

# Allt som rör ekonomi. Och lite till.

**Bokslutskommuniké 2014**



# Bokslutskommuniké 2014

## Helåret 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 19 473 Mkr (17 656).
- Årets resultat uppgick till 385 Mkr (290) och resultat per aktie till 15,35 kronor (11,70).
- Styrelsen föreslår ordinarie utdelning med 12,00 kronor (9,00).
- Styrelsen föreslår aktiesplit 2:1.

## Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 318 Mkr (4 878).
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 204 Mkr (159).
- Periodens resultat uppgick till 119 Mkr (128) och resultat per aktie till 4,80 kronor (5,15). Resultatet har belastats med 45 Mkr, främst hänförligt till hyreskontrakt i Danmark.
- Operativt kassaflöde uppgick till 9 Mkr (-174).

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

”Efterfrågan var något bättre jämfört med förväntningarna. 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 minskade under kvartalet, men var vid årsskiftet högre jämfört med föregående år. Koncernens finansiella situation är fortsatt stark. Vi bedömer att efterfrågan på bilar och service under det första kvartalet 2015 sammantaget kommer att vara i nivå med motsvarande kvartal föregående år.”



Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning, Mkr	5 318	4 878	19 473	17 656
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr <sup>1)</sup>	204	159	538	395
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	3,8	3,2	2,8	2,2
Rörelseresultat, Mkr	159	157	500	368
Rörelsemarginal, %	3,0	3,2	2,6	2,1
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster, Mkr <sup>1)</sup>	208	157	526	394
Resultat före skatt, Mkr	163	155	488	367
Periodens / årets resultat, Mkr	119	128	385	290
Resultat per aktie, kronor <sup>2)</sup>	4,80	5,15	15,35	11,70

<sup>1)</sup> Jämförelsestörande poster framgår av tabellen på sidan 5.

<sup>2)</sup> Antalet aktier som använts vid beräkningen framgår av tabellen på sidan 13.

## Viktiga händelser under 2014

- Bilia träffade den 8 december 2014 avtal med Kverneland Bil AS om försäljning av Bilias återförsäljarverksamhet för Volvo och Ford i Stavanger. Köpeskillingen uppgick till cirka 70 Mkr och vinsten före skatt beräknas till cirka 4 Mkr. Tillträdet var den 1 januari 2015. Koncernens sysselsatta kapital beräknas minska med cirka 40 Mkr och nettolåneskulden med cirka 44 Mkr.
- 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. Biliakoncernens sysselsatta kapital och nettolåneskuld ökade med cirka 104 Mkr som en effekt av förvärven.

### Händelser efter balansdagen

- Bilia träffade den 21 januari 2015 avtal om att förvärva samtliga aktier i Toyota Hell Bil AS och Toyota Horten Tønsberg AS. Verksamheten omsätter cirka 1 Mdr och har under de senaste fyra åren i genomsnitt redovisat ett rörelseresultat på cirka 25 Mkr. Bolagens sysselsatta kapital plus avtalade övervärden uppgår till cirka 210 Mkr. Tillträdet beräknas till den 1 mars 2015.

Ytterligare information om ovanstående händelse och övrig pressinformation finns på [www.bilia.com](http://www.bilia.com).

## Fjärde kvartalet 2014

Efterfrågan på nya bilar var bättre jämfört med motsvarade kvartal föregående år, medan efterfrågan på service och begagnade bilar var något bättre jämfört med föregående år.

**Nettoomsättningen** uppgick till 5 318 Mkr (4 878). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med cirka 345 Mkr, eller med 7 procent. Ökningen är främst hänförlig till försäljning av bilar.

**Rörelseresultatet** uppgick till 159 Mkr (157). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 204 Mkr (159). Förbättringen är hänförlig till både Bil- och Serviceaffären. Koncernens omkostnader ökade underliggande med cirka 5 procent jämfört med föregående år. Omkostnaderna uppgick till 12,7 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,2 procentenheter lägre jämfört med föregående år. Resultatnivån under kvartalet medförde att avsättning gjordes för medarbetarbonus med 7 Mkr (6).

**Finansnettot** uppgick till 4 Mkr (-2). Förbättringen mot föregående år förklaras främst av ett högre resultat från andelar i intresseföretag och en lägre nettolåneskuld under kvartalet.

**Periodens resultat** uppgick till 119 Mkr (128) och resultat per aktie till 4,80 kronor (5,15). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -2 Mkr.

**Balansomslutningen** ökade med 496 Mkr och uppgick till 6 955 Mkr. Ökningen var främst hänförlig till bilar i lager och till kundfordringar.

**Eget kapital** ökade med 44 Mkr och uppgick till 1 849 Mkr. Soliditeten uppgick till 27 procent (30).

**Förvärv av anläggningstillgångar** uppgick till 42 Mkr (35). Ersättningsinvesteringar representerade 14 Mkr (10), expansionsinvesteringar 8 Mkr (16), miljöinvesteringar 0 Mkr (1), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 15 Mkr (7) och finansiell leasing uppgick till 5 Mkr (1).

**Operativt kassaflöde** uppgick till 9 Mkr (-174). Efter förvärv och avyttring av verksamheter samt förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 7 Mkr (-162). Nettolånefordran minskade med 87 Mkr under kvartalet och uppgick till 70 Mkr. Definitionen av nettolåneskuld/fordran har ändrats, se sidan 9.

**Likviditeten** är fortsatt god och vid utgången av december månad redovisades ett tillgodohavande mot banker på 550 Mkr. Kreditlimiten hos Nordea och DNB uppgår sammantaget till 900 Mkr.

**Antalet anställda** ökade med 16 personer under kvartalet och uppgick till 3 521 personer.

## Helåret 2014

Efterfrågan på bilar var bättre och service något bättre jämfört med föregående år.

**Nettoomsättningen** uppgick till 19 473 Mkr (17 656). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med cirka 1 660 Mkr, eller med 9 procent. Ökningen är främst hänförlig till försäljning av bilar.

**Rörelseresultatet** uppgick till 500 Mkr (368). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 538 Mkr (395). Förbättringen är hänförlig till både Bil- och Serviceaffären som redovisade ett resultat som var 89 Mkr respektive 64 Mkr bättre jämfört med föregående år. Koncernens omkostnader ökade underliggande med cirka 4 procent jämfört med föregående år. Omkostnaderna uppgick till 13,0 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,5 procentenheter lägre jämfört med föregående år. Resultatnivån under året medförde att avsättning gjordes för medarbetarbonus med 21 Mkr (16).

**Finansnettot** uppgick till -12 Mkr (-1). Resultatet från intresseföretag minskade med 9 Mkr främst beroende på en resultatmässig engångseffekt under 2013, som var hänförlig till ändrad inkomstskatt i Sverige.

**Årets skatt** uppgick till -103 Mkr (-77). Skatten motsvarar en skattesats på 23 procent (23) om den skattefria andelen i intresseföretags resultat och vinsten vid försäljning av fastigheter exkluderas.


**Årets resultat** uppgick till 385 Mkr (290) och resultat per aktie till 15,35 kronor (11,70). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -5 Mkr.

**Balansomslutningen** ökade med 860 Mkr och uppgick till 6 955 Mkr. Ökningen var främst hänförlig till likvida medel som ökade med 461 Mkr och till leasingfordon som ökade med 248 Mkr.

**Eget kapital** ökade med 26 Mkr och uppgick till 1 849 Mkr. Utdelning till aktieägarna har lämnats med 226 Mkr. Soliditeten uppgick till 27 procent (30).

**Bilias finansiella mål** infriades enligt följande. Rörelsemarginal 2,6 procent (mål 2,2), avkastning på sysselsatt kapital 19,8 procent (mål 14,0) och avkastning på eget kapital 21,0 procent (mål 15,0).

**Förvärv av anläggningstillgångar** uppgick till 195 Mkr (105). Ersättningsinvesteringar representerade 46 Mkr (31), expansionsinvesteringar 41 Mkr (43), miljöinvesteringar 1 Mkr (2), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 94 Mkr (20) och finansiell leasing uppgick till 13 Mkr (9).



**Operativt kassaflöde** uppgick till 748 Mkr (83). Efter förvärv och avyttring av verksamheter samt förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 715 Mkr (118). Nettolåneskulden minskade med 330 Mkr under året och vid årsskiftet redovisades en nettolånefordran på 70 Mkr. Definitionen av nettolåneskuld/-fordran har ändrats, se sidan 9.

**Antalet anställda** ökade med 120 personer under året och uppgick till 3 521 personer. Förvärvet av en Toyotaverksamhet i södra Sverige har ökat antalet anställda med 76 personer.

## Jämförelsestörande poster

Koncernen, Mkr	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
<b>Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster</b>	<b>204</b>	159	<b>538</b>	395
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	0	13	2
- Strukturkostnader m m	-41	2	-47	-25
- Nedskrivning	-4	-4	-4	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>159</b>	157	<b>500</b>	368
<b>Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster</b>	<b>208</b>	157	<b>526</b>	394
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	0	13	2
- Strukturkostnader m m	-41	2	-47	-25
- Nedskrivning	-4	-4	-4	-4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>163</b>	155	<b>488</b>	367

Kvartalets strukturkostnader avser en reservering för hyreskontrakt i Danmark. Reserveringen har beräknats som skillnaden mellan bedömd marknadshyra och faktisk hyra under återstående hyresperiod. Reserveringen kommer att lösas upp och påverka resultatet positivt med cirka 5 Mkr per år. Nedskrivningen avser en bostadsrätt (verkstadslokal) där redovisat värde översteg värdet vid en extern marknadsvärdering.

Helårets resultat vid försäljning av verksamhet avser försäljning av fastighetsbolaget som ingick i förvärvet av Toyotaverksamheten i Malmö, Trelleborg och Lund.



## Koncernen

Antal nya bilar	Leveranser				Orderstock	
	Fjärde kvartalet		Helåret		2014-12-31	2013-12-31
	2014	2013	2014	2013		
Sverige <sup>1)</sup>	8 242	7 018	29 463	24 273	5 442	4 348
Norge	2 612	2 537	8 281	7 796	1 099	1 245
Danmark	901	967	3 523	3 558	330	430
<b>Totalt</b>	<b>11 755</b>	<b>10 522</b>	<b>41 267</b>	<b>35 627</b>	<b>6 871</b>	<b>6 023</b>

<sup>1)</sup> Toyota ingår i leveranser under kvartalet med 294 (-) och under helåret med 833 (-) samt i orderstock med 85 (-).

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, rörelsemarginal							
	Fjärde kvartalet		Helåret		Fjärde kvartalet				Helåret			
	2014	2013	2014	2013	2014	%	2013	%	2014	%	2013	%
Sverige	3 528	3 151	13 110	11 567	162	4,6	125	4,0	458	3,5	342	3,0
Norge	1 496	1 443	5 324	5 087	62	4,1	52	3,6	147	2,8	116	2,3
Danmark	281	281	1 027	997	1	0,5	-5	-2,1	-16	-1,5	-20	-2,0
Summa Personbilar	5 305	4 875	19 461	17 651	225	4,2	172	3,5	589	3,0	438	2,5
Moderbolaget, övrigt	13	3	12	5	-21	-	-13	-	-51	-	-43	-
<b>Totalt</b>	<b>5 318</b>	<b>4 878</b>	<b>19 473</b>	<b>17 656</b>	<b>204</b>	<b>3,8</b>	<b>159</b>	<b>3,2</b>	<b>538</b>	<b>2,8</b>	<b>395</b>	<b>2,2</b>

### Kvartalskommentarer

- Förbättrade resultat i alla tre länderna
- Högre utgående orderstock

Marknaden för nya personbilar ökade under kvartalet med 7 procent i Sverige och med 2 procent i Norge, medan marknaden var oförändrad i Danmark.

Koncernen redovisade ett rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster på 204 Mkr (159) och en rörelsemarginal på 3,8 procent (3,2). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 22 Mkr bättre och Bilaffären ett resultat som var 33 Mkr bättre jämfört med föregående år. Orderstocken, som vid årsskiftet var cirka 14 procent högre jämfört med föregående år, minskade under kvartalet med 773 bilar till 6 871 bilar.

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på 162 Mkr (125) och rörelsemarginalen uppgick till 4,6 procent (4,0). Bilaffären redovisade ett resultat som var 34 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till högre omsättning och lägre relativa kostnader vid försäljning av nya bilar. Resultatet vid försäljning av begagnade bilar förbättrades med 9 Mkr, främst beroende på en högre bruttovinstmarginal. Serviceaffären redovisade ett resultat som var 5 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till en högre omsättning.

Rörelseresultatet i Bilias norska verksamhet uppgick till 62 Mkr (52) och rörelsemarginalen till 4,1 procent (3,6). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 14 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är hänförlig till högre omsättning och till lägre relativa kostnader. Bilaffären redovisade ett resultat som var 4 Mkr sämre jämfört med föregående år. Försämringen är hänförlig till en lägre bruttovinstmarginal vid försäljning av nya bilar. Resultatet vid försäljning av begagnade bilar var i nivå med föregående år. Lagret av begagnade bilar ökade under kvartalet och var vid årsskiftet något för högt.

Den danska verksamheten redovisade ett rörelseresultat på 1 Mkr (-5). Förbättringen mot föregående år är främst hänförlig till Serviceaffären. Förbättringen förklaras främst av en högre bruttovinstmarginal och av lägre kostnader. Försäljningen av begagnade bilar resulterade i en mindre förlust som dock var 2 Mkr bättre jämfört med föregående år. Konkurrensen från andra aktörer i Köpenhamnsområdet som företräder samma varumärken som Bilias är fortsatt stor, vilket pressar lönsamheten inom både Bil- och Serviceaffären.



## Verksamheten – uppdelat på Service-, Bil- och Drivmedelsaffären

Mkr	Nettoomsättning <sup>1)</sup>				Rörelseresultat, rörelsemarginal			
	Fjärde kvartalet		Helåret		Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Service	1 195	1 131	4 253	4 050	161	139	415	351
- marginal, %					13,5	12,3	9,8	8,7
Bil	4 097	3 691	14 945	13 254	59	26	156	67
- marginal, %					1,4	0,7	1,0	0,5
Drivmedel	250	256	1 051	1 067	5	7	18	20
- marginal, %					1,8	2,5	1,7	1,9

Service omfattar verkstadsjänster, reservdelar och tillbehör.

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

<sup>1)</sup> I nettoomsättningen har inga eliminerings gjorts för intern omsättning.

### Tillväxt i Serviceaffären

Procent	Fjärde kvartalet				Helåret			
	Sverige	Norge	Danmark	Totalt	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Förändring mot föregående år								
Underliggande omsättning	2,7	7,3	-10,8	3,1	3,7	4,8	-10,8	3,1
Kalendereffekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	-0,4	-0,4	0,1
Justerad omsättning	2,7	7,3	-10,8	3,1	4,1	4,4	-11,2	3,2

### Kvartalskommentarer

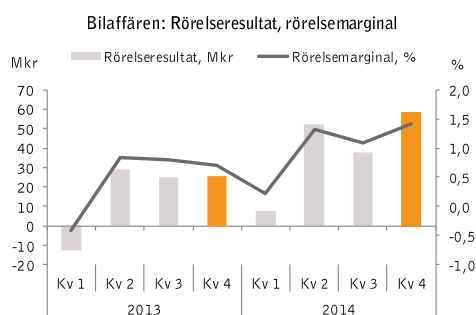
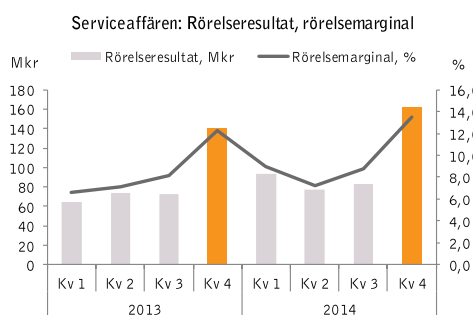
- Bättre resultat inom både Bil- och Serviceaffären
- Stark tillväxt i den norska Serviceaffären

Serviceaffären redovisade ett resultat som var 22 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen var främst hänförlig till högre omsättning och en något högre bruttovinstmarginal. Verksamheten i Norge utvecklades positivt och redovisade en justerad omsättningsökning med 7 procent och Sverige visade en ökning med 3 procent. Omsättningsminskningen i Danmark förklaras främst av ökad konkurrens i Köpenhamnsområdet. Antalet arbetsdagar var oförändrat jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Bilaffärens leveranser av nya bilar ökade för jämförbara verksamheter med 9 procent och leveranserna av begagnade bilar med 2 procent. Orderingången av nya bilar ökade med 12 procent jämfört med föregående år. Resultatet vid försäljning av nya bilar förbättrades med 22 Mkr, främst beroende på högre omsättning och lägre relativa kostnader. Resultatet vid försäljning av begagnade bilar förbättrades med 11 Mkr och uppgick till 1 Mkr. Förbättringen är främst hänförlig till högre omsättning och en högre bruttovinstmarginal.

Lagren av begagnade bilar ökade under kvartalet, men är på bra nivåer med undantag för lagret i Norge som var något för högt. Omsättningshastigheten för begagnade bilar ökade och uppgick till 10,1 gånger per år.

Drivmedelsaffären är koncentrerad till Sverige och resultatet uppgick till 5 Mkr (7).



Alla värden i diagrammen ovan avser isolerade kvartal.



## Förvärv av verksamhet 2014

### Toyotas återförsäljarverksamhet i Malmö, Trelleborg och Lund

Den 1 mars 2014 förvärvade Bilja 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 Bilja 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 där Bilja 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
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
Koncerngoodwill			0
Erlagd köpeskillning, kontant			43
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten			1
<b>Nettoeffekt på likvida medel</b>			<b>42</b>

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 fjärde kvartalet uppgick till -20 Mkr (-13). Försämringen är främst hänförlig till återbetalning av tidigare under året internt fakturerade IT-kostnader mot dotterföretagen och till särskild löneskatt avseende pensionsåtagande kopplat till värdeökning på kapitalförsäkringar.

## **Utdelning**

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning med 12,00 kronor (9,00).

## **Aktiesplit**

Styrelsen föreslår att antalet aktier ökas genom att varje aktie delas upp i två aktier, aktiesplit 2:1, i syfte att öka handeln i aktien.

## **Nettolåneskuld/fordran**

Definitionen av nettolåneskuld har ändrats från och med det fjärde kvartalet 2014. Andelar i intresseföretags resultat som redovisas i finansnettot och som en finansiell placering i balansräkningen har omklassificerats och inkluderats bland räntebärande tillgångar. Vidare har korttidsleasing, redovisas i balansräkningen under leasingfordon, också omklassificerats och exkluderats från räntebärande tillgångar. Nettoeffekten av ovanstående ändringar har reducerat nettolåneskulden med 177 Mkr per årsskiftet 2014.

## **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 valutarisiker.

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.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Bilia träffade den 21 januari 2015 avtal om att förvärva samtliga aktier i Toyota Hell Bil AS och Toyota Horten Tønsberg AS. Verksamheten omsätter cirka 1 Mdr och har under de senaste fyra åren i genomsnitt redovisat ett rörelseresultat på cirka 25 Mkr. Bolagens sysselsatta kapital plus avtalade övervärden uppgår till cirka 210 Mkr. Tillträdet beräknas till den 1 mars 2015.

## Revision

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

## Årsstämman 2015

Årsstämman hålls den 14 april 2015 i Bilias anläggning, Haga Norra, Frösundaleden 4, Stockholm. Valberedningen föreslår omval av nuvarande styrelse och styrelseordförande samt oförändrade arvoden. 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.

## Nästa rapport

Delårsrapporten för första kvartalet 2015 publiceras den 29 april 2015.

Göteborg den 6 februari 2015  
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

Denna rapport offentliggörs av Bilia AB i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 februari 2015, klockan 13:00.

## Koncernens rörelsesegment

Helåret

Mkr	Service		Bil		Drivmedel		Summa Personbilar		Segmentsavstämningar		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Nettoomsättning</b>												
Extern försäljning	3 465	3 330	14 945	13 254	1 051	1 067	19 461	17 651	12	5	19 473	17 656
Intern försäljning	788	720					788	720	-788	-720	-	-
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>4 253</b>	<b>4 050</b>	<b>14 945</b>	<b>13 254</b>	<b>1 051</b>	<b>1 067</b>	<b>20 249</b>	<b>18 371</b>	<b>-776</b>	<b>-715</b>	<b>19 473</b>	<b>17 656</b>
Avskrivningar	-51	-55	-262	-250	-5	-5	-318	-310	-21	-16	-339	-326
Rörelseresultat	415	351	156	67	18	20	589	438	-89	-70	500	368
Ränteintäkter											6	34
Räntekostnader											-44	-70
Andelar i intresseföretags resultat			26	35			26	35			26	35
Resultat före skatt											488	367
Årets skattekostnad											-103	-77
<b>Årets resultat</b>											<b>385</b>	<b>290</b>
<i>Väsentliga intäcks- 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	-26	-19	-21	-6			-47	-25			-47	-25
- Nedskrivning	-4	-2	0	-2			-4	-4			-4	-4
Poster av engångskaraktär	-23	-19	-15	-8	-	-	-38	-27	-	-	-38	-27
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-52	-31	12	-40	-3	-1	-43	-72	-3	-2	-46	-74
<b>Totalt</b>	<b>-52</b>	<b>-31</b>	<b>12</b>	<b>-40</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-43</b>	<b>-72</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-46</b>	<b>-74</b>
<b>Tillgångar</b>												
Andelar i intresseföretag			370	348			370	348			370	348
Uppskjutna skattefordringar											118	66
Övriga tillgångar											6 467	5 681
<b>Summa tillgångar</b>			<b>370</b>	<b>348</b>			<b>370</b>	<b>348</b>			<b>6 955</b>	<b>6 095</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	101	57	1 161	715	4	2	1 266	774	34	31	1 300	805
<b>Skulder</b>												
Eget kapital											1 849	1 823
Skulder											5 106	4 272
<b>Summa skulder och eget kapital</b>											<b>6 955</b>	<b>6 095</b>

Mkr	Intäkter från externa kunder		Anläggningstillgångar	
	2014	2013	2014	2013
<b>Geografiska områden</b>				
Sverige	13 123	11 574	2 960	2 719
Norge	5 324	5 087	528	538
Danmark	1 027	997	91	85
Segmentsavstämningar	-1	-2	-672	-716
<b>Totalt</b>	<b>19 473</b>	<b>17 656</b>	<b>2 907</b>	<b>2 626</b>

## Fortsättning koncernens rörelsesegment

Helåret

Mkr	Sverige		Service Norge		Danmark		Sverige		Bil Norge		Danmark	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning												
Extern försäljning	2 414	2 299	837	810	214	221	9 645	8 212	4 487	4 266	813	776
Intern försäljning	486	439	244	212	58	69						
Summa nettoomsättning	2 900	2 738	1 081	1 022	272	290	9 645	8 212	4 487	4 266	813	776
Avskrivningar	-40	-45	-8	-7	-3	-3	-231	-219	-25	-26	-6	-5
Rörelseresultat	319	283	83	60	13	8	121	38	64	57	-29	-28
Andelar i intresseföretags resultat							26	35				
<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	-26	-9		-2		-3	-21	-1
- Nedskrivning	-4					-2						-2
Poster av engångskaraktär	3	-7	-	-1	-26	-11	6	-2	-	-3	-21	-3
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-41	-31	-4	-2	-7	2	-23	-23	3	1	32	-18
<b>Totalt</b>	<b>-41</b>	<b>-31</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>-23</b>	<b>-23</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>-18</b>
<b>Tillgångar</b>												
Andelar i intresseföretag							370	348				
Investeringar i anläggningstillgångar	88	37	12	16	1	4	956	621	100	5	105	89



## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Mkr	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	5 318	4 878	19 473	17 656
Kostnad för sålda varor	-4 442	-4 091	-16 421	-14 883
<b>Bruttoresultat</b>	<b>876</b>	<b>787</b>	<b>3 052</b>	<b>2 773</b>
Övriga rörelseintäkter	1	2	20	11
Försäljningskostnader	-551	-523	-2 063	-1 958
Administrationskostnader	-119	-108	-454	-428
Övriga rörelsekostnader	-48	-1	-55	-30
<b>Rörelseresultat<sup>1)</sup></b>	<b>159</b>	<b>157</b>	<b>500</b>	<b>368</b>
Finansiella intäkter	1	26	6	34
Finansiella kostnader	-5	-34	-44	-70
Andelar i intresseföretags resultat	8	6	26	35
Finansnetto	4	-2	-12	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>163</b>	<b>155</b>	<b>488</b>	<b>367</b>
Skatt	-44	-27	-103	-77
<b>Årets resultat</b>	<b>119</b>	<b>128</b>	<b>385</b>	<b>290</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-67	75	-172	75
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	16	-17	39	-17
	-51	58	-133	58
<i>Poster som kan omföras till årets resultat</i>				
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter	-25	-5	-1	-31
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat	0	0	0	0
	-25	-5	-1	-31
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-76</b>	<b>53</b>	<b>-134</b>	<b>27</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>43</b>	<b>181</b>	<b>251</b>	<b>317</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	119	128	385	290
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	43	181	251	317
Vägt genomsnittligt antal aktier, 000-tal:				
- före utspädning	25 167	25 037	25 155	24 765
- efter utspädning	25 459	25 360	25 459	25 096
Resultat per aktie före utspädning, kr	4,80	5,15	15,35	11,70
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,70	5,10	15,15	11,55
Vägt genomsnittligt antal egna aktier, 000-tal	-	99	-	363
<sup>1)</sup> Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:				
- Immateriella rättigheter	-10	-9	-40	-38
- Byggnader och mark	-11	-9	-22	-17
- Inventarier, verktyg och installationer	-10	-11	-61	-61
- Leasingfordon	-57	-47	-216	-210
Summa	-88	-76	-339	-326

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Immateriella rättigheter	177	190
Goodwill	259	259
	436	449
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	100	94
Pågående nyanläggningar	7	8
Inventarier, verktyg och installationer	321	297
Leasingfordon <sup>1)</sup>	1 637	1 389
	2 065	1 788
Finansiella anläggningstillgångar		
Finansiella placeringar	381	362
Långfristiga fordringar <sup>2)</sup>	25	27
	406	389
Uppskjutna skattefordringar	118	66
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 025</b>	<b>2 692</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager, handelsvaror	2 250	2 268
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar <sup>1)</sup>	1 064	980
Likvida medel <sup>2)</sup>	616	155
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 930</b>	<b>3 403</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 955</b>	<b>6 095</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	252	251
Övrigt tillskjutet kapital	47	47
Reserver	-54	-53
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 604	1 578
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 849</b>	<b>1 823</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Förlagslån <sup>3)</sup>	28	28
Räntebärande skulder <sup>3)</sup>	64	122
Övriga skulder och avsättningar <sup>4)</sup>	1 864	1 261
	1 956	1 411
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder <sup>3)</sup>	188	162
Övriga skulder och avsättningar	2 962	2 699
	3 150	2 861
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 955</b>	<b>6 095</b>
<b>Tillgångar</b>		
<sup>1)</sup> Varav räntebärande	377	377
<sup>2)</sup> Räntebärande	641	182
<b>Skulder</b>		
<sup>3)</sup> Räntebärande	280	312
<sup>4)</sup> Varav räntebärande	668	507



## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
Ingående balans	1 823	1 586
Kontantutdelning till aktieägare	-226	-148
Inlösta teckningsoptioner	1	0
Avyttring egna aktier	-	68
Årets totalresultat	251	317
Utgående balans	1 849	1 823

## Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	163	155	488	367
Av- och nedskrivningar	98	80	349	330
Övriga ej kassapåverkande poster	28	-26	10	-30
Betald skatt	7	-31	-106	-65
Förändring av varulager	-338	-291	70	-286
Förändring av rörelsefordringar	-155	-129	-67	-58
Förändring av rörelseskulder	379	208	555	115
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>182</b>	<b>-34</b>	<b>1 299</b>	<b>373</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	-42	-35	-195	-105
Avyttring av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	2	3	78	4
Förvärv av leasingfordon	-349	-175	-1 105	-700
Avyttring av leasingfordon	216	67	671	511
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>9</b>	<b>-174</b>	<b>748</b>	<b>83</b>
Förvärv av finansiella tillgångar	-2	0	-7	0
Avyttring av finansiella tillgångar	0	16	8	27
Förvärv av dotterföretag / rörelse, netto	0	-2	-42	-27
Avyttring av dotterföretag / rörelse, netto	0	-2	8	35
<b>Kassaflöde efter nettoinvesteringar</b>	<b>7</b>	<b>-162</b>	<b>715</b>	<b>118</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	0	0	400	0
Amortering av lån	0	0	-400	0
Förändring checkräkningskredit	-26	3	-29	55
Inlösta teckningsoptioner	1	0	1	0
Avyttring egna aktier	0	45	0	68
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-226	-148
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-25</b>	<b>48</b>	<b>-254</b>	<b>-25</b>
<b>Förändring av likvida medel, exklusive omräkningsdifferenser</b>	<b>-18</b>	<b>-114</b>	<b>461</b>	<b>93</b>
Kursdifferens i likvida medel	-3	0	0	0
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-21</b>	<b>-114</b>	<b>461</b>	<b>93</b>
Likvida medel vid årets början	637	269	155	62
Likvida medel vid årets slut	616	155	616	155

## Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde på finansiella instrument motsvarar verkligt värde, förutom förlagslån. Det verkliga värdet på förlagslån uppgår till 29 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	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14	4/14
Nettoomsättning, Mkr	4 048	4 575	4 155	4 878	4 547	5 077	4 531	5 318
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	45	95	96	159	94	121	119	204
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	1,1	2,1	2,3	3,2	2,1	2,4	2,6	3,8
Rörelseresultat, Mkr	45	90	76	157	94	115	132	159
Rörelsemarginal, %	1,1	2,0	1,8	3,2	2,1	2,3	2,9	3,0
Resultat före skatt, Mkr	54	85	73	155	88	110	127	163
Periodens resultat, Mkr	44	64	54	128	74	87	105	119
Kapitalets omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	3,04	3,03	3,07	3,06	3,12	3,12	3,10	3,06
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	11,6	13,0	15,3	17,7	18,7	19,4	21,0	19,8
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	9,4	11,4	15,2	17,0	18,9	20,0	22,2	21,0
Nettolåneskuld/Eget kapital, ggr	0,20	0,21	0,14	0,14	0,13	0,23	-0,09	-0,04
Soliditet, %	30	27	28	30	31	28	28	27
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	5,9	6,6	7,5	6,3	6,7	6,9	7,6	8,8
<b>Data per aktie (kr)</b>								
Periodens resultat	1,80 <sup>2)</sup>	2,60 <sup>4)</sup>	2,15 <sup>6)</sup>	5,15 <sup>8)</sup>	2,95 <sup>10)</sup>	3,45 <sup>12)</sup>	4,15 <sup>14)</sup>	4,80 <sup>16)</sup>
Eget kapital	65 <sup>3)</sup>	62 <sup>5)</sup>	64 <sup>7)</sup>	72 <sup>9)</sup>	76 <sup>11)</sup>	69 <sup>13)</sup>	72 <sup>15)</sup>	73 <sup>17)</sup>
Operativt kassaflöde	3,65 <sup>2)</sup>	5,55 <sup>4)</sup>	1,20 <sup>6)</sup>	-7,05 <sup>8)</sup>	0,95 <sup>10)</sup>	4,70 <sup>12)</sup>	23,75 <sup>14)</sup>	0,30 <sup>16)</sup>

<sup>1)</sup> Rullande 12 månader.

<sup>2)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 24 662 698.

<sup>3)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-03-31, 24 667 096.

<sup>4)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 24 670 763.

<sup>5)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-06-30, 24 671 552.

<sup>6)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 684 972.

<sup>7)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-09-30, 24 841 194.

<sup>8)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 25 036 534.

<sup>9)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-12-31, 25 139 592.

<sup>10)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 25 141 384.

<sup>11)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-03-31, 25 145 051.

<sup>12)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 25 150 843.

<sup>13)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-06-30, 25 156 163.

<sup>14)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 25 159 462.

<sup>15)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-09-30, 25 165 361.

<sup>16)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 25 167 029.

<sup>17)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-12-31, 25 174 033.

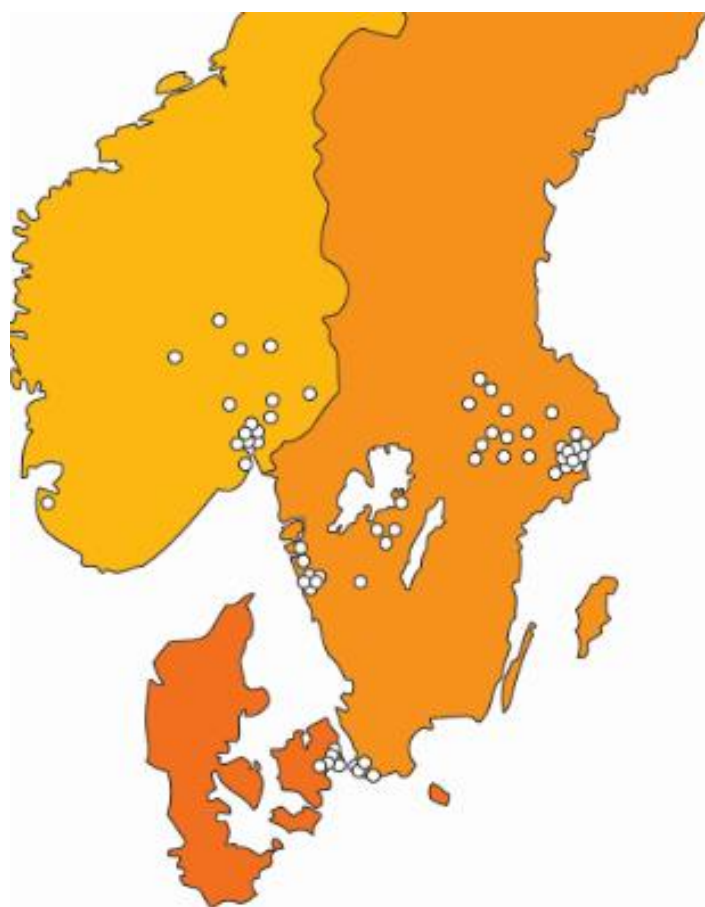


## Resultaträkning för Moderbolaget

Mkr	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	116	103	444	401
Administrationskostnader	-136	-116	-494	-446
<b>Rörelseresultat <sup>1)</sup></b>	<b>-20</b>	<b>-13</b>	<b>-50</b>	<b>-45</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-115	-41	-45	-41
Ränteintäkter från koncernföretag	3	6	22	24
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	24	3	29
Räntekostnader till koncernföretag	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-27	-10	-40
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-133</b>	<b>-51</b>	<b>-80</b>	<b>-73</b>
Bokslutsdispositioner	341	272	341	272
<b>Resultat före skatt</b>	<b>208</b>	<b>221</b>	<b>261</b>	<b>199</b>
Skatt	-67	-56	-61	-55
<b>Årets resultat</b>	<b>141</b>	<b>165</b>	<b>200</b>	<b>144</b>

<sup>1)</sup> Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:

- Immateriella rättigheter	-4	-3	-15	-12
- Byggnader	0	-1	-1	-1
- Inventarier, verktyg och installationer	-1	0	-3	-2
Summa	-5	-4	-19	-15



## Balansräkning för Moderbolaget i sammandrag

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Immateriella rättigheter	47	46
	47	46
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader	23	11
Pågående nyanläggningar	6	8
Inventarier, verktyg och installationer	11	9
	40	28
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	679	716
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0
Övriga långfristiga fordringar	20	20
Uppskjuten skattefordran	33	24
	732	760
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>819</b>	<b>834</b>
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar på koncernföretag	493	715
Övriga fordringar	298	94
Kassa och bank	351	83
	1 142	892
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 142</b>	<b>892</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 961</b>	<b>1 726</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	252	251
Reservfond	47	47
	299	298
Fritt eget kapital		
Överkursfond	47	47
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	803	829
	850	876
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 149</b>	<b>1 174</b>
Obeskattade reserver	386	277
Avsättningar		
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	22	19
Uppskjuten skatteskuld	2	1
	24	20
Långfristiga skulder		
Förlagslån	28	28
Övriga skulder	5	5
	33	33
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	32
Skulder till koncernföretag	204	24
Övriga skulder	165	166
	369	222
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 961</b>	<b>1 726</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för Moderbolaget</b>		
Ställda säkerheter	567	534
Eventalförpliktelser	1 597	1 356