers. (Tillverkare av originalutrustning).
Operativt kapital exklusive goodwill och varumärken	Räntebärande skulder plus eget kapital minus likvida medel, exklusive goodwill och varumärken.
Nettoresultat	Periodens resultat
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
RV	Recreational Vehicles (Husvagnar/Husbilar).
Räntebärande skulder	Skulder till kreditinstitut plus skulder till närstående bolag plus avsättningar till pensioner
Rörelsekapital	Nettorörelsekapital plus övriga omsättningstillgångar minus övriga kortfristiga skulder och avsättningar som hör till verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Nettorörelsekapital plus övriga omsättningstillgångar minus övriga kortfristiga skulder och avsättningar som hör till verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT marginal)	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättning
ÖT	Övrigt totalresultat

PRESENTATION DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och journalister är välkomna att delta i en telefonkonferens den 24 april 2020 kl.10.00 (CEST), där Juan Vargues, VD och koncernchef, samt Stefan Fristedt, CFO, kommer att presentera rapporten och svara på frågor. Ring in fem minuter innan webbcasten/telefonkonferensen börjar om du vill delta. Länk till webcast och presentation finns tillgängligt på www.dometic.com

Sverige: +46 8 505 583 73
 UK: +44 333 300 9270
 US: +1 646 722 4902

FOR YTTERRIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Johan Lundin

Head of Investor Relations and Communications

Tel: +46 8 501 025 46

E-mail: ir@dometicgroup.com

Dometic Group AB (publ)

Hemvärnsgatan 15

SE-171 54 Solna, Sweden

Tel: +46 8 501 025 00

www.dometic.com

Organisationsnummer 556829-4390

Denna information är sådan information som Dometic Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2020 kl. 08:00 CEST.

DISCLAIMER

En del redovisade poster rör framtida händelser och det faktiska utfallet kan komma att se väsentligt annorlunda ut. Förutom de faktorer som uttryckligen har kommenterats kan även andra faktorer väsentligt påverka det faktiska utfallet, (a) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (b) affärs- och verksamhetsplaner, (c) förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, (d) variationer i valutakurser och (e) affärsriskbedömningar

OM DOMETIC

Dometic är världsledande inom lösningar för det mobila livet inom områdena Mat & Dryck, Klimat, Energi & Styrning och Övriga applikationsområden. Dometic har verksamhet i Nord- och Sydamerika, EMEA samt APAC och erbjuder produkter som används i fritidsfordon, i fritidsbåtar och arbetsbåtar, lastbilar och premiumbilar samt inom en rad andra områden. Vår drivkraft är att skapa smarta och tillförlitliga produkter med enastående design. Vi säljer våra produkter i ett hundratal länder och vi har ett globalt nätverk av återförsäljare som servar aftermarket. Dometic har cirka 7 200 medarbetare världen över, redovisade en nettoomsättning på omkring 18,5 miljarder kronor för år 2019 och har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige.

FINANSIELL KALENDAR

16 JULI, 2020: Delårsrapport för det andra kvartalet 2020

23 OKTOBER, 2020: Delårsrapport för det tredje kvartalet 2020