

RAPPORT ÖVER DET ANDRA KVARTALET 2018



- » Under Q2 2018 ökade nettoomsättningen med 18% till 103,6 miljarder kronor (87,9). Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade enheter ökade omsättningen med 16%.
- » Det justerade rörelseresultatet uppgick till 11.519 Mkr (8.402), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 11,1% (9,6). Det justerade rörelseresultatet i Q2 2018 är exklusive en reavinst på 818 Mkr.
- » Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 12.337 Mkr (8.402).
- » Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan på rörelseresultatet om 672 Mkr.
- » Resultat per aktie efter utspädning på 4,53 kronor (2,86).
- » Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 8,3 miljarder kronor (11,9).

Mkr där ej annat anges	Andra kvartalet		Första två kvartalen	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	103.623	87.854	192.767	164.784
Justerat rörelseresultat ¹	11.519	8.402	19.816	15.236
Justerad rörelsemarginal, %	11,1	9,6	10,3	9,2
Rörelseresultat	12.337	8.402	20.634	15.236
Rörelsemarginal, %	11,9	9,6	10,7	9,2
Resultat efter finansiella poster	11.685	7.885	19.412	14.130
Periodens resultat	9.384	5.901	15.180	10.566
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	4,53	2,86	7,31	5,11
Kassaflöde från Industriverksamheten	8.322	11.886	9.810	13.398
Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande, %			23,4	18,9
Nettoorderingång, antal lastbilar	60.656	55.265	132.621	110.887
Leveranser, antal lastbilar	59.571	52.058	111.145	95.985
Nettoorderingång, antal anläggningsmaskiner	22.787	16.209	46.725	33.696
Leveranser, antal anläggningsmaskiner	24.108	17.472	46.210	33.841

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Jämförelsetalen har omräknats till följd av implementeringen av IFRS 15 Intäker från avtal med kunder. För mer information, se not 1.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Ett kvartal med bra försäljningstillväxt och förbättrad lönsamhet



Efterfrågan i våra viktigaste marknader var god och under det andra kvartalet 2018 fortsatte både vår fordons- och serviceaffär att växa i en bra takt. Vår nettoomsättning steg med 18% till 104 miljarder kronor, vi förbättrade det justerade rörelseresultatet med 3 miljarder till 11,5 miljarder kronor och nådde en justerad rörelsemarginal på 11,1% (9,6). Detta är första gången som Volvokoncernens försäljning har varit högre än 100 miljarder kronor i ett enskilt kvartal och det är också första gången som rörelsemarginalen är över 10%. Med ett operativt kassaflöde på 8,3 miljarder kronor i Industri- verksamheten fortsätter vi att ha en stark finansiell ställning.

Vår lastbilsverksamhet hade en bra försäljningsutveckling och ökad lönsamhet trots en fortsatt ansträngd situation i delar av leverantörskedjan, huvudsakligen i Nordamerika. Lastbilsleveranserna steg med 14% och nettoomsättningen med 16% till 65,2 miljarder kronor. Samtliga affärsområden i lastbilsverksamheten förbättrade sin lönsamhet, vilket bidrog till att lyfta rörelseresultatet till 7,2 miljarder kronor (5,3) med en rörelsemarginal på 11,1% (9,4).

Efterfrågan på den europeiska lastbilsmarknaden fortsatte att vara på en bra nivå med hög aktivitet i transportsektorn, vilket bidrar till kundernas lönsamhet. Efterfrågan i Nordamerika ökade kraftigt, framför allt driven av tillväxt i segmentet för fjärrtransporter. Totalt steg ordergången på lastbilar med 10% globalt. Tillsammans med våra underleverantörer arbetar vi hårt för att svara upp mot efterfrågan och minska leveranstiderna till våra kunder. Mot bakgrund av den starka efterfrågan, räknar vi dock med att begränsningar i leverantörskedjan kommer att bestå den närmaste tiden.

Anläggningsmaskiner fortsatte sin stabila utveckling med både ökad försäljning och förbättrad lönsamhet. Hög efterfrågan på de flesta marknader i kombination med konkurrenskraftiga produkter bidrog till att ordergången steg med 41%. Nettoomsättningen ökade med 32% till 24,4 miljarder kronor och den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 15,1% (13,3). De ökade försäljningsvolymerna och en bibehållen kostnadsnivå ledde till en betydligt ökad lönsamhet.

Bussars försäljning på 6,9 miljarder kronor var på i stort sett samma nivå som föregående år medan rörelsemarginalen uppgick till 3,8% (4,6).

Volvo Pentas försäljning fortsatte att öka och tillväxten kombineras med förbättrad lönsamhet. Nettoomsättningen steg med 15% till 3,6 miljarder kronor och rörelsemarginalen förbättrades till 19,9% (15,5) under det säsongsmässigt starka andra kvartalet.

Vår kundfinansieringsverksamhet i Financial Services ökade nyutlåningen och hade fortsatt låga kreditförluster som

ett resultat av strikta kreditbedömningar och god lönsamhet hos våra kunder. Avkastningen på eget kapital steg till 15,0% (14,0).

Vi fortsätter att investera i nya produkter och ny teknik till nytta för våra kunder. Under andra kvartalet var aktivitetsnivån hög. En av nyheterna var att Mack Trucks kommer att ha en helt eldriven soplastbil i drift under 2019 hos en av våra största kunder i Nordamerika, New York City Department of Sanitation.

Renault Trucks presenterade sin andra generation helt eldrivna fordon med ett komplett utbud från 3,5 till 26 ton för stadstrafik.

Volvo Bussar lanserade den största förnyelsen av modellprogrammet för långfärdsbussar i Europa på mer än 20 år.

I USA visade vi tillsammans med FedEx upp konvojkörning, så kallad platooning, på en motorväg i North Carolina. Det var första gången som en stor lastbilstillverkare och ett transportföretag demonstrerade platooning på motorväg i USA.

Volvo Penta visade ett avancerat system där båten själv lägger till vid kaj, en lösning på ett av båtlevets mest stressiga moment, med lansering planerad till 2020.

Samtliga dessa nya produkter kommer att stärka vår framtida konkurrenskraft.

Vår strategi att växa serviceverksamheten ger också resultat och under kvartalet växte den valutajusterade serviceförsäljningen med 8%, med förbättringar i samtliga våra affärssegment. Vi ser ytterligare tillväxtpotential mot bakgrund av investeringar i ökad verkstadskapacitet, växande fordonspopulationer och högre penetration av servicekontrakt.

Volvokoncernen är välinvesterad med stora tillgångar, och vår strategi tjänar oss och våra kunder väl. Vi fortsätter arbetet med att förbättra effektiviteten i alla delar av koncernen och i hela leverantörskedjan, och även om utvecklingen går i rätt riktning finns det fortfarande utrymme för förbättringar. Att hitta balansen mellan investeringar i ny teknik och områden med god potential och samtidigt bibehålla vår kostnadsmedvetenhet och flexibilitet kommer att vara i fortsatt fokus under året.

Martin Lundstedt
VD och koncernchef

FINANSIELL SAMMANFATTNING AV DET ANDRA KVARTALET 2018

Nettoomsättning

Under Q2 2018 steg Volvokoncernens nettoomsättning med 18% till 103.623 Mkr (87.854). Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade verksamheter steg nettoomsättningen med 16%.

Fordonsförsäljningen ökade med 18% justerat för förändrade valutakurser, framför allt driven av högre volymer av lastbilar och anläggningsmaskiner. Samtliga regioner bidrog till försäljningsökningen. Serviceförsäljningen steg med 8% justerat för förändrade valutakurser, vilket återspeglar en växande fordonspopulation och ökat utnyttjande i kundernas flottor.

Rörelseresultat

Det justerade rörelseresultatet i Q2 2018 uppgick till 11.519 Mkr (8.402), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 11,1% (9,6). Det justerade rörelseresultatet är exklusive en reavinst på 818 Mkr från försäljningen av ett kinesiskt dotterbolag med aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock

Co., Ltd (NHL). Reavinsten redovisas under Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag. Under Q2 2017 gjordes inga justeringar.

Jämfört med Q2 2017 är det högre justerade rörelseresultatet framför allt en effekt av högre volymer av lastbilar och anläggningsmaskiner, ökad serviceförsäljning, högre kapacitetsutnyttjande och ökad kapitalisering av forsknings- och utvecklingskostnader. Detta motverkades delvis av högre försäljnings- och administrationskostnader, ökad aktivitet inom FoU samt kostnader relaterade till en ansträngd situation i delar av leverantörskedjan. Administrationskostnaderna påverkades negativt av en avsättning om 150 Mkr relaterad till en förmånsbaserad pensionsskuld till tidigare ledande befattningshavare.

Förändrade valutakurser jämfört med Q2 2017 hade en positiv påverkan på 672 Mkr.

Det rapporterade rörelseresultatet i Q2 2018 uppgick till 12.337 Mkr (8.402).

Nettoomsättning Mkr	Andra kvartalet		Föränd -ring, %	Första två kvartalen		Föränd -ring, %
	2018	2017		2018	2017	
Europa	42.316	37.657	12	80.108	70.703	13
Nordamerika	27.680	23.547	18	50.827	41.901	21
Sydamerika	5.251	4.307	22	9.720	7.961	22
Asien	21.975	16.900	30	40.374	33.700	20
Afrika och Oceanien	6.402	5.444	18	11.739	10.520	12
Total	103.623	87.854	18	192.767	164.784	17
Varav:						
Fordon ¹	80.834	67.105	20	148.382	123.253	20
Service	19.727	18.008	10	38.484	36.077	7
Financial Services omsättning	3.263	2.946	11	6.289	5.838	8
Elimineringar	-202	-205		-388	-384	-1

¹ Inklusive anläggningsmaskiner och Volvo Penta-motorer

Koncernens resultaträkning Mkr	Andra kvartalet		Första två kvartalen	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	103.623	87.854	192.767	164.784
Kostnad för sålda produkter	-78.150	-66.601	-145.958	-124.196
Bruttoresultat	25.474	21.254	46.809	40.588
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.192	-4.126	-8.460	-8.120
Försäljningskostnader	-7.992	-7.247	-15.336	-14.189
Administrationskostnader	-1.622	-1.443	-3.052	-2.729
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-525	-395	-918	-1.011
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	1.187	268	1.572	608
Resultat från övriga aktieinnehav	9	91	20	89
Rörelseresultat	12.337	8.402	20.634	15.236
Ränteintäkter och liknande resultatposter	54	30	92	80
Räntekostnader och liknande resultatposter	-386	-487	-810	-950
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-319	-59	-504	-236
Resultat efter finansiella poster	11.685	7.885	19.412	14.130
Inkomstskatter	-2.300	-1.984	-4.232	-3.563
Periodens resultat *	9.384	5.901	15.180	10.566
* Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	9.221	5.813	14.875	10.393
Minoritetsandelar i resultat	163	88	305	173
	9.384	5.901	15.180	10.566
Resultat per aktie före utspädning, kronor	4,54	2,86	7,32	5,11
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	4,53	2,86	7,31	5,11

Finansiella poster

Jämfört med Q2 2017 ökade ränteintäkterna med 24 Mkr till 54 Mkr medan räntekostnaderna minskade med 101 Mkr till 386 Mkr.

Under Q2 2018 uppgick Övriga finansiella intäkter och kostnader till -319 Mkr (-59). Förändringen jämfört med föregående år hänför sig framförallt till realiserade omvärderingar och realiserade resultat av derivat.

Inkomstskatter

Under Q2 2018 uppgick skattekostnaden till 2.300 Mkr (1.984), motsvarande en skattesats på 20% (25). Den lägre skattesatsen i Q2 2018 är framför allt hänförlig till en icke skattepliktig reavinst på försäljningen av ett kinesiskt dotterbolag med aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock (NHL) och en omvärderingseffekt av uppskjutna skatter på grund av en framtida lägre bolagsskattesats i Sverige.

Periodens resultat och resultatet per aktie

Under Q2 2018 uppgick periodens resultat till 9.384 Mkr (5.901). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 4,53 kronor (2,86).

Operativt kassaflöde i Industriverksamheten

Under Q2 2018 var det operativa kassaflödet i Industriverksamheten positivt med 8.322 Mkr (11.886). Det lägre kassaflödet jämfört med Q2 2017 är framför allt hänförligt till en ökning av rörelsekapitalet och högre betalda inkomstskatter. Det ökade rörelsekapitalet är huvudsakligen relaterat till 2.288 Mkr i ökade lager och en lägre uppbyggnad av leverantörsskulder med 2.481 Mkr jämfört med Q2 2017.

Volvokoncernens finansiella ställning

Under Q2 2018 ökade de finansiella nettotillgångarna, exklusive pensioner och liknande förpliktelser med 0,3 miljarder kronor, vilket medförde att Industriverksamhetens finansiella ställning uppgick till 27,8 miljarder kronor i finansiella nettotillgångar den 30 juni 2018. Detta motsvarar 26,1% av eget kapital. Inklusiva pensioner och liknande förpliktelser uppgick Industriverksamhetens finansiella nettotillgångar till 13,7 miljarder kronor. Under kvartalet påverkades den finansiella ställningen positivt av det operativa kassaflödet om 8,3 miljarder kronor och försäljningen av ett bolag med aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd (NHL) om 1,0 miljarder kronor. Den huvudsakliga negativa påverkan var utbetalningen av utdelningen om 8,6 miljarder kronor till AB Volvos aktieägare. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,3 miljarder kronor.

Den 30 juni 2018 uppgick Volvokoncernens eget kapital till 118,7 miljarder kronor jämfört med 107,8 miljarder kronor den 31 december 2017. Soliditeten uppgick till 25,8% (25,7). Soliditeten i Industriverksamheten var vid samma tidpunkt 31,2% (31,1).

Antal anställda

Den 30 juni 2018 hade Volvokoncernen 104.589 anställda inklusive visstidsanställda och konsulter, vilket var en ökning med 5.606 anställda jämfört med den 30 juni 2017. Antalet kollektivanställda ökade med 3.523 personer och antalet tjänstemän steg med 2.083. Ökningen av antalet tjänstemän är främst relaterad till Lastbilar.

Antal anställda	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Kollektivanställda	52.953	51.790	49.308	49.430
Varav visstidsanställda och konsulter	8.072	7.497	6.222	7.417
Tjänstemän	51.636	50.919	50.180	49.553
Varav visstidsanställda och konsulter	6.556	6.354	6.162	6.113
Totalt antal anställda	104.589	102.709	99.488	98.983
Varav visstidsanställda och konsulter	14.628	13.851	12.384	13.530

SEGMENTSÖVERSIKT

Nettoomsättning Mkr	Andra kvartalet		Föränd- ring, %	Föränd- ring, % ¹	Första två kvartalen		Föränd- ring, %	Föränd- ring, % ¹	12 mån. rullande	Jan-dec 2017
	2018	2017			2018	2017				
Lastbilar	65.155	55.934	16	14	121.144	105.034	15	15	230.963	214.854
Anläggningsmaskiner	24.403	18.439	32	30	45.317	34.541	31	32	77.089	66.313
Bussar	6.847	6.920	-1	-2	12.535	12.461	1	2	25.952	25.878
Volvo Penta	3.555	3.081	15	12	6.702	5.782	16	14	12.040	11.119
Koncernfunktioner och övrigt	1.504	1.572	-4	-8	2.827	3.186	-11	-14	6.089	6.449
Elimineringar	-903	-833	-8	-8	-1.659	-1.675	1	1	-2.798	-2.814
Industriverksamheten	100.562	85.113	18	16	186.866	159.330	17	18	349.335	321.799
Financial Services	3.263	2.946	11	10	6.289	5.838	8	9	12.262	11.812
Omklassificeringar och elimineringar	-202	-205	1	1	-388	-384	-1	-1	-877	-873
Koncernen	103.623	87.854	18	16	192.767	164.784	17	17	360.720	332.738

¹ Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och sålda bolag.

Justerat rörelseresultat ² Mkr	Andra kvartalet		Föränd- ring, %	Första två kvartalen		Föränd- ring, %	12 mån. rullande	Jan-dec 2017
	2018	2017		2018	2017			
Lastbilar	7.236	5.282	37	12.145	10.010	21	21.919	19.785
Anläggningsmaskiner	3.675	2.460	49	6.562	4.074	61	10.405	7.917
Bussar	260	317	-18	246	407	-40	715	876
Volvo Penta	709	479	48	1.217	899	35	1.758	1.439
Koncernfunktioner och övrigt	-932	-641	-45	-1.523	-1.188	-28	-3.268	-2.934
Elimineringar	-11	-17	35	-16	-18	11	5	2
Industriverksamheten	10.937	7.881	39	18.632	14.184	31	31.533	27.086
Financial Services	582	521	12	1.184	1.052	13	2.325	2.192
Koncernen	11.519	8.402	37	19.816	15.236	30	33.858	29.278
Justeringar ²	818	-		818	-	-	1.218	400
Koncernens rörelseresultat	12.337	8.402	47	20.634	15.236	35	35.076	29.678

² För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Justerad rörelsemarginal %	Andra kvartalet		Första två kvartalen		12 mån. rullande	Jan-dec 2017
	2018	2017	2018	2017		
Lastbilar	11,1	9,4	10,0	9,5	9,5	9,2
Anläggningsmaskiner	15,1	13,3	14,5	11,8	13,5	11,9
Bussar	3,8	4,6	2,0	3,3	2,8	3,4
Volvo Penta	19,9	15,5	18,2	15,5	14,6	12,9
Industriverksamheten	10,9	9,3	10,0	8,9	9,0	8,4
Koncernen	11,1	9,6	10,3	9,2	9,4	8,8
Koncernens rörelsemarginal	11,9	9,6	10,7	9,2	9,7	8,9

LASTBILAR

Ökad försäljning och förbättrad lönsamhet

- » Fordonsförsäljningen ökade med 16% och serviceförsäljningen med 10% justerat för valuta
- » Rörelseresultatet uppgick till 7.236 Mkr (5.282), med en rörelsemarginal på 11,1% (9,4)
- » Ordergången i Nordamerika steg med 63% medan medeltunga och tunga lastbilar i Europa minskade med 3%



Marknadsutveckling

Efterfrågan på lastbilar i Europa var fortsatt bra under första halvåret 2018 och totalmarknadsprognosen om 310.000 tunga lastbilar bibehålls. Ökade transportvolymerna fortsätter att ha en positiv påverkan på utnyttjandet av lastbilsflottorna och kundernas lönsamhet.

I Nordamerika, driver den fortsatt starka konjunkturen på en hög efterfrågan på transport. I kombination med brist på transportkapacitet, har detta lett till förbättrade fraktpriser och en avsevärt ökad efterfrågan på fjärtransportlastbilar. Totalmarknadsprognosen för 2018 om 300.000 tunga lastbilar bibehålls.

Efterfrågan på nya lastbilar i Brasilien fortsätter att öka som en konsekvens av behovet av att förnya flottorna. Lastbilsmarknaden stöds också av låga räntor. Prognosen för totalmarknaden för 2018 om 45.000 tunga lastbilar bibehålls.

I Indien fortsatte efterfrågan att öka under Q2 2018 som en effekt av en god konjunktur och förbättrad framtidstro i näringslivet. Totalmarknadsprognosen för 2018 har höjts med 35.000 enheter till 405.000 tunga och medeltunga lastbilar.

Den kinesiska marknaden för tunga lastbilar växte under första halvåret av 2018 framför allt drivet av en stark utveckl-

ing för tunga bygg- och anläggningslastbilar samt dragbilar. Däremot minskade efterfrågan i det medeltunga segmentet under första halvåret 2018. Prognosen för den totala marknaden av medeltunga och tunga lastbilar har höjts till 1.250.000 lastbilar (1.150.000).

I Japan var marknaden för tunga lastbilar under första halvåret 2018 något högre än under föregående år. Totalt sett förväntas efterfrågan på tunga lastbilar i Japan vara ungefär oförändrad under 2018.

Ordergång och leveranser

Lastbilsleveranserna steg med 14% till 59.571 fordon under Q2 2018. Nettoordergången under kvartalet ökade med 10% till 60.656 lastbilar.

Leveranserna av tunga och medeltunga lastbilar i Europa ökade med 3% till 24.276 lastbilar, medan ordergången sjönk med 3% till 22.612 lastbilar. Till och med maj uppgick Volvos marknadsandel till 16,7%, vilket var något lägre än 16,9% samma period 2017. Renault Trucks fortsatte att återta marknadsandelar inom tunga lastbilar till 8,5% (8,3) i Europa.

Totalmarknadens utveckling	Första två kvartalen		Förändring, %	Helåret 2017	Prognos 2018	Förändring jämfört med tidigare prognos
	2018	2017				
Registreringar, antal lastbilar						
Europa 28 ¹ , tunga (t.o.m. maj)	121.793	115.338	6	271.032	-	-
Europa 30 ¹ , tunga	-	-	-	308.755	310.000	Oförändrad
Nordamerika, tunga	138.699	108.195	28	244.417	300.000	Oförändrad
Brasilien, tunga	21.558	13.093	65	32.289	45.000	Oförändrad
Kina, tunga	671.848	583.655	15	1.116.851	1.060.000	+110.000
Kina, medeltunga	100.928	117.341	-14	229.113	190.000	-10.000
Indien, tunga	161.673	113.250	43	251.448	300.000	+25.000
Indien, medeltunga	55.723	34.304	62	82.185	105.000	+10.000
Japan, tunga	24.036	23.007	4	46.781	45.000	Oförändrad

¹ EU 28 inkluderar Norge och Schweiz men exkluderar Storbritannien och Bulgarien. Prognos för EU 30 inkluderar Storbritannien och Bulgarien.

Nettoorderingång	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal lastbilar	2018	2017		2018	2017	
Europa	27.306	28.583	-4	58.627	56.961	3
Tunga och medeltunga lastbilar	22.612	23.347	-3	47.414	47.773	-1
Lätta lastbilar	4.694	5.236	-10	11.213	9.188	22
Nordamerika	15.860	9.720	63	39.265	21.054	86
Sydamerika	4.250	4.478	-5	8.410	7.135	18
Asien	9.520	8.390	13	19.164	18.039	6
Afrika och Oceanien	3.720	4.094	-9	7.155	7.698	-7
Totalt orderingång	60.656	55.265	10	132.621	110.887	20
Tunga lastbilar (>16 ton)	52.529	46.262	14	113.739	93.190	22
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.231	3.593	-10	7.115	8.225	-13
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.896	5.410	-10	11.767	9.472	24
Totalt orderingång	60.656	55.265	10	132.621	110.887	20
Volvo	36.035	30.480	18	74.304	60.344	23
UD	5.044	5.042	0	10.825	11.177	-3
Renault Trucks	14.285	14.997	-5	32.248	28.377	14
Tunga och medeltunga lastbilar	9.526	9.635	-1	20.811	19.019	9
Lätta lastbilar	4.759	5.362	-11	11.437	9.358	22
Mack	5.292	4.746	12	15.244	10.989	39
Totalt orderingång	60.656	55.265	10	132.621	110.887	20
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	12.690	7.350	73	32.098	20.496	57

I Nordamerika steg orderingången med 63% under Q2 till 15.860 enheter (9.720) med en fortsatt bra efterfrågan på anläggningslastbilar och en särskilt stark utveckling i segmentet för fjärrtransporter. Leveranserna steg med 32% till 14.114 lastbilar. Volvos marknadsandel steg till 10,9% (8,8) till och med juni, vilket reflekterar kundernas uppskattning av de nya modellerna som introducerades under 2017. Marknadsandelen för Mack minskade till 6,9% (8,2), vilket reflekterar fortsatta begränsningar i leverantörskedjan efter övergången till de nya lastbilsmodellerna under Q1 2018.

Leveranserna i Sydamerika steg med 43% medan orderingången minskade med 5% i Q2 2018 på grund av lägre efterfrågan i Argentina. Volvos marknadsandel inom tunga lastbilar i Brasilien ökade till 20,2% (18,1).

I Asien ökade nettoorderingången med 13% och lastbilsleveranserna med 16% under kvartalet, båda framför allt drivna av Volvo. I Japan minskade UD Trucks marknadsandel inom tunga lastbilar till 17,0% (17,7).

Leveranser	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal lastbilar	2018	2017		2018	2017	
Europa	28.915	27.686	4	55.019	51.288	7
Tunga och medeltunga lastbilar	24.276	23.553	3	46.192	43.617	6
Lätta lastbilar	4.639	4.133	12	8.827	7.671	15
Nordamerika	14.114	10.720	32	26.240	17.785	48
Sydamerika	3.857	2.692	43	7.077	4.581	54
Asien	9.077	7.823	16	16.107	16.293	-1
Afrika och Oceanien	3.608	3.137	15	6.702	6.038	11
Totala leveranser	59.571	52.058	14	111.145	95.985	16
Tunga lastbilar (>16 ton)	50.961	44.075	16	94.710	80.839	17
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.846	3.762	2	7.364	7.310	1
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.764	4.221	13	9.071	7.836	16
Totala leveranser	59.571	52.058	14	111.145	95.985	16
Volvo	33.933	28.510	19	63.588	52.230	22
UD	5.126	4.931	4	9.536	9.680	-1
Renault Trucks	14.212	13.110	8	26.761	24.643	9
Tunga och medeltunga lastbilar	9.495	8.930	6	17.795	16.898	5
Lätta lastbilar	4.717	4.180	13	8.966	7.745	16
Mack	6.300	5.507	14	11.260	9.432	19
Totala leveranser	59.571	52.058	14	111.145	95.985	16
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	12.368	7.704	61	31.943	20.857	53
Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng Trucks)	56.160	52.223	8	80.127	75.988	5

Nettoomsättning och rörelseresultat Mkr	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Europa	29.084	25.633	13	55.015	48.176	14
Nordamerika	17.851	14.647	22	33.189	26.125	27
Sydamerika	3.977	3.250	22	7.304	5.817	26
Asien	9.959	8.815	13	17.874	17.930	0
Afrika och Oceanien	4.285	3.589	19	7.762	6.987	11
Totalt nettoomsättning	65.155	55.934	16	121.144	105.034	15
Varav:						
Fordon	50.715	42.948	18	92.716	78.615	18
Service	14.440	12.985	11	28.428	26.420	8
Justerat rörelseresultat¹	7.236	5.282	37	12.145	10.010	21
Justeringar ¹	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	7.236	5.282	37	12.145	10.010	21
Justerad rörelsemarginal, %	11,1	9,4		10,0	9,5	
Rörelsemarginal, %	11,1	9,4		10,0	9,5	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Lastbilsverksamhetens nettoomsättning uppgick till 65.155 Mkr, vilket var 16% högre än i Q2 2017. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 14%, varav fordonsförsäljningen steg med 16% och serviceförsäljningen med 10%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet för Q2 2018 uppgick till 7.236 Mkr (5.282) motsvarande en rörelsemarginal på 11,1% (9,4).

Jämfört med Q2 2017 påverkades rörelseresultatet positivt av högre fordons- och serviceförsäljning, ökat kapacitetsutnyttjande samt ökad kapitalisering av forsknings- och utvecklingskostnader. Detta motverkades delvis av högre försäljningskostnader, ökad aktivitet inom FoU och kostnader relaterade till en ansträngd situation i delar av leverantörskedjan. Jämfört med Q2 2017 hade förändrade valutakurser en positiv påverkan på 547 Mkr.

Viktiga händelser

I Nordamerika har Volvo Lastvagnar, FedEx och North Carolina Turnpike Authority genomfört testkörningar med avancerade förarstödsystem (ADAS) genom kolonnkörning på motorväg som ett led i ett gemensamt forskningssamarbete.

Volvo Lastvagnar lanserade Volvo Connect, en ny kundportal som erbjuder ett gemensamt gränssnitt för digitala tjänster och funktioner, som gör det ännu enklare för kunderna att utnyttja alla fördelar med digitalisering och uppkopplad teknik.

Renault Trucks lanserar andra generationens elektriska lastbilar. Renault Trucks Z.E. produktlinjen, som består av

lastbilar från 3.5 till 26 ton, omfattar en komplett serie produkter för godstransporter och soptransporter i städer. Lastbilarna kommer att bli tillgängliga 2019.

Mack Trucks planerar för att ha en helelektrisk Mack LR soptransportlastbil utrustad med en integrerad elektrisk Mack drivlina i Nordamerika under 2019. New York City Department of Sanitation, en av Macks största kunder kommer att testa provlastbilen i deras krävande verksamhet.

Volvo Lastvagnar visade helelektriska versioner av både 16-tonslastbilen Volvo FL och 27-tonslastbilen Volvo FE under Q2. De nya elektriska lastbilarna kommer att vara tillgängliga under 2019.

Volvo Lastvagnar firade 25-år av Volvo FH med att lansera en jubileumslastbil.



ANLÄGGNINGSMASKINER

Fortsatt stark försäljning och förbättrad lönsamhet

- » Fortsatt marknadstillväxt i samtliga regioner, med särskilt stark tillväxt i Kina
- » Justerat rörelseresultat på 3.675 Mkr (2.460) och rörelsemarginal på 15,1% (13,3)
- » En ny grävmaskin, EC200D, lanserad i högvolymsegmentet 20 ton

Marknadsutveckling

Till och med maj växte den europeiska marknaden för anläggningsmaskiner med 8% driven av tillväxt i marknader som Italien och Ryssland och understödd av stabil efterfrågan i Tyskland och andra europeiska marknader.

Den nordamerikanska marknaden var 17% över föregående år framför allt driven av efterfrågan på grävmaskiner, dumptrar och vägmaskiner.

Den sydamerikanska marknaden fortsatte att återhämta sig från låga nivåer driven av tillväxt i Brasilien samt viss tillväxt på övriga marknader i regionen.

Asien (exklusive Kina) var 19% högre än föregående år, framför allt driven av tillväxt för grävlastare i Indien. Tillväxt i Mellanöstern och i gruvindustrin i Indonesien bidrog också.

Den kinesiska marknaden steg med 47% jämfört med föregående år, driven av fortsatt god efterfrågan på både stora grävmaskiner och kompaktgrävare samt hjullastare.

Orderingång och leveranser

Under Q2 2018 steg nettoorderingången med 41%, med en ökning för Volvo på 21% och för SDLG på 66%. Detta drevs framför allt av ökad orderingång i Kina och Europa.



Grävmaskinen Volvo EC200D är utvecklad för anläggningsarbete i Sydostasien.

I Kina steg orderingången med 72%, driven av ökad efterfrågan på SDLG-hjullastare och på grävmaskiner från både SDLG och Volvo.

I Europa steg orderingången med 18% framför allt driven av stark orderingång i Ryssland, Storbritannien och Frankrike.

Orderingången i Nordamerika var oförändrad jämfört med föregående år medan den steg med 90% från låga nivåer i Sydamerika.

Leveranserna steg med 38% under Q2 2018 (Volvo +19% och SDLG +66%) framför allt driven av ökad försäljning i Kina.

För närvarande pågår en strejk hos en underleverantör i leveranskedjan för medeltunga motorer till Volvo CE samt Volvo Bussar och Volvo Penta. Leveranserna till Volvokoncernen har inte påverkats under det andra kvartalet 2018, men beroende på strejkens varaktighet kan den komma att påverka tillverkningen och försäljningen av Volvokoncernens produkter framgent.

Totalmarknadens utveckling	Till och med maj		
	Förändring i % mätt i antal enheter	2018	Prognos 2018 Tidigare prognos
Europa	8	0% till +10%	0% till +10%
Nordamerika	17	+10% till +20%	+10% till +20%
Sydamerika	28	+10% till +20%	+10% till +20%
Asien exklusive Kina	19	+5% till +15%	+5% till +15%
Kina	47	+20% till +30%	+20% till +30%

Nettoorderingång	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	4.868	4.135	18	10.746	9.236	16
Nordamerika	1.613	1.617	0	4.425	3.541	25
Sydamerika	514	271	90	981	617	59
Asien	14.879	9.419	58	28.837	18.573	55
Afrika och Oceanien	913	767	19	1.736	1.729	0
Totalt orderingång	22.787	16.209	41	46.725	33.696	39
Större anläggningsmaskiner	17.812	12.570	42	35.576	25.426	40
Kompakta anläggningsmaskiner	4.975	3.639	37	11.149	8.270	35
Totalt orderingång	22.787	16.209	41	46.725	33.696	39
Varav:						
Volvo	11.107	9.191	21	25.405	20.357	25
SDLG	11.610	6.976	66	21.197	13.234	60
Varav i Kina	10.151	5.895	72	18.666	11.076	69

Leveranser	Andra kvartalet		Föränd- ring, %	Första två kvartalen		Föränd- ring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	5.713	5.183	10	11.044	9.987	11
Nordamerika	2.259	1.884	20	3.962	3.140	26
Sydamerika	533	297	79	970	636	53
Asien	14.841	9.392	58	28.636	18.533	55
Afrika och Oceanien	762	716	6	1.598	1.545	3
Totala leveranser	24.108	17.472	38	46.210	33.841	37
Större anläggningsmaskiner	18.211	12.981	40	34.259	24.446	40
Kompakta anläggningsmaskiner	5.897	4.491	31	11.951	9.395	27
Totala leveranser	24.108	17.472	38	46.210	33.841	37
Varav:						
Volvo	12.428	10.454	19	24.890	20.502	21
SDLG	11.610	6.976	66	21.197	13.234	60
Varav i Kina	10.151	5.895	72	18.666	11.076	69

Nettoomsättning och rörelseresultat	Andra kvartalet		Föränd- ring, %	Första två kvartalen		Föränd- ring, %
	2018	2017		2018	2017	
Mkr						
Europa	7.752	6.695	16	14.351	12.425	16
Nordamerika	4.463	3.748	19	7.896	6.638	19
Sydamerika	603	392	54	1.118	791	41
Asien	10.394	6.502	60	19.485	12.638	54
Afrika och Oceanien	1.191	1.101	8	2.466	2.048	20
Totalt nettoomsättning	24.403	18.439	32	45.317	34.541	31
Varav:						
Maskiner	21.436	15.752	36	39.609	29.314	35
Service	2.966	2.687	10	5.707	5.227	9
Justerat rörelseresultat¹	3.675	2.460	49	6.562	4.074	61
Justeringar ¹	818	-		818	-	
Rörelseresultat	4.493	2.460	83	7.380	4.074	81
Justerad rörelsemarginal, %	15,1	13,3		14,5	11,8	
Rörelsemarginal, %	18,4	13,3		16,3	11,8	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q2 2018 steg nettoomsättningen med 32% till 24.403 Mkr (18.439). Justerat för förändrade valutakurser steg nettoomsättningen med 30%, varav maskinförsäljningen ökade med 33% och serviceförsäljningen med 9%.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 3.675 Mkr (2.460), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 15,1% (13,3). Det justerade rörelseresultatet är exklusive en reavinst på 818 Mkr från försäljningen av ett kinesiskt dotterbolag med aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock (NHL). Lönsamheten påverkades positivt av ökad maskinförsäljning, högre kapacitetsutnyttjande i det industriella systemet och en stabil kostnadsnivå trots de kraftigt ökade volymerna. Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan på rörelseresultatet om 171 Mkr.

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 4.493 Mkr (2.460).

Viktiga händelser

Utrullningen av nya grävmaskinen EC200D till kunder i Sydostasien fortsatte. 20-tons grävmaskinen lämpar sig för allmänt byggnadsarbete i regionen. Med ett betydande antal bekräftade order, är EC200D-grävmaskiner på väg till byggarbetsplatser och vägbyggen i Indien, Malaysia, Singapore, Indonesien, Filippinerna, Thailand och Kambodja.

'Building Tomorrow' var temat på Volvo CE:s utställning på Intermat-mässan i Paris i april. Företaget visade sina nya och uppdaterade maskiner – inklusive tre nya grävmaskiner med kort svängradie. Där fanns också nya hjullastare, vältar och kompaktorer, samt Volvo Co-Pilot, en läsplatta med pekskärm som styr samtliga Volvo Assist applikationer.

Företaget välkomnade även ett stort antal besökare till sina Volvodagar 2018. Under två veckor i juni besökte ca 2.200 kunder och återförsäljare Volvo CE:s Customer Center i Eskilstuna för att diskutera funktioner och fördelar med produktexperterna och för att provköra de allra nyaste maskinerna.

BUSSAR

Stark orderingång

- » Orderingången förbättrades med 63%
- » Rörelseresultatet uppgick till 260 Mkr (317) med en marginal på 3,8% (4,6)
- » Ökad efterfrågan på helelektriska bussar



Den europeiska bussmarknaden visade en positiv utveckling under de fem första månaderna av året, framför allt på grund av ökade volymer i Italien, Spanien och östra Europa. Volvo Bussars huvudmarknader, Storbritannien och Norden, var fortsatt svaga, men med ökande offertaktivitet i Norden. I Nordamerika var marknaden fortsatt stark på både långfärdsbussar och transitbussar. I Brasilien, återhämtar sig efterfrågan, dock från mycket låga nivåer.

Jämfört med Q2 2017 ökade orderingången med 63%, till 3.528 bussar i Q2 2018, framför allt driven av ökat orderintag i Nordamerika, Asien och Norden.

I juni tilldelades Nova Bus ett samlingskontrakt från Quebecs transportmyndigheter. Kontraktet, som gäller perioden 2020 till 2024, avser 497 stycken 40-fots hybridbussar och en option på upp till 1.028 fordon till transportmyndigheterna i Quebecs nio största städer. Detta är Nova Bus hittills största order.

Under Q2 fick Volvo Bussar den största ordern hittills i Sverige på elektriska bussar när Göteborgs Stad beställde 30 Volvo 7900 Electric. Efterfrågan på helelektriska Volvo bussar underströks av ytterligare order på 23 enheter till Leiden i Nederländerna och 17 till Oslo.

Volvo Bussar levererade 2.239 bussar under Q2 2018, 4% färre än under samma period under 2017, framför allt som en konsekvens av lägre efterfrågan i Asien, Norden, Storbritannien och Israel. Leveranserna steg i Nordamerika och Afrika.

Under Q2 2018 minskade nettoomsättningen med 1% till 6.847 Mkr (6.920) jämfört med samma period 2017. Justerat för förändrade valutakurser sjönk försäljningen med 2%. Justerad för valuta minskade fordonsförsäljningen med 5% på grund av lägre volymer och minskad andel komplettbussar. Serviceförsäljningen steg med 12% justerat för valuta.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 260 Mkr (317), motsvarande en rörelsemarginal på 3,8% (4,6%). Lönsamheten påverkades positivt av ytterligare förbättrad serviceförsäljning och produktmix, vilken motverkades av en negativ påverkan från lägre bussvolymer och något ökade kostnader för forskning och utveckling. Jämfört med Q2 2017 påverkade förändrade valutakurser rörelseresultatet negativt med 27 Mkr.

I maj introducerade Volvo Bussar en helt ny serie bussar för turist- och linjetrafik i Europa. Det är en ny plattform för långfärdsbussar som består av två modeller: lyxiga Volvo 9900 och flexibla Volvo 9700. Tillverkningen av den nya serien kommer att påbörjas i Q3 2018.

Nettoorderingång och leveranser	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal bussar						
Totalt orderingång	3.528	2.165	63	5.351	5.341	0
Totala leveranser	2.239	2.338	-4	3.953	4.176	-5

Nettoomsättning och rörelseresultat	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Mkr						
Europa	1.981	1.887	5	3.945	3.597	10
Nordamerika	3.478	3.522	-1	6.166	6.001	3
Sydamerika	324	289	12	588	548	7
Asien	437	811	-46	879	1.502	-41
Afrika och Oceanien	628	412	52	957	813	18
Totalt nettoomsättning	6.847	6.920	-1	12.535	12.461	1
Varav:						
Fordon	5.604	5.809	-4	10.115	10.223	-1
Service	1.243	1.112	12	2.419	2.238	8
Justerat rörelseresultat¹	260	317	-18	246	407	-40
Justeringar ¹	-	-		-	-	
Rörelseresultat	260	317	-18	246	407	-40
Justerad rörelsemarginal, %	3,8	4,6		2,0	3,3	
Rörelsemarginal, %	3,8	4,6		2,0	3,3	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

VOLVO PENTA

Bra lönsamhetsförbättring

- » Försäljningstillväxten fortsätter, särskilt för industrimotorer för maskinapplikationer
- » Rörelseresultatet uppgick till 709 Mkr (479) med en rörelsemarginal på 19,9% (15,5)
- » Ny framtida teknik för elektrifiering och automation demonstrerad



Marknaden för motorer till fritidsbåtar visar positiva tecken och Volvo Penta fortsätter att växa i nya kundsegment, såsom stora lyxjakter. Marknaden för kommersiella båtmotorer har en positiv utveckling inom flera delsegment, såsom energiutvinning till havs och persontransporter. Det finns ett ökat intresse för hybrid- och helt elektriska lösningar.

Marknaden för industrimotorer för maskinapplikationer fortsätter att växa. Efterfrågan ökar från gruvindustrin och inom materialhantering och det är även tillväxt i byggbranschen och i segmentet för jordbruksmaskiner. Marknaden för industrimotorer för kraftgenerering förbättras, med positiva signaler i byggindustrin samt inom datahallar/e-handel. I Europa drivs marknaden för närvarande även av förköp inför de nya emissionsreglerna EU Stage V för offroadmaskiner och kraftgenerering, vilket haft en betydande positiv påverkan på orderingen under Q2.

Under Q2 2018 steg nettoorderingen med 51% till 16.321 enheter medan leveranserna ökade med 7% till 11.955 enheter. Denna tillväxt drevs av industrisegmenten.

Nettoomsättningen steg med 15% till 3.555 Mkr (3.081). Justerat för förändrade valutakurser steg nettoomsättningen

med 12%, varav nettoomsättningen inom motorer steg med 13% och försäljningen av service steg med 9%.

Under Q2 2018 uppgick både det justerade och rapporterade rörelseresultatet till 709 Mkr (479). Rörelsemarginalen var 19,9% (15,5). Resultatet påverkades positivt av ökade volymer, positiv produktmix samt ökad kapitalisering av forsknings- och utvecklingskostnader. Jämfört med Q2 2017 påverkades rörelseresultatet positivt av förändrade valutakurser med 68 Mkr.

Under kvartalet offentliggjorde Volvo Penta planer på att introducera elektrifierade drivsystem inom både marin- och industrisegmenten från 2021. I juni visade Volvo Penta sin plan för marin hybriddrift baserad på Volvokoncernens beprövade teknik och den unika innovationen Volvo Penta Inboard Performance System (IPS).

Med syfte att förenkla ett av båtlevets mest stressiga moment – att lägga till – visade Volvo Penta även upp ett avancerat självdockningssystem, med planerad lansering under 2020.

Nettoordergång och leveranser	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal motorer						
Totalt ordergång	16.321	10.805	51	29.626	21.954	35
Totala leveranser	11.995	11.226	7	23.702	21.622	10

Nettoomsättning och rörelseresultat	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Mkr						
Europa	1.832	1.612	14	3.511	3.055	15
Nordamerika	803	687	17	1.453	1.200	21
Sydamerika	72	44	64	148	131	13
Asien	707	593	19	1.306	1.101	19
Afrika och Oceanien	142	144	-1	284	296	-4
Totalt nettoomsättning	3.555	3.081	15	6.702	5.782	16
Varav:						
Motorer	2.595	2.220	17	5.029	4.218	19
Service	960	862	11	1.673	1.565	7
Justerat rörelseresultat¹	709	479	48	1.217	899	35
Justeringar ¹	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	709	479	48	1.217	899	35
Justerad rörelsemarginal, %	19,9	15,5		18,2	15,5	
Rörelsemarginal, %	19,9	15,5		18,2	15,5	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

FINANCIAL SERVICES

Kraftig ökning i volymen av nya affärer

- » Lönsam portföljtillväxt
- » Rörelseresultat på 582 Mkr (521)
- » Fortsatt bra portföljutveckling



Under Q2 2018 fortsatte Volvo Financial Services (VFS) att växa kreditportföljen och förbättra lönsamheten.

Nyutlåningen ökade med 26%, justerat för valuta, tack vare ökade leveranser av koncernens produkter medan penetrationen var fortsatt stabil. Justerat för valuta växte kreditportföljen med 9% jämfört med föregående år. Kreditportföljen fortsatte överlag att utvecklas väl med låga nivåer på försenade betalningar och kreditförluster.

Under Q2 2018 steg rörelseresultatet till 582 Mkr (521), framför allt drivet av lönsam tillväxt vilket delvis motverkades av högre kostnader. Avkastningen på eget kapital förbättra-

des till 15,0% (14,0), exklusive en positiv effekt från omvärdering av uppskjutna skatteskulder relaterad till den nyligen genomförda skattereformen i USA. Rapporterad avkastning på eget kapital uppgick till 23,0%.

VFS syndikerade cirka 1,8 miljarder kronor av kreditportföljen på ett antal marknader, vilket effektivt minskar koncentrationsriskerna samtidigt som kreditkapacitet för att stödja försäljningen frigörs.

Under kvartalet startade VFS även finansieringsverksamhet i Slovenien.

Financial Services Mkr	Andra kvartalet		Första två kvartalen	
	2018	2017	2018	2017
Antal finansierade enheter, 12 månaders rullande			56.184	49.566
Total penetrationsgrad, 12 månaders rullande, % ¹			25	25
Ny kundfinansieringsvolym, Mdr kr	19,4	15,3	32,6	27,0
Kreditportfölj netto, Mdr kr			142	126
Kostnader för osäkra fordringar	127	139	235	287
Rörelseresultat	582	521	1.184	1.052
Kreditreserver som andel av kreditportföljen, % ²			1,69	1,42
Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande, %			23,0	14,0
Avkastning på eget kapital exklusive effekt relaterat till skattereformen i USA 2017, 12 månaders rullande, % ³			15,0	14,0

¹ Andel enheter som finansieras av Volvo Financial Services i förhållande till det totala antalet enheter sålda av Volvokoncernen på de marknader där finansiering erbjuds.

² Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument som i jämförelse med den tidigare faktiska förlustmodellen innebär en tidigare redovisning av kreditförluster.

³ Exklusive den positiva effekten om 897 Mkr från omvärdering av uppskjutna skatteskulder relaterat till 2017 års skattereform i USA.

VOLVOKONCERNENS VIKTIGA HÄNDELSER

Försäljning av dotterbolag med aktier i NHL genomförd

Den 11 maj 2018 genomförde Volvokoncernen den tidigare annonserade försäljningen av ett kinesiskt dotterbolag med aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd (NHL). Avyttringen ger upphov till en reavinst på 818 Mkr.

Förändringar i Volvos koncernledning

Den 19 juni 2018 meddelades att Volvos högsta ledning förstärks för att ytterligare intensifiera förändringstakten inom Volvokoncernen och utvecklingen av nya affärsmodeller. Nuvarande vice vd och finanschef Jan Gurander fortsätter sitt arbete som vice vd med uppdraget att tillsammans med vd och koncernchef Martin Lundstedt leda Volvos strategiska och operativa arbete. I en värld med allt högre förändringstakt kommer Jan Gurander att ta ansvar för ett antal för koncernen viktiga utmaningar och strategiska frågor. Jan Ytterberg, född 1961, utses till ny medlem av Volvos koncernledning och

finanschef. Jan Ytterberg arbetar idag som finanschef i svenska Husqvarna Group och har tidigare närmare trettio års erfarenhet från fordonsindustrin genom flera roller inom lastbilstillverkaren Scania. Det är ännu inte fastställt vilket datum Jan Ytterberg tillträder sin tjänst. Vidare kommer nuvarande HR-chef Kerstin Renard att lämna sitt arbete vid årsskiftet. Rekryteringen av hennes efterträdare har påbörjats.

Tidigare rapporterade viktiga händelser

- Eldrivna lastbilar från Volvo och Renault Trucks
- Avtal om att sälja ett dotterbolag som har aktier i NHL
- Årsstämma i AB Volvo

Detaljerad information om ovanstående händelser finns på www.volvokoncernen.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR DET ANDRA KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	100.562	85.113	3.263	2.946	-202	-205	103.623	87.854
Kostnad för sålda produkter	-76.411	-65.031	-1.940	-1.774	202	205	-78.150	-66.601
Bruttoresultat	24.150	20.082	1.323	1.172	-	-	25.474	21.254
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.192	-4.126	-	-	-	-	-4.192	-4.126
Försäljningskostnader	-7.409	-6.722	-583	-525	-	-	-7.992	-7.247
Administrationskostnader	-1.612	-1.433	-10	-10	-	-	-1.622	-1.443
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-378	-279	-147	-116	-	-	-525	-395
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	1.187	268	-	-	-	-	1.187	268
Resultat från övriga aktieinnehav	9	91	0	0	-	-	9	91
Rörelseresultat	11.755	7.881	582	521	-	-	12.337	8.402
Ränteintäkter och liknande resultatposter	54	30	-	-	-	-	54	30
Räntekostnader och liknande resultatposter	-386	-487	0	0	-	-	-386	-487
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-319	-59	-	-	-	-	-319	-59
Resultat efter finansiella poster	11.104	7.364	582	521	-	-	11.685	7.885
Inkomstskatter	-2.154	-1.834	-146	-150	-	-	-2.300	-1.984
Periodens resultat *	8.950	5.530	436	372	-	-	9.384	5.901
* Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare							9.221	5.813
Minoritetsandelar i resultat							163	88
							9.384	5.901
Resultat per aktie före utspädning, kronor							4,54	2,86
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							4,53	2,86
Operativa nyckeltal, %								
Bruttomarginal	24,0	23,6	-	-	-	-	24,6	24,2
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,2	4,8	-	-	-	-	4,0	4,7
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,4	7,9	-	-	-	-	7,7	8,2
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,7	-	-	-	-	1,6	1,6
Rörelsemarginal	11,7	9,3	-	-	-	-	11,9	9,6

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR DET ANDRA KVARTALET

Mkr	2018	2017
Periodens resultat	9.384	5.901
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-44	455
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	1.470	-2.658
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag	0	-10
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-94	-
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	33	8
Förändring av säkringsreserv	-	10
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	1.365	-2.196
Periodens totalresultat *	10.749	3.705
* Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	10.549	3.676
Minoritetsandelar i resultat	200	30
	10.749	3.705

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR DE FÖRSTA TVÅ KVARTALEN

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	186.866	159.330	6.289	5.838	-388	-384	192.767	164.784
Kostnad för sålda produkter	-142.595	-121.065	-3.751	-3.515	388	384	-145.958	-124.196
Bruttoresultat	44.270	38.265	2.538	2.323	-	-	46.809	40.588
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8.460	-8.120	-	-	-	-	-8.460	-8.120
Försäljningskostnader	-14.217	-13.161	-1.119	-1.028	-	-	-15.336	-14.189
Administrationskostnader	-3.032	-2.709	-20	-20	-	-	-3.052	-2.729
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-704	-789	-214	-223	-	-	-918	-1.011
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	1.572	608	-	-	-	-	1.572	608
Resultat från övriga aktieinnehav	20	89	0	0	-	-	20	89
Rörelseresultat	19.450	14.184	1.184	1.052	-	-	20.634	15.236
Ränteintäkter och liknande resultatposter	92	80	-	-	-	-	92	80
Räntekostnader och liknande resultatposter	-810	-950	0	0	-	-	-810	-950
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-504	-236	-	-	-	-	-504	-236
Resultat efter finansiella poster	18.228	13.078	1.184	1.052	-	-	19.412	14.130
Inkomstskatter	-3.927	-3.260	-306	-304	-	-	-4.232	-3.563
Periodens resultat *	14.301	9.818	878	748	-	-	15.180	10.566
* Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare							14.875	10.393
Minoritetsandelar i resultat							305	173
							15.180	10.566
Resultat per aktie före utspädning, kronor							7,32	5,11
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							7,31	5,11

Operativa nyckeltal, %

Bruttomarginal	23,7	24,0	-	-	-	-	24,3	24,6
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,5	5,1	-	-	-	-	4,4	4,9
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,6	8,3	-	-	-	-	8,0	8,6
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,7	-	-	-	-	1,6	1,7
Rörelsemarginal	10,4	8,9	-	-	-	-	10,7	9,2

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR DE FÖRSTA TVÅ KVARTALEN

Mkr	2018	2017
Periodens resultat	15.180	10.566
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	617	856
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	4.113	-2.478
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag	-	-21
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-94	-
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	44	34
Förändring av säkringsreserv	-	-11
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	4.680	-1.620
Periodens totalresultat *	19.860	8.946
* Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	19.427	8.698
Minoritetsandelar i resultat	433	248
	19.860	8.946

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvoknernen	
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2018	31 dec 2017
Tillgångar								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	37.192	35.716	197	178	-	-	37.389	35.893
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>								
Fastigheter, maskiner och inventarier	55.168	53.308	42	40	-	-	55.210	53.348
Tillgångar i operationell leasing	32.497	31.373	21.789	21.075	-11.240	-10.857	43.046	41.590
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>								
Andelar i Joint Ventures och intresseföretag	11.007	10.525	-	-	-	-	11.007	10.525
Övriga aktier och andelar	810	690	9	10	-	-	819	699
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	854	737	62.542	57.180	-863	-744	62.533	57.173
Förutbetalda pensioner	566	252	-	-	-	-	566	252
Långfristiga räntebärande fordringar	3.069	2.892	-	-	-737	-557	2.332	2.335
Övriga långfristiga fordringar	9.002	8.000	281	238	-152	-143	9.130	8.094
Uppskjutna skattefordringar	11.308	11.107	996	786	-	-	12.305	11.893
Summa anläggningstillgångar	161.474	154.599	85.855	79.506	-12.992	-12.301	234.336	221.803
Omsättningstillgångar								
Varulager	66.011	52.231	286	470	-	-	66.296	52.701
<i>Kortfristiga fordringar</i>								
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	657	621	58.493	52.294	-787	-711	58.364	52.205
Aktuella skattefordringar	2.279	1.137	432	430	-	-	2.711	1.567
Räntebärande fordringar	2.276	2.075	12	-	-1.126	-908	1.162	1.166
Intern finansiering	17.203	15.927	-	-	-17.203	-15.927	-	-
Kundfordringar	44.065	37.120	1.237	1.069	-	-	45.302	38.189
Övriga fordringar	15.334	14.420	1.448	1.527	-1.313	-889	15.468	15.058
Icke räntebärande tillgångar för försäljning	154	51	-	-	-	-	154	51
Kortfristiga placeringar	211	178	-	-	-	-	211	178
Likvida medel	31.795	32.269	3.819	4.892	-460	-1.069	35.155	36.092
Summa omsättningstillgångar	179.985	156.029	65.727	60.682	-20.888	-19.504	224.823	197.207
Summa tillgångar	341.459	310.628	151.582	140.188	-33.881	-31.805	459.160	419.010
Eget kapital och skulder								
Eget kapital hänförligt till moderbolagets								
aktieägare	104.188	94.640	12.125	11.221	-	-	116.313	105.861
Minoritetsintresse	2.368	1.941	-	-	-	-	2.368	1.941
Summa eget kapital	106.556	96.581	12.125	11.221	-	-	118.681	107.802
<i>Långfristiga avsättningar</i>								
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	14.654	14.391	90	85	-	-	14.744	14.476
Avsättningar för uppskjutna skatter	2.058	2.836	2.782	2.280	-	-	4.840	5.116
Övriga avsättningar	8.751	8.130	287	264	266	89	9.305	8.844
<i>Långfristiga skulder</i>								
Obligationslån	58.014	48.962	-	-	-	-	58.014	48.962
Övriga lån	14.959	12.865	15.401	12.817	-863	-740	29.497	24.942
Intern finansiering	-53.756	-43.522	52.334	49.934	1.423	-6.413	-	-
Övriga skulder	38.849	34.601	1.473	1.285	-7.500	-7.156	32.822	28.730
Kortfristiga avsättningar	11.240	10.300	217	71	206	45	11.662	10.416
<i>Kortfristiga skulder</i>								
Obligationslån	21.168	30.749	-	-	-	-	21.168	30.749
Övriga lån	17.115	15.582	11.757	9.312	-2.277	-1.872	26.595	23.022
Intern finansiering	-30.753	-37.635	50.210	48.527	-19.458	-10.891	-	-
Icke räntebärande skulder för försäljning	0	0	-	-	-	-	0	0
Leverantörsskulder	75.675	64.900	554	445	-	-	76.228	65.346
Aktuella skatteskulder	3.528	1.556	280	143	-	-	3.808	1.699
Övriga skulder	53.400	50.332	4.073	3.803	-5.678	-4.867	51.795	49.267
Summa eget kapital och skulder	341.459	310.628	151.582	140.188	-33.881	-31.805	459.160	419.010
Nyckeltal, %								
Andel eget kapital	31,2	31,1	8,0	8,0	-	-	25,8	25,7
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i kronor per aktie	-	-	-	-	-	-	57,2	52,1
Avkastning på rörelsekapital, 12 månaders rullande	40,3	32,2	-	-	-	-	-	-
Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande	-	-	23,0	22,6	-	-	23,4	20,5

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och effekten är inkluderad i den ingående balansen för 2018. För mer information, se not 1.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR DET ANDRA KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	11.755	8.019	582	521	-	-	12.337	8.540
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	1.590	1.623	1	2	-	-	1.591	1.624
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	762	818	7	9	-	-	769	826
Avskrivningar leasingtillgångar	1.531	701	1.145	1.092	0	0	2.677	1.793
Övriga ej kassapåverkande poster	-94	178	182	131	-8	12	79	322
Total förändring i rörelsekapital varav	-3.209	3.564	-3.339	-3.351	163	-143	-6.385	70
Förändring i kundfordringar	-1.006	-1.271	-83	-87	0	0	-1.088	-1.358
Förändring i kundfinansfordringar	-38	113	-3.743	-2.901	164	-132	-3.617	-2.919
Förändring i lager	-4.578	-2.290	90	-57	0	0	-4.488	-2.347
Förändring i leverantörsskulder	3.030	5.511	24	-107	0	0	3.055	5.404
Övriga förändringar i rörelsekapital	-616	1.501	373	-199	-1	-11	-246	1.291
Erhållna räntor och liknande poster	475	105	-	-	0	-3	475	103
Erlagda räntor och liknande poster	-485	-672	-	-	8	-8	-477	-680
Övriga finansiella poster	-55	-47	-	-	-	-	-55	-47
Betalda inkomstskatter	-1.776	-932	-30	-276	0	0	-1.806	-1.208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10.494	13.357	-1.451	-1.872	162	-142	9.205	11.343
Investeringsverksamheten								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.544	-1.117	-1	3	-	-	-1.545	-1.114
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-916	-476	-13	-17	-	-	-928	-493
Investeringar i leasingtillgångar	-5	69	-2.675	-2.858	-	-	-2.681	-2.789
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar	293	53	1.268	1.303	-	12	1.561	1.368
Operativt kassaflöde	8.322	11.886	-2.872	-3.441	162	-130	5.612	8.314
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							967	14
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							-159	-1
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-7	170
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							6.413	8.498
Finansieringsverksamheten								
Nettoförändring av lån							-1.565	-7.163
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-8.636	-6.603
Utdelning till minoritetsägare							-6	-13
Övrigt							86	15
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser							-3.707	-5.266
Omräkningsdifferenser på likvida medel							117	-571
Förändring av likvida medel							-3.590	-5.838

Jämförelsetalen i kassaflödesanalysen har inte omräknats till följd av implementeringen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Rörelseresultatet för 2017 har påverkats till följd av implementering och den effekten återspeglas också som en förändring i rörelsekapitalet. Implementeringen av IFRS 15 har inte haft någon effekt på det totala operativa kassaflödet.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR DE FÖRSTA TVÅ KVARTALEN

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvo-koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	19.450	14.518	1.184	1.052	-	-	20.634	15.570
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	3.128	3.231	3	3	-	-	3.131	3.234
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1.531	1.720	16	17	-	-	1.546	1.737
Avskrivningar leasingtillgångar	2.358	1.342	2.217	2.105	0	0	4.575	3.448
Övriga ej kassapåverkande poster	595	-38	315	276	0	15	909	253
Total förändring i rörelsekapital varav	-9.115	-1.131	-5.438	524	194	-261	-14.358	-868
<i>Förändring i kundfordringar</i>	-5.094	-3.662	-160	-47	0	0	-5.255	-3.708
<i>Förändring i kundfinansfordringar</i>	-36	136	-5.885	677	195	-248	-5.726	565
<i>Förändring i lager</i>	-11.404	-6.776	242	-52	0	0	-11.162	-6.828
<i>Förändring i leverantörsskulder</i>	7.796	7.231	85	146	0	0	7.881	7.377
<i>Övriga förändringar i rörelsekapital</i>	-376	1.941	281	-201	-2	-13	-97	1.727
Erhållna räntor och liknande poster	537	182	-	-	-1	-12	536	170
Erlagda räntor och liknande poster	-946	-1.197	-	-	1	-4	-945	-1.200
Övriga finansiella poster	-117	-78	-	-	-	-	-117	-78
Betalda inkomstskatter	-3.861	-1.990	113	-337	0	0	-3.748	-2.327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13.559	16.560	-1.590	3.639	192	-262	12.162	19.938
Investeringsverksamheten								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2.745	-2.359	-2	-2	-	-	-2.747	-2.361
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1.397	-962	-24	-31	-	-	-1.421	-993
Investeringar i leasingtillgångar	-6	-9	-4.519	-5.131	-	-	-4.525	-5.140
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar	399	168	2.839	2.457	-	12	3.238	2.637
Operativt kassaflöde	9.810	13.398	-3.297	932	192	-250	6.706	14.080
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							975	1
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							-158	0
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-70	1.497
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							7.453	15.577
Finansieringsverksamheten								
Nettoförändring av lån							-192	-6.246
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-8.636	-6.603
Utdelning till minoritetsägare							-6	-13
Övrigt							19	111
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser							-1.361	2.826
Omräkningsdifferenser på likvida medel							424	-570
Förändring av likvida medel							-937	2.256

Jämförelsetalen i kassaflödesanalysen har inte omräknats till följd av implementeringen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Rörelseresultatet för 2017 har påverkats till följd av implementering och den effekten återspeglas också som en förändring i rörelsekapitalet. Implementeringen av IFRS 15 har inte haft någon effekt på det totala operativa kassaflödet.

KONCERNENS FINANSIELLA NETTOSTÄLLNING

Mdr kr	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2018	31 dec 2017
<i>Långfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	62,5	57,2
Långfristiga räntebärande fordringar	3,1	2,9	2,3	2,3
<i>Kortfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	58,4	52,2
Räntebärande fordringar	2,3	2,1	1,2	1,2
Intern finansiering	17,2	15,9	-	-
Kortfristiga placeringar	0,2	0,2	0,2	0,2
Likvida medel	31,8	32,3	35,2	36,1
Summa räntebärande finansiella tillgångar	54,6	53,3	159,8	149,1
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-58,0	-49,0	-58,0	-49,0
Övriga lån	-15,0	-12,9	-29,5	-24,9
Intern finansiering	53,8	43,5	-	-
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-21,2	-30,7	-21,2	-30,7
Övriga lån	-17,1	-15,6	-26,6	-23,0
Intern finansiering	30,8	37,6	-	-
Summa räntebärande finansiella skulder	-26,7	-27,0	-135,3	-127,7
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser	27,8	26,3	24,5	21,5
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	-14,1	-14,1	-14,2	-14,2
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser	13,7	12,2	10,3	7,3
Nyckeltal, %				
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser i procent av eget kapital	26,1	26,9		
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser i procent av eget kapital	12,9	12,5		

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och effekten är inkluderad i den ingående balansen för 2018. För mer information, se not 1.

FÖRÄNDRING AV FINANSIELL NETTOSTÄLLNING, INDUSTRIVERKSAMHETEN

Mdr kr	Andra kvartalet 2018	Första två kvartalen 2018
Finansiell nettoställning vid periodens början	13,9	12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,5	13,6
Investeringar i anläggningar och leasingtillgångar	-2,5	-4,1
Avyttringar	0,3	0,4
Operativt kassaflöde	8,3	9,8
Investeringar i och avyttringar av aktier och andelar, netto	1,0	1,0
Förvärv och avyttringar av aktier eller verksamhet i dotterbolag, netto	-0,2	-0,2
Kapitalöverföring till/från Financial Services	0,0	0,1
Valutaeffekt	-0,3	-1,0
Utdelning till AB Volvos aktieägare	-8,6	-8,6
Utdelning till minoritetsägare	0,0	0,0
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,9
Pensioner, netto utbetalningar och kostnader	-0,2	-0,2
Övriga förändringar	-0,2	-0,3
Total förändring	-0,2	1,5
Finansiell nettoställning vid periodens slut	13,7	13,7

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mdr kr	30 jun 2018	31 dec 2017
Total eget kapital vid föregående periodens slut	107,8	97,8
Övergångseffekt IFRS 15	-	-0,7
Övergångseffekt IFRS 9	-0,4	-
Total eget kapital efter övergångseffekt IFRS 9 och IFRS 15 vid periodens början	107,4	97,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens början	105,9	96,1
Övergångseffekt IFRS 15	-	-0,7
Övergångseffekt IFRS 9	-0,4	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare efter övergångseffekt IFRS vid periodens början	105,5	95,3
Periodens resultat (omräknats till följd av IFRS 15)	14,9	20,5
Övrigt totalresultat	4,6	-3,4
Periodens totalresultat	19,4	17,1
Utdelning till AB Volvos aktieägare	-8,6	-6,6
Aktierelaterade ersättningar	0,0	0,0
Övriga förändringar	0,0	0,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång	116,3	105,9
Minoritetsintresse vid periodens början	1,9	1,7
Periodens resultat	0,3	0,3
Övrigt totalresultat	0,1	-0,1
Periodens totalresultat	0,4	0,2
Utdelning	0,0	0,0
Övriga förändringar	0,0	0,0
Minoritetsintresse vid periodens utgång	2,4	1,9
Totalt eget kapital vid periodens utgång	118,7	107,8

KVARTALSUPPGIFTER

Resultaträkning, Koncernen						Första två kvartalen	Första två kvartalen
Mkr där ej annat anges	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	2018	2017
Nettoomsättning	103.623	89.143	91.554	76.400	87.854	192.767	164.784
Kostnad för sålda produkter	-78.150	-67.809	-70.785	-58.239	-66.601	-145.958	-124.196
Bruttoresultat	25.474	21.335	20.769	18.161	21.254	46.809	40.588
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.192	-4.268	-4.533	-3.445	-4.126	-8.460	-8.120
Försäljningskostnader	-7.992	-7.344	-7.602	-6.791	-7.247	-15.336	-14.189
Administrationskostnader	-1.622	-1.431	-1.640	-1.273	-1.443	-3.052	-2.729
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-525	-392	-45	-5	-395	-918	-1.011
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	1.187	385	166	634	268	1.572	608
Resultat från övriga aktieinnehav	9	12	-10	56	91	20	89
Rörelseresultat	12.337	8.297	7.105	7.337	8.402	20.634	15.236
Ränteintäkter och liknande resultatposter	54	38	39	44	30	92	80
Räntekostnader och liknande resultatposter	-386	-424	-484	-417	-487	-810	-950
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-319	-184	-132	-17	-59	-504	-236
Resultat efter finansiella poster	11.685	7.727	6.528	6.947	7.885	19.412	14.130
Inkomstskatter	-2.300	-1.932	-1.761	-1.495	-1.984	-4.232	-3.563
Periodens resultat *	9.384	5.796	4.767	5.453	5.901	15.180	10.566
* Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	9.221	5.654	4.686	5.405	5.813	14.875	10.393
Minoritetsandelar i resultat	163	142	81	48	88	305	173
	9.384	5.796	4.767	5.453	5.901	15.180	10.566
Operativa nyckeltal, Koncernen, %							
Bruttomarginal	24,6	23,9	22,7	23,8	24,2	24,3	24,6
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,0	4,8	5,0	4,5	4,7	4,4	4,9
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,7	8,2	8,3	8,9	8,2	8,0	8,6
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,6	1,8	1,7	1,6	1,6	1,7
Rörelsemarginal	11,9	9,3	7,8	9,6	9,6	10,7	9,2
Operativa nyckeltal, Industriverksamheten, %							
Bruttomarginal	24,0	23,3	22,0	23,1	23,6	23,7	24,0
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,2	4,9	5,1	4,7	4,8	4,5	5,1
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,4	7,9	7,9	8,5	7,9	7,6	8,3
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,6	1,8	1,7	1,7	1,6	1,7
Rörelsemarginal	11,7	8,9	7,3	9,2	9,3	10,4	8,9
EBITDA marginal, Industriverksamheten							
Rörelseresultat, Industriverksamheten	11.755	7.695	6.516	6.785	7.881	19.450	14.184
Utveckling av produkter- och programvaror, avskrivningar	687	697	740	600	747	1.383	1.467
Övriga immateriella anläggningstillgångar, avskrivningar	75	72	76	75	70	147 ¹	254
Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar	3.122	2.366	2.461	2.351	2.323	5.488	4.573
Totala avskrivningar	3.884	3.135	3.276	3.027	3.141	7.019	6.294
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	15.639	10.830	9.792	9.812	11.022	26.469	20.478
EBITDA marginal, %	15,6	12,5	11,0	13,3	12,9	14,2	12,9
Forsknings- och utvecklingskostnader							
Kapitalisering	853	415	405	457	433	1.268	897
Avskrivning	-651	-663	-701	-558	-700	-1.314	-1.375
Kapitaliserade forsknings och utvecklingskostnader, netto	202	-248	-296	-101	-267	-46	-478

¹ Inkluderar nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KVARTALSUPPGIFTER

Nettoomsättning						Första två	Första två
Mkr	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	kvartalen	kvartalen
						2018	2017
Lastbilar	65.155	55.989	60.622	49.196	55.934	121.144	105.034
Anläggningsmaskiner	24.403	20.914	16.730	15.042	18.439	45.317	34.541
Bussar	6.847	5.687	7.055	6.363	6.920	12.535	12.461
Volvo Penta	3.555	3.147	2.676	2.662	3.081	6.702	5.782
Koncernfunktioner och övrigt	1.504	1.323	1.892	1.371	1.572	2.827	3.186
Elimineringar	-903	-756	-202	-937	-833	-1.659	-1.675
Industriverksamheten	100.562	86.304	88.773	73.696	85.113	186.866	159.330
Financial Services	3.263	3.026	3.078	2.896	2.946	6.289	5.838
Omklassificeringar och elimineringar	-202	-186	-296	-193	-205	-388	-384
Koncernen	103.623	89.143	91.554	76.400	87.854	192.767	164.784

Rörelseresultat						Första två	Första två
Mkr	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	kvartalen	kvartalen
						2018	2017
Lastbilar	7.236	4.909	5.590	4.184	5.282	12.145	10.010
Anläggningsmaskiner	4.493	2.888	1.820	2.023	2.460	7.380	4.074
Bussar	260	-15	261	208	317	246	407
Volvo Penta	709	509	187	353	479	1.217	899
Koncernfunktioner och övrigt	-932	-591	-1.353	7	-641	-1.523	-1.188
Elimineringar	-11	-4	11	9	-17	-16	-18
Industriverksamheten	11.755	7.695	6.516	6.785	7.881	19.450	14.184
Financial Services	582	602	588	553	521	1.184	1.052
Koncernen	12.337	8.297	7.105	7.337	8.402	20.634	15.236

Justerat rörelseresultat ¹						Första två	Första två
Mkr	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	kvartalen	kvartalen
						2018	2017
Lastbilar	7.236	4.909	5.590	4.184	5.282	12.145	10.010
Anläggningsmaskiner	3.675	2.888	1.820	2.023	2.460	6.562	4.074
Bussar	260	-15	261	208	317	246	407
Volvo Penta	709	509	187	353	479	1.217	899
Koncernfunktioner och övrigt	-932	-591	-1.353	-393	-641	-1.523	-1.188
Elimineringar	-11	-4	11	9	-17	-16	-18
Industriverksamheten	10.937	7.695	6.516	6.385	7.881	18.632	14.184
Financial Services	582	602	588	553	521	1.184	1.052
Koncernen	11.519	8.297	7.105	6.937	8.402	19.816	15.236

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Rörelsemarginal						Första två	Första två
%	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	kvartalen	kvartalen
						2018	2017
Lastbilar	11,1	8,8	9,2	8,5	9,4	10,0	9,5
Anläggningsmaskiner	18,4	13,8	10,9	13,4	13,3	16,3	11,8
Bussar	3,8	-0,3	3,7	3,3	4,6	2,0	3,3
Volvo Penta	19,9	16,2	7,0	13,3	15,5	18,2	15,5
Industriverksamheten	11,7	8,9	7,3	9,2	9,3	10,4	8,9
Koncernen	11,9	9,3	7,8	9,6	9,6	10,7	9,2

Justerad rörelsemarginal						Första två	Första två
%	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	kvartalen	kvartalen
						2018	2017
Lastbilar	11,1	8,8	9,2	8,5	9,4	10,0	9,5
Anläggningsmaskiner	15,1	13,8	10,9	13,4	13,3	14,5	11,8
Bussar	3,8	-0,3	3,7	3,3	4,6	2,0	3,3
Volvo Penta	19,9	16,2	7,0	13,3	15,5	18,2	15,5
Industriverksamheten	10,9	8,9	7,3	8,7	9,3	10,0	8,9
Koncernen	11,1	9,3	7,8	9,1	9,6	10,3	9,2

KVARTALSUPPGIFTER

Aktiedata	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	Första två	Första två
						kvartalen	kvartalen
						2018	2017
Resultat per aktie, kronor ¹	4,54	2,78	2,31	2,66	2,86	7,32	5,11
Resultat per aktie, kronor ¹ , 12 månaders rullande	12,29	10,61	10,08	10,15	8,76	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	4,53	2,78	2,30	2,66	2,86	7,31	5,11
Antal utestående aktier i miljoner	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032
Genomsnittligt antal aktier före utspädning i miljoner	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033
Antal egna aktier i miljoner	96	96	97	97	97	96	97
Genomsnittligt antal egna aktier i miljoner	96	96	97	97	97	96	97

¹ Resultat i kronor per aktie beräknas som periodens resultat (exklusive minoritetsandelar) dividerat med det vägda genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden.

NOT 1 | REDOVISNINGSPRINCIPER

Volvokoncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. De redovisningsprinciper och definitioner som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning för 2017 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nya redovisningsprinciper för 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Volvokoncernen följande nya redovisningsstandarder: IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 Finansiella instrument

Förändringen med införandet av IFRS 9 avser en ny modell för att beräkna kreditförluster. Modellen beräknar förväntade kreditförluster under hela livstiden genom att använda den förenklade metoden. Jämfört med den tidigare tillämpade faktiska förlustmodellen innebär det en tidigare redovisning av kreditförluster.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Den största förändringen med införandet av IFRS 15 avser försäljning av fordon som innefattar olika återköpsåtaganden

(buybacks och tradebacks), och bedömningen huruvida kontrollen har överförs från Volvokoncernen till kunden. Kriteriet för att bedöma huruvida kontroll har överförs baseras på om kunden har ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet eller inte. Om kunden anses ha ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet så redovisas intäkten över kontraktperioden i enlighet med reglerna för operationell leasing enligt IAS 17. Om kunden inte anses ha ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet sker intäktredovisningen i enlighet med reglerna för försäljning med rurrätt. Effekten av båda modellerna är att intäktredovisning sker senare i tiden.

IFRS 9 och IFRS 15 tillämpas retroaktivt men med skillnad avseende presentation av jämförelsetal för 2017. För IFRS 15 har den finansiella informationen för 2017 omräknats i jämförelsesyfte. För IFRS 9 har den finansiella informationen för 2017 inte omräknats.

En beskrivning av de nya redovisningsprinciperna, övergångseffekten och omräknad finansiell information presenteras i Volvokoncernens årsredovisning 2017 i not 31. Den omräknade finansiella informationen består av segmentsrapportering, resultat- och balansräkning per kvartal och helår.

NOT 2 | RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthålligt god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad. Risk kan även vara rent företagsspecifik. Volvokoncernen arbetar dagligen med att identifiera, mäta och hantera risker, och i vissa fall kan koncernen påverka sannolikheten att en riskrelaterad händelse inträffar. I de fall händelsen ligger utom Volvokoncernens kontroll inriktas arbetet på att mildra konsekvenserna. Volvokoncernen är exponerad mot tre huvudkategorier av risker:

Omvärldsrisk – som fordonsbranschens cykliska natur, den hårda konkurrensen och prisförändringar samt ändrade krav till följd av regleringar;

Finansiell risk – som valutakursförändringar, ränteförändringar, marknadsvärde på aktier och liknande instrument samt kredit- och likviditetsrisker;

Verksamhetsrisk – som kundernas mottagande av nya produkter, beroende av leverantörer, skydda och upprätthålla immateriella tillgångar, klagomål och rättstvister med kunder och andra tredjeparter samt humankapitalrisker.

För en utförligare beskrivning av dessa risker hänvisas till Riskhanteringsavsnittet på sidorna 112–117 i Volvokoncernens Årsredovisning 2017 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se)

Uppdatering av risker under rapporteringsperioden

Risker på kort sikt har i förekommande fall även beskrivits i respektive affärsområdes del av rapporten.

En efterfrågeökning skulle kunna leda till förseningar i inleveranser beroende på leverantörernas finansiella instabilitet eller brist på resurser.

Osäkerhet avseende kunders tillgång till finansiering av produkter i tillväxtmarknader kan ha en negativ påverkan på efterfrågan.

Volvokoncernen prövar årligen, eller oftare om behov föreligger, värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar för eventuellt nedskrivningsbehov. Övervärden varierar mellan de olika verksamheterna och är således i olika grad känsliga för förändringar i antaganden och omvärldsfaktorer. Instabilitet i marknadens återhämtning och volatilitet i räntor och valutor kan leda till indikation på nedskrivningsbehov.

Rapporterade eventalförpliktelser återspeglar en del av Volvokoncernens riskexponering. Totala eventalförpliktelser uppgick den 30 juni 2018 till 14,6 miljarder kronor, en ökning med 1,4 miljarder kronor jämfört med den 31 december 2017. Ökningen är främst hänförlig till kreditgarantier och prestatisklausuler. Bruttoexponeringen om 14,6 miljarder kronor är delvis reducerad med erhållna motgarantier och säkerheter. Riskexponeringen avseende kreditgarantier för sålda anläggningsmaskiner i Kina före 2016 anses inte längre vara betydande.

Som en följd av EU-kommissionens förlikningsbeslut har Volvo erhållit och kommer att hantera åtskilliga skadeståndskrav från kunder och andra externa parter som hävdar att de lidit skada på grund av det agerande som omfattas av beslutet. Det är i nuläget inte möjligt att göra en tillförlitlig

uppskattning av vilket ansvar som skulle kunna uppkomma till följd därav. De övriga rättsliga processerna och utredningarna som beskrivs i not 21 och not 24 i Volvokoncernens årsredovisning för 2017 pågår alltjämt men under andra kvartalet 2018 har ingen väsentlig förändring skett i dessa ärenden.

NOT 3 | INTÄKTER

De två stora intäktsflödena inom Volvokoncernen är fordon och service.

Fordon inkluderar försäljning av fordon, maskiner och motorer. Intäkter redovisas när kontrollen av fordonet har överförts till kunden vilket normalt sett är när fordonet har levererats till kunden. I de fall en försäljning av fordon görs i kombination med ett återköpsåtagande redovisas försäljningen över kontraktperioden för riskåtagandet.

Service inkluderar försäljning av reservdelar, underhållsservice och andra eftermarknadsprodukter. Intäkter redovisas när kontrollen har överförts till kunden vilket är när kunden

kan dra nytta av levererad service. För reservdelar redovisas intäkten normalt sett vid en specifik tidpunkt och för underhållsservice och andra eftermarknadsprodukter redovisas intäkten normalt sett över tid. I de fall betalning erhålls i förskott avseende servicekontrakt redovisas en kontraktsskuld. Intäkter från operationell leasing redovisas över leasingperioden. Ränteintäkter i samband med finansiell leasing eller avbetalningskontrakt redovisas som nettoomsättning inom Financial Services fördelat över underliggande kontraktspenod.

NOT 4 | FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv eller avyttringar

Under det andra kvartalet avyttrade Volvokoncernen ett dotterbolag med aktieinnehav i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd (NHL). Avyttringen har påverkat rörelseresultatet positivt med 818 Mkr. Volvokoncernen har inte gjort några andra förvärv eller avyttringar av rörelser under det andra kvartalet som har haft en signifikant påverkan på Volvokoncernen.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Vid utgången av det andra kvartalet är tillgångar om 154 Mkr (51) klassificerade som innehas för försäljning. I det andra kvartalet genomfördes avyttringen av ett dotterbolag med innehav av aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd. (NHL).

NOT 5 | VALUTA OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde av finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av Volvokoncernens finansiella instrument, så som de beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning 2017 i not 30 och not 31 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se) har tillämpats konsekvent under rapportperioden. Volvokoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen, utgörs främst av ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 4,4 miljarder kronor (4,6) och

derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 1,6 miljarder kronor (0,7) per 30 juni 2018. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga obligationslån, banklån och övriga lån, uppgick till 134,0 miljarder kronor (127,2) i redovisat värde med ett verkligt värde om 135,9 miljarder kronor (129,8). I koncernens balansräkning ingår finansiella skulder lånerelaterade derivat med negative verkliga värden om 1,3 miljarder kronor (0,5).

Valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen

Mkr	Jämförelse med andra kvartalet 2017			Jämförelse med första kvartalet 2018		
	Andra kvartalet	Andra kvartalet	Förändring	Andra kvartalet	Första kvartalet	Förändring
	2018	2017		2018	2018	
Nettoflöden i utländsk valuta			470			653
Realiserat och orealiserat resultat på valutariskkontrakt	1	0	1	1	-4	5
Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländskvaluta	-93	-292	199	-93	-129	36
Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterbolag			2			388
Total valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen			672			1.082

Tillämpliga valutakurser

	Kvartalsvisa valutakurser		Bokslutskurs	
	Andra kvartalet	Andra kvartalet	30 jun	30 jun
	2018	2017	2018	2017
BRL	2,41	2,74	2,32	2,56
EUR	10,33	9,69	10,42	9,68
GBP	11,79	11,26	11,75	11,02
USD	8,67	8,80	8,96	8,47
JPY	0,0794	0,0792	0,0810	0,0756
KRW	0,0080	0,0078	0,0080	0,0074

NOT 6 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Försäljning till intresseföretag uppgick till 288 Mkr (384) och inköp från intresseföretag uppgick till 27 Mkr (687) för det andra kvartalet 2018. Den 30 juni 2018 uppgick fordringar hos intresseföretag till 323 Mkr (369) och skulder till intresseföretag till 32 Mkr (93).

Försäljning till joint ventures uppgick till 492 Mkr (284) och inköp från joint ventures uppgick till 271 Mkr (321) för det andra kvartalet 2018. Den 30 juni 2018 uppgick fordringar hos joint ventures till 376 Mkr (419) och skulder till joint ventures till 111 Mkr (63).

NOT 7 | AVSTÄMNING AV JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Justerat rörelseresultat					
Mkr	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017
Lastbilar	7.236	4.909	5.590	4.184	5.282
Anläggningsmaskiner	3.675	2.888	1.820	2.023	2.460
Bussar	260	-15	261	208	317
Volvo Penta	709	509	187	353	479
Koncernfunktioner och övrigt	-932	-591	-1.353	-393	-641
Elimineringar	-11	-4	11	9	-17
Industriverksamheten	10.937	7.695	6.516	6.385	7.881
Financial Services	582	602	588	553	521
Koncernen	11.519	8.297	7.105	6.937	8.402

Justeringar					
Mkr	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017
Justeringsposter (Segment)					
Försäljning av aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd (Anläggningsmaskiner)	818	-	-	-	-
Försäljning av aktier i Deutz AG (Koncernfunktioner och övrigt)	-	-	-	400	-

Totala justeringar					
Anläggningsmaskiner	818	-	-	-	-
Koncernfunktioner och övrigt	-	-	-	400	-
Industriverksamheten	818	-	-	400	-
Koncernen	818	-	-	400	-

Rörelseresultat					
Mkr	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017
Lastbilar	7.236	4.909	5.590	4.184	5.282
Anläggningsmaskiner	4.493	2.888	1.820	2.023	2.460
Bussar	260	-15	261	208	317
Volvo Penta	709	509	187	353	479
Koncernfunktioner och övrigt	-932	-591	-1.353	7	-641
Elimineringar	-11	-4	11	9	-17
Industriverksamheten	11.755	7.695	6.516	6.785	7.881
Financial Services	582	602	588	553	521
Koncernen	12.337	8.297	7.105	7.337	8.402

För avstämning av ytterligare Alternativa nyckeltal se www.volvokoncernen.se

MODERBOLAGET

I resultat från aktier och andelar i koncernföretag ingår utdelningar med 758 Mkr (1.400).

I resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag ingår under andra kvartalet utdelningar med 389 Mkr (66).

Finansiell nettoskuld uppgick efter första kvartalet till 44.589 Mkr (33.413).

Resultaträkning	Andra kvartalet		Första två kvartalen	
	2018	2017	2018	2017
Mkr				
Nettoomsättning¹	214	135	343	184
Kostnader för sålda tjänster ¹	-214	-135	-343	-184
Bruttoresultat	0	0	0	0
Rörelsekostnader ¹	-344	-440	-687	-790
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	750	1.260	760	1.139
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	389	66	389	66
Rörelseresultat	795	886	462	415
Ränteintäkter och räntekostnader	-204	-219	-382	-415
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-5	-6	-19	-13
Resultat efter finansiella poster	586	661	61	-13
Inkomstskatter	108	177	218	323
Periodens resultat	694	838	279	310

¹ Av nettoomsättningen för andra kvartalet avsåg 202 Mkr (131) koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 131 Mkr (136).

Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	694	838	279	310
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-	-	-	-
Periodens totalresultat	694	838	279	310

Balansräkning	30 juni 2018	31 dec 2017
Mkr		
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8	8
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	69.919	69.244
Fordringar hos koncernföretag	0	19
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8.895	8.895
Övriga aktier och andelar	6	7
Uppskjutna skattefordringar	413	195
Summa anläggningstillgångar	79.241	78.368
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	25.915	25.826
Aktuella skattefordringar	980	23
Övriga kortfristiga fordringar	336	96
Summa omsättningstillgångar	27.231	25.945
Summa tillgångar	106.472	104.313
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	9.891	9.891
Fritt eget kapital	37.304	45.643
Obeskattade reserver	6.001	6.001
Avsättningar	103	103
Långfristiga skulder ¹	13.978	13.981
Kortfristiga skulder ²	39.195	28.694
Summa eget kapital och skulder	106.472	104.313

¹ Varav till koncernföretag 13.973 Mkr (13.973).

² Varav till koncernföretag 38.287 Mkr (27.459).

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter det andra kvartalets utgång 2018 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

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

Göteborg den 19 juli 2018
AB Volvo (publ)

Carl-Henric Svanberg
Styrelseordförande

Matti Alahuhta
Styrelseledamot

Eckhard Cordes
Styrelseledamot

James W. Griffith
Styrelseledamot

Martin Lundstedt
Verkställande direktör, koncernchef
och styrelseledamot

Kathryn V. Marinello
Styrelseledamot

Martina Merz
Styrelseledamot

Hanne de Mora
Styrelseledamot

Helena Stjernholm
Styrelseledamot

Eric Elzvik
Styrelseledamot

Lars Ask
Styrelseledamot

Mats Henning
Styrelseledamot

Mikael Sällström
Styrelseledamot

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

AB Volvo (publ) org. nr 556012-5790

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Volvo (publ) per 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redo-

visningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 19 juli 2018
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

NETTOORDERINGÅNG

Nettoorderingång av lastbilar	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal lastbilar						
Europa	27.306	28.583	-4	58.627	56.961	3
Tunga och medeltunga lastbilar	22.612	23.347	-3	47.414	47.773	-1
Lätta lastbilar	4.694	5.236	-10	11.213	9.188	22
Nordamerika	15.860	9.720	63	39.265	21.054	86
Sydamerika	4.250	4.478	-5	8.410	7.135	18
Asien	9.520	8.390	13	19.164	18.039	6
Afrika och Oceanien	3.720	4.094	-9	7.155	7.698	-7
Totalt lastbilar	60.656	55.265	10	132.621	110.887	20
Tunga lastbilar (>16 ton)	52.529	46.262	14	113.739	93.190	22
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.231	3.593	-10	7.115	8.225	-13
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.896	5.410	-10	11.767	9.472	24
Totalt lastbilar	60.656	55.265	10	132.621	110.887	20

Nettoorderingång av lastbilar per varumärke

Volvo

Europa	14.366	15.417	-7	29.434	31.592	-7
Nordamerika	10.921	5.281	107	24.736	10.877	127
Sydamerika	3.724	4.020	-7	7.292	6.281	16
Asien	5.006	3.859	30	9.309	7.890	18
Afrika och Oceanien	2.018	1.903	6	3.533	3.704	-5
Totalt Volvo	36.035	30.480	18	74.304	60.344	23
Tunga lastbilar (>16 ton)	35.147	29.453	19	72.522	58.180	25
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	888	1.027	-14	1.782	2.164	-18
Totalt Volvo	36.035	30.480	18	74.304	60.344	23

UD

Nordamerika	13	9	44	33	14	136
Sydamerika	112	145	-23	188	153	23
Asien	4.047	3.858	5	8.732	9.123	-4
Afrika och Oceanien	872	1.030	-15	1.872	1.887	-1
Totalt UD	5.044	5.042	0	10.825	11.177	-3
Tunga lastbilar (>16 ton)	3.955	3.726	6	8.485	8.236	3
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	952	1.268	-25	2.010	2.827	-29
Lätta lastbilar (<7 ton)	137	48	185	330	114	189
Totalt UD	5.044	5.042	0	10.825	11.177	-3

Renault Trucks

Europa	12.940	13.166	-2	29.193	25.369	15
Tunga och medeltunga lastbilar	8.246	7.930	4	17.980	16.181	11
Lätta lastbilar	4.694	5.236	-10	11.213	9.188	22
Nordamerika	284	287	-1	519	317	64
Sydamerika	37	34	9	170	108	57
Asien	467	663	-30	1.123	1.016	11
Afrika och Oceanien	557	847	-34	1.243	1.567	-21
Totalt Renault Trucks	14.285	14.997	-5	32.248	28.377	14
Tunga lastbilar (>16 ton)	8.135	8.337	-2	17.488	15.785	11
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.391	1.298	7	3.323	3.234	3
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.759	5.362	-11	11.437	9.358	22
Totalt Renault Trucks	14.285	14.997	-5	32.248	28.377	14

Mack

Nordamerika	4.642	4.143	12	13.977	9.846	42
Sydamerika	377	279	35	760	593	28
Asien	-	10	-	-	10	-
Afrika och Oceanien	273	314	-13	507	540	-6
Totalt Mack	5.292	4.746	12	15.244	10.989	39
Tunga lastbilar (>16 ton)	5.292	4.746	12	15.244	10.989	39
Totalt Mack	5.292	4.746	12	15.244	10.989	39

LEVERANSER

Leveranser av lastbilar	Andra kvartalet		Förändring, %	Första två kvartalen		Förändring, %
	2018	2017		2018	2017	
Antal lastbilar						
Europa	28.915	27.686	4	55.019	51.288	7
Tunga och medeltunga lastbilar	24.276	23.553	3	46.192	43.617	6
Lätta lastbilar	4.639	4.133	12	8.827	7.671	15
Nordamerika	14.114	10.720	32	26.240	17.785	48
Sydamerika	3.857	2.692	43	7.077	4.581	54
Asien	9.077	7.823	16	16.107	16.293	-1
Afrika och Oceanien	3.608	3.137	15	6.702	6.038	11
Totalt lastbilar	59.571	52.058	14	111.145	95.985	16
Tunga lastbilar (>16 ton)	50.961	44.075	16	94.710	80.839	17
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.846	3.762	2	7.364	7.310	1
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.764	4.221	13	9.071	7.836	16
Totalt lastbilar	59.571	52.058	14	111.145	95.985	16

Leveranser av lastbilar per varumärke

Volvo

Europa	16.018	15.745	2	30.594	29.070	5
Nordamerika	8.204	5.665	45	15.658	9.149	71
Sydamerika	3.519	2.411	46	6.558	4.085	61
Asien	4.544	3.344	36	7.653	7.476	2
Afrika och Oceanien	1.648	1.345	23	3.125	2.450	28
Totalt Volvo	33.933	28.510	19	63.588	52.230	22
Tunga lastbilar (>16 ton)	32.932	27.572	19	61.668	50.497	22
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.001	938	7	1.920	1.733	11
Totalt Volvo	33.933	28.510	19	63.588	52.230	22

UD

Nordamerika	27	2	1,250	39	13	200
Sydamerika	27	3	800	86	3	2,767
Asien	4.037	4.021	0	7.520	7.959	-6
Afrika och Oceanien	1.035	905	14	1.891	1.705	11
Totalt UD	5.126	4.931	4	9.536	9.680	-1
Tunga lastbilar (>16 ton)	3.945	3.574	10	7.245	7.128	2
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.134	1.316	-14	2.186	2.461	-11
Lätta lastbilar (<7 ton)	47	41	15	105	91	15
Totalt UD	5.126	4.931	4	9.536	9.680	-1

Renault Trucks

Europa	12.897	11.941	8	24.425	22.218	10
Tunga och medeltunga lastbilar	8.258	7.808	6	15.598	14.547	7
Lätta lastbilar	4.639	4.133	12	8.827	7.671	15
Nordamerika	43	30	43	112	70	60
Sydamerika	129	57	126	138	132	5
Asien	496	458	8	934	858	9
Afrika och Oceanien	647	624	4	1.152	1.365	-16
Totalt Renault Trucks	14.212	13.110	8	26.761	24.643	9
Tunga lastbilar (>16 ton)	7.784	7.422	5	14.537	13.782	5
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.711	1.508	13	3.258	3.116	5
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.717	4.180	13	8.966	7.745	16
Totalt Renault Trucks	14.212	13.110	8	26.761	24.643	9

Mack

Nordamerika	5.840	5.023	16	10.431	8.553	22
Sydamerika	182	221	-18	295	361	-18
Afrika och Oceanien	278	263	6	534	518	3
Totalt Mack	6.300	5.507	14	11.260	9.432	19
Tunga lastbilar (>16 ton)	6.300	5.507	14	11.260	9.432	19
Totalt Mack	6.300	5.507	14	11.260	9.432	19

Denna information är sådan information som AB Volvo (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 juli 2018 kl. 07.20 CET.

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning avseende vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Även om styrelsen och ledningen bedömer att dessa förväntningar är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa uppgifter kommer att visa sig vara korrekta. Faktiskt framtida utfall kan variera väsentligt jämfört med de i denna rapport lämnade uppgifterna, beroende på bland annat (i) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (ii) affärs- och verksamhetsplaner, (iii) förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, (iv) variationer i valutakurser och (v) affärsriskbedömningar.

Denna rapport innebär inte att företaget har åtagit sig att revidera lämnade uppgifter, utöver vad som föranleds av noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm, om och när förhållandena förändras jämfört med det datum som denna information lämnades.

Finansiell kalender

Rapport över det tredje kvartalet 2018	19 oktober 2018
Rapport över det fjärde kvartalet 2018	30 januari 2019
Rapport över det andra kvartalet 2019	24 april 2019
Rapport över det tredje kvartalet 2019	18 juli 2019
Rapport över det fjärde kvartalet 2019	18 oktober 2019

Kontaktuppgifter

Media relations:

Joakim Kenndal	073-902 43 80
----------------	---------------

Investor Relations:

Christer Johansson	031-66 13 34
Johan Bartler	073-902 21 93
Anders Christensson	031-66 11 91

Aktiebolaget Volvo (publ)
556012-5790
Investor Relations, VGHQ
405 08 Göteborg
Tel 031-66 00 00
www.volvokoncernen.se

VOLVO
VOLVO GROUP