

# Mekonomen Group

## Delårsrapport januari - juni 2015

26 augusti 2015

### SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET, 1 april - 30 juni 2015 <sup>1)</sup>

- Intäkterna ökade med 10 procent till 1 527 (1 387) MSEK. Justerat för valutaeffekter och räknat på jämförbart antal vardagar ökade intäkterna med 10 procent.
- EBITA ökade med 7 procent till 224 (210) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 15 (15) procent.
- EBIT ökade med 8 procent till 197 (182) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 13 (13) procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 54,7 (55,2) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 3,74 (3,74) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 137 (192) MSEK, varav avvecklad verksamhet -45 (-15) MSEK.
- Nettoskulden uppgick till 1 841 (1 848) MSEK vid periodens utgång, jämfört med 1 629 MSEK vid årsskiftet.
- Magnus Johansson har tillträtt som VD och koncernchef den 15 juni.

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATUTVECKLING MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	föränd %	jan - jun 2015	jan - jun 2014	föränd %	12 månader juli - juni	Helår 2014
Intäkter	1 527	1 387	10	2 909	2 677	9	5 622	5 390
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA)	224	210	7	393	366	7	791	763
Rörelseresultat (EBIT)	197	182	8	339	309	10	669	639
Resultat efter finansiella poster	188	181	4	332	304	9	648	620
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet	138	137	0	243	229	6	480	466
Resultat efter skatt, avvecklad verksamhet	-1	-27	-97	-1	-51	-98	-290	-340
Resultat efter skatt	137	110	24	242	178	36	191	127
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, SEK	3,74	3,74	0	6,62	6,24	6	13,18	12,80
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, SEK	-0,02	-0,75	-97	-0,03	-1,42	-98	-8,07	-9,46
Resultat per aktie, SEK	3,72	2,99	25	6,59	4,82	37	5,12	3,34
EBITA-marginal, %	15	15		14	14		14	14
EBIT-marginal, %	13	13		12	12		12	12

Belopp presenterade i tabellen ovan avser den kvarvarande verksamheten förutom Resultat efter skatt och Resultat per aktie. Jämförelsetalen är omräknade. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 16.

<sup>1)</sup> Under första kvartalet 2015 avvecklades de två sista butikerna i Danmark och den danska butiksverksamheten presenteras i delårsrapporterna 2015 enligt reglerna för avvecklad verksamhet i IFRS 5. Samtliga jämförbara perioder har omräknats. Den danska butiksverksamheten ingick tidigare i segment MECA. Samtliga belopp avser den kvarvarande verksamheten förutom kassaflöde och nettoskuld.

VD:s kommentar

## God utveckling under det andra kvartalet

**Mekonomen Group redovisade en fortsatt god tillväxt och ett förbättrat rörelseresultat under det andra kvartalet 2015. Samtliga koncernbolag, MECA, Mekonomen Nordic och Sørensen og Balchen hade ett starkare rörelseresultat jämfört med föregående år.**

Koncernens intäkter under det andra kvartalet 2015 ökade med 10 procent till 1 527 (1 387) MSEK och rörelseresultatet ökade med 8 procent till 197 (182) MSEK. Rörelseresultatet är det hittills högsta för ett enskilt kvartal. Utvecklingen i Mekonomen Nordic var särskilt positiv där rörelseresultatet ökade med 20 procent till 124 (104) MSEK. MECA:s exportaffär till Danmark har tyngt resultatet i det andra kvartalet.

För det första halvåret ökade intäkterna med 9 procent till 2 909 (2 677) MSEK och rörelseresultatet ökade med 10 procent till 339 (309) MSEK. Marknaden har varit något starkare än föregående år och vi förväntar oss en stabil marknadsutveckling under resten av 2015. MECA:s exportaffär till Danmark samt valutaeffekter bedöms ha en negativ påverkan på resultatet i det tredje kvartalet.

Tillväxten under det andra kvartalet var 13 procent i MECA, 9 procent i Mekonomen Nordic och 7 procent i Sørensen og Balchen. Till våra anslutna verkstäder var försäljningen stark med en tillväxt på 15 procent under kvartalet och vi hade en fortsatt god försäljningsökning av vårt egna varumärke ProMeister som utgjorde cirka 12 procent av reservdelsförsäljningen i koncernen.

Jag tillträdde som VD den 15 juni och jag ser med tillförsikt fram emot att få bygga vidare på och vidareutveckla Mekonomen Groups starka position.

Vi har ett ökat fokus på kostnadseffektivitet och kommer framöver att i än högre grad kombinera detta med investeringar i infrastruktur och organisation för att fortsatt leda utvecklingen i vår bransch och i syfte att skapa bestående konkurrensfördelar. Vi ska också i större utsträckning realisera koncernsynergier för att driva effektivitet och tillväxt. Pågående projekt kommer att kompletteras med nya initiativ inom viktiga områden. Ett sådant område är exempelvis en ny koncerngemensam e-handelsplattform för B2B och B2C.

Mekonomen Groups tillväxt bygger på att vi ligger i framkant, driver utvecklingen i vår bransch och hela tiden stärker erbjudandet till våra kunder. Innovation ska genomsyra koncernens alla delar med stort fokus på den kundnära affärsutvecklingen i syfte att skapa tillväxt, genom att stärka vår position hos befintliga och nya kunder.

Magnus Johansson  
VD och koncernchef

## KONCERNENS INTÄKTER

TOTALA INTÄKTERS FÖRDELNING	apr - jun		apr - jun		jan - jun		12 månader		Helår
KVARVARANDE VERKSAMHETER, MSEK	2015	2014	föränd %	2015	2014	föränd %	juli - juni	2014	
MECA	473	419	13	916	830	10	1 766	1 679	
Mekonomen Nordic	761	700	9	1 425	1 334	7	2 783	2 692	
Sørensen og Balchen	201	188	7	391	360	9	744	712	
Övrigt	55	47	16	103	86	19	197	180	
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 489</b>	<b>1 354</b>	<b>10</b>	<b>2 835</b>	<b>2 609</b>	<b>9</b>	<b>5 488</b>	<b>5 262</b>	
Övriga rörelseintäkter	38	33	16	74	68	10	134	128	
<b>KONCERNENS INTÄKTER</b>	<b>1 527</b>	<b>1 387</b>	<b>10</b>	<b>2 909</b>	<b>2 677</b>	<b>9</b>	<b>5 622</b>	<b>5 390</b>	

TILLVÄXT	april - juni 2015				januari - juni 2015			
PROCENT	MECA	Mekonomen Nordic	Sørensen og Balchen	Koncern	MECA	Mekonomen Nordic	Sørensen og Balchen	Koncern
Underliggande ökning	12,8	8,0	8,1	9,9	10,1	6,3	8,9	8,3
Valutaeffekt	-0,8	-0,5	-1,6	-0,7	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Effekt vardagar	0,9	1,2	0,0	0,9	0,5	0,6	0,0	0,4
<b>Nominell ökning</b>	<b>12,9</b>	<b>8,7</b>	<b>6,5</b>	<b>10,1</b>	<b>10,4</b>	<b>6,8</b>	<b>8,8</b>	<b>8,7</b>

### 1 april - 30 juni 2015

Intäkterna för den kvarvarande verksamheten ökade med 10 procent till 1 527 (1 387) MSEK. Justerat för negativa valutaeffekter om 10 MSEK ökade intäkterna med 11 procent. Antalet vardagar var under andra kvartalet en dag mer i Sverige, oförändrat i Norge och Finland, samt en dag färre i Danmark jämfört med föregående år. Räknat på jämförbara vardagar och justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 10 procent. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 7 procent.

### 1 januari - 30 juni 2015

Intäkterna för den kvarvarande verksamheten ökade med 9 procent till 2 909 (2 677) MSEK. Justerat för negativa valutaeffekter om 2 MSEK ökade intäkterna med 9 procent. Antalet vardagar var under halvåret en dag mer i Sverige, oförändrat i Norge och Finland, samt en dag färre i Danmark jämfört med föregående år. Räknat på jämförbara vardagar och justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 8 procent. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 6 procent.

## KONCERNENS RESULTAT

### 1 april - 30 juni 2015

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

EBITA för den kvarvarande verksamheten ökade till 224 (210) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 15 (15) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter avseende förvärvskostnader om 1 (0) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt med 1 (negativt 2) MSEK.

*Rörelseresultat, EBIT*

EBIT för den kvarvarande verksamheten ökade till 197 (182) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 13 (13) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter avseende förvärvskostnader om 1 (0) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt med 1 (negativt 2) MSEK.

*Resultatet i övrigt*

Resultatet efter finansiella poster för den kvarvarande verksamheten ökade till 188 (181) MSEK. Räntenettot uppgick till -7 (-9) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -3 (8) MSEK. Övriga finansiella poster har i jämförelseperioden påverkats positivt av engångseffekter om 5 MSEK, inget i kvartalet. Resultatet efter skatt för den kvarvarande verksamheten ökade till 138 (137) MSEK, för den avvecklade verksamheten till -1 (-27) MSEK och totalt till 137 (110) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, för den kvarvarande verksamheten uppgick till 3,74 (3,74) SEK, för den avvecklade verksamheten till -0,02 (-0,75) SEK och totalt till 3,72 (2,99) SEK.

## 1 januari - 30 juni 2015

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

EBITA för den kvarvarande verksamheten ökade till 393 (366) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 14 (14) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 1 (10) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt med 6 (0) MSEK.

*Rörelseresultat, EBIT*

EBIT för den kvarvarande verksamheten ökade till 339 (309) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 12 (12) procent. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 1 (10) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat resultatet positivt med 6 (0) MSEK.

*Resultatet i övrigt*

Resultatet efter finansiella poster för den kvarvarande verksamheten ökade till 332 (304) MSEK. Räntenettot uppgick till -14 (-18) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till 7 (13) MSEK. Övriga finansiella poster har påverkats positivt av engångseffekter om 7 (10) MSEK. Resultatet efter skatt för den kvarvarande verksamheten ökade till 243 (229) MSEK, för den avvecklade verksamheten till -1 (-51) MSEK och totalt till 242 (178) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, för den kvarvarande verksamheten uppgick till 6,62 (6,24) SEK, för den avvecklade verksamheten till -0,03 (-1,42) SEK och totalt till 6,59 (4,82) SEK.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för andra kvartalet till 137 (192) MSEK, varav avvecklad verksamhet -45 (-15) MSEK och för halvåret till 89 (122) MSEK, varav avvecklad verksamhet -129 (-51) MSEK. Betald skatt uppgick till 81 (77) MSEK för det andra kvartalet och till 153 (126) MSEK för halvåret. Likvida medel uppgick till 259 (272) MSEK jämfört med 258 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 38 (39) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 1 540 (1 636) MSEK jämfört med 1 404 MSEK vid årsskiftet. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 572 (496) MSEK jämfört med 495 MSEK vid årsskiftet. Långfristiga räntebärande skulder har under halvåret ökat främst till följd av ökat nyttjande av kreditfaciliteter med 200 MSEK.

Nettoskulden uppgick till 1 841 (1 848) MSEK jämfört med 1 629 MSEK vid årsskiftet, vilket innebär en ökning med 212 MSEK sedan årsskiftet och en ökning med 148 MSEK under det andra kvartalet. Ökningen av nettoskulden är till största del hänförlig till utdelning om 259 MSEK, varav utdelning till moderbolagets aktieägare 251 MSEK, som utbetalats under det andra kvartalet. Under kvartalet har även lån amorterats med 34 MSEK och under halvåret med 68 MSEK.

## INVESTERINGAR

Under andra kvartalet uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 24 (17) MSEK och under halvåret till 52 (30) MSEK. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar i kvarvarande verksamheten uppgick till 15 (14) MSEK för andra kvartalet och till 29 (32) MSEK för halvåret. Bolags- och rörelseförvärv har under kvartalet uppgått till 8 (21) MSEK och för halvåret till 13 (32) MSEK. Förvärvade tillgångar uppgick totalt till 9 (8) MSEK och övertagna skulder till 4 (2) MSEK för halvåret. Förutom goodwill, som uppgick till 7 (16) MSEK har övervärden på immateriella anläggningstillgångar identifierats avseende varumärke 0 (4) MSEK, balanserade utgifter för IT-system 0 (1) MSEK och kundrelationer 1 (5) MSEK. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Förvärvade minoritetsandelar uppgick till 6 (1) MSEK för andra kvartalet och till 8 (2) MSEK för halvåret. Avyttrade minoritetsandelar uppgick till 0 (0) MSEK för andra kvartalet och till 0 (0) MSEK för halvåret.

## FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR

### Andra kvartalet

Mekonomen Nordic har förvärvat minoritetsandelar i två butiker till ett mindre värde. I Sverige har även två verkstäder i Härnösand och Ljusdal förvärvats. MECA har förvärvat en samarbetande butik och verkstad i Köping. Sørensen og Balchen har förvärvat samtliga minoritetsandelar i DinDel Norway.

### Tidigare under året

Mekonomen Nordic har förvärvat minoritetsandelar i tre butiker till ett mindre värde. I Sverige har även två samarbetande butiker i Kiruna och Linköping förvärvats, samt en verkstad på Lidingö i Stockholm. Mekonomen Nordic har även förvärvat en samarbetande butik på Island.

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

## Antal butiker och bilverkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna för den kvarvarande verksamheten uppgick vid periodens utgång till 351 (350), varav antal egna butiker 262 (252). Antalet anslutna bilverkstäder uppgick till totalt 2 175 (2 353). Se fördelning i tabell på sidan 15.

## MEDARBETARE

Antal anställda i kvarvarande verksamheten uppgick vid periodens utgång till 2 152 (2 133) personer och medelantalet anställda under perioden var 2 126 (2 124) personer. Se fördelning i tabell på sidan 16.

## UTVECKLING PER SEGMENT

### SEGMENT MECA

MECA <sup>1)</sup>	apr - jun	apr - jun		jan - jun	jan - jun		12 månader	Helår
MSEK	2015	2014	föränd %	2015	2014	föränd %	juli - juni	2014
Nettoomsättning, extern	473	419	13	916	830	10	1 766	1 679
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA)	80	76	5	151	123	23	296	268
Rörelseresultat (EBIT) <sup>2)</sup>	77	73	5	145	117	24	271	243
EBITA-marginal, %	17	18		16	15		16	16
EBIT-marginal, % <sup>2)</sup>	16	17		16	14		15	14
Antal butiker / varav egna				87 / 73	87 / 71			87 / 72
Antal Mekonomen Bilverkstad				145	210			195
Antal MekoPartner				80	187			153
Antal MECA Car Service				638	601			628

<sup>1)</sup> Verksamheten i Danmark presenteras fr o m 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och ingår därför ej i segmentet MECA, jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 16.

<sup>2)</sup> Förvävsrelaterade poster hänförliga till Mekonomen AB:s direkta förvärv av MECA har omallokerats från segment MECA till "Övrigt", jämförelsetalen har omräknats. Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar för kvartalet om 15 (15) MSEK, för perioden om 30 (30) MSEK och för helåret 2014 om 60 MSEK har omallokerats från EBIT för MECA till EBIT för "Övrigt".

Betydande marknadsförings- och säljinsatser har genomförts avseende exportaffären till Danmark, vilken påverkat MECA:s EBIT negativt med 10 MSEK i det andra kvartalet och med 12 MSEK under det första halvåret 2015. En stark försäljningsökning till MECA Car Service-verkstäderna har varit en viktig faktor bakom MECA:s ökade omsättning under kvartalet och under det första halvåret. Försäljningsutvecklingen avseende ProMeister bidrog också till ökade volymer under kvartalet och under det första halvåret. Förvävsrelaterade kostnader på 1 MSEK avseende Opus Equipment har påverkat MECA:s EBIT negativt under kvartalet. Konsolidering av Opus Equipment i MECA sker från och med den 1 juli 2015. Koncernens första MECA+ verkstad öppnade i Södertälje i juni. MECA genomför en satsning på service och reparation av husbilar, med lansering i september.

Valutaeffekten på nettoomsättningen mot NOK var negativ och uppgick under det andra kvartalet till 3 MSEK och för halvåret till 1 MSEK. Antalet vardagar var en dag mer i Sverige men oförändrat i Norge jämfört med föregående år under det andra kvartalet och i halvåret. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 13 procent under det andra kvartalet och ökade med 10 procent för halvåret. MECA:s rörelseresultat ökade till 77 (73) MSEK för kvartalet. EBITA och EBIT påverkades negativt av personalrelaterade engångskostnader i jämförelseperioden för halvåret med 9 MSEK, inget i jämförelseperioden för andra kvartalet.

## SEGMENT MEKONOMEN NORDIC

MEKONOMEN NORDIC MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	föränd %	jan - jun 2015	jan - jun 2014	föränd %	12 månader juli - juni	Helår 2014
Nettoomsättning, extern	761	700	9	1 425	1 334	7	2 783	2 692
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	129	108	19	215	203	6	433	422
Rörelseresultat (EBIT)	124	104	20	206	192	8	416	401
EBITA-marginal, %	16	15		15	15		15	15
EBIT-marginal, %	16	14		14	14		14	14
Antal butiker / varav egna				192 / 154	191 / 147			192 / 151
Antal Mekonomen Bilverkstad				825	876			863
Antal MekoPartner				218	203			202

Försäljningsutvecklingen avseende ProMeister bidrog till ökade volymer till övrig verkstad under det andra kvartalet, framför allt i Mekonomen Sweden. I Mekonomen Norway har den viktigaste tillväxtdrivaren varit försäljning till Mekonomen Bilverkstad. I Sverige har det kvalitetsarbete som genomförts lett till ett något lägre antal anslutna verkstäder, vilket haft en negativ påverkan på försäljningen till kundgruppen anslutna verkstäder. Försäljningen till konsument har under kvartalet ökat i både Sverige och Norge, i huvudsak som en effekt av framgångsrika kampanjer. Extra marknadsåtgärder har påverkat resultatet negativt under kvartalet, vilket dock kompenseras av den goda försäljningsutvecklingen. Som meddelades tidigare i år vidtas åtgärder för att stärka resultatet i Mekonomen Nordic med beräknad helårseffekt på 15 MSEK, vilket givit effekt under det andra kvartalet.

Den underliggande nettoomsättningen ökade med 8 procent under det andra kvartalet och ökade med 6 procent under halvåret. Valutaeffekten på nettoomsättningen mot NOK var negativ med 3 MSEK under det andra kvartalet och negativ med 1 MSEK för halvåret. Antalet vardagar var en dag mer i Sverige men oförändrat i Norge och Finland jämfört med föregående år under det andra kvartalet och under halvåret. Rörelseresultatet har påverkats negativt av engångskostnader i jämförelseperioden för halvåret om 1 MSEK, inget i jämförelseperioden för kvartalet. Mekonomen Swedens rörelsemarginal för det andra kvartalet uppgick till 16 (15) procent och för halvåret till 14 (15) procent. EBIT för kvartalet ökade till 83 (70) MSEK och för halvåret till 140 (132) MSEK. Nettoomsättningen ökade till 499 (449) MSEK under det andra kvartalet och ökade till 931 (864) MSEK för halvåret. Mekonomen Norways rörelsemarginal för det andra kvartalet uppgick till 21 (16) procent och för halvåret till 19 (17) procent. EBIT för kvartalet ökade till 48 (34) MSEK och för halvåret till 81 (67) MSEK. Nettoomsättningen ökade till 222 (205) MSEK för andra kvartalet och ökade till 423 (394) MSEK för halvåret.

## SEGMENT SØRENSEN OG BALCHEN

SØRENSEN OG BALCHEN MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	föränd %	jan - jun 2015	jan - jun 2014	föränd %	12 månader juli - juni	Helår 2014
Nettoomsättning, extern	201	188	7	391	360	9	744	712
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	35	34	5	61	58	4	112	109
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	35	34	5	60	58	4	112	109
EBITA-marginal, %	17	18		15	16		15	15
EBIT-marginal, % <sup>1)</sup>	17	18		15	16		15	15
Antal butiker / varav egna				71 / 34	71 / 33			71 / 34
Antal BilXtra				236	246			232

<sup>1)</sup> Förförvärelaterade poster hänförliga till Mekonomen AB:s direkta förvärv av har omallokerats från segment Sørensen og Balchen till "Övrigt", jämförelsetalen har omräknats. Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar för kvartalet om 4 (4) MSEK, för perioden om 9 (9) MSEK och för helåret 2014 om 18 MSEK har omallokerats från EBIT för Sørensen og Balchen till EBIT för "Övrigt".

Sørensen og Balchen har haft en god utveckling av försäljningen till anslutna BilXtra-verkstäder och har också haft en god utveckling av försäljningen av tillbehör i kvartalet och under det första halvåret, vilket dock haft en negativ effekt på bruttomarginalen. Sørensen og Balchen har haft en god utveckling i försäljning till konsument under det första halvåret. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 8 procent under det andra kvartalet och med 9 procent för halvåret. Valutaeffekten i nettoomsättningen mot NOK var negativ med 3 MSEK under det andra kvartalet och negativ med 1 MSEK för halvåret. EBIT och EBITA ökade till 35 (34) MSEK för andra kvartalet.

## FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT PER KUNDGRUPP

TILLVÄXT PER KUNDGRUPP KVARVARANDE VERKSAMHETER, PROCENT	april - juni 2015			januari - juni 2015		
	Anslutna verkstäder	Konsument	Övrig verkstad	Anslutna verkstäder	Konsument	Övrig verkstad
Nominell tillväxt	15,2	3,3	8,3	13,4	4,1	8,0
Valutajusterad tillväxt	15,9	3,8	9,1	13,4	4,2	8,0

## ANTAL VARDAGAR PER KVARTAL OCH LAND

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

ANTAL VARDAGAR PER LAND	Kvartal 1			Kvartal 2			Kvartal 3			Kvartal 4			Helår		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Sverige	62	62	62	60	59	60	66	66	66	63	62	62	251	249	250
Norge	63	63	61	59	59	60	66	66	66	63	62	62	251	250	249
Danmark	63	63	61	58	59	60	66	66	66	63	62	62	250	250	249
Finland	62	62	62	60	60	61	66	66	66	63	62	61	251	250	250

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget har gjort en genomgång och bedömning av operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer enligt årsredovisningen för 2014 och funnit att inga väsentliga risker tillkommit sedan dess. Den norska kronan har efter periodens slut försvagats. För effekt på resultatet före skatt vid förändring i valutakurser, se årsredovisning 2014 sidan 31. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2014.

## MODERBOLAGET OCH "ÖVRIGT"

Moderbolagets verksamhet omfattar i huvudsak koncernledning och finansförvaltning. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till -24 (-8) MSEK för andra kvartalet och till -26 (-17) MSEK för halvåret exklusive aktieutdelning från dotterföretag om 421 (888) MSEK för halvåret. Medelantalet anställda var 15 (15). Mekonomen AB har under kvartalet sålt varor och tjänster till koncernföretag för sammanlagt 9 (10) MSEK och 18 (20) MSEK under halvåret.

"Övrigt" består av Mekonomen AB, M by Mekonomen, inköpsbolaget i Hong Kong, Meko Service Nordic, joint venture i Polen, samt koncerngemensamma funktioner och elimineringsar.

Rörelseresultatet för "Övrigt" uppgick till -39 (-28) MSEK i kvartalet och -72 (-58) MSEK för halvåret. En omallokering av förvärvsrelaterade poster hänförliga till Mekonomen AB:s direkta förvärv har skett från segmenten MECA och Sørensen og Balchen till "Övrigt", jämförelsetalen har omräknats. Aktuella förvärvsrelaterade poster är avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -19 (-19) MSEK för kvartalet och -39 (-39) MSEK för halvåret avseende förvärven MECA och Sørensen og Balchen, som har återlagts på EBIT för dessa segment och rapporteras istället i EBIT för "Övrigt". Koncernens EBIT påverkas ej av denna omallokering.

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Styrelsen i Mekonomen har utsett Magnus Johansson till ny VD och koncernchef, med tillträde den 15 juni 2015. Magnus efterträder Håkan Lundstedt som gått vidare till annat externt uppdrag. Gunilla Spongh, Chef Internationella Affärer, har under perioden meddelat att hon kommer att lämna sitt uppdrag inom Mekonomen Group, för annat externt uppdrag. David Larsson ingår i koncernledningen från och med den 1 september 2015 och blir tillförordnad VD för koncernbolaget Mekonomen Nordic.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Via dotterbolaget MECA har Mekonomen Group förvärvat Opus Equipment AB, en totalleverantör av verkstadsutrustning till bilverkstäder och bilbesiktning. Leverans av verkstadsutrustning blir en ny affär inom Mekonomen Group som kommer att erbjuda utrustning med montering och underhållsservice till befintliga och nya kunder på fordonseftermarknaden. Köpeskillingen på skuldfri basis uppgår till 51 MSEK och transaktionen genomfördes den 1 juli 2015. Konsolidering av bolaget i Mekonomen Group sker från och med den 1 juli 2015.

Det har beslutats om förändringar i koncernens ledningsgrupp. Från och med den 1 september 2015 består ledningsgruppen av följande personer:

Magnus Johansson, VD och koncernchef Mekonomen AB  
Marcus Larsson, Vice VD Mekonomen AB  
Morten Birkeland, VD Sørensen og Balchen  
Per Hedblom, CFO Mekonomen AB  
David Larsson, tillförordnad VD Mekonomen Nordic  
Pehr Oscarson, VD MECA

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Mekonomen Group 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 den 1 januari 2015 har inte medfört någon väsentlig effekt på Mekonomen Groups finansiella rapporter 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

Information	Period	Datum
Delårsrapport	januari - september 2015	2015-11-11
Bokslutskommuniké	januari - december 2015	2016-02-17
Delårsrapport	januari - mars 2016	2016-05-11
Delårsrapport	januari - juni 2016	2016-08-26
Delårsrapport	januari - september 2016	2016-11-11
Bokslutskommuniké	januari - december 2016	2017-02-15

## 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 350 butiker och över 2 100 anslutna verkstäder under koncernens varumärken.

### Affärsidé

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

### Affärsflöde

Cirka 160 leverantörer svarar för 80 procent av varutillförseln. De tre koncernbolagen svarar för sina egna grossistverksamheter. De cirka 350 butikerna levererar till över 2 100 anslutna verkstäder samt till övrig verkstad och konsument. I koncernen finns också cirka 30 egenägda verkstäder.





## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 26 augusti 2015

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

Kenneth Bengtsson  
Styrelseordförande

Caroline Berg  
Vice styrelseordförande

Kenny Bräck  
Styrelseledamot

Malin Persson  
Styrelseledamot

Helena Skåntorp  
Styrelseledamot

Christer Åberg  
Styrelseledamot

Magnus Johansson  
VD och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Magnus Johansson, 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 26 augusti 2015 klockan 07.30.

Delårsrapporten publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen utgör originalversion och har översatts till engelska.

## FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	12 månader juli - juni	Helår 2014
<b>Kvarvarande verksamheter:</b>						
Nettoomsättning	1 489	1 354	2 835	2 609	5 488	5 262
Övriga rörelseintäkter	38	33	74	68	134	128
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 527</b>	<b>1 387</b>	<b>2 909</b>	<b>2 677</b>	<b>5 622</b>	<b>5 390</b>
Handelsvaror	-675	-606	-1 274	-1 163	-2 448	-2 337
Övriga externa kostnader	-291	-261	-577	-524	-1 097	-1 044
Personalkostnader	-322	-296	-635	-591	-1 228	-1 185
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-15	-14	-29	-32	-58	-61
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>224</b>	<b>210</b>	<b>393</b>	<b>366</b>	<b>791</b>	<b>763</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-27	-28	-54	-57	-121	-124
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>197</b>	<b>182</b>	<b>339</b>	<b>309</b>	<b>669</b>	<b>639</b>
Ränteintäkter	1	1	3	3	6	6
Räntekostnader	-8	-10	-17	-21	-37	-41
Övriga finansiella poster	-3	8	7	13	10	16
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>188</b>	<b>181</b>	<b>332</b>	<b>304</b>	<b>648</b>	<b>620</b>
Skatt	-50	-44	-89	-75	-168	-153
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>243</b>	<b>229</b>	<b>480</b>	<b>466</b>
<b>Avvecklade verksamheter:</b>						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter <sup>1)</sup>	-1	-27	-1	-51	-290	-340
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>137</b>	<b>110</b>	<b>242</b>	<b>178</b>	<b>191</b>	<b>127</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	134	107	237	173	184	120
Minoritetsdelägare	3	3	5	5	7	7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>137</b>	<b>110</b>	<b>242</b>	<b>178</b>	<b>191</b>	<b>127</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b>						
- Resultat från kvarvarande verksamheter	3,74	3,74	6,62	6,24	13,18	12,80
- Resultat från avvecklade verksamheter	-0,02	-0,75	-0,03	-1,42	-8,07	-9,46
Periodens resultat	3,72	2,99	6,59	4,82	5,12	3,34

<sup>1)</sup> Förlusten för avvecklade verksamheter om -1 MSEK i andra kvartalet 2015 avser skattekostnader. För helåret 2014 ingår engångskostnader till följd av den beslutade strukturförändringen i Danmark om 280 MSEK i resultatet från avvecklade verksamheter. För ytterligare information kring avvecklade verksamheter se sidan 16.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
TOTALRESULTAT, MSEK	2015	2014	2015	2014	juli - juni	2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>137</b>	<b>110</b>	<b>242</b>	<b>178</b>	<b>191</b>	<b>127</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	-	-7	-7
<i>Komponenter som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag <sup>1)</sup>	-26	13	-1	42	-64	-20
- Kassaflödessäkringar <sup>2)</sup>	2	0	1	-1	2	0
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt</b>	<b>-24</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>-68</b>	<b>-27</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>241</b>	<b>219</b>	<b>122</b>	<b>100</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	110	120	236	214	116	93
Minoritetsdelägare	3	3	5	5	7	7
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>241</b>	<b>219</b>	<b>122</b>	<b>100</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från</b>						
Kvarvarande verksamheter	111	144	238	262	413	437
Avvecklade verksamheter	-1	-24	-2	-48	-298	-344

<sup>1)</sup> Per den 30 juni 2015 uppgår ackumulerad omräkningsreserv avseende Danmark till -16 MSEK. Omräkningsreserven avseende Danmark kommer att omklassificeras inom eget kapital via resultaträkningen till vid den tidpunkten aktuellt belopp när det danska bolaget är likviderat. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 16.

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 december 2014
<b>TILLGÅNGAR <sup>1)</sup></b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 788	2 893	2 813
Materiella anläggningstillgångar	189	240	201
Finansiella anläggningstillgångar	57	72	65
Uppskjutna skattefordringar	54	25	55
Handelsvaror	1 181	1 241	1 223
Kortfristiga fordringar	864	838	769
Likvida medel	259	272	258
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 392</b>	<b>5 580</b>	<b>5 384</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER <sup>1)</sup></b>			
Eget kapital	2 053	2 192	2 080
Långfristiga skulder, räntebärande	1 540	1 636	1 404
Uppskjutna skatteskulder	156	201	168
Långfristiga skulder, icke räntebärande	3	1	3
Kortfristiga skulder, räntebärande	572	496	495
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 068	1 055	1 234
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 392</b>	<b>5 580</b>	<b>5 384</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 juni 2015	30 juni 2014	31 december 2014
Eget kapital vid årets ingång	2 080	2 240	2 240
Periodens totalresultat	241	219	100
Förvärf/försäljning av minoritetsandelar	-7	-5	2
Utdelning till aktieägare	-261	-262	-262
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>2 053</b>	<b>2 192</b>	<b>2 080</b>
Varav minoritetens andel	10	7	14

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	12 månader juli - juni	Helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>						
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt</i>	183	203	335	354	692	711
Betald skatt	-81	-77	-153	-126	-187	-160
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>102</b>	<b>126</b>	<b>181</b>	<b>228</b>	<b>505</b>	<b>552</b>
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:						
Förändring i varulager	49	8	30	-3	-26	-59
Förändring i fordringar	22	55	-75	-98	-38	-62
Förändring i skulder	-36	4	-47	-4	-60	-17
<i>Ökad (-) / Minskad (+) bindning i rörelsekapital</i>	35	67	-92	-106	-124	-138
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>137</b>	<b>192</b>	<b>89</b>	<b>122</b>	<b>381</b>	<b>413</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-25</b>	<b>-36</b>	<b>-44</b>	<b>-60</b>	<b>-104</b>	<b>-121</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-234</b>	<b>-175</b>	<b>-52</b>	<b>-78</b>	<b>-284</b>	<b>-309</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-122</b>	<b>-19</b>	<b>-7</b>	<b>-16</b>	<b>-7</b>	<b>-17</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>380</b>	<b>287</b>	<b>258</b>	<b>279</b>	<b>272</b>	<b>279</b>
Kursdifferens i likvida medel	1	4	7	10	-7	-4
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>259</b>	<b>272</b>	<b>259</b>	<b>272</b>	<b>259</b>	<b>258</b>

**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 2014, Not 12. 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 2014, Not 12. Det är samma typer av finansiella instrument i delårsrapporten som i årsbokslutet 2014.

KONCERNENS DERIVATINSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I BALANSRÄKNINGEN, MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>		
Derivat: Valutaswapar	2	-
Ränteswapar	-	-
<b>SUMMA</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>		
Derivat: Valutaswapar	-	-
Ränteswapar	0	3
<b>SUMMA</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

KONCERNENS FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER VÄRDERINGSKATEGORI 30 juni 2015							Summa
MSEK	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	-	55	-	55	55	2	57
Kundfordringar	-	584	-	584	584	-	584
Övriga kortfristiga fordringar	2	-	-	2	2	278	280
Likvida medel	-	259	-	259	259	-	259
<b>SUMMA</b>	<b>2</b>	<b>898</b>	<b>0</b>	<b>900</b>	<b>900</b>	<b>280</b>	<b>1 180</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>							
Långfristig skulder, räntebärande	0	-	1 539	1 540	1 540	-	1 540
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	572	572	572	-	572
Leverantörsskulder	-	-	494	494	494	-	494
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	574	574
<b>SUMMA</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2 605</b>	<b>2 605</b>	<b>2 605</b>	<b>574</b>	<b>3 179</b>

KVARTALSDATA KVARVARANDE VERKSAMHETER, SEGMENT	2015			2014				2013				
	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>	473	444	1 679	435	414	419	411	1 599	401	382	424	394
Mekonomen Nordic	761	664	2 692	685	671	700	634	2 656	673	645	728	609
Sørensen og Balchen	201	191	712	176	176	188	171	701	159	174	195	174
Övrigt <sup>3)</sup>	55	48	180	50	45	47	39	172	45	42	48	38
<b>KONCERNEN</b>	<b>1 489</b>	<b>1 346</b>	<b>5 262</b>	<b>1 347</b>	<b>1 306</b>	<b>1 354</b>	<b>1 255</b>	<b>5 129</b>	<b>1 280</b>	<b>1 243</b>	<b>1 395</b>	<b>1 215</b>
<b>EBITA, MSEK</b>												
MECA <sup>2)</sup>	80	71	268	72	73	76	47	213	42	57	63	51
Mekonomen Nordic	129	86	422	97	121	108	95	390	80	107	119	83
Sørensen og Balchen	35	25	109	22	29	34	24	99	24	27	30	19
Övrigt <sup>3)</sup>	-20	-13	-36	-8	-10	-9	-10	-19	0	-3	-5	-11
<b>KONCERNEN</b>	<b>224</b>	<b>169</b>	<b>763</b>	<b>184</b>	<b>214</b>	<b>210</b>	<b>156</b>	<b>683</b>	<b>146</b>	<b>188</b>	<b>207</b>	<b>142</b>
<b>EBIT, MSEK</b>												
MECA <sup>2) 4)</sup>	77	68	243	57	69	73	44	202	40	54	60	48
Mekonomen Nordic	124	82	401	93	117	104	88	323	31	101	112	79
Sørensen og Balchen <sup>4)</sup>	35	25	109	22	29	34	24	99	24	27	30	19
Övrigt <sup>3)</sup>	-39	-33	-114	-27	-29	-28	-29	-97	-19	-22	-24	-32
<b>KONCERNEN</b>	<b>197</b>	<b>142</b>	<b>639</b>	<b>145</b>	<b>186</b>	<b>182</b>	<b>126</b>	<b>527</b>	<b>75</b>	<b>159</b>	<b>178</b>	<b>115</b>
<b>INVESTERINGAR, MSEK <sup>5)</sup></b>												
MECA <sup>2)</sup>	2	8	20	5	6	5	4	16	8	1	5	2
Mekonomen Nordic	19	18	44	20	6	11	7	28	3	4	12	9
Sørensen og Balchen	1	1	4	1	0	1	1	2	0	-	1	1
Övrigt <sup>3)</sup>	2	0	2	0	1	0	1	3	1	-	2	0
<b>KONCERNEN</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>70</b>	<b>27</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
<b>EBITA-MARGINAL, %</b>												
MECA <sup>2)</sup>	17	16	16	16	18	18	11	13	11	15	15	13
Mekonomen Nordic	16	13	15	14	17	15	14	14	12	17	16	14
Sørensen og Balchen	17	13	15	12	16	18	14	14	15	15	15	11
<b>KONCERNEN</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>11</b>
<b>EBIT-MARGINAL, %</b>												
MECA <sup>2) 4)</sup>	16	15	14	13	17	17	11	13	10	14	14	12
Mekonomen Nordic	16	12	14	13	17	14	13	12	5	15	15	13
Sørensen og Balchen <sup>4)</sup>	17	13	15	12	16	18	14	14	15	15	15	11
<b>KONCERNEN</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>9</b>

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

<sup>2)</sup> Verksamheten i Danmark presenteras fr o m 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och ingår därför ej i segmentet MECA, jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 16. EBITA för kvartal 4 2014 och helår 2014 har påverkats positivt om 11 MSEK på grund av omallokering av kostnader för IT-system avseende den avvecklade danska verksamheten. Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar har haft motsvarande negativa påverkan och effekt på EBIT var därför neutral.

<sup>3)</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.

<sup>4)</sup> Förfärvsrelaterade poster hänförliga till Mekonomen AB:s direkta förvärv har omallokerats från segmenten MECA och Sørensen og Balchen till "Övrigt", jämförelsetalen har omräknats. Aktuella förfärvsrelaterade poster är avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar avseende förvärven MECA och Sørensen og Balchen, som har återlagts i EBIT för dessa segment och rapporteras istället i EBIT för Övrigt. Koncernens EBIT är oförändrat.

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

KVARTALSDATA KVARVARANDE VERKSAMHETER, MSEK	2015			2014				2013				
	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Intäkter	1 527	1 382	5 390	1 373	1 340	1 387	1 290	5 251	1 318	1 269	1 422	1 245
EBITA	224	169	763	184	214	210	156	683	146	188	207	142
EBIT	197	142	639	145	186	182	126	527	75	159	178	115
Finansnetto	-9	2	-19	-3	-12	-1	-4	-39	-2	-15	-6	-15
Resultat efter finansiella poster	188	144	620	142	174	181	123	489	73	144	172	99
Skatt	-50	-39	-153	-40	-38	-44	-31	-129	-18	-38	-46	-27
Periodens resultat	138	105	466	102	135	137	92	360	55	106	127	72
EBITA-marginal, %	15	12	14	13	16	15	12	13	11	15	15	11
EBIT-marginal, %	13	10	12	11	14	13	10	10	6	13	13	9
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, SEK	3,74	2,88	12,80	2,87	3,69	3,74	2,50	9,81	1,57	2,84	3,43	1,97
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, SEK	-0,02	-0,01	-9,46	-7,55	-0,49	-0,75	-0,67	-1,25	-0,69	-0,18	-0,19	-0,20
Resultat per aktie, SEK	3,72	2,87	3,34	-4,68	3,20	2,99	1,83	8,56	0,88	2,67	3,24	1,77
Eget kapital per aktie, SEK	56,9	61,0	57,5	57,5	65,0	60,9	64,6	62,1	62,1	61,4	60,4	64,0
Kassaflöde per aktie, SEK <sup>1)</sup>	3,8	-1,3	11,5	5,0	3,2	5,4	-2,0	15,5	4,8	3,0	7,3	0,4
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	21,9	21,3	20,6	20,6	18,3	17,2	16,6	15,7	15,7	-	-	-

<sup>1)</sup> Nyckeltalet är beräknat inklusive avvecklad verksamhet för respektive kvartal.

<sup>2)</sup> Nyckeltalet avkastning på eget kapital är beräknat på rullande 12 månader för respektive kvartal för kvarvarande verksamhet. Avkastning på eget kapital kvartal 1-3 2013 har ej omräknats för kvarvarande verksamhet. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 16.

NYCKELTAL	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	12 månader juli - juni	Helår 2014
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	21,9	17,2	21,9	20,6
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	12,4	10,3	12,4	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	16,2	13,3	16,2	15,6
Soliditet, %	-	-	38,1	39,3	-	38,6
Bruttomarginal, kvarvarande verksamhet, %	54,7	55,2	55,0	55,4	55,4	55,6
EBITA-marginal, kvarvarande verksamhet, %	14,7	15,1	13,5	13,7	14,1	14,2
EBIT-marginal, kvarvarande verksamhet, %	12,9	13,1	11,7	11,5	11,9	11,9
EBITDA, kvarvarande verksamhet, MSEK	239	224	423	398	849	824
EBITDA-marginal, kvarvarande verksamhet, %	15,7	16,1	14,5	14,9	15,1	15,3
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, SEK	3,74	3,74	6,62	6,24	13,18	12,80
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, SEK	-0,02	-0,75	-0,03	-1,42	-8,07	-9,46
Resultat per aktie, SEK	3,72	2,99	6,59	4,82	5,12	3,34
Eget kapital per aktie, SEK	-	-	56,9	60,9	-	57,5
Kassaflöde per aktie, SEK	3,8	5,4	2,5	3,4	10,6	11,5
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> Nyckeltalen avkastning på eget/totalt/sysselsatt kapital är beräknade på rullande 12 månader för perioden januari-juni och avser kvarvarande verksamhet. Balansräkningen har ej omräknats för avvecklad verksamhet. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 16.

ANTAL BUTIKER OCH VERKSTÄDER	MECA <sup>1)</sup> 30 juni		Mekonomen Nordic 30 juni		Sørensen og Balchen 30 juni		Övrigt 30 juni		Koncernen totalt 30 juni	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Antal butiker</b>										
Egenägda	73	71	154	147	34	33	1	1	262	252
Samarbetande	14	16	38	44	37	38	-	-	89	98
<b>Summa</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>192</b>	<b>191</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>351</b>	<b>350</b>
<b>Antal verkstäder <sup>1)</sup></b>										
Mekonomen Bilverkstad	145	210	825	876	-	-	17	16	987	1 102
MekoPartner	80	187	218	203	-	-	-	-	298	390
Speedy	-	-	-	-	-	-	16	14	16	14
BilXtra	-	-	-	-	236	246	-	-	236	246
MECA Car Service	638	601	-	-	-	-	-	-	638	601
<b>Summa</b>	<b>863</b>	<b>998</b>	<b>1 043</b>	<b>1 079</b>	<b>236</b>	<b>246</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>2 175</b>	<b>2 353</b>

<sup>1)</sup> Verksamheten i Danmark presenteras fr o m 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och butikerna ingår därför ej i segmentet MECA, jämförelsetalen har omräknats. Vad gäller verkstäder presenteras även fortsatt de verkstäder som är anslutna till Mekonomen Groups koncept. MECA säljer direkt till dessa verkstäder i Danmark. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 16.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA KVARVARANDE VERKSAMHET	jan - jun 2015	jan - jun 2014
MECA <sup>1)</sup>	603	617
Mekonomen Nordic	1 080	1 085
Sørensen og Balchen	258	253
Övrigt <sup>2)</sup>	186	169
<b>Summa</b>	<b>2 126</b>	<b>2 124</b>

<sup>1)</sup> Verksamheten i Danmark presenteras fr o m 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och ingår därför ej i segmentet MECA, jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se nedan.

<sup>2)</sup> "Övrigt" består av Mekonomen AB, M by Mekonomen, inköpsbolaget i Hong Kong, Meko Service Nordic, Mekonomen Group Inköp AB (fr o m juni 2015), samt koncerngemensamma funktioner och elimineringar.

## AVVECKLAD VERKSAMHET

I december 2014 beslutades om en omfattande strukturförändring och ompositionering av koncernens danska verksamhet. Samtliga butiker, som också är lokala lager och huvudkontoret i Danmark läggs ned.

Franchiseverkstäderna behålls och dessa får nu sina reservdelsleveranser direkt från centrallagret i Sverige, vilket innebär en effektiv logistik utan mellanled i distributionskedjan.

Under mars 2015 avvecklades de två sista butikerna och den danska butiksverksamheten presenteras från och med det första kvartalet 2015 enligt reglerna för avvecklad verksamhet i IFRS 5. Samtliga jämförbara perioder har omräknats. Den danska butiksverksamheten ingick tidigare i segment MECA.

I koncernens resultaträkning finns den avvecklade butiksverksamhetens resultat upptagen som en post under "Avvecklade verksamheter". Detta innebär att den avvecklade verksamheten har exkluderats från alla resultatposter i koncernens resultaträkning och att endast nettoresultatet från den avvecklade verksamheten har angetts på raden resultat från avvecklade verksamheter. Den avvecklade verksamhetens kassaflöden är inkluderad i koncernens kassaflödesanalys och särredovisas nedan. Koncernens balansräkning har ej omräknats.

Per den 30 juni 2015 uppgår ackumulerad omräkningsreserv avseende Danmark till -16 MSEK.

Omräkningsreserven avseende Danmark kommer att omklassificeras inom eget kapital via resultaträkningen till vid den tidpunkten aktuellt belopp när det danska bolaget är likviderat.

Nedan presenteras separat finansiell information avseende den avvecklade butiksverksamheten i Danmark.

PERIODENS RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER, MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	12 månader juli - juni	Helår 2014
Intäkter	0	147	36	298	271	534
Kostnader	0	-174	-36	-349	-591	-904
<b>Resultat från avvecklade verksamheter - före skatt</b>	<b>0</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>-51</b>	<b>-319</b>	<b>-370</b>
Skatt	-1	0	-1	0	30	31
<b>Resultat från avvecklade verksamheter - efter skatt</b>	<b>-1</b>	<b>-27</b>	<b>-1</b>	<b>-51</b>	<b>-290</b>	<b>-340</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-1	3	-1	3	-8	-5
<b>Totalresultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-1</b>	<b>-24</b>	<b>-2</b>	<b>-48</b>	<b>-298</b>	<b>-344</b>

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER I SAMMANDRAG, MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	12 månader juli - juni	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45	-15	-129	-51	-193	-115
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6	-7	24	-7	30	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>-39</b>	<b>-22</b>	<b>-105</b>	<b>-58</b>	<b>-163</b>	<b>-116</b>



## FINANSIELLA RAPPORTER MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	12 månader juli - juni	Helår 2014
Rörelsens intäkter	2	10	11	21	85	95
Rörelsens kostnader	-19	-19	-39	-36	-127	-124
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-17</b>	<b>-9</b>	<b>-28</b>	<b>-15</b>	<b>-42</b>	<b>-29</b>
Finansnetto <sup>1)</sup>	-8	1	422	886	-70	394
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-24</b>	<b>-8</b>	<b>395</b>	<b>871</b>	<b>-112</b>	<b>365</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	396	396
Skatt	5	1	6	3	-25	-27
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-20</b>	<b>-7</b>	<b>400</b>	<b>874</b>	<b>260</b>	<b>734</b>

<sup>1)</sup> I finansnetto ingår utdelning på andelar i dotterföretag om 421 (888) MSEK för halvåret och 888 MSEK för helåret 2014, samt nedskrivning av andelar i dotterföretag om 0 (0) MSEK för kvartalet och -486 MSEK för helåret 2014.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MSEK	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	12 månader juli - juni	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>-20</b>	<b>-7</b>	<b>400</b>	<b>874</b>	<b>260</b>	<b>734</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<i>Komponenter som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Kursdifferens nettoinvestering i utlandsverksamhet	-1	1	-2	1	0	3
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-21</b>	<b>-6</b>	<b>399</b>	<b>875</b>	<b>260</b>	<b>737</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 december 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	3 140	3 199	3 140
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag <sup>1)</sup>	1 496	1 536	1 207
Övriga kortfristiga fordringar	68	27	28
Likvida medel <sup>1)</sup>	150	102	162
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 855</b>	<b>4 864</b>	<b>4 537</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	2 585	2 575	2 437
Obeskattade reserver	114	160	114
Avsättningar	0	1	0
Långfristiga skulder	1 528	1 634	1 396
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	25	19	67
Övriga kortfristiga skulder <sup>1)</sup>	603	475	523
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 855</b>	<b>4 864</b>	<b>4 537</b>

<sup>1)</sup> En omklassificering har skett i balansräkningen avseende koncerngemensamma bankkonton för jämförelseåret 30 juni 2014.

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 december 2014
Eget kapital vid årets ingång	2 437	1 951	1 951
Periodens totalresultat	399	875	737
Utdelning till aktieägare	-251	-251	-251
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>2 585</b>	<b>2 575</b>	<b>2 437</b>

## FINANSIELLA DEFINITIONER

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 planenliga 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.
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 OCH DEFINITIONER

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/butiks-koncept.
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/verkstads-koncept (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 lokal valuta, 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.
Lasingoo	Bilportalen vars uppgift bland annat är att förenkla för bilägare att välja och boka verkstad och som Mekonomen Group äger tillsammans med branschaktörer.
Fleetverksamhet	Mekonomen Groups erbjudande till företagskunder omfattande service och reparation av bilar, försäljning av reservdelar, däck och tillbehör samt däckhotell.
Reservdelar	Delar som är nödvändiga för bilens funktion.
Tillbehör	Produkter som inte är nödvändiga för bilens funktion, men förhöjer upplevelsen eller utökar användandet av bilen, till exempel bilvårdande produkter, takboxar, bilbarnstolar etc.
MECA+	MECA:s servicekoncept som möter kundernas allt högre krav på kvalitet, tillgänglighet och bekvämlighet, med ett utökat utbud av tjänster och helhetslösningar.

Mekonomen AB (publ)

Postadress:

Box 19542

SE-104 32 Stockholm

Besöksadress:

Solnavägen 4, plan 10, Stockholm

Tel: +46 (0) 8 464 00 00

E-post: ir@mekonomen.se

www.mekonomen.com