

Allt som rör ekonomi. Och lite till.

Rapport för tredje kvartalet 2014



Rapport för tredje kvartalet 2014

Nio månader

- Nettoomsättningen uppgick till 14 155 Mkr (12 778).
- Periodens resultat uppgick till 266 Mkr (162) och resultat per aktie till 10,55 kronor (6,55).

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 4 531 Mkr (4 155).
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 119 Mkr (96).
- Periodens resultat uppgick till 105 Mkr (54) och resultat per aktie till 4,15 kronor (2,15).
- Operativt kassaflöde uppgick till 597 Mkr (29).

I en kommentar till det tredje kvartalet säger Bilias VD Per Avander:

”Efterfrågan var i nivå med förväntningarna, med undantag av efterfrågan på bilar i Sverige som var bättre än förväntat. Vi levererade ett rörelseresultat som var bättre jämfört med föregående år, främst beroende på ett starkt resultat i Sverige. Både Bil- och Serviceaffären redovisade bättre resultat. Orderstocken av nya bilar ökade under kvartalet och var högre jämfört med föregående år. Kassaflödet blev mycket starkt och nettolåneskulden minskade med 562 Mkr och uppgick till 9 Mkr. Vi bedömer att efterfrågan på bilar och service under det fjärde kvartalet 2014 kommer att vara i nivå med motsvarande kvartal föregående år.”



Koncernen	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 13 - sept 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning, Mkr	4 531	4 155	14 155	12 778	19 033	17 656
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	119	96	334	236	493	395
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	2,6	2,3	2,4	1,9	2,6	2,2
Rörelseresultat, Mkr	132	76	341	211	498	368
Rörelsemarginal, %	2,9	1,8	2,4	1,7	2,6	2,1
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	114	93	318	237	475	394
Resultat före skatt, Mkr	127	73	325	212	480	367
Periodens / årets resultat, Mkr	105	54	266	162	394	290
Resultat per aktie, kronor ²⁾	4,15	2,15	10,55	6,55	15,70	11,70

¹⁾ Jämförelsestörande poster framgår av tabellen på sidan 4.

²⁾ Antalet aktier som använts vid beräkningen framgår av tabellen på sidan 13.

Viktiga händelser under 2014

- Bilia träffade den 30 september 2014 avtal med Fastighets AB Balder om försäljning av fastighetsbolaget som ingick i förvärvet av Toyotaverksamheten, se nedan. Köpeskillingen uppgick till 48 Mkr och reavinsten efter skatt till knappt 13 Mkr. Nettolåneskulden minskade med 72 Mkr.
- Bilia träffade den 20 januari 2014 avtal med Toyota Sweden Holding AB om förvärv av ett fastighetsbolag och Toyotas verksamhet i Malmö, Trelleborg och Lund. Tillträdet var den 1 mars 2014. Köpeskillingen uppgick till totalt 77 Mkr, varav verksamheten svarade för 43 Mkr och fastighetsbolaget för 34 Mkr. Vid tillträdet löstes ett räntebärande lån i fastighetsbolaget om 27 Mkr, vilket innebär att Biliakoncernens sysselsatta kapital och nettolåneskuld ökade med cirka 104 Mkr som en effekt av förvärvet.

Ytterligare information om ovanstående händelse och övrig pressinformation finns på www.bilia.com.

Tredje kvartalet 2014

Efterfrågan på bilar och service var i nivå med andra kvartalet 2014. Efterfrågan på bilar var något bättre jämfört med motsvarade kvartal föregående år, medan efterfrågan på service var i nivå med föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 4 531 Mkr (4 155). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med cirka 270 Mkr, eller med 7 procent. Ökningen är främst hänförlig till försäljning av bilar.

Rörelseresultatet uppgick till 132 Mkr (76). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 119 Mkr (96). Förbättringen är främst hänförlig till Bilaffären som redovisade ett resultat som var 12 Mkr bättre jämfört med föregående år. Serviceaffären redovisade ett resultat som var 10 Mkr bättre jämfört med föregående år. Koncernens omkostnader ökade underliggande med cirka 2 procent jämfört med föregående år. Omkostnaderna uppgick till 12,8 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,4 procentenheter lägre jämfört med föregående år. Resultatnivån under kvartalet medförde att avsättning gjordes för medarbetarbonus med 5 Mkr (6).

Finansnettot uppgick till -5 Mkr (-3). Försämringen mot föregående år förklaras främst av att pensionsskulden i Sverige redovisningsmässigt belastar finansnettot med 5,8 procents (4,1) ränta.

Periodens skatt uppgick till -22 Mkr (-19). Skatten motsvarar en skattesats på 21 procent (29) om den skattefria andelen i intresseföretags resultat och vinsten vid försäljning av fastigheter exkluderas.

Periodens resultat uppgick till 105 Mkr (54) och resultat per aktie till 4,15 kronor (2,15). Valutakursförändringar påverkade resultatet marginellt.

Balansomslutningen ökade med 185 Mkr under kvartalet och uppgick till 6 459 Mkr. Ökningen var hänförlig till likvida medel som ökade med 522 Mkr. Lagernivåerna av bilar var vid utgången av kvartalet på en mycket låg nivå och bedömningen är att dessa kommer att öka under kvartal 4 2014.

Eget kapital ökade med 65 Mkr och uppgick till 1 805 Mkr. Eget kapital har belastats av en omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner med 48 Mkr. Omvärderingen av pensionsskulden redovisas under Övrigt totalresultat. Soliditeten uppgick till 28 procent (28).

Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 28 Mkr (15). Ersättningsinvesteringar representerade 6 Mkr (2), expansionsinvesteringar 11 Mkr (8), miljöinvesteringar 1 Mkr (1), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 8 Mkr (2) och finansiell leasing uppgick till 2 Mkr (2).

Operativt kassaflöde uppgick till 597 Mkr (29). Efter förvärv och avyttring av verksamheter samt förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 605 Mkr (54). Försäljning av fastigheter ökade kassaflödet med 72 Mkr. Nettolåneskulden minskade med 562 Mkr under kvartalet och uppgick till 9 Mkr.

Likviditeten är fortsatt god och vid utgången av september månad redovisades ett tillgodohavande mot banker på 590 Mkr. Kreditlimiten hos Nordea och DNB uppgår sammantaget till 900 Mkr.

Antalet anställda minskade med 27 personer under kvartalet och uppgick till 3 505 personer.

Jämförelsestörande poster

Koncernen, Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 13 - sept 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	119	96	334	236	493	395
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	13	0	13	2	13	2
- Strukturkostnader m m	0	-20	-6	-27	-4	-25
- Nedskrivning mark	0	0	0	0	-4	-4
Rörelseresultat	132	76	341	211	498	368
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster	114	93	318	237	475	394
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	13	0	13	2	13	2
- Strukturkostnader m m	0	-20	-6	-27	-4	-25
- Nedskrivning mark	0	0	0	0	-4	-4
Resultat före skatt	127	73	325	212	480	367

Kvartalets resultat vid försäljning av verksamhet avser försäljning av fastighetsbolaget som ingick i förvärvet av Toyotaverksamheten i Malmö, Trelleborg och Lund, som gjordes i början av 2014.

Strukturkostnader under årets första nio månader avser åtgärder för att minska framtida kostnader i Danmark med cirka 13 Mkr per år.



Koncernen

Antal nya bilar	Tredje kvartalet		Leveranser		Okt 13 - sept 14	Helåret 2013	Orderstock	
	2014	2013	Nio månader 2014	2013			2014-09-30	2013-09-30
Sverige ¹⁾	6 392	5 864	21 221	17 255	28 239	24 273	5 856	4 913
Norge	1 701	1 756	5 669	5 259	8 206	7 796	1 346	1 373
Danmark	861	862	2 622	2 591	3 589	3 558	442	657
Totalt	8 954	8 482	29 512	25 105	40 034	35 627	7 644	6 943

¹⁾ Toyota ingår i leveranser under kvartalet med 220 (-) och under de första nio månaderna med 539 (-) samt i orderstock med 143 (-).

Mkr	Tredje kvartalet		Nettoomsättning		Okt 13 - sept 14	Helåret 2013	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, rörelsemarginal				Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 13 - sept 14	Helåret 2013	
	2014	2013	2014	2013			2014	%	2013	%	2014	%	2013	%			
Sverige	3 044	2 725	9 582	8 416	12 733	11 567	108	3,5	86	3,1	296	3,1	217	2,6	421	342	3,0
Norge	1 255	1 192	3 828	3 644	5 271	5 087	21	1,7	21	1,8	85	2,2	64	1,8	137	116	2,3
Danmark	232	237	746	716	1 027	997	-4	-1,9	-5	-1,7	-17	-2,3	-15	-2,0	-22	-20	-2,0
Summa Personbilar	4 531	4 154	14 156	12 776	19 031	17 651	125	2,7	102	2,5	364	2,6	266	2,1	536	438	2,5
Moderbolaget, övrigt	0	1	-1	2	2	5	-6	-	-6	-	-30	-	-30	-	-43	-43	-
Totalt	4 531	4 155	14 155	12 778	19 033	17 656	119	2,6	96	2,3	334	2,4	236	1,9	493	395	2,2

- Starkt resultat i Sverige
- Högre orderstock

Marknaden för nya personbilar ökade under kvartalet med 10 procent i Sverige, minskade med 1 procent i Norge och var oförändrad i Danmark.

Koncernen redovisade ett rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster under tredje kvartalet på 119 Mkr (96) och en rörelsemarginal på 2,6 procent (2,3). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 10 Mkr bättre och Bilaffären ett resultat som var 12 Mkr bättre jämfört med föregående år. Orderstocken ökade under kvartalet med 748 bilar till 7 644 bilar.

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på 108 Mkr (86) och rörelsemarginalen uppgick till 3,5 procent (3,1). Bilaffären redovisade ett resultat som var 14 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till högre försäljning av både nya och begagnade bilar och till en något högre bruttovinstmarginal. Serviceaffären redovisade ett resultat som var 7 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till en högre omsättning.

Rörelseresultatet i Bilias norska verksamhet uppgick till 21 Mkr (21) och rörelsemarginalen till 1,7 procent (1,8). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 1 Mkr bättre jämfört med föregående år, medan Bilaffären redovisade ett resultat som var 1 Mkr sämre. Resultatet vid försäljning av nya bilar försämrades med 2 Mkr, medan resultatet vid försäljning av begagnade bilar förbättrades med 1 Mkr. Lagret av begagnade bilar var på en bra nivå.

Den danska verksamheten redovisade ett rörelseresultat på -4 Mkr (-5). Förbättringen mot föregående år är hänförlig till Serviceaffären. Lägre omsättning inom Serviceaffären kompenseras av lägre kostnader. Konkurrenten från andra aktörer i Köpenhamnsområdet som företräder samma varumärken som Bilias fortsätter att öka, vilket pressar bruttovinstmarginal och resultat inom både Bil- och Serviceaffären.

Verksamheten – uppdelat på Service-, Bil- och Drivmedelsaffären

- Bättre resultat inom både Bil- och Serviceaffären
- Fler leveranser av nya och begagnade bilar

Mkr	Nettoomsättning ¹⁾						Rörelseresultat, rörelsemarginal					
	Tredje kvartalet	Nio månader	Okt 13 -	Helåret	Tredje kvartalet	Nio månader	Tredje kvartalet	Nio månader	Okt 13 -	Helåret	Tredje kvartalet	Nio månader
	2014	2013	2014	2013	sept 14	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Service	942	898	3 058	2 919	4 189	4 050	83	73	254	212	393	351
- marginal, %							8,8	8,1	8,3	7,3	9,4	8,7
Bil	3 470	3 135	10 848	9 563	14 539	13 254	37	25	97	41	123	67
- marginal, %							1,1	0,8	0,9	0,4	0,8	0,5
Drivmedel	274	272	801	811	1 057	1 067	5	4	13	13	20	20
- marginal, %							1,6	1,8	1,6	1,7	1,9	1,9

Service omfattar verkstadstjänster, reservdelar och tillbehör.

Försäljning av nya och begagnade bilar samt kundfinansiering ingår i Bilaffären.

¹⁾ I nettoomsättningen har inga eliminerings gjorts för intern omsättning.

Tillväxt i Serviceaffären

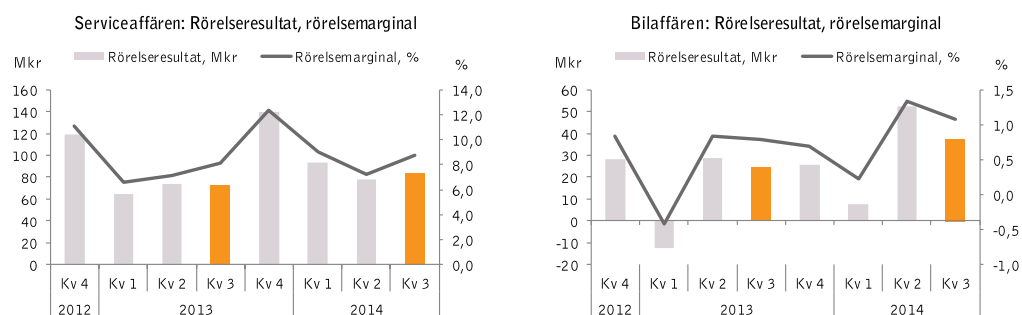
Procent	Tredje kvartalet				Nio månader			
	Sverige	Norge	Danmark	Totalt	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Förändring mot föregående år								
Underliggande omsättning	3,0	0,4	-13,3	1,2	4,0	3,9	-10,8	3,1
Kalendereffekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	-0,5	-0,5	0,2
Justerad omsättning	3,0	0,4	-13,3	1,2	4,5	3,4	-11,3	3,3

Serviceaffären redovisade ett resultat som var 10 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen var främst hänförlig till högre omsättning och till en något högre bruttovinstmarginal. Verksamheten i Sverige utvecklades positivt under kvartalet och redovisade en justerad omsättningsökning med 3 procent, medan Norge redovisade oförändrad omsättning. Omsättningsminskningen i Danmark förklaras främst av ökad konkurrens i Köpenhamnsområdet. Antalet arbetsdagar var oförändrat under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Bilaffärens leveranser av nya bilar ökade under kvartalet för jämförbara verksamheter med 3 procent och leveranserna av begagnade bilar med 6 procent. Orderingången av nya bilar ökade med 5 procent jämfört med föregående år. Resultatet vid försäljning av nya bilar förbättrades med 4 Mkr, främst beroende på högre omsättning. Resultatet vid försäljning av begagnade bilar förbättrades med 8 Mkr och uppgick till 30 Mkr. Förbättringen är främst hänförlig till högre omsättning och en något högre bruttovinstmarginal.

Lagren av begagnade bilar minskade under kvartalet och är på historiskt mycket låga nivåer. Omsättningshastigheten för begagnade bilar ökade och uppgick till 9,8 gånger per år.

Drivmedelsaffären är koncentrerad till Sverige och resultatet uppgick till 5 Mkr (4).



Alla värden i diagrammen ovan avser isolerade kvartal.

Förvärv av verksamhet 2014

Toyotas återförsäljarverksamhet i Malmö, Trelleborg och Lund

Den 1 mars 2014 förvärvade Bilia Toyotas återförsäljarverksamhet i Malmö, Trelleborg och Lund. Verksamheten omsätter cirka 350 Mkr per år och rörelsemarginalen har i genomsnitt uppgått till 1,1 procent. Köpeskillingen uppgick till 43 Mkr. Hela köpeskillingen erlades kontant. Någon villkorad köpeskillning finns inte.

Genom förvärvet kan Bilia utöka sitt erbjudande med varumärket Toyota, en av världens mest framgångsrika biltillverkare. Vidare är förhoppningen att förvärvet kan skapa möjligheter att kunna växa med Toyota i de länder Bilia bedriver verksamhet.

Synergier som förvärvet beräknas ge upphov till uppgår till cirka 3 Mkr per år med full effekt från år 2015. Antalet anställda uppgår till 77 personer och verksamheten kommer även i fortsättningen att drivas från nuvarande anläggningar.

Det finns inga externa transaktionsutgifter och förvärvsrelaterade utgifter hänförliga till förvärvet.

Effekter av förvärven

Förvärvet har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Den förvärvade verksamhetens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	Redovisade värden i Toyotas återförsäljarverksamhet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	13	-	13
Materiella anläggningstillgångar	11	27	38
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Uppskjuten skattefordran	-	0	0
Varulager	39	0	39
Kundfordringar och övriga fordringar	11	-	11
Likvida medel	1	-	1
Leverantörsskulder och övriga skulder	32	27	59
Netto identifierbara tillgångar och skulder	43	0	43
Koncerngoodwill			0
Erlagd köpeskillning, kontant			43
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten			1
Nettoeffekt på likvida medel			42

Förvärvade kundrelationer om 13 Mkr redovisas som immateriella anläggningstillgångar.

Kundrelationer skrivs av på 10 år.



Moderbolaget

Bilia AB svarar för koncernens ledning, strategiska planering, inköp, information, affärsutveckling, redovisning och finansiering. Dessutom bedriver Bilia AB fastighets- och IT-verksamhet främst åt företag inom koncernen.

Moderbolagets rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till -6 Mkr (-6).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Biliakoncernen är genom sin verksamhet exponerad för både rörelserelaterade och finansiella risker.

Bland de rörelserelaterade riskerna kan nämnas:

- Marknadsutveckling för nya bilar.
- Minskad efterfrågan på bilar kan även påverka värdet av inneliggande lager och garanterade återköpsvärden.
- Minskad efterfrågan på service och reparationer.
- Ökad konkurrens i de marknader där Bilia bedriver verksamhet.
- Leverantörernas förmåga att erbjuda konkurrenskraftiga produkter.
- Fordonsleverantörer hamnar på obestånd eller säger upp återförsäljaravtal med Bilia.
- Myndighetsbeslut som leder till förändringar i skatter och avgifter på de produkter som Bilia säljer kan påverka både efterfrågan och värderingen av bilar i lager och bilar sålda med garanterade restvärden.

Bland de finansiella riskerna kan nämnas likviditetsrisker, ränterisker, kreditrisker och valuta-risker.

Bilia arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. För ytterligare information om de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013.

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. Under året nya IFRS har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Årsstämman 2015

Årsstämman hålls den 14 april 2015 i Bilias anläggning, Haga Norra, Frösundaleden 4, Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman bör kontakta Bilia senast den 24 februari 2015, om ärendet ska kunna tas in i kallelsen.

Årsredovisningen för 2014 kommer att publiceras på Bilias hemsida den 18 mars 2015.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Nästa rapport

Bokslutskommunikén för 2014 publiceras den 6 februari 2015.

Göteborg den 24 oktober 2014
Bilia AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information kontakta gärna CEO Per Avander eller CFO Gunnar Blomkvist, telefon 031-709 55 00.

Bilia AB (publ)
Box 9003, 400 91 Göteborg
Besöksadress: Norra Långebergsgatan 3, Västra Frölunda
Telefon: 031-709 55 00
www.bilia.com
Organisationsnummer: 556112-5690

Granskningsrapport

Till Styrelsen i Bilia AB (publ), org nr 556112-5690

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Bilia AB (publ) per den 30 september 2014 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.

Göteborg den 24 oktober 2014

KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor

Denna rapport offentliggörs av Bilia AB i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2014, klockan 08:30.

Koncernens rörelsesegment

Nio månader

Mkr	Service		Bil		Drivmedel		Summa Personbilar		Segments-avstämningar		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning												
Extern försäljning	2 507	2 402	10 848	9 563	801	811	14 156	12 776	-1	2	14 155	12 778
Intern försäljning	551	517					551	517	-551	-517	-	-
Summa nettoomsättning	3 058	2 919	10 848	9 563	801	811	14 707	13 293	-552	-515	14 155	12 778
Avskrivningar	39	50	192	185	4	3	235	238	16	12	251	250
Rörelseresultat	254	212	97	41	13	13	364	266	-23	-55	341	211
Ränteutgifter											5	8
Räntekostnader											-39	-36
Andelar i intresseföretags resultat			18	29			18	29			18	29
Resultat före skatt											325	212
Periodens skattekostnad											-59	-50
Periodens resultat											266	162
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter av engångskaraktär som redovisas i rapport över resultat och övrigt totalresultat:</i>												
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	7	2	6	0			13	2			13	2
- Strukturkostnader, m m	-5	-18	-1	-9			-6	-27			-6	-27
Poster av engångskaraktär	2	-16	5	-9	-	-	7	-25	-	-	7	-25
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-42	-39	-25	-48	-3	-1	-70	-88	-3	-1	-73	-89
Totalt	-42	-39	-25	-48	-3	-1	-70	-88	-3	-1	-73	-89
Tillgångar												
Andelar i intresseföretag			362	342			362	342			362	342
Uppskjutna skattefordringar											102	85
Övriga tillgångar											5 995	5 357
Summa tillgångar			362	342			362	342			6 459	5 784
Investeringar i anläggningstillgångar	88	35	799	536	3	1	890	572	19	23	909	595
Skulder												
Eget kapital											1 805	1 597
Skulder											4 654	4 187
Summa skulder och eget kapital											6 459	5 784

Mkr	Intäkter från externa kunder		Anläggnings-tillgångar	
	2014	2013	2014	2013
Geografiska områden				
Sverige	9 586	8 420	2 974	2 638
Norge	3 828	3 644	477	579
Danmark	746	716	113	79
Segmentsavstämningar	-5	-2	-716	-724
Totalt	14 155	12 778	2 848	2 572

Fortsättning koncernens rörelsesegment

Nio månader

Mkr	Sverige		Service Norge		Danmark		Sverige		Bil Norge		Danmark	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning												
Extern försäljning	1 739	1 657	611	581	157	164	7 042	5 959	3 217	3 052	589	552
Intern försäljning	337	302	171	166	43	49						
Summa nettoomsättning	2 076	1 959	782	747	200	213	7 042	5 959	3 217	3 052	589	552
Avskrivningar	29	41	7	6	3	3	170	164	18	18	4	3
Rörelseresultat	198	167	49	40	7	5	85	36	36	25	-24	-20
Andelar i intresseföretags resultat							18	29				
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter av engångskaraktär som redovisas i rapport över resultat och övrigt totalresultat:</i>												
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	7			2			6			0		
- Strukturkostnader, m m		-7		-3	-5	-8		-2		-3	-1	-4
Poster av engångskaraktär	7	-7	-	-1	-5	-8	6	-2	-	-3	-1	-4
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-35	-35	-1	-2	-6	-2	-18	-34	0	0	-7	-14
Totalt	-35	-35	-1	-2	-6	-2	-18	-34	0	0	-7	-14
Tillgångar												
Andelar i intresseföretag							362	342				
Investeringar i anläggningstillgångar	75	22	12	10	1	3	688	459	17	7	94	70



Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 13 - sept 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning	4 531	4 155	14 155	12 778	19 033	17 656
Kostnad för sålda varor	-3 832	-3 511	-11 979	-10 792	-16 070	-14 883
Bruttoresultat	699	644	2 176	1 986	2 963	2 773
Övriga rörelseintäkter	15	2	19	9	21	11
Försäljningskostnader	-478	-448	-1 512	-1 435	-2 035	-1 958
Administrationskostnader	-104	-101	-335	-320	-443	-428
Övriga rörelsekostnader	0	-21	-7	-29	-8	-30
Rörelseresultat¹⁾	132	76	341	211	498	368
Finansiella intäkter	1	3	5	8	31	34
Finansiella kostnader	-13	-12	-39	-36	-73	-70
Andelar i intresseföretags resultat	7	6	18	29	24	35
Finansnetto	-5	-3	-16	1	-18	-1
Resultat före skatt	127	73	325	212	480	367
Skatt	-22	-19	-59	-50	-86	-77
Periodens resultat	105	54	266	162	394	290
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-61	0	-105	0	-30	75
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	13	0	23	0	6	-17
	-48	0	-82	0	-24	58
<i>Poster som kan omföras till årets resultat</i>						
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlands- verksamheter	8	-12	24	-26	19	-31
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0	0
	8	-12	24	-26	19	-31
Övrigt totalresultat efter skatt	-40	-12	-58	-26	-5	27
Periodens totalresultat	65	42	208	136	389	317
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	105	54	266	162	394	290
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	65	42	208	136	389	317
Vägt genomsnittligt antal aktier, 000-tal:						
- före utspädning	25 159	24 685	25 151	24 673	25 122	24 765
- efter utspädning	25 459	25 015	25 459	25 007	25 434	25 096
Resultat per aktie före utspädning, kr	4,15	2,15	10,55	6,55	15,70	11,70
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,10	2,10	10,45	6,45	15,55	11,55
Vägt genomsnittligt antal egna aktier, 000-tal	-	456	-	452	25	363
¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:						
- Immateriella rättigheter	-10	-9	-30	-29	-39	-38
- Byggnader och mark	-4	-3	-11	-8	-20	-17
- Inventarier, verktyg och installationer	-17	-16	-51	-50	-62	-61
- Leasingfordon	-55	-49	-159	-163	-206	-210
Summa	-86	-77	-251	-250	-327	-326

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	186	190	198
Goodwill	267	259	260
	453	449	458
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	96	94	95
Pågående nyanläggningar	3	8	8
Inventarier, verktyg och installationer	321	297	290
Leasingfordon ¹⁾	1 574	1 389	1 325
	1 994	1 788	1 718
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella placeringar	377	362	356
Långfristiga fordringar ²⁾	24	27	40
	401	389	396
Uppskjutna skattefordringar	102	66	85
Summa anläggningstillgångar	2 950	2 692	2 657
Omsättningstillgångar			
Varulager, handelsvaror	1 939	2 268	1 993
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar ¹⁾	933	980	865
Likvida medel ²⁾	637	155	269
Summa omsättningstillgångar	3 509	3 403	3 127
Summa tillgångar	6 459	6 095	5 784
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	251	251	251
Övrigt tillskjutet kapital	47	47	47
Reserver	-29	-53	-48
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 536	1 578	1 347
Summa eget kapital	1 805	1 823	1 597
Långfristiga skulder			
Förlagslån ³⁾	28	28	28
Räntebärande skulder ³⁾	59	122	133
Övriga skulder och avsättningar ⁴⁾	1 603	1 261	1 422
	1 690	1 411	1 583
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ³⁾	195	162	154
Övriga skulder och avsättningar	2 769	2 699	2 450
	2 964	2 861	2 604
Summa eget kapital och skulder	6 459	6 095	5 784
Tillgångar			
¹⁾ Varav räntebärande	224	228	211
²⁾ Räntebärande	661	182	309
Skulder			
³⁾ Räntebärande	282	312	315
⁴⁾ Varav räntebärande	612	507	566

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
Ingående balans	1 823	1 586	1 586
Kontantutdelning till aktieägare	-226	-148	-148
Inlösta teckningsoptioner	0	0	0
Avyttring egna aktier	-	68	23
Årets totalresultat	208	317	136
Utgående balans	1 805	1 823	1 597

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 13 - sept 14	Helåret
	2014	2013	2014	2013		2013
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	127	73	325	212	480	367
Av- och nedskrivningar	86	77	251	250	331	330
Övriga ej kassapåverkande poster	-22	44	-18	-4	-44	-30
Betald skatt	-22	-20	-113	-34	-144	-65
Förändring av varulager	195	-111	408	5	117	-286
Förändring av rörelsefordringar	156	-16	88	71	-41	-58
Förändring av rörelseskulder	126	-15	176	-93	384	115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	646	32	1 117	407	1 083	373
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	-28	-15	-153	-70	-188	-105
Avyttring av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	72	1	76	1	79	4
Förvärv av leasingfordon	-221	-175	-756	-525	-931	-700
Avyttring av leasingfordon	128	186	455	444	522	511
Operativt kassaflöde	597	29	739	257	565	83
Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	-5	0	-5	0
Avyttring av finansiella tillgångar	8	-2	8	11	24	27
Förvärv av dotterföretag / rörelse, netto	0	0	-42	-25	-44	-27
Avyttring av dotterföretag / rörelse, netto	0	27	8	37	6	35
Kassaflöde efter nettoinvesteringar	605	54	708	280	546	118
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	0	0	400	0	400	0
Amortering av lån	-100	0	-400	0	-400	0
Förändring checkräkningskredit	14	55	-3	52	0	55
Inlösta teckningsoptioner	0	0	0	0	0	0
Avyttring egna aktier	0	23	0	23	45	68
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-226	-148	-226	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-86	78	-229	-73	-181	-25
Förändring av likvida medel, exklusive omräkningsdifferenser	519	132	479	207	365	93
Kursdifferens i likvida medel	3	2	3	0	3	0
Förändring av likvida medel	522	134	482	207	368	93
Likvida medel vid periodens början	115	135	155	62	269	62
Likvida medel vid periodens slut	637	269	637	269	637	155

Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde på finansiella instrument motsvarar verkligt värde, förutom förlagslån. Det verkliga värdet på förlagslån uppgår till 28 Mkr.

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Valutaderivat redovisas som finansiella tillgångar och skulder och värderas till verkligt värde enligt värderingsnivå 2. Värdet av valutaderivaten är inte materiellt och utgör inte en betydande post. Värdering till verkligt värde har påverkat resultatet med 0 Mkr.

Beräkning av verkligt värde

För valutaderivat bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från marknadskurser. Om sådana inte finns tillgängliga beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden.



Kvartalsöversikt

Koncernen	4/12	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14
Nettoomsättning, Mkr	4 534	4 048	4 575	4 155	4 878	4 547	5 077	4 531
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	139	45	95	96	159	94	121	119
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	3,0	1,1	2,1	2,3	3,2	2,1	2,4	2,6
Rörelseresultat, Mkr	112	45	90	76	157	94	115	132
Rörelsemarginal, %	2,5	1,1	2,0	1,8	3,2	2,1	2,3	2,9
Resultat före skatt, Mkr	108	54	85	73	155	88	110	127
Periodens resultat, Mkr	76	44	64	54	128	74	87	105
Kapitalets omsättningshastighet, ggr ¹⁾	3,12	3,04	3,03	3,07	3,06	3,12	3,12	3,10
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	12,3	11,6	13,0	15,3	17,7	18,7	19,4	21,0
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	9,1	9,4	11,4	15,2	17,0	18,9	20,0	22,2
Nettolåneskuld/Eget kapital, ggr	0,36	0,30	0,31	0,23	0,22	0,21	0,32	0,01
Soliditet, %	27	30	27	28	30	31	28	28
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	6,4	5,9	6,6	7,5	6,3	6,7	6,9	7,6
Data per aktie (kr)								
Periodens resultat	3,10 ²⁾	1,80 ⁴⁾	2,60 ⁶⁾	2,15 ⁸⁾	5,15 ¹⁰⁾	2,95 ¹²⁾	3,45 ¹⁴⁾	4,15 ¹⁶⁾
Eget kapital	64 ³⁾	65 ⁵⁾	62 ⁷⁾	64 ⁹⁾	72 ¹¹⁾	76 ¹³⁾	69 ¹⁵⁾	72 ¹⁷⁾
Operativt kassaflöde	-0,75 ²⁾	3,65 ⁴⁾	5,55 ⁶⁾	1,20 ⁸⁾	-7,05 ¹⁰⁾	0,95 ¹²⁾	4,70 ¹⁴⁾	23,75 ¹⁶⁾

¹⁾ Rullande 12 månader.

²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 24 566 868.

³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-12-31, 24 657 606.

⁴⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 24 662 698.

⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-03-31, 24 667 096.

⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 24 670 763.

⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-06-30, 24 671 552.

⁸⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 684 972.

⁹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-09-30, 24 841 194.

¹⁰⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 25 036 534.

¹¹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-12-31, 25 139 592.

¹²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 25 141 384.

¹³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-03-31, 25 145 051.

¹⁴⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 25 150 843.

¹⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-06-30, 25 156 163.

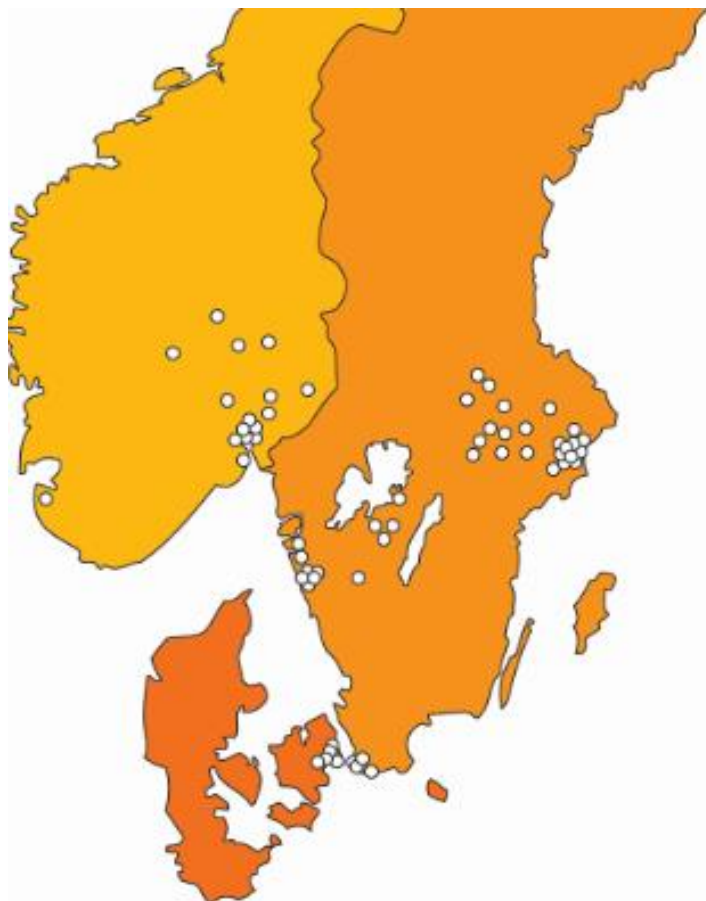
¹⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 25 159 462.

¹⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-09-30, 25 165 361.



Resultaträkning för Moderbolaget

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 13 - sept 14	Helåret
	2014	2013	2014	2013		2013
Nettoomsättning	111	101	328	298	431	401
Administrationskostnader	-117	-107	-358	-330	-474	-446
Rörelseresultat ¹⁾	-6	-6	-30	-32	-43	-45
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	15	0	70	0	29	-41
Ränteintäkter från koncernföretag	4	5	19	18	25	24
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	2	3	5	27	29
Räntekostnader till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-4	-9	-13	-36	-40
Resultat efter finansiella poster	11	-3	53	-22	2	-73
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	272	272
Resultat före skatt	11	-3	53	-22	274	199
Skatt	0	-1	6	1	-50	-55
Periodens resultat	11	-4	59	-21	224	144
¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:						
- Immateriella rättigheter	-4	-2	-11	-9	-14	-12
- Byggnader	0	0	-1	0	-1	0
- Inventarier, verktyg och installationer	-1	-1	-2	-2	-2	-2
Summa	-5	-3	-14	-11	-17	-14



Balansräkning för Moderbolaget i sammandrag

Mkr	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	44	46	47
	44	46	47
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	20	11	8
Pågående nyanläggningar	3	8	4
Inventarier, verktyg och installationer	9	9	8
	32	28	20
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	716	716	724
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0
Övriga långfristiga fordringar	20	20	25
Uppskjuten skattefordran	30	24	24
	766	760	773
Summa anläggningstillgångar	842	834	840
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	36	715	17
Övriga fordringar	381	94	106
Kassa och bank	221	83	416
	638	892	539
Summa omsättningstillgångar	638	892	539
Summa tillgångar	1 480	1 726	1 379
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	251	251	251
Reservfond	47	47	47
	298	298	298
Fritt eget kapital			
Överkursfond	47	47	47
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	662	829	620
	709	876	667
Summa eget kapital	1 007	1 174	965
Obeskattade reserver	277	277	227
Avsättningar			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	22	19	19
Uppskjuten skatteskuld	1	1	0
	23	20	19
Långfristiga skulder			
Förlagslån	28	28	28
Övriga skulder	5	5	5
	33	33	33
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	32	-
Skulder till koncernföretag	0	24	-
Övriga skulder	140	166	135
	140	222	135
Summa eget kapital och skulder	1 480	1 726	1 379
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser för Moderbolaget			
Ställda säkerheter	552	534	447
Eventualförpliktelser	1 197	1 356	1 191