

## Delårsrapport januari - september 2014

### SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET, 1 juli - 30 september 2014

- Intäkterna för kvartalet ökade med 4 procent till 1 467 (1 417) MSEK. Justerat för valutaeffekter och räknat på jämförbart antal vardagar ökade intäkterna med 2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 172 (149) MSEK och EBIT-marginalen ökade till 12 (10) procent. EBIT har påverkats negativt av engångskostnader om 4 (1) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 55,0 (55,2) procent.
- Resultatet efter finansiella poster ökade till 159 (133) MSEK.
- Resultat per aktie såväl före som efter utspädning ökade till 3,20 (2,67) SEK.
- Nettoskulden uppgick till 1 763 (1 794) MSEK vid periodens utgång, jämfört med 1 642 MSEK vid årsskiftet.

### Väsentliga händelser

- Inga väsentliga händelser under tredje kvartalet 2014.

SAMMANDRAG AV KONCERNENS								
RESULTATUTVECKLING,	juli - september			januari - september			12 månader	Helår
MSEK	2014	2013	föränd %	2014	2013	föränd %	okt. - sep.	2013
Intäkter	1 467	1 417	4	4 442	4 414	1	5 892	5 863
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	200	178	12	518	502	3	642	626
Rörelseresultat (EBIT)	172	149	15	432	417	4	484	469
Resultat efter finansiella poster	159	133	20	412	380	8	461	429
Resultat efter skatt	118	99	19	296	284	4	327	315
Resultat per aktie, SEK	3,20	2,67	20	8,02	7,68	4	8,91	8,56
EBITA-marginal, %	14	13		12	11		11	11
EBIT-marginal, %	12	10		10	9		8	8

VD:s kommentar

## Starkt resultat i det tredje kvartalet

**Mekonomen Group nådde ett av sina starkaste rörelseresultat för ett kvartal. Exkluderat Danmark var resultatet det högsta som nåtts hittills. Den nordiska marknaden har varit svag men stabil under året och vår tillväxt har främst kommit från våra anslutna verkstäder.**

Mekonomen Groups intäkter under det tredje kvartalet 2014 ökade med 4 procent till 1 467 (1 417) MSEK och rörelseresultatet ökade till 172 (149) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 12 (10) procent. Engångskostnader på grund av åtgärdsplanen i Danmark har påverkat rörelseresultatet negativt med 4 (1) MSEK. Exklusive Danmark ökade rörelseresultatet till 186 (158) MSEK.

Den nordiska marknaden har varit svag men stabil under kvartalet och hittills i år och vi förväntar oss ingen förändring under resten av året eller 2015. I denna marknad är det aktörer med starka koncept som kan visa tillväxt.

### Förbättrad lönsamhet i samtliga koncernbolag

God kostnadskontroll och stark tillväxt i kvartalet på 10 procent i våra anslutna verkstäder bidrog till tillväxt och lönsamhet i koncernen. Speciellt utvecklingen i Norge och Sverige för våra samtliga bolag var glädjande där våra anslutna verkstäder visade att vi står oss bra i konkurrensen och att vi under perioden flyttat fram våra positioner. Utvecklingen för ProMeister är positiv och innebär att vi ökar konkurrenskraften framför allt på övrig verkstad. Konsumentförsäljningen visade en viss ökning i Sørensen og Balchens BilXtra-butiker, men minskade i Mekonomen Nordic.

Situationen i Danmark är fortfarande ansträngd. Försäljningen till våra konceptverkstäder Mekonomen Autoteknik och MekoPartner var stabil under kvartalet, samtidigt som åtgärderna fortlöper. Det är dock för tidigt att tala om en vändning i Danmark.

### Offensiva satsningar och ökad kostnadseffektivitet

Satsningen på organisk tillväxt innebär fokus på såväl våra anslutna verkstäder som på utvecklingen av ProMeister. Ökad kostnadseffektivitet och stärkt inköpskraft är ett fortsatt viktigt fokus under resten av 2014 och 2015.

Vårt pågående arbete med kvalitetssäkring i våra anslutna verkstäder är en framgångsfaktor för att bibehålla vår starka tillväxt. Utbildning av mekaniker är en viktig komponent för att ständigt förbättra kvaliteten och vår utbildningssatsning ProMeister Academy är ett kraftfullt verktyg i detta arbete.

Ett exempel på våra offensiva satsningar inom det digitala området är Lasingoo, som lanseras under 2014. Mekonomen Group äger tillsammans med branschaktörer denna bilportal, vars uppgift bland annat är att förenkla för bilägare att välja och boka verkstad. Våra satsningar kommer framåt att ske såväl i egen regi som med allianspartners.

Det tredje kvartalet var ett bra kvartal för Mekonomen Group. Detta är ett kvitto på att våra koncept står sig starka och att vi ska fortsätta utveckla vår position på marknaden med ödmjukhet och med självförtroende inför framtiden.

Håkan Lundstedt  
VD och Koncernchef

## KONCERNENS INTÄKTER

TOTALA INTÄKTERS FÖRDELNING, MSEK	juli - september			januari - september			12 månader	Helår
	2014	2013	föränd %	2014	2013	föränd %	okt. - sep.	2013
MECA	540	529	2	1 666	1 676	-1	2 201	2 211
Mekonomen Nordic	671	645	4	2 004	1 983	1	2 677	2 656
Sørensen og Balchen	176	174	2	536	542	-1	695	701
Övrigt	45	42	7	132	128	3	177	172
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 432</b>	<b>1 390</b>	<b>3</b>	<b>4 338</b>	<b>4 329</b>	<b>0</b>	<b>5 750</b>	<b>5 740</b>
Övriga rörelseintäkter	35	27	30	104	85	22	142	123
<b>KONCERNENS INTÄKTER</b>	<b>1 467</b>	<b>1 417</b>	<b>4</b>	<b>4 442</b>	<b>4 414</b>	<b>1</b>	<b>5 892</b>	<b>5 863</b>

TILLVÄXT PROCENT	juli - september 2014				januari - september 2014			
	MECA	Mekonomen Nordic	Sørensen og Balchen	Koncern	MECA	Mekonomen Nordic	Sørensen og Balchen	Koncern
Underliggande ökning	-0,1	3,4	0,0	2,4	-1,0	2,1	1,0	1,2
Valutaeffekt	2,0	0,5	1,6	1,1	0,3	-0,8	-2,7	-0,6
Effekt vardagar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,2	0,5	0,0
<b>Nominell ökning</b>	<b>1,9</b>	<b>3,9</b>	<b>1,6</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,7</b>

### 1 juli - 30 september 2014

Intäkterna ökade med 4 procent till 1 467 (1 417) MSEK. Justerat för positiva valutaeffekter om 17 MSEK ökade intäkterna med 2 procent under tredje kvartalet. Antalet vardagar var under tredje kvartalet oförändrat i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Räknet på jämförbara vardagar och justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 2 procent. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 2 procent.

### 1 januari - 30 september 2014

Intäkterna ökade med 1 procent till 4 442 (4 414) MSEK. Justerat för negativa valutaeffekter om 26 MSEK ökade intäkterna med 1 procent under perioden. Antalet vardagar var under perioden en dag färre i Sverige och Finland och en dag fler i Norge och Danmark jämfört med föregående år. Räknet på jämförbara vardagar och justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 1 procent. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 2 procent.

## KONCERNENS RESULTAT

### 1 juli - 30 september 2014

*Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA*

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade till 200 (178) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 14 (13) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter i Danmark om 4 (1) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt med 4 (negativt 2) MSEK.

*Rörelseresultat, EBIT*

Rörelseresultatet, EBIT, ökade till 172 (149) MSEK och EBIT-marginalen ökade till 12 (10) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter i Danmark om 4 (1) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt med 4 (negativt 2) MSEK.

*Resultatet i övrigt*

Resultatet efter finansiella poster ökade till 159 (133) MSEK. Räntenettot förbättrades till -11 (-12) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -3 (-3) MSEK. Resultatet efter skatt ökade till 118 (99) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, ökade till 3,20 (2,67) SEK.

### 1 januari - 30 september 2014

*Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA*

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade till 518 (502) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 12 (11) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 23 (11) MSEK, varav Danmark 13 (11) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt om 4 (negativt 6) MSEK.

*Rörelseresultat, EBIT*

Rörelseresultatet, EBIT, ökade till 432 (417) MSEK och EBIT-marginalen ökade till 10 (9) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 23 (11) MSEK, varav Danmark 13 (11) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt om 4 (negativt 6) MSEK.

### *Resultatet i övrigt*

Resultatet efter finansiella poster ökade till 412 (380) MSEK. Räntenettot förbättrades till -31 (-35) MSEK och övriga finansiella poster till 10 (-2) MSEK. Övriga finansiella poster påverkades positivt av engångseffekter om 10 (0) MSEK. Resultatet efter skatt ökade till 296 (284) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, ökade till 8,02 (7,68) SEK.

### **FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet till 113 (108) MSEK och för niomånadersperioden till 235 (384) MSEK. Betald skatt uppgick till 33 (31) MSEK för det tredje kvartalet och till 159 (127) MSEK för niomånadersperioden. Likvida medel uppgick till 197 (162) MSEK jämfört med 279 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 42 (41) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 1 502 (1 718) MSEK och till 1 660 MSEK vid årsskiftet. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 466 (259) MSEK jämfört med 276 MSEK vid årsskiftet.

Nettoskulden uppgick till 1 763 (1 794) MSEK jämfört med 1 642 MSEK vid årsskiftet, vilket innebär en ökning med 121 MSEK sedan årsskiftet och en sänkning med 85 MSEK från andra kvartalet. Ökningen av nettoskulden är till största del hänförlig till utdelning om 262 MSEK som utbetalats under niomånadersperioden. Under det tredje kvartalet har lån amorterats med 134 MSEK och under niomånadersperioden med 168 MSEK. I samband med refinansiering om 1 100 MSEK under andra kvartalet har lånen ökats med 12 MSEK. Nettoskulden beräknas enligt ny definition, från och med första kvartalet 2014, som räntebärande skulder för upplåning med avdrag för likvida medel. Nettoskulden inkluderar således inte pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser. Den nya definitionen innebär endast en marginell påverkan på nettoskuldberäkningen. Jämförelsetalen har räknats om för tidigare perioder.

### **INVESTERINGAR**

Under tredje kvartalet uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 15 (8) MSEK och under niomånadersperioden till 49 (50) MSEK. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 18 (20) MSEK för tredje kvartalet och till 60 (60) MSEK för niomånadersperioden. Bolags- och rörelseförvärv har under kvartalet uppgått till 16 (1) MSEK och för niomånadersperioden till 48 (10) MSEK. Förvärvade tillgångar uppgick totalt till 15 (4) MSEK och övertagna skulder till 4 (0) MSEK för niomånadersperioden. Förutom goodwill, som uppgick till 22 (4) MSEK har övervärden på immateriella anläggningstillgångar identifierats avseende varumärke 4 (0) MSEK, balanserade utgifter för IT-system 1 (0) MSEK och kundrelationer 9 (2) MSEK. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Förvärvade minoritetsandelar uppgick till 0 (6) MSEK för tredje kvartalet och 2 (8) MSEK för niomånadersperioden, redovisas inom finansieringsverksamheten.

### **FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR**

#### **Tredje kvartalet**

Mekonomen Nordic har förvärvat minoritetsandelar i en butik till ett mindre värde och i Sverige förvärvat en samarbetande butik i Strömstad och i Norge en samarbetande butik i Larvik. MECA har i Sverige förvärvat en samarbetande butik i Hässleholm.

#### **Tidigare under året**

Mekonomen Nordic har förvärvat minoritetsandelar i fyra butiker till ett mindre värde. I Sverige har även förvärv skett av en butik i Torsby, en samarbetande butik i Löddeköpinge samt etablering av en butik i Töcksfors. Sørensen og Balchen har förvärvat ett bolag i Østerås, Norge. MECA har i Sverige förvärvat butiker i Mora och Leksand samt i Vällingby, Stockholm. Meko Service Nordic har förvärvat tre verkstäder i Sverige.

Förvärven har enbart en marginell påverkan på koncernens omsättning och resultat.

#### **Antal butiker och bilverkstäder**

Totalt antal butiker i kedjorna var vid periodens slut 386 (404), varav antal egna butiker 288 (289). Antalet anslutna bilverkstäder uppgick till totalt 2 330 (2 300). Se fördelning i tabell på sid 14.

#### **MEDARBETARE**

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 2 407 (2 554) personer och medelantalet anställda under perioden var 2 458 (2 565) personer. Se fördelning i tabell på sid 14.

## UTVECKLING PER SEGMENT

### SEGMENT MECA

MECA MSEK	juli - september			januari - september			12 månader	Helår
	2014	2013	föränd %	2014	2013	föränd %	okt. - sep.	2013
Nettoomsättning, extern	540	529	2	1 666	1 676	-1	2 201	2 211
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	60	47	26	135	136	-1	154	156
Rörelseresultat (EBIT)	41	29	39	79	83	-5	79	84
EBITA-marginal, %	11	9		8	8		7	7
EBIT-marginal, %	7	6		5	5		4	4
Antal butiker / varav egna				123 / 105	133 / 107			131 / 108
Antal Mekonomen Bilverkstad				204	211			212
Antal MekoPartner				177	200			190
Antal MECA Car Service				607	564			570

MECA:s rörelseresultat ökade till 41 (29) MSEK medan den underliggande nettoomsättningen för det tredje kvartalet var oförändrad. Resultatet har under kvartalet belastats med engångseffekter om 4 (1) MSEK och för niomånadersperioden med 22 (11) MSEK.

MECA Danmarks rörelseresultat under tredje kvartalet var -13 (-9) MSEK och för niomånadersperioden -62 (-35) MSEK, nettoomsättningen uppgick för tredje kvartalet till 125 (148) MSEK och för niomånadersperioden till 421 (478) MSEK, rörelsemarginalen för tredje kvartalet var -11 (-6) procent och för niomånadersperioden -15 (-7) procent. Valutaeffekten i nettoomsättningen mot DKK var positiv och uppgick i tredje kvartalet till 7 MSEK och till 21 MSEK för niomånadersperioden. Den underliggande nettoomsättningen i MECA Danmark minskade med 20 procent för tredje kvartalet och minskade med 17 procent för niomånadersperioden. Engångseffekter i MECA Danmark har belastat resultatet med 4 (1) MSEK i tredje kvartalet och med 13 (11) MSEK i niomånadersperioden.

MECA, exklusive Danmark MSEK	juli - september			januari - september			12 månader	Helår
	2014	2013	föränd %	2014	2013	föränd %	okt. - sep.	2013
Nettoomsättning, extern	414	382	9	1 245	1 198	4	1 645	1 599
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	73	57	29	196	170	15	239	213
Rörelseresultat (EBIT)	54	39	40	141	117	20	165	142
EBITA-marginal, %	18	15		16	14		14	13
EBIT-marginal, %	13	10		11	10		10	9

Rörelseresultatet för MECA exklusive Danmark har påverkats negativt av personalrelaterade engångskostnader om 9 (0) MSEK i niomånadersperioden, inget i tredje kvartalet. Rörelseresultatet har även belastats med avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar identifierade i samband med förvärvet om 15 (15) MSEK i tredje kvartalet och 45 (45) MSEK i niomånadersperioden. Valutaeffekten i nettoomsättningen mot NOK var positiv med 3 MSEK i tredje kvartalet och negativ med 17 MSEK i niomånadersperioden. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 8 procent i det tredje kvartalet och ökade med 5 procent i niomånadersperioden.

### SEGMENT MEKONOMEN NORDIC

MEKONOMEN NORDIC MSEK	juli - september			januari - september			12 månader	Helår
	2014	2013	föränd %	2014	2013	föränd %	okt. - sep.	2013
Nettoomsättning, extern	671	645	4	2 004	1 983	1	2 677	2 656
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	121	107	13	325	310	5	405	390
Rörelseresultat (EBIT)	117	101	16	309	292	6	340	323
EBITA-marginal, %	17	17		16	15		15	14
EBIT-marginal, %	17	15		15	14		12	12
Antal butiker / varav egna				191 / 149	194 / 147			193 / 146
Antal Mekonomen Bilverkstad				874	868			872
Antal MekoPartner				199	198			188

Mekonomen Billivet och Speedy som tidigare ingått i Mekonomen Nordic ingår fr o m 1 januari 2014 i Meko Service Nordic i "Övrigt", jämförelsetalen har omräknats.

Den underliggande nettoomsättningen ökade med 3 procent i tredje kvartalet och ökade med 2 procent för niomånadersperioden. Antalet vardagar var oförändrat jämfört med föregående år i tredje kvartalet, medan det för niomånadersperioden var en dag färre i Sverige och Finland och en dag fler i Norge jämfört med föregående år. Valutaeffekten i nettoomsättningen mot NOK var positiv med 3 MSEK i tredje kvartalet och negativ med 16 MSEK för niomånadersperioden. Rörelseresultatet har påverkats negativt av engångskostnader om 1 (0) MSEK i niomånadersperioden, inget i tredje kvartalet. Mekonomen Swedens rörelsemarginal för det tredje kvartalet uppgick till 17 (17) procent. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 76 (73) MSEK och för niomånadersperioden till 207 (218) MSEK och nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 431 (422) MSEK och för niomånadersperioden till 1 295 (1 294) MSEK. Mekonomen Norways rörelsemarginal för det tredje kvartalet uppgick till 17 (17) procent. Rörelseresultatet uppgick till 34 (33) MSEK för tredje kvartalet och till 101 (99) MSEK för niomånadersperioden och nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 200 (187) MSEK och för niomånadersperioden till 594 (586) MSEK. Försäljningsutvecklingen avseende ProMeister bidrog till ökade volymer till övrig verkstad.

## SEGMENT SØRENSEN OG BALCHEN

SØRENSEN OG BALCHEN MSEK	juli - september			januari - september			12 månader	Helår
	2014	2013	föränd %	2014	2013	föränd %	okt. - sep.	2013
Nettoomsättning, extern	176	174	2	536	542	-1	695	701
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	29	27	9	87	76	15	110	99
Rörelseresultat (EBIT)	25	22	11	74	62	19	93	81
EBITA-marginal, %	16	15		16	14		16	14
EBIT-marginal, %	14	13		13	11		13	11
Antal butiker / varav egna				71 / 33	76 / 34			74 / 34
Antal BilXtra				238	234			243

Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar ökade till 29 (27) MSEK för tredje kvartalet. Ökad effektivitet i butiksledet har bidragit till det förbättrade rörelseresultatet. Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar identifierade i samband med förvärvet om 5 (4) MSEK i tredje kvartalet och 13 (14) MSEK i niomånadersperioden. Den underliggande nettoomsättningen var oförändrad för tredje kvartalet och ökade med 1 procent i niomånadersperioden. Sørensen og Balchen har haft en god utveckling i konsumentaffären. Valutaeffekten i nettoomsättningen mot NOK var positiv med 3 MSEK i tredje kvartalet och negativ med 14 MSEK i niomånadersperioden.

## FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT PER KUNDGRUPP

TILLVÄXT PER KUNDGRUPP PROCENT	juli - september 2014			januari - september 2014		
	Anslutna verkstäder	Konsument	Övrig verkstad	Anslutna verkstäder	Konsument	Övrig verkstad
Nominell tillväxt	10,0	-0,1	-0,4	5,4	-1,1	-3,2
Valutajusterad tillväxt	7,7	-0,8	-2,0	5,7	-0,2	-2,9

Exklusive Danmark är utvecklingen i lokal valuta i tredje kvartalet för anslutna verkstäder 9,7 procent, konsument 0,4 procent och övrig verkstad 3,4 procent och under niomånadersperioden för anslutna verkstäder 6,6 procent, konsument 0,7 procent och övrig verkstad 1,4 procent.

## ANTAL VARDAGAR PER KVARTAL OCH LAND

Mekonomen har i sin verksamhet inga egentliga säsongseffekter. Däremot påverkar antalet vardagar såväl omsättning som resultat.

VARDAGAR PER LAND	Kvartal 1			Kvartal 2			Kvartal 3			Kvartal 4			Helår		
	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012
Sverige	62	62	64	59	60	59	66	66	65	62	62	62	249	250	250
Norge	63	61	65	59	60	59	66	66	65	62	62	62	250	249	251
Danmark	63	61	65	59	60	58	66	66	65	62	62	62	250	249	250
Finland	62	62	64	60	61	60	66	66	65	62	61	61	250	250	250

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget har gjort en genomgång och bedömning av operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer enligt årsredovisningen för 2013 och funnit att inga väsentliga risker tillkommit sedan dess. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013.

## **MODERBOLAGET OCH ”ÖVRIGT”**

Moderbolagets verksamhet omfattar i huvudsak koncernledning och finansförvaltning. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till -15 (-17) MSEK för tredje kvartalet och till -32 (-37) MSEK för niomånadersperioden exklusive aktieutdelning från dotterföretag om 0 (114) MSEK i kvartalet och 888 (114) MSEK i niomånadersperioden. Medelantalet anställda var 15 (13). Mekonomen AB har under niomånadersperioden sålt varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 30 (33) MSEK.

”Övrigt” består av Mekonomen AB, M by Mekonomen, inköpsbolaget i Hong Kong, Meko Service Nordic, samt koncerngemensamma funktioner och elimineringsar. Meko Service Nordic är en ny enhet inom Mekonomen Group som driver egna verkstäder under koncepten Mekonomen Bilverkstad och Speedy. Mekonomen BilLivet och Speedy har därmed flyttats från segmentet Mekonomen Nordic till Meko Service Nordic från och med 1 januari 2014, jämförelsetalen har omräknats. Rörelseresultatet för ”Övrigt” uppgår för kvartalet till -10 (-3) MSEK och för niomånadersperioden -28 (-19) MSEK.

## **HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Mekonomen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med 1 januari 2014 har inte medfört någon effekt på Mekonomens finansiella rapport för delårsperioden.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

## **TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION**

<b>Information</b>	<b>Period</b>	<b>Datum</b>
Bokslutskommuniké	januari - december 2014	2015-02-12
Delårsrapport	januari - mars 2015	2015-05-13
Delårsrapport	januari - juni 2015	2015-08-26
Delårsrapport	januari - september 2015	2015-11-11
Bokslutskommuniké	januari - december 2015	2016-02-17

## **ÅRSSTÄMMA**

Årsstämma för 2014 kommer att hållas den 14 april 2015 i Stockholm. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig genom publicering på Mekonomens hemsida senast den 24 mars 2015.

## **VALBEREDNING**

I enlighet med de riktlinjer som fastställdes på årsstämman den 8 april 2014 har Mekonomen etablerat en valberedning. Valberedningen skall bereda och till årsstämman den 14 april 2015 lämna förslag till val av ordförande vid årsstämman, antal ledamöter och suppleanter i styrelsen, val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, styrelsearvode samt eventuell ersättning för utskottsarbete, val av och arvodering till revisor, samt riktlinjer för utseende av valberedning.

Valberedningen inför årsstämman 2015 utgörs av Alexandra Mörner, Axel Johnson AB-koncernen, Annika Andersson, Swedbank Robur fonder, Anna Ohlsson-Leijon, SEB fonder samt Arne Löow, Fjärde AP-fonden. Alexandra Mörner har utsetts till valberedningens ordförande. Mekonomens styrelseordförande, Fredrik Persson, är adjungerad till valberedningen.

## MEKONOMEN GROUP I KORTHET

Mekonomen Group gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bilservicekedja med egen grossistverksamhet med cirka 400 butiker och över 2 300 anslutna verkstäder under koncernens varumärken.

### Affärsidé

Mekonomen Group ska med innovativa koncept, hög kvalitet och en effektiv logistikkedja erbjuda konsumenter och företag lösningar för ett enklare BilLiv.

### Affärsflöde

Cirka 160 leverantörer svarar för 80 procent av varutillförseln. De tre koncernbolagen svarar för sina egna grossistverksamheter. De cirka 400 butikerna levererar till över 2 300 anslutna verkstäder samt till övrig verkstad och konsument. I koncernen finns också drygt 20 egenägda verkstäder.



Stockholm den 12 november 2014

Mekonomen AB (publ), org.nr 556392-1971

Håkan Lundstedt  
VD och koncernchef

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Håkan Lundstedt, VD och koncernchef Mekonomen AB, tel 08-464 00 00

Per Hedblom, CFO Mekonomen AB, tel 08-464 00 00

Gunilla Spongh, Chef Internationella Affärer Mekonomen AB, tel 08-464 00 00

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Mekonomen AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades för offentliggörande den 12 november 2014 klockan 07.30.

Delårsrapporten publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen utgör originalversion och har översatts till engelska. Endast delårsrapporten i originalversion har granskats av bolagets revisorer.



# **Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen**

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Mekonomen AB (publ) per 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 finansiella delårsinformation 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 12 november 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor

## FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	juli - september		januari - september		12 månader	Helår
	2014	2013	2014	2013	okt. - sep.	2013
Nettoomsättning	1 432	1 390	4 338	4 329	5 750	5 740
Övriga rörelseintäkter	35	27	104	85	142	123
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 467</b>	<b>1 417</b>	<b>4 442</b>	<b>4 414</b>	<b>5 892</b>	<b>5 863</b>
Handelsvaror	-645	-622	-1 972	-1 991	-2 613	-2 632
Övriga externa kostnader	-278	-283	-876	-872	-1 191	-1 187
Personalkostnader	-326	-314	-1 016	-989	-1 363	-1 336
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-18	-20	-60	-60	-83	-83
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-28	-29	-86	-85	-158	-157
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>172</b>	<b>149</b>	<b>432</b>	<b>417</b>	<b>484</b>	<b>469</b>
Ränteintäkter	1	2	3	7	6	9
Räntekostnader	-12	-14	-34	-42	-45	-52
Övriga finansiella poster	-3	-3	10	-2	16	4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>159</b>	<b>133</b>	<b>412</b>	<b>380</b>	<b>461</b>	<b>429</b>
Skatt	-41	-34	-116	-96	-134	-114
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>118</b>	<b>99</b>	<b>296</b>	<b>284</b>	<b>327</b>	<b>315</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	115	96	288	276	320	307
Minoritetsdelägare	3	3	8	8	7	8
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>118</b>	<b>99</b>	<b>296</b>	<b>284</b>	<b>327</b>	<b>315</b>
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	200	178	518	502	642	626
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3,20	2,67	8,02	7,68	8,91	8,56

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MSEK	juli - september		januari - september		12 månader	Helår
	2014	2013	2014	2013	okt. - sep.	2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>118</b>	<b>99</b>	<b>296</b>	<b>284</b>	<b>327</b>	<b>315</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	-	5	5
<i>Komponenter som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	31	-54	73	-119	64	-128
- Kassaflödessäkringar <sup>1)</sup>	0	-1	-1	2	-4	-1
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt</b>	<b>31</b>	<b>-55</b>	<b>72</b>	<b>-117</b>	<b>65</b>	<b>-124</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>149</b>	<b>44</b>	<b>368</b>	<b>167</b>	<b>392</b>	<b>191</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	146	41	360	159	385	183
Minoritetsdelägare	3	3	8	8	7	8
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>149</b>	<b>44</b>	<b>368</b>	<b>167</b>	<b>392</b>	<b>191</b>

<sup>1)</sup> Innehav av finansiella räntederivat för säkringsändamål, värderade enligt nivå 2 definierade i IFRS 13.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK	30 september		30 september		31 december	
	2014		2013		2013	
<b>TILLGÅNGAR <sup>1)</sup></b>						
Immateriella anläggningstillgångar		2 892		2 961		2 881
Materiella anläggningstillgångar		231		256		249
Finansiella anläggningstillgångar		85		80		75
Uppskjutna skattefordringar		23		22		23
Handelsvaror		1 312		1 137		1 213
Kortfristiga fordringar		891		818		724
Likvida medel		197		162		279
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 631</b>		<b>5 436</b>		<b>5 444</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER <sup>1)</sup></b>						
Eget kapital		2 344		2 217		2 240
Långfristiga skulder, räntebärande		1 502		1 718		1 660
Uppskjutna skatteskulder		189		221		211
Långfristiga skulder, icke räntebärande		1		3		1
Kortfristiga skulder, räntebärande		466		259		276
Kortfristiga skulder, icke räntebärande		1 129		1 018		1 056
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 631</b>		<b>5 436</b>		<b>5 444</b>

<sup>1)</sup> Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder är antingen värderade till verkligt värde eller utgör en god approximation av verkligt värde.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, MSEK	30 september		30 september		31 december	
	2014		2013		2013	
Eget kapital vid årets ingång		2 240		2 316		2 316
Periodens totalresultat		368		167		191
Förvärf/försäljning av minoritetsandelar		-2		-7		-8
Utdelning till aktieägare		-262		-259		-259
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>		<b>2 344</b>		<b>2 217</b>		<b>2 240</b>
Varav minoritetens andel		10		13		12

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, MSEK	juli - september		januari - september		12 månader		Helår	
	2014		2013		okt. - sep.		2013	
<b>Den löpande verksamheten</b>								
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt								
Betald skatt	205	180	560	523	701	664		
Betald skatt	-33	-31	-159	-127	-172	-139		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>172</b>	<b>149</b>	<b>400</b>	<b>396</b>	<b>529</b>	<b>525</b>		
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:								
Förändring i varulager	-54	-34	-58	34	-135	-43		
Förändring i fordringar	-44	30	-142	-84	-49	10		
Förändring i skulder	40	-38	35	38	63	65		
Ökad (-) / Minskad (+) bindning i rörelsekapital	-59	-41	-165	-12	-121	32		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>113</b>	<b>108</b>	<b>235</b>	<b>384</b>	<b>408</b>	<b>557</b>		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup></b>	<b>-31</b>	<b>-8</b>	<b>-91</b>	<b>-44</b>	<b>-100</b>	<b>-54</b>		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1)</sup></b>	<b>-164</b>	<b>-86</b>	<b>-243</b>	<b>-400</b>	<b>-285</b>	<b>-442</b>		
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-82</b>	<b>14</b>	<b>-98</b>	<b>-60</b>	<b>23</b>	<b>61</b>		
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>272</b>	<b>157</b>	<b>279</b>	<b>241</b>	<b>162</b>	<b>241</b>		
Kursdifferens i likvida medel	7	-9	17	-19	13	-23		
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>197</b>	<b>162</b>	<b>197</b>	<b>162</b>	<b>197</b>	<b>279</b>		

<sup>1)</sup> I likhet med vad som beskrevs i årsredovisningen 2013 har det i kassaflödet för det tredje kvartalet 2013 skett en omklassificering om -6 MSEK och för niomånadersperioden

-8 MSEK från investeringsverksamheten till finansieringsverksamheten. Omklassificeringen medför ingen effekt på jämförelseperiodens totala kassaflöde.

**UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT SOM VÄRDERATS TILL VERKLIGT VÄRDE I BALANSRÄKNINGEN**

Nedan visas hur de finansiella instrumenten har värderats till verkligt värde i balansräkningen. Detta görs genom att dela in värderingarna i tre nivåer, vilka beskrivs i årsredovisningen 2013, Not 10. Mekonomens samtliga finansiella instrument ingår alla i Nivå 2.

De metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som redovisas i tabellen nedan beskrivs i årsredovisningen 2013, Not 10. Det är samma typer av finansiella instrument i delårsperioden som i årsbokslutet 2013.

<b>KONCERNENS FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		
<b>VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I</b>	<b>30 sep.</b>	<b>30 sep.</b>
<b>BALANSRÄKNINGEN, MSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>		
Derivat: Valutaswapar	-	-
Ränteswapar	-	3
<b>SUMMA</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>		
Derivat: Valutaswapar	-	1
Ränteswapar	3	-
<b>SUMMA</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

<b>KONCERNENS FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER VÄRDERINGSKATEGORI 30 september 2014</b>							Summa
<b>MSEK</b>	Derivat- instrument	Låne- och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella till- gångar o skulder	Balansräkning i sammandrag
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>							
Finansiella anläggningstillgångar	-	85	-	85	85	-	85
Kundfordringar	-	605	-	605	605	-	605
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	-	-	286	286
Likvida medel	-	197	-	197	197	-	197
<b>SUMMA</b>	<b>-</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>888</b>	<b>888</b>	<b>286</b>	<b>1 174</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>							
Långfristig skulder, räntebärande	-	-	1 502	1 502	1 502	-	1 502
Kortfristiga skulder, räntebärande	3	-	463	466	466	-	466
Leverantörsskulder	-	-	556	556	556	-	556
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	573	573
<b>SUMMA</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>2 521</b>	<b>2 524</b>	<b>2 524</b>	<b>573</b>	<b>3 097</b>

KVARTALSDATA SEGMENT	2014				2013				2012				
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>NETTOOMSÄTTNING, MSEK <sup>1)</sup></b>													
MECA <sup>2)</sup>	540	564	562	2 211	535	529	593	554	1 702	612	539	360	191
Mekonomen Nordic <sup>3)</sup>	671	700	634	2 656	673	645	728	609	2 685	681	642	704	658
Sørensen og Balchen	176	188	171	701	159	174	195	174	748	188	180	194	186
Övrigt <sup>4)</sup>	45	47	39	172	45	42	48	38	157	43	39	40	35
<b>KONCERNEN</b>	<b>1 432</b>	<b>1 499</b>	<b>1 406</b>	<b>5 740</b>	<b>1 412</b>	<b>1 390</b>	<b>1 564</b>	<b>1 375</b>	<b>5 292</b>	<b>1 524</b>	<b>1 400</b>	<b>1 298</b>	<b>1 070</b>
<b>EBITA, MSEK</b>													
MECA <sup>2)</sup>	60	51	24	156	20	47	51	38	150	42	62	35	12
Mekonomen Nordic <sup>3)</sup>	121	108	95	390	80	107	119	83	409	94	102	111	102
Sørensen og Balchen	29	34	24	99	24	27	30	19	97	25	24	31	16
Övrigt <sup>4)</sup>	-10	-9	-10	-19	0	-3	-5	-11	-54	-9	-12	-22	-11
<b>KONCERNEN</b>	<b>200</b>	<b>184</b>	<b>133</b>	<b>626</b>	<b>124</b>	<b>178</b>	<b>195</b>	<b>129</b>	<b>602</b>	<b>152</b>	<b>176</b>	<b>155</b>	<b>119</b>
<b>EBIT, MSEK</b>													
MECA <sup>2)</sup>	41	32	5	84	1	29	33	21	109	24	45	29	12
Mekonomen Nordic <sup>3)</sup>	117	104	88	323	31	101	112	79	395	89	99	108	99
Sørensen og Balchen	25	29	20	81	19	22	25	15	78	20	19	27	11
Övrigt <sup>4)</sup>	-10	-8	-10	-19	0	-3	-4	-12	-54	-8	-12	-23	-11
<b>KONCERNEN</b>	<b>172</b>	<b>157</b>	<b>103</b>	<b>469</b>	<b>52</b>	<b>149</b>	<b>166</b>	<b>103</b>	<b>528</b>	<b>125</b>	<b>151</b>	<b>141</b>	<b>111</b>
<b>INVESTERINGAR, MSEK <sup>5)</sup></b>													
MECA <sup>2)</sup>	7	9	4	30	9	4	12	5	31	12	8	7	3
Mekonomen Nordic <sup>3)</sup>	6	11	7	28	3	4	12	9	83	30	11	24	18
Sørensen og Balchen	0	1	1	2	0	-	1	1	4	2	-	1	1
Övrigt <sup>4)</sup>	1	0	1	3	1	-	2	0	4	1	1	2	-
<b>KONCERNEN</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>13</b>	<b>63</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>15</b>	<b>122</b>	<b>45</b>	<b>20</b>	<b>34</b>	<b>23</b>
<b>EBITA-MARGINAL, %</b>													
MECA <sup>2)</sup>	11	9	4	7	4	9	9	7	9	7	11	9	6
Mekonomen Nordic <sup>3)</sup>	17	15	14	14	12	17	16	14	15	14	16	15	15
Sørensen og Balchen	16	18	14	14	15	15	15	11	13	13	13	16	9
<b>KONCERNEN</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>EBIT-MARGINAL, %</b>													
MECA <sup>2)</sup>	7	6	1	4	0	6	6	4	6	4	8	8	6
Mekonomen Nordic <sup>3)</sup>	17	14	13	12	5	15	15	13	14	13	15	15	15
Sørensen og Balchen	14	15	11	11	12	13	13	8	10	11	10	14	6
<b>KONCERNEN</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>10</b>

<sup>1)</sup> Nettoomsättningen för respektive segment är från externa kunder.

<sup>2)</sup> En väsentlig del av segmentet MECA förvärvades den 23 maj 2012 och ingår i koncernen år 2012 således enbart för perioden 2012-05-23--2012-12-31. Jämförelsesiffror för MECA Danmark, verksamheten i Danmark, ingår hela år 2012-2014.

<sup>3)</sup> Segmentet Mekonomen Nordic inkluderar Mekonomen Sweden, Mekonomen Norway, Mekonomen Fleet, Marinshopen, Mekonomen Finland, Mekonomen Services samt Mekonomen Norden AB. Mekonomen BilLivet och Speedy ingår fr o m år 2014 i Meko Service Nordic i "Övrigt", jämförelsetalen är omräknade.

<sup>4)</sup> "Övrigt" består av moderbolaget Mekonomen AB (publ), M by Mekonomen, inköpsbolaget i Hong Kong, Meko Service Nordic samt koncerngemensamt och eliminerings. Mekonomen AB är i huvudsak koncernledning och finansförvaltning. Den 1 januari 2014 har Meko Service Nordic bildats inom "Övrigt" och operativt tagit över verksamheterna BilLivet och Speedy från Mekonomen Nordic. Jämförelsetalen har räknats om mellan "Övrigt" och segment Mekonomen Nordic.

<sup>5)</sup> Investeringar är exklusive bolags- och rörelseförvärv.

KVARTALSDATA	2014				2013				2012				
	MSEK	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Summa intäkter	1 467	1 534	1 441	5 863	1 450	1 417	1 591	1 405	5 426	1 556	1 433	1 341	1 096
EBITA	200	184	133	626	124	178	195	129	602	152	176	155	119
EBIT	172	157	103	469	52	149	166	103	528	125	151	141	111
Finansnetto	-13	-3	-4	-39	-2	-16	-5	-16	-54	-16	-24	-8	-4
Resultat efter finansiella poster	159	154	99	429	49	133	160	87	474	109	127	132	106
Skatt	-41	-44	-31	-114	-19	-34	-40	-22	-92	12	-36	-39	-29
Periodens resultat	118	110	68	315	31	99	120	65	382	121	91	93	77
EBITA-marginal, %	14	12	9	11	9	13	12	9	11	10	12	12	11
EBIT-marginal, %	12	10	7	8	4	10	10	7	10	8	11	11	10
Resultat per aktie, SEK	3,20	2,99	1,83	8,56	0,88	2,67	3,24	1,77	10,80	3,36	2,46	2,65	2,29
Eget kapital per aktie, SEK	65,0	60,9	64,6	62,1	62,1	61,4	60,4	64,0	64,2	64,2	60,3	58,6	49,4
Kassaflöde per aktie, SEK	3,2	5,4	-2,0	15,5	4,8	3,0	7,3	0,4	14,9	6,2	4,6	3,5	0,3
Avkastning på eget kapital, %	14,2	13,5	13,8	13,7	13,7	17,8	17,6	17,3	19,3	19,3	18,2	21,6	25,2

<sup>1)</sup> Nyckeltalet avkastning på eget kapital är beräknat på rullande 12 månader för respektive kvartal.

NYCKELTAL	juli - september		januari - september		12 månader okt. - sep.	Helår 2013
	2014	2013	2014	2013		
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	14,2	17,8	14,2	13,7
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	9,1	9,8	9,1	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	11,8	12,7	11,8	11,3
Soliditet, %	-	-	41,6	40,8	41,6	41,2
Bruttomarginal, %		55,0	55,2	54,5	54,0	54,1
EBITA-marginal, %		13,6	12,6	11,7	11,4	10,7
EBIT-marginal, %		11,7	10,5	9,7	9,4	8,0
EBITDA, MSEK		218	198	578	562	709
EBITDA-marginal, %		14,9	13,9	13,0	12,7	12,1
Resultat per aktie, SEK		3,20	2,67	8,02	7,68	8,56
Eget kapital per aktie, SEK		-	-	65,0	61,4	62,1
Kassaflöde per aktie, SEK		3,2	3,0	6,5	10,7	15,5
Antal aktier vid periodens utgång	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487
Genomsnittligt antal aktier under perioden	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487

<sup>1)</sup> Nyckeltalet avkastning på eget/totalt/sysselsatt kapital är beräknade på rullande 12 månader för perioden januari-september.

ANTAL BUTIKER OCH VERKSTÄDER	MECA		Mekonomen Nordic <sup>1)</sup>		Sørensen og Balchen		Övrigt <sup>1)</sup>		Koncernen totalt	
	30 september		30 september		30 september		30 september		30 september	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Antal butiker</b>										
Egenägda	105	107	149	147	33	34	1	1	288	289
Samarbetande	18	26	42	47	38	42	-	-	98	115
<b>Summa</b>	<b>123</b>	<b>133</b>	<b>191</b>	<b>194</b>	<b>71</b>	<b>76</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>386</b>	<b>404</b>
<b>Antal verkstäder<sup>1)</sup></b>										
Mekonomen Bilverkstad	204	211	874	868	-	-	17	14	1 095	1 093
MekoPartner	177	200	199	198	-	-	-	-	376	398
Speedy	-	-	-	-	-	-	14	11	14	11
BilXtra	-	-	-	-	238	234	-	-	238	234
MECA Car Service	607	564	-	-	-	-	-	-	607	564
<b>Summa</b>	<b>988</b>	<b>975</b>	<b>1 073</b>	<b>1 066</b>	<b>238</b>	<b>234</b>	<b>31</b>	<b>25</b>	<b>2 330</b>	<b>2 300</b>

<sup>1)</sup> En ny enhet, Meko Service Nordic, har bildats inom "Övrigt" den 1 januari 2014 och tagit över verksamheterna BilLivet och Speedy från Mekonomen Nordic, jämförelsetal är omräknade.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	januari - september	
	2014	2013
MECA	952	1 025
Mekonomen Nordic	1 078	1 123
Sørensen og Balchen	253	261
Övrigt <sup>1)</sup>	175	156
<b>Summa</b>	<b>2 458</b>	<b>2 565</b>

<sup>1)</sup> "Övrigt" består av Mekonomen AB, M by Mekonomen, inköpsbolaget i Hong Kong, Meko Service Nordic, samt koncerngemensamma funktioner och eliminerings. Meko Service Nordic är en ny enhet inom Mekonomen Group som driver egna verkstäder under koncepten Mekonomen Bilverkstad och Speedy. Mekonomen BilLivet och Speedy har därmed flyttats från segmentet Mekonomen Nordic till Meko Service Nordic från och med 1 januari 2014, jämförelsetalen har omräknats.

## FINANSIELLA RAPPORTER MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	juli - september		januari - september		12 månader	Helår
	2014	2013	2014	2013	okt. - sep.	2013
Rörelsens intäkter	10	21	31	66	63	98
Rörelsens kostnader	-18	-29	-54	-79	-86	-111
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>-23</b>	<b>-13</b>	<b>-23</b>	<b>-13</b>
Finansnetto <sup>1)</sup>	-7	105	879	90	875	86
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16</b>	<b>97</b>	<b>855</b>	<b>77</b>	<b>851</b>	<b>73</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	270	270
Skatt	3	-12	6	-8	-37	-51
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-12</b>	<b>85</b>	<b>862</b>	<b>69</b>	<b>1 085</b>	<b>292</b>

<sup>1)</sup> Utdelning på andelar i dotterföretag om 0 (114) MSEK i kvartalet, 888 (114) MSEK i niomånadersperioden och 114 MSEK för helåret 2013 ingår i finansiellt netto.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MSEK	juli - september		januari - september		12 månader	Helår
	2014	2013	2014	2013	okt. - sep.	2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12</b>	<b>85</b>	<b>862</b>	<b>69</b>	<b>1 085</b>	<b>292</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<i>Komponenter som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Kursdifferens nettoinvestering i utlandsverksamhet	0	-	2	-	3	1
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-12</b>	<b>85</b>	<b>864</b>	<b>69</b>	<b>1 088</b>	<b>293</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK	30 september	30 september	31 december
	2014	2013	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	3 199	3 180	3 196
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	1 137	543	706
Övriga kortfristiga fordringar	87	71	53
Likvida medel	-	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 422</b>	<b>3 794</b>	<b>3 955</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	2 563	1 728	1 951
Obeskattade reserver	160	178	160
Avsättningar	1	1	1
Långfristiga skulder	1 500	1 705	1 656
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	34	30	31
Övriga kortfristiga skulder	165	152	156
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 422</b>	<b>3 794</b>	<b>3 955</b>

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG MSEK	30 september	30 september
	2014	2013
Eget kapital vid årets ingång	1 951	1 910
Periodens totalresultat	864	69
Utdelning till aktieägare	-251	-251
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>2 563</b>	<b>1 728</b>

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital	Periodens resultat, exklusive minoritetens andel, i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetsintresse.
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning reducerad med ej räntebärande skulder och avsättningar inklusive uppskjuten skatteskuld.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnaden för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) efter avskrivningar i procent av rörelsens intäkter.
EBITA	Rörelseresultat efter planliga avskrivningar men före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal	EBITA i procent av rörelsens intäkter.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av rörelsens intäkter.
Resultat per aktie	Periodens resultat exklusive minoritetens andel i relation till genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie	Eget kapital exklusive minoritetens andel i relation till antal aktier i slutet av perioden.
Kassaflöde per aktie	Rörelsens kassaflöde från löpande verksamhet i relation till genomsnittligt antal aktier.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningsökning justerat för förvärv, valutaeffekt samt antal vardagar.
Nettoskuld	Kort- och långfristiga räntebärande skulder för upplåning med avdrag för likvida medel, d v s exklusive pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser.

## FÖRETAGSSPECIFIK ORDLISTA

Koncernbolag	Segmentet MECA, Mekonomen Nordic respektive Sørensen og Balchen.
Egna/Egenägda butiker	Butiker vars verksamhet bedrivs i dotterföretag, direkt eller indirekt majoritetsägda, av Mekonomen AB.
Samarbetande butiker	Butiker som inte är Egna/Egenägda, men bedriver verksamhet under koncernens varumärken/butikskoncept.
Egna/Egenägda verkstäder	Verkstäder vars verksamhet bedrivs i dotterföretag, direkt eller indirekt majoritetsägda, av Mekonomen AB.
Anslutna verkstäder	Verkstäder som inte är Egna/Egenägda, men bedriver verksamhet under koncernens varumärken/verkstadskoncept (Mekonomen Bilverkstad, MekoPartner, MECA Car Service, BilXtra och Speedy).
Konceptverkstäder	Anslutna verkstäder
Försäljning till Kundgrupp	Försäljning till anslutna verkstäder samt försäljning i egenägda verkstäder.
Anslutna verkstäder	
Försäljning till Kundgrupp	Försäljning till företagskunder som inte är anslutna till något av Mekonomen Groups koncept, inklusive försäljning inom
Övrig verkstad	Fleetverksamheten.
Försäljning till Kundgrupp	Egenägda butikers kontantförsäljning till andra kundgrupper än ovanstående, samt koncernens e-handelsförsäljning
Konsument	till konsument.
Underliggande nettoomsättning	Omsättning justerat för antal jämförbara vardagar och valutaeffekter.
Jämförbara enheter	Butiker, majoritetsägda verkstäder och internetförsäljning som varit i drift den senaste 12-månadersperioden samt hela den föregående jämförelseperioden.
Försäljning i jämförbara enheter	Försäljning i jämförbara enheter omfattar extern försäljning i majoritetsägda butiker, grossistförsäljning till samarbetande butiker, extern försäljning i majoritetsägda verkstäder och internetförsäljning.
ProMeister	Mekonomen Groups egna varumärke för högkvalitetsreservdelar med fem års garanti.

### Adress huvudkontor:

Mekonomen AB (publ)

Box 19542

SE-104 32 Stockholm

Besöksadress: Solnavägen 4, plan 10

[www.mekonomen.com](http://www.mekonomen.com)