

RAPPORT ÖVER DET FJÄRDE KVARTALET OCH HELÅRET 2019



Volvo Lastvagnar presenterade eldrivna tunga konceptlastbilar för anläggningstransporter och regionala transporter.

DET FJÄRDE KVARTALET 2019

- » I Q4 2019 uppgick nettoomsättningen till 105,4 miljarder kronor (105,8). Justerat för valutakursförändringar sjönk nettoomsättningen med 5%.
- » Det justerade rörelseresultatet¹ uppgick till 9.223 Mkr (10.597), motsvarande en rörelsemarginal på 8,8% (10,0).
- » Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 9.379 Mkr (3.597).
- » Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan på rörelseresultatet om 763 Mkr.
- » Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 3,27 kronor (1,26).
- » Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 19.856 Mkr (15.471).
- » Volvokoncernen och Isuzu Motors avser att bilda strategisk allians.

HELÅRET 2019

- » För helåret 2019 ökade nettoomsättningen med 11% till 432,0 miljarder kronor (390,8).
- » Det justerade rörelseresultatet¹ uppgick till 47.910 Mkr (40.660), motsvarande en rörelsemarginal på 11,1% (10,4).
- » Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 49.531 Mkr (34.478).
- » Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 17,64 kronor (12,24).
- » Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 38.309 Mkr (26.597).
- » Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 5,50 kronor (5,00) och en extra utdelning om 7,50 kronor per aktie (5,00).

Mkr där ej annat anges	Fjärde kvartalet		Helår	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	105.355	105.786	431.980	390.834
Justerat rörelseresultat ¹	9.223	10.597	47.910	40.660
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	10,0	11,1	10,4
Rörelseresultat	9.379	3.597	49.531	34.478
Rörelsemarginal, %	8,9	3,4	11,5	8,8
Resultat efter finansiella poster	8.857	3.038	46.832	32.148
Periodens resultat	6.831	2.664	36.495	25.363
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	3,27	1,26	17,64	12,24
Operativt kassaflöde från Industriverksamheten	19.856	15.471	38.309	26.597
Avkastning på sysselsatt kapital från Industriverksamheten, %			28,4	22,4
Avkastning på eget kapital, %			27,0	21,3
Nettoorderingång, antal lastbilar	53.315	59.535	182.746	257.504
Leveranser, antal lastbilar	56.581	62.352	232.769	226.490
Nettoorderingång, antal anläggningsmaskiner	22.737	21.464	83.953	84.531
Leveranser, antal anläggningsmaskiner	20.398	19.583	86.885	82.654

¹ För information om justerat rörelseresultat, se not 7.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Ett starkt 2019 – fortsatt fokus på ständiga förbättringar

2019 var ännu ett bra år för Volvokoncernen. Vi ökade nettoomsättningen med 11% till 432 miljarder kronor och förbättrade vårt justerade rörelseresultat till 47,9 miljarder kronor (40,7) med en marginal på 11,1% (10,4). Under året fortsatte vi också att stärka vår finansiella ställning. Med ett operativt kassaflöde på 38,3 miljarder kronor avslutade vi året med en nettokassa på 62,6 miljarder kronor i Industriverksamheten, exklusive pensions- och leasingsskulder. Vår förbättrade lönsamhet och starka finansiella ställning gör det möjligt för oss att både investera i vår framtid och återföra kapital till våra aktieägare.

Under Q4 2019 var vår nettoomsättning på 105 miljarder kronor i nivå med föregående år. Vårt justerade rörelseresultat var 9,2 miljarder kronor (10,6) med en rörelsemarginal på 8,8% (10,0), framförallt påverkad av lägre fordonsvolym och ökade FoU-kostnader. Under kvartalet fokuserade vi på att anpassa vår verksamhet till lägre volymer och vi kommer att fortsätta vidta åtgärder för att få vår kostnadsnivå i linje med efterfrågan. Vi ansträngde oss också för att minska lagernivåerna, vilka sjönk med 6,2 miljarder kronor under kvartalet.

De senaste åren har åkerierna både förnyat och utökat sina lastbilsflottor i Europa och Nordamerika. Transportkapaciteten har nu kommit ikapp efterfrågan och marknaderna drivs för närvarande av ersättningsbehovet. Vi har anpassat vår tillverkning och är i bra balans i Europa. I Nordamerika kommer vi att minska produktionen ytterligare under det första kvartalet för att möta den lägre efterfrågan och underlätta en nödvändig lageravveckling hos återförsäljarna. I Brasilien fortsätter efterfrågan på lastbilar istället att växa, med en positiv utveckling för Volvo Lastvagnar.

Under Q4 2019, minskade leveranserna av lastbilar med 9% och nettoorderingsgången med 10% jämfört med samma kvartal 2018. Försäljningen i vår lastbilsverksamhet var oförändrad medan det justerade rörelseresultatet uppgick till 6,2 miljarder kronor (7,5) och marginalen var 9,1% (10,9).

Både Volvo Lastvagnar och Renault Trucks började sälja elektriska lastbilar för stadstransporter och avfallshantering under Q4. Det är naturligt att vi börjar vårt elektriska lastbils-erbjudande med applikationer som är inriktade på kortare distanser, men vi är övertygade om att elektrifiering kan bli ett konkurrenskraftigt alternativ även för tyngre lastbilar. För att utforska och visa på möjligheterna demonstrerade Volvo Lastvagnar i december eldrivna konceptlastbilar för anläggningstransporter och regional distribution.

Under Q4 steg Volvo Construction Equipments leveranser med 4% jämfört med föregående år, med tillväxt i Europa och Kina. Vi fortsätter att ta marknadsandelar med både grävmaskiner och hjullastare i Kina, världens största anläggningsmaskinsmarknad. Orderingsgången steg med 6%. Under Q4 minskade



kade Anläggningsmaskinernas nettoomsättning något till 19,7 miljarder kronor (20,3) och den justerade rörelsemarginalen var 9,8% (10,6).

Våra bussleveranser steg med 6% under Q4 medan orderingsgången minskade med 9%. Bussars justerade rörelsemarginal uppgick till 3,9% (3,6) med en bra utveckling i serviceaffären.

För Volvo Penta gick volymerna under Q4 ned avsevärt jämfört med föregående år, då leveranserna var starka som ett resultat av förköp inför nya emissionsregler i Europa. Som en effekt minskade nettoomsättningen med 21% och den justerade rörelsemarginalen sjönk till 5,7% (12,9).

Kundfinansieringsverksamheten Financial Services fortsatte att växa kreditportföljen med god lönsamhet. Portföljen nådde 170 miljarder kronor och rörelseresultatet steg till 704 Mkr (605).

I december offentliggjorde vi vår avsikt att bilda en strategisk allians inom kommersiella fordon tillsammans med Isuzu Motors. Vi kompletterar varandra både från ett marknads- och produktperspektiv. Det första steget är att etablera ett globalt tekniskpartnerskap och att skapa en starkare, kombinerad verksamhet inom tunga lastbilar för Isuzu Motors och UD Trucks i Japan och på andra marknader internationellt. Detta kommer omfatta en överlåtelse av hela UD Trucks globala verksamhet från Volvokoncernen till Isuzu Motors.

I många avseenden är det här spännande tider för vår bransch. Snabb teknisk utveckling sker inom områden som uppkopplade, elektrifierade och autonoma fordon. Nya tekniker och nya affärsmodeller gör det möjligt för oss att skapa värde för våra kunder och för samhället genom att bidra med transportlösningar som är säkrare, mer hållbara och mer effektiva. Vårt fokus på ständiga förbättringar och att upprätthålla en god lönsamhet samt vår starka finansiella ställning gör oss väl positionerade för att utnyttja dessa möjligheter.

Framöver kommer vi att fortsätta arbeta hårt för att förbättra vår lönsamhet över hela konjunkturcykeln samtidigt som vi strävar efter att ta täten inom de nya teknologier som omvandlar vår bransch. Jag vill tacka alla mina kollegor i Volvokoncernen för deras insatser med att göra 2019 till ännu ett framgångsrikt år, vilket gör att vi kan agera från en styrkeposition.

Martin Lundstedt
VD och koncernchef

FINANSIELL SAMMANFATTNING AV DET FJÄRDE KVARTALET OCH HELÅRET 2019

Nettoomsättning

Under Q4 2019 uppgick Volvokoncernens nettoomsättning till 105.355 Mkr jämfört med 105.786 Mkr samma kvartal året före. Justerat för förändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 5%.

Fordonsförsäljningen sjönk med 7% justerat för förändrade valutakurser. Samtliga affärsområden hade lägre valutajusterad försäljning. Serviceförsäljningen steg med 4% justerat för förändrade valutakurser.

För helåret 2019, ökade nettoomsättningen med 11% till 431.980 Mkr (390.834).

Rörelseresultat

Under Q4 2019 uppgick det justerade rörelseresultatet till 9.223 Mkr (10.597), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 8,8% (10,0).

Justeringen under Q4 2019 avser en tilläggsköpeskillning på 156 Mkr från försäljningen av aktier i WirelessCar. Justeringen under Q4 2018 avsåg en avsättning på 7.000 Mkr relaterad till en avgasefterbehandlingskomponent.

Jämfört med Q4 2018 är det lägre justerade rörelseresultatet framför allt en effekt av lägre fordonsvolym, högre forsknings- och utvecklingskostnader och en ofördelaktig mix. Rörelseresultatet påverkades också negativt av en strejk och kostnader relaterade till ett nytt avtal med en fackförening i Nordamerika. Detta vägdes delvis upp av ökade serviceintäkter och ett högre resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag, som en effekt av förbättrad lönsamhet och en positiv periodiseringseffekt under Q4 2019.

Övriga rörelseintäkter innehåller en reavinst på 490 Mkr från en fastighetsförsäljning. Reavinsten redovisas i segmentet Lastbilar.

Jämfört med Q4 2018 hade förändrade valutakurser en positiv påverkan på 763 Mkr.

Det rapporterade rörelseresultatet i Q4 uppgick till 9.379 Mkr (3.597). För information om justeringar, se not 7.

För helåret 2019 uppgick det justerade rörelseresultatet till 47.910 Mkr (40.660) motsvarande en justerad rörelsemarginal på 11,1% (10,4). Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 49.531 Mkr (34.478).

Nettoomsättning Mkr	Fjärde kvartalet		Föränd -ring, %	Helår		Föränd -ring, %
	2019	2018		2019	2018	
Europa	41.730	44.002	-5	163.748	160.591	2
Nordamerika	28.463	29.600	-4	131.310	106.948	23
Sydamerika	8.034	5.629	43	31.221	21.138	48
Asien	20.321	19.445	5	79.951	76.976	4
Afrika och Oceanien	6.806	7.111	-4	25.750	25.182	2
Totalt	105.355	105.786	-	431.980	390.834	11
Varav:						
Fordon	79.539	81.925	-3	332.558	299.356	11
Service	22.188	20.482	8	85.804	78.963	9
Financial Services omsättning	3.822	3.437	11	14.870	13.070	14
Elimineringar	-194	-59	-229	-1.252	-555	-126

¹ Inklusive anläggningsmaskiner och Volvo Penta-motorer

Koncernens resultaträkning Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	105.355	105.786	431.980	390.834
Kostnad för sålda produkter	-80.778	-87.707	-326.895	-303.478
Bruttoresultat	24.578	18.079	105.085	87.357
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5.348	-4.112	-18.539	-15.899
Försäljningskostnader	-8.756	-8.234	-33.037	-30.890
Administrationskostnader	-1.618	-1.470	-5.901	-5.798
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-213	-821	-221	-2.273
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	731	144	1.859	1.948
Resultat från övriga aktieinnehav	6	11	285	33
Rörelseresultat	9.379	3.597	49.531	34.478
Ränteintäkter och liknande resultatposter	79	58	320	199
Räntekostnader och liknande resultatposter	-385	-416	-1.674	-1.658
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-215	-201	-1.345	-870
Resultat efter finansiella poster	8.857	3.038	46.832	32.148
Inkomstskatter	-2.027	-374	-10.337	-6.785
Periodens resultat *	6.831	2.664	36.495	25.363
* Hänförligt till:				
AB Volvos ägare	6.659	2.563	35.861	24.897
Innehav utan bestämmande inflytande	172	101	635	466
	6.831	2.664	36.495	25.363
Resultat per aktie före utspädning, kronor	3,27	1,26	17,64	12,25
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	3,27	1,26	17,64	12,24

Finansiella poster

Jämfört med Q4 2018 ökade ränteintäkterna till 79 Mkr (58) som ett resultat av ökade likvida tillgångar. Räntekostnaderna uppgick till 385 Mkr (416). Minskningen är främst hänförlig till en lägre utestående skuld, vilken delvis motverkades av räntekostnader på leasingskulder som ett resultat av tillämpningen av den nya redovisningsstandarden för leasing (IFRS 16) från och med den 1 januari 2019.

Under Q4 2019 uppgick Övriga finansiella intäkter och kostnader till -215 Mkr (-201).

Inkomstskatter

Under Q4 2019 uppgick skattekostnaden till 2.027 Mkr (374), motsvarande en skattesats på 23% (12). Den låga skattesatsen i Q4 2018 berodde framför allt på positiva effekter avseende ny skattelagstiftning, ökad lönsamhet i enskilda marknader, vilket resulterade i positiva justeringar av den skattemässiga värderingsreserven, samt sänkta bolagsskatter i vissa länder

Periodens resultat och resultatet per aktie

Under Q4 2019 uppgick periodens resultat till 6.831 Mkr (2.664). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 3,27 kronor (1.26).

Operativt kassaflöde i Industriverksamheten

Under Q4 2019 var det operativa kassaflödet i Industriverksamheten positivt med 19.856 Mkr (15.471). Kassaflödet påverkades positivt av en minskning av rörelsekapitalet med 13.073 Mkr, vilket var mer än minskningen på 6.076 Mkr under Q4 2018.

Volvokoncernens finansiella ställning

Under Q4 2019 ökade de finansiella nettotillgångarna i Industriverksamheten exklusive avsättningar för pensions- och leasingskulder med 19,5 miljarder kronor, vilket medförde att de finansiella nettotillgångarna uppgick till 62,6 miljarder kronor den 31 december 2019. Förändringen förklaras i huvudsak av ett positivt operativt kassaflöde på 19,9 miljarder kronor. Förändrade valutakurser ökade de finansiella nettotillgångarna med 0,1 miljarder kronor.

Inklusive pensions- och leasingskulder uppgick Industriverksamhetens finansiella nettotillgångar till 37,3 miljarder kronor den 31 december 2019. Under kvartalet minskade avsättningarna för pensions- och leasingskulder med 1,4 miljarder kronor, huvudsakligen på grund av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner med 0,5 miljarder kronor samt valutakursförändringar om 0,5 miljarder kronor. De minskade avsättningarna av förmånsbestämda pensionsplaner är en effekt av något högre långräntor samt lägre avkastning på pensionstillgångarna.

Volvokoncernens likvida medel uppgick till 61,5 miljarder kronor den 31 december 2019 jämfört med 46,9 miljarder kronor den 31 december 2018. Därutöver finns beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter på 43,0 miljarder kronor (44,0). Likvida medel innehåller 2,4 miljarder kronor (1,9) som inte är tillgängliga för användning av Volvokoncernen och 9,1 miljarder kronor (5,6) där andra begränsningar råder, huvudsakligen likvida medel i länder med valutaregleringar eller andra legala restriktioner.

Totala tillgångar i Volvokoncernen ökade med 50,2 miljarder kronor i jämförelse med årsskiftet 2018. Som ett resultat av tillämpningen av den nya redovisningsstandarden för leasing ökade totala tillgångar med 6,2 miljarder kronor. Valutaeffekter vid omvärdering av tillgångar i utländska dotterbolag hade en positiv påverkan på de totala tillgångarna uppgående till 13,1 miljarder kronor.

Den 31 december 2019 uppgick Volvokoncernens eget kapital till 141,7 miljarder kronor jämfört med 125,8 miljarder kronor vid slutet av 2018. Soliditeten uppgick till 27,0% (26,5). Soliditeten i Industriverksamheten var vid samma tidpunkt 33,1% (31,9).

Antal anställda

Den 31 december 2019 hade Volvokoncernen 103.985 anställda inklusive visstidsanställda och konsulter, vilket var en minskning med 1.190 anställda jämfört med den 31 december 2018. Antalet kollektivanställda minskade med 2.129 personer medan antalet tjänstemän ökade med 939 personer. Minskningen av antalet kollektivanställda är relaterad till sänkta produktionsnivåer medan ökningen i antalet anställda tjänstemän framför allt avser forskning och utveckling. Under Q4 2019, minskade antalet anställda med 1.584 personer.

Antal anställda	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
Kollektivanställda	50.936	52.321	54.516	54.016	53.065
Varav visstidsanställda och konsulter	4.506	5.514	7.437	7.173	6.501
Tjänstemän	53.049	53.248	52.813	52.264	52.110
Varav visstidsanställda och konsulter	6.904	7.050	6.854	6.607	6.545
Totalt antal anställda	103.985	105.569	107.329	106.280	105.175
Varav visstidsanställda och konsulter	11.410	12.564	14.291	13.780	13.046

SEGMENTSÖVERSIKT

Nettoomsättning Mkr	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Föränd- ring, % ¹	Helår		Föränd- ring, %	Föränd- ring, % ¹
	2019	2018			2019	2018		
Lastbilar	68.193	68.532	-	-5	276.647	250.358	11	5
Anläggningsmaskiner	19.716	20.323	-3	-7	88.606	84.238	5	0
Bussar	7.606	7.487	2	-3	31.019	25.826	20	13
Volvo Penta	3.045	3.832	-21	-23	13.287	13.741	-3	-7
Koncernfunktioner och övrigt	4.189	3.269	28	24	12.287	7.568	62	56
Elimineringar	-1.023	-1.035	1	1	-3.484	-3.411	-2	-2
Industriverksamheten	101.727	102.407	-1	-5	418.361	378.320	11	5
Financial Services	3.822	3.437	11	7	14.870	13.070	14	9
Omklassificeringar och elimineringar	-194	-59	-	-	-1.252	-555	-	-
Koncernen	105.355	105.786	-	-5	431.980	390.834	11	5

¹ Justerat för förändrade valutakurser.

Justerat rörelseresultat ¹ Mkr	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Helår		Föränd- ring, %
	2019	2018		2019	2018	
Lastbilar	6.223	7.450	-16	31.552	26.351	20
Anläggningsmaskiner	1.931	2.157	-10	11.910	11.306	5
Bussar	297	266	12	1.337	765	75
Volvo Penta	174	493	-65	1.876	2.341	-20
Koncernfunktioner och övrigt	-93	-373	75	-1.510	-2.503	40
Elimineringar	-6	-3	-100	-14	-12	-17
Industriverksamheten	8.525	9.991	-15	45.150	38.249	18
Financial Services	704	605	16	2.766	2.411	15
Omklassificeringar och elimineringar	-6	-	-	-6	-	-
Koncernens justerade rörelseresultat	9.223	10.597	-13	47.910	40.660	18
Justeringar ¹	156	-7.000	102	1.621	-6.182	126
Koncernens rörelseresultat	9.379	3.597	161	49.531	34.478	44

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

Justerad rörelsemarginal %	Fjärde kvartalet		Helår	
	2019	2018	2019	2018
Lastbilar	9,1	10,9	11,4	10,5
Anläggningsmaskiner	9,8	10,6	13,4	13,4
Bussar	3,9	3,6	4,3	3,0
Volvo Penta	5,7	12,9	14,1	17,0
Industriverksamheten	8,4	9,8	10,8	10,1
Koncernens justerade rörelsemarginal	8,8	10,0	11,1	10,4
Koncernens rörelsemarginal	8,9	3,4	11,5	8,8

LASTBILAR

Lägre volymer och ökade teknikinvesteringar

- » Under Q4 var nettoomsättningen oförändrad, 68.193 Mkr (68.532)
- » Justerat rörelseresultat:
 - 6.223 Mkr (7.450) under Q4 2019
 - 31.552 Mkr (26.351) för helåret 2019
- » Orderingsgången minskade med 10%

Marknadsutveckling

Under 2019 var den europeiska marknaden för tunga lastbilar på en fortsatt hög nivå och registreringarna var på samma nivå som under 2018. Kombinationen av en inbromsning i den europeiska konjunkturen och en relativt ung installerad lastbilsflotta innebär att åkerierna har ett begränsat behov av ytterligare kapacitet och därför förväntas marknaden minska under 2020.

Den nordamerikanska marknaden för tunga lastbilar växte med 8% till 336.000 fordon. Den underliggande ekonomin fortsätter att vara stark och arbetslösheten är historiskt låg, men med lägre tillväxt i transportefterfrågan och en ökad installerad fraktkapacitet, fortsatte fraktpriserna dock att sjunka under Q4. Efter två år i rad med en efterfrågan på över 300.000 tunga lastbilar, förväntas marknaden försvagas under 2020.

I Brasilien växte den tunga lastbilsmarknaden med 42% under 2019, drivet av behovet av att ersätta en åldrande lastbilsflotta. Ytterligare tillväxt förväntas under 2020.

Den indiska marknaden fortsätter att vara besvärlig och under 2019 minskade den tunga marknaden med 37%. Marknaden förväntas fortsätta att försvagas under 2020 som en följd av lägre ekonomisk aktivitet och svag framtidstro bland kunderna.

Skiftet mot tunga lastbilar i Kina har fortsatt och under 2019 ökade marknaden för tunga lastbilar med 2% medan marknaden för medeltunga lastbilar minskade med 21%. Under 2020 förväntas marknaden bromsa in något, men fortsatt vara på historiskt höga nivåer.

I Japan växte marknaden för tunga lastbilar med 3% under året. Efterfrågan förväntas minska något under 2020.



Orderingsgång och leveranser

Under Q4 2019, minskade den totala orderingsgången med 10% till 53.315 lastbilar medan leveranserna minskade med 9% till 56.581 fordon.

I Europa minskade orderingsgången på tunga och medeltunga lastbilar med 15% till 22.219 fordon och leveranserna minskade med 14% till 22.869 fordon. Till och med november 2019 minskade Volvo Lastvagnars marknadsandel inom tunga lastbilar till 15,5% jämfört med 16,0% under 2018. Renault Trucks marknadsandel var 8,7% (8,8).

Orderingsgången i Nordamerika var fortsatt svag som en följd av lägre efterfrågan hos slutkunder och att återförsäljarna sålde från lager snarare än att lägga nya order. Orderingsgången minskade med 33%. Leveranserna minskade med 16% till 11.825 lastbilar. För 2019 sjönk Volvo Lastvagnars marknadsandel inom tunga lastbilar till 9,2% (10,3) medan Mack Trucks marknadsandel ökade till 7,0% (6,7).

Orderingsgången i Sydamerika ökade med 41% till 6.955 lastbilar med stark orderingsgång under lastbilsmässan Fenatran i Brasilien i oktober. Leveranserna i Sydamerika ökade med 56% till 6.680 fordon. Under 2019 ökade Volvo Lastvagnars marknadsandel inom tunga lastbilar i Brasilien till 22,5% (20,1).

I Asien ökade orderingsgången med 22% till 7.742 fordon, medan leveranserna minskade med 10% till 7.666 fordon. I Japan ökade UD Trucks sin tunga lastbilsmarknadsandel till 18,5% (18,0) under 2019. De besvärliga marknadsförhållandena i Indien återspeglades också i koncernens indiska joint venture, VECV, där orderingsgången minskade med 35% och leveranserna med 33% under Q4. Å andra sidan fortsatte det kinesiska joint venture-företaget, DFCV, att öka sina leveranser, som steg med 17% till 63.631 lastbilar under Q4.

Totalmarknadens utveckling	Helår		Förändring, %	Prognos 2020	Förändring jämfört med tidigare prognos
	2019	2018			
Registreringar, antal lastbilar					
Europa 28 ¹ , tunga (t.o.m. november)	265.309	265.664	0	-	-
Europa 30 ¹ , tunga (Estimat helår 2018)	323.000	322.126	0	275.000	Oförändrad
Nordamerika, tunga (Retail sales)	336.328	310.577	8	240.000	Oförändrad
Brasilien, tunga	74.945	52.654	42	80.000	+5.000
Kina, tunga	1.174.252	1.147.884	2	1.075.000	Oförändrad
Kina, medeltunga	139.338	177.206	-21	125.000	Oförändrad
Indien, tunga	194.356	306.113	-37	155.000	-55.000
Indien, medeltunga	100.873	114.270	-12	95.000	-5.000
Japan, tunga	49.899	48.242	3	45.000	Oförändrad

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

Nettoordergång	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Antal lastbilar						
Europa	26.036	30.643	-15	93.455	113.594	-18
Tunga och medeltunga lastbilar	22.219	26.284	-15	80.143	94.026	-15
Lätta lastbilar	3.817	4.359	-12	13.312	19.568	-32
Nordamerika	9.340	14.014	-33	27.203	79.364	-66
Sydamerika	6.955	4.927	41	21.137	18.576	14
Asien	7.742	6.358	22	29.230	31.633	-8
Afrika och Oceanien	3.242	3.593	-10	11.721	14.337	-18
Totalt ordergång	53.315	59.535	-10	182.746	257.504	-29
Tunga lastbilar (>16 ton)	46.212	51.288	-10	156.463	223.089	-30
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.182	3.736	-15	12.255	13.963	-12
Lätta lastbilar (<7 ton)	3.921	4.511	-13	14.028	20.452	-31
Totalt ordergång	53.315	59.535	-10	182.746	257.504	-29
Volvo	31.843	32.595	-2	104.029	147.525	-29
UD	4.219	4.459	-5	18.588	20.120	-8
Renault Trucks	12.387	14.372	-14	44.716	58.587	-24
Tunga och medeltunga lastbilar	8.562	9.912	-14	31.291	38.582	-19
Lätta lastbilar	3.825	4.460	-14	13.425	20.005	-33
Mack	4.866	8.109	-40	15.413	31.272	-51
Totalt ordergång	53.315	59.535	-10	182.746	257.504	-29
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	10.248	15.772	-35	46.708	63.769	-27

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q4 2019 uppgick lastbilsverksamhetens nettoomsättning till 68.193 Mkr, vilket var i nivå med Q4 2018. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 5%, varav fordonsförsäljningen minskade med 7% medan serviceförsäljningen ökade med 5%.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 6.223 Mkr (7.450) motsvarande en rörelsemarginal på 9,1% (10,9). Justeringen under Q4 2018 avsåg en avsättning på 6.810 Mkr relaterad till uppskattade kostnader för ett problem med en komponent i avgas efterbehandlingsystemet.

Jämfört med Q4 2018 påverkades rörelseresultatet positivt av högre resultat i joint ventures och i serviceverksamheten, medan lägre fordonsvolym och högre FoU-kostnader på-

verkade negativt. Rörelseresultatet påverkades också negativt av en strejk och kostnader relaterade till ett nytt avtal med en fackförening i Nordamerika. Rörelseresultatet under Q4 2019 inkluderar en reavinst på 490 Mkr från försäljning av fastigheter. Jämfört med Q4 2018 hade valutakursförändringar en positiv effekt på 509 Mkr.

Rapporterat rörelseresultat uppgick till 6.223 Mkr (640). För justeringar, se not 7.

För helåret ökade nettoomsättningen med 11% till 276.647 Mkr (250.358). Det justerade rörelseresultatet ökade till 31.552 Mkr (26.351), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 11,4% (10,5). Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 31.552 Mkr (19 541).

Leveranser	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Antal lastbilar						
Europa	27.138	31.818	-15	104.145	110.349	-6
Tunga och medeltunga lastbilar	22.869	26.485	-14	86.340	92.379	-7
Lätta lastbilar	4.269	5.333	-20	17.805	17.970	-1
Nordamerika	11.825	14.072	-16	62.308	53.877	16
Sydamerika	6.680	4.282	56	23.729	16.146	47
Asien	7.696	8.566	-10	29.435	32.276	-9
Afrika och Oceanien	3.242	3.614	-10	13.152	13.842	-5
Totala leveranser	56.581	62.352	-9	232.769	226.490	3
Tunga lastbilar (>16 ton)	48.810	53.049	-8	201.092	193.886	4
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.296	3.791	-13	12.700	14.065	-10
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.475	5.512	-19	18.977	18.539	2
Totala leveranser	56.581	62.352	-9	232.769	226.490	3
Volvo	32.757	33.826	-3	131.254	127.466	3
UD	4.854	5.947	-18	19.911	20.636	-4
Renault Trucks	13.878	16.395	-15	54.098	54.868	-1
Tunga och medeltunga lastbilar	9.570	10.991	-13	35.950	36.621	-2
Lätta lastbilar	4.308	5.404	-20	18.148	18.247	-1
Mack	5.092	6.184	-18	27.506	23.520	17
Totala leveranser	56.581	62.352	-9	232.769	226.490	3
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	10.243	15.299	-33	47.083	63.210	-26
Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng Trucks)	63.631	54.236	17	186.039	171.769	8

Nettoomsättning och rörelseresultat	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Mkr						
Europa	29.526	30.901	-4	112.125	111.237	1
Nordamerika	17.836	19.211	-7	85.731	70.233	22
Sydamerika	6.516	4.300	52	23.753	16.021	48
Asien	9.902	9.754	2	37.610	36.664	3
Afrika och Oceanien	4.413	4.366	1	17.427	16.203	8
Totalt nettoomsättning	68.193	68.532	-	276.647	250.358	11
Varav:						
Fordon	51.496	53.412	-4	213.071	192.157	11
Service	16.697	15.120	10	63.575	58.201	9
Justerat rörelseresultat¹	6.223	7.450	-16	31.552	26.351	20
Justeringar	-	-6.810	100	-	-6.810	100
Rörelseresultat	6.223	640	872	31.552	19.541	61
Justerad rörelsemarginal, %	9,1	10,9		11,4	10,5	
Rörelsemarginal, %	9,1	0,9		11,4	7,8	

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

Viktiga händelser

Under Q4 började både Volvo Lastvagnar och Renault Trucks att sälja sina elektriska lastbilar för stadstrafik och avfallshandling för att möta den ökande efterfrågan på hållbara transportlösningar i stadsmiljöer.

I december presenterade Volvo Lastvagnar tunga eldrivna konceptlastbilar för anläggningstransporter och regionala transporter. Med dessa applikationer kommer Volvo Lastvagnar att utforska, demonstrera och utvärdera olika lösningar.

I december meddelades att Volvokoncernen och Isuzu Motors hade undertecknat en icke-bindande avsiktsförklaring

med syfte att bilda en strategisk allians inom kommersiella fordon genom att etablera ett globalt teknikpartnerskap och att överlåta hela UD Trucks globala verksamhet från Volvo-koncernen till Isuzu Motors. Undertecknande av bindande avtal förväntas ske under mitten av 2020 och slutligt genomförande av transaktionen förväntas vid utgången av 2020.

I januari demonstrerade Mack Trucks den helelektriska sopbilen Mack LR Electric för New York City Department of Sanitation (DSNY). Mack LR Electric kommer att påbörja verkliga tester i DSNY:s krävande verksamhet under Q2 2020.

ANLÄGGNINGSMASKINER

God lönsamhet

- » Under Q4 minskade nettoomsättningen med 3% medan orderingsgången ökade med 6%
- » Justerat rörelseresultat:
 - 1.931 Mkr (2.157) under Q4 2019
 - 11.910 Mkr (11.306) för helåret 2019
- » Ökade marknadsandelar i Kina



Marknadsutveckling

Till och med november 2019 växte den europeiska marknaden med 6%, drivet av fortsatt tillväxt i Tyskland, Italien, Frankrike och Ryssland medan marknaden i Storbritannien minskade.

Den nordamerikanska marknaden var 6% högre än samma period 2018 främst på grund av en ökad efterfrågan på större maskiner.

I Sydamerika ökade marknaden med 17% från historiskt låga nivåer drivet av tillväxt i Brasilien, medan Asien (exklusive Kina) minskade med 11%. Den kinesiska marknaden fortsatte sin positiva utveckling och ökade med 8% med tillväxt för både grävmaskiner och hjullastare.

Orderingsgång och leveranser

Under Q4 2019 ökade orderingsgången med 6% drivet av en ökning av SDLG-produkter i både Kina och Ryssland.

I Europa minskade däremot orderingsgången med 5%, med en stark ökning i Ryssland som motverkades av lägre orde-

ringång på de flesta andra stora marknader. Under Q4 2018 erhöles ett antal större order från uthyrningsföretag medan Q4 2019 påverkades av att återförsäljare på vissa marknader sålde från lager snarare än att lägga nya order.

Efter en period med låg orderingsgång och lageravveckling hos de nordamerikanska återförsäljarna ökade orderingsgången under Q4 med 40%. Låga lagernivåer fick många återförsäljare att fylla på sina lager inför 2020.

I Asien (exklusive Kina) minskade orderingsgången med 17% med en försvagning på många marknader i regionen, medan orderingsgången i Kina ökade med 14% på grund av ökad efterfrågan på SDLG:s grävmaskiner och hjullastare. Volvo CE fortsätter att ta marknadsandelar med både hjullastare och grävmaskiner i Kina. Under 2019 steg marknadsandelen inom stora grävmaskiner till 10,6% (10,1) och inom hjullastare till 24,3% (21,3).

Leveranserna under Q4 2019 steg med 4% drivna av en ökning för SDLG-produkter i Kina och Ryssland.

Totalmarknadens utveckling	Till och med november		
	Förändring i % mätt i antal enheter	2019	Prognos 2020 Tidigare prognos
Europa		6	-15% till -5%
Nordamerika		6	-10% till 0%
Sydamerika		17	-5% till 5%
Asien exklusive Kina		-11	-10% till 0%
Kina		8	-10% till 0%

Nettoorderingsgång	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	5.857	6.166	-5	19.258	21.374	-10
Nordamerika	2.543	1.818	40	7.003	7.548	-7
Sydamerika	463	488	-5	1.953	1.964	-1
Asien	13.273	12.182	9	53.458	50.453	6
Afrika och Oceanien	601	810	-26	2.281	3.192	-29
Totalt orderingsgång	22.737	21.464	6	83.953	84.531	-1
Större anläggningsmaskiner	16.654	15.206	10	62.579	63.058	-1
Kompakta anläggningsmaskiner	6.083	6.258	-3	21.374	21.473	-
Totalt orderingsgång	22.737	21.464	6	83.953	84.531	-1
Varav:						
Volvo	10.608	11.570	-8	38.125	45.531	-16
SDLG	12.101	9.832	23	45.682	38.768	18
Varav i Kina	10.098	8.651	17	40.202	33.851	19

Leveranser	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	4.933	4.225	17	21.420	19.567	9
Nordamerika	1.176	1.567	-25	7.278	7.218	1
Sydamerika	468	539	-13	2.004	2.023	-1
Asien	13.171	12.397	6	53.664	50.716	6
Afrika och Oceanien	650	855	-24	2.519	3.130	-20
Totala leveranser	20.398	19.583	4	86.885	82.654	5
Större anläggningsmaskiner	14.862	14.585	2	64.558	62.143	4
Kompakta anläggningsmaskiner	5.536	4.998	11	22.327	20.511	9
Totala leveranser	20.398	19.583	4	86.885	82.654	5
Varav:						
Volvo	8.269	9.689	-15	41.057	43.654	-6
SDLG	12.101	9.832	23	45.682	38.768	18
Varav i Kina	10.098	8.651	17	40.202	33.851	19

Nettoomsättning och rörelseresultat	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Mkr						
Europa	6.791	6.729	1	30.300	27.291	11
Nordamerika	3.300	3.836	-14	17.404	15.575	12
Sydamerika	617	605	2	2.532	2.304	10
Asien	7.930	7.571	5	33.932	33.781	0
Afrika och Oceanien	1.078	1.581	-32	4.437	5.287	-16
Totalt nettoomsättning	19.716	20.323	-3	88.606	84.238	5
Varav:						
Maskiner	16.809	17.491	-4	76.506	72.797	5
Service	2.907	2.833	3	12.099	11.441	6
Justerat rörelseresultat¹	1.931	2.157	-10	11.910	11.306	5
Justeringar	-	-	-	-	818	-100
Rörelseresultat	1.931	2.157	-10	11.910	12.125	-2
Justerad rörelsemarginal, %	9,8	10,6		13,4	13,4	
Rörelsemarginal, %	9,8	10,6		13,4	14,4	

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

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q4 2019 minskade nettoomsättningen med 3% till 19.716 Mkr (20.323). Justerat för förändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 7%, varav maskinförsäljningen minskade med 8% och serviceförsäljningen med 2%.

Under Q4 uppgick både justerade och rapporterade rörelseresultatet till 1.931 Mkr (2.157), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,8% (10,6). Resultatet påverkades negativt främst av en negativ mix av nya maskiner. Jämfört med Q4 2018 hade förändrade valutakurser en positiv påverkan om 113 Mkr.

För helåret ökade nettoomsättningen med 5% till 88.606 Mkr (84.238). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 11.910 MSEK (11.306), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 13,4% (13,4). Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 11.910 Mkr (12.125). För justeringar, se not 7.

Viktiga händelser

Volvo CE:s tyska kund Leick Baumschulen blev det första företaget i världen att testa den eldrivna L25-kompaktlastaren i sin trädplantage- och markanläggningsverksamhet.

I februari kommer Volvo CE att börja ta emot order på både elektriska kompaktgrävare och elektriska kompaktlastare. Serieproduktion är planerad till Q3 2020.

BUSSAR

Högre leveranser och viktiga ordrar

- » Leveranserna ökade med 6% i Q4
- » Justerat rörelseresultat:
 - 297 Mkr (266) under Q4 2019
 - 1.337 Mkr (765) för helåret 2019
- » Prevost fick rekordorder på regionbussar från New York City



De europeiska marknaderna var fortsatt på goda nivåer med höga volymer i Norden. I Nordamerika var marknaden för både turistbussar och transitbussar stabil. Efterfrågan i Brasilien fortsatte att förbättras medan marknaderna i Asien och Mellanöstern totalt sett var stabila, men den indiska marknaden fortsatte att försvagas.

Jämfört med Q4 2018 minskade orderingången med 9% till 2.498 enheter under Q4 2019. Minskningen är en följd av den stora ordern till Bogota i Colombia under 2018. I december tilldelades Prevost sin största order någonsin mänt i värde. Prevost vann två kontrakt med New York State Metropolitan Transportation Authority med en fast order på 307 bussar. I november fick Volvo Bussar också en order på 157 elektriska ledbussar från Transdev i Göteborg.

Volvo Bussar levererade 2.610 enheter under Q4 2019, vilket var 6% fler än under samma period året före. Ökningen hänfördes främst från Norden, Mexiko och Sydamerika.

Under Q4 2019 ökade nettoomsättningen med 2% till 7.606 Mkr (7.487) jämfört med Q4 2018. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 3%, varav fordonsförsäljningen minskade med 6% och serviceförsäljningen steg med 9%.

Under Q4 uppgick det justerade rörelseresultatet till 297 Mkr (266), vilket motsvarar en marginal på 3,9% (3,6). Justeringen under Q4 2018 avsåg en avsättning på 190 Mkr relate-

rad till uppskattade kostnader för ett problem med en komponent i avgasefterbehandlingssystemet.

Resultatet påverkades positivt av förbättrade volymer och mix, som delvis motverkades av lägre kapacitetsutnyttjande samt ökade försäljnings- och administrationskostnader. Jämfört med Q4 2018 hade valutakursförändringar en positiv påverkan på rörelseresultatet med 83 Mkr. Det redovisade rörelseresultatet uppgick till 297 Mkr (76).

För helåret 2019 ökade nettoomsättningen med 20% till 31.019 Mkr (25.826). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 1.337 Mkr (765), vilket motsvarar en marginal på 4,3% (3,0). Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 1.337 Mkr (575). För justeringar, se not 7.

Volvo Bussar ger nu ett andra liv åt batterier från elbussar. I ett samarbete med Stena Group återanvänds bussbatterier som tidigare använts i trafik nu istället som energilagring och energikälla i ett bostadsområde i Göteborg. De återanvända batterierna kommer laddas från solpaneler på taken.

Volvo Bussar visade också potentialen med självkörande bussar vid en demonstration i en bussdepå, en av världens första med en 12-meters elektrisk och autonom buss.

Den nya ledbussen Volvo 7900 Electric lanserades på Busworld, där dess elektriska drivlina vann Busworld Innovation Label Award.

Nettoorderingång och leveranser	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Antal bussar						
Totalt orderingång	2.498	2.760	-9	8.492	10.202	-17
Totala leveranser	2.610	2.472	6	9.731	8.426	15

Nettoomsättning och rörelseresultat	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Mkr						
Europa	1.427	1.636	-13	7.369	7.036	5
Nordamerika	4.207	4.248	-1	15.543	13.244	17
Sydamerika	429	346	24	3.281	1.393	136
Asien	838	752	11	2.617	2.094	25
Afrika och Oceanien	706	506	40	2.209	2.060	7
Totalt nettoomsättning	7.606	7.487	2	31.019	25.826	20
Varav:						
Fordon	6.225	6.270	-1	25.600	20.943	22
Service	1.381	1.218	13	5.419	4.883	11
Justerat rörelseresultat¹	297	266	12	1.337	765	75
Justeringar	-	-190	100	-	-190	100
Rörelseresultat	297	76	291	1.337	575	133
Justerad rörelsemarginal, %	3,9	3,6		4,3	3,0	
Rörelsemarginal, %	3,9	1,0		4,3	2,2	

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

VOLVO PENTA

Minskade leveranser och lägre resultat

- » Lägre leveranser (-37%) och oförändrad orderingång i Q4
- » Justerat och rapporterat rörelseresultat:
 - 174 Mkr (493) under Q4 2019
 - 1.876 Mkr (2.341) för helåret 2019
- » Ny serie av motorer för kraftgenerering



Under 2019 försvagades delar av marknaden för motorer till fritidsbåtar och Volvo Penta möter ökad konkurrens från utombordsmotorer inom vissa motorsegment. Däremot var det fortsatt tillväxt för större jakter, vilket är ett segment där Volvo Penta fortsatte att ta marknadsandelar.

Utvecklingen på marknaden för kommersiella båtmotorer var positiv, särskilt inom offshore energi. Intresset för elektriska lösningar i segment såsom persontransporter i städer fortsatte.

Marknaden för industrimotorer för maskinapplikationer minskade med en nedgång i byggmaskin- och jordbrukssegmenten. Inom jordbrukssegmentet var nedgången särskilt tydlig på tillväxtmarknader, men även i Europa. Den globala försäljningen av byggmaskiner hade en vikande trend, men med tillväxt i asiatiska och amerikanska marknader. I Europa förstärktes nedgången ytterligare av de EU Steg V-relaterade förköpen under 2018.

Efterfrågan på industrimotorer för kraftgenerering minskade också något, vilket vägdes upp av tillväxt för reservkraft till datorhallar, framför allt i Nordamerika.

Under Q4 2019 var nettoorderingången oförändrad på 9.566 enheter medan leveranserna minskade med 37% till 9.203 enheter som en effekt av förköpet av industrimotorer för maskinapplikationer under 2018.

Under Q4 minskade nettoomsättningen med 21% till 3.045 Mkr (3.832). Justerat för förändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 23%, varav motor försäljningen minskade med 30% och serviceförsäljningen steg med 5%.

Under Q4 uppgick både det justerade och rapporterade rörelseresultat till 174 Mkr (493). Rörelsemarginalen var 5,7% (12,9). Resultatet påverkades negativt av de lägre volymerna samt högre FoU-kostnader och försäljningskostnader. Jämfört med Q4 2018 påverkade förändrade valutakurser rörelseresultatet positivt med 23 Mkr.

För helåret 2019 minskade nettoomsättningen med 3% till 13 287 Mkr (13 741). Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 1.876 Mkr (2.341), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,1% (17,0).

Under Q4 adderade Volvo Penta D8- och D13-motorer till sin serie av motorer för kraftgenerering – båda uppfyller den senaste europeiska lagstiftningen för Steg V.

Dessutom fick Volvo Pentas flaggskepp, de marina drivsystemen D4 och D6, ett innovationspris vid International Boatbuilding Exhibition (IBEX). Volvo Penta tillkännagav också att man utvecklat ett förargränssnitt för elbåtar som är utformat för att göra körupplevelsen så enkel som möjligt.

Nettoorderingång och leveranser	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
Antal motorer	2019	2018		2019	2018	
Totalt orderingång	9.566	9.554	0	38.444	48.617	-21
Totala leveranser	9.203	14.648	-37	39.459	48.505	-19

Nettoomsättning och rörelseresultat	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
Mkr	2019	2018		2019	2018	
Europa	1.599	2.375	-33	6.671	7.487	-11
Nordamerika	613	644	-5	3.180	2.912	9
Sydamerika	97	93	4	319	299	7
Asien	567	549	3	2.439	2.443	-
Afrika och Oceanien	170	170	-	679	599	13
Totalt nettoomsättning	3.045	3.832	-21	13.287	13.741	-3
Varav:						
Motorer	2.297	3.147	-27	9.698	10.410	-7
Service	749	685	9	3.588	3.330	8
Justerat rörelseresultat¹	174	493	-65	1.876	2.341	-20
Justeringar	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	174	493	-65	1.876	2.341	-20
Justerad rörelsemarginal, %	5,7	12,9		14,1	17,0	
Rörelsemarginal, %	5,7	12,9		14,1	17,0	

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

FINANCIAL SERVICES

Fortsatt god lönsamhet

- » Nyutlåningen steg med 20% under Q4 2019, justerad för valuta
- » Rörelseresultat:
 - 704 Mkr (605) under Q4 2019
 - 2.766 Mkr (2.411 för helåret 2019)
- » Stabil portföljutveckling



Volvo Financial Services (VFS) fortsatte att växa sin kreditportfölj och öka resultatet. VFS nyutlåning var rekordstor under kvartalet, framför allt som en följd av förbättrad penetration. På årsbasis växte kreditportföljen med 10%, justerat för valuta. Portföljutvecklingen var överlag stabil under kvartalet.

Under Q4 2019, steg rörelseresultatet till 704 Mkr (605), framför allt tack vare portföljtillväxt och positiv valutakursutveckling, delvis motverkade av ökade rörelsekostnader och

ökade kostnader för osäkra fordringar. För helåret 2019 steg rörelseresultatet till 2.766 Mkr (2.411) och avkastningen på eget kapital var stabil på 15,0% (15,1).

I november genomförde VFS framgångsrikt ytterligare en värdepapperisering av tillgångar, i vilken 5,9 miljarder kronor i obligationer knutna till tillgångar i USA med lastbilar och anläggningsmaskiner som säkerhet emitterades. Under kvartalet syndikerades cirka 2,7 miljarder kronor av kreditportföljen för att minska koncentrationsriskerna.

Financial Services Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2019	2018	2019	2018
Antal finansierade enheter, 12 månaders rullande			62.209	58.698
Total penetrationsgrad, 12 månaders rullande, % ¹			25	24
Ny kundfinansieringsvolym, Mdr kr	24,8	19,8	81,0	69,7
Kreditportfölj netto, Mdr kr			170	149
Kostnader för osäkra fordringar	220	160	729	538
Rörelseresultat	704	605	2.766	2.411
Kreditreserver som andel av kreditportföljen, %			1,51	1,63
Avkastning på eget kapital, %			15,0	15,1

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.

VOLVOKONCERNENS VIKTIGA HÄNDELSE

Eldrivna tunga konceptlastbilar från Volvo Lastvagnar

I december visade Volvo Lastvagnar två eldrivna konceptlastbilar för anläggningstransporter och regionala transporter. Volvo Lastvagnar anser att elektrifiering kan bli ett konkurrenskraftigt alternativ även för tyngre lastbilar.

Nya medlemmar i koncernledningen

I december, utsågs Scott Rafkin, tidigare vd för Volvo Financial Services, till den nya rollen som Chief Digital Officer för Volvokoncernen. Nils Jaeger, tidigare vd för Region EMEA, Volvo Financial Services, utsågs till vd för Volvokoncernens nya affärsområde för autonoma transportlösningar. Både

Scott Rafkin och Nils Jaeger tillträdde på sina nya poster den 1 januari 2020.

Volvokoncernen och Isuzu Motors avser att bilda strategisk allians

Den 18 december undertecknade Volvokoncernen och Isuzu Motors en icke-bindande avsiktsförklaring med syfte att bilda en strategisk allians inom kommersiella fordon för att ta tillvara de möjligheter som skapas i den pågående omvandlingen av branschen. I ett första steg är avsikten att etablera ett globalt teknikpartnerskap och att skapa en starkare, kombinerad verksamhet inom tunga lastbilar för Isuzu Motors och UD

Trucks. Detta kommer omfatta en överlåtelse av hela UD Trucks globala verksamhet från Volvokoncernen till Isuzu Motors. Värdet på skuldfri basis (enterprise value) på hela UD Trucks verksamhet är 250 miljarder yen (ca 22 miljarder kronor per den sista november 2019) och kommer att vara beroende av den slutliga omfattningen av den verksamhet som överläts och Isuzu Motors due diligence. Överlåtelsen förväntas, vid tidpunkten för dess slutförande, ha en positiv påverkan på Volvokoncernens rörelseresultat med ca 2 miljarder kronor och öka Volvokoncernens nettokassa med ca 22 miljarder kronor. Undertecknande av bindande avtal förväntas ske under mitten av 2020 och slutligt genomförande av transaktionen förväntas vid utgången av 2020. Alla potentiella transaktioner kommer att vara villkorade av myndighets- och andra godkännanden.

Tidigare rapporterade viktiga händelser

- Försäljning av aktier i WirelessCar genomförd
- Årsstämma i AB Volvo
- Veras första uppdrag
- Partneravtal med NVIDIA
- Strategisk allians med Samsung SDI
- En miljon uppkopplade kundenheter
- Nytt affärsområde för autonoma transportlösningar

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR DET FJÄRDJE KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	101.727	102.407	3.822	3.437	-194	-59	105.355	105.786
Kostnad för sålda produkter	-78.690	-85.637	-2.281	-2.129	194	59	-80.778	-87.707
Bruttoresultat	23.037	16.770	1.541	1.308	-	-	24.578	18.079
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5.348	-4.112	-	-	-	-	-5.348	-4.112
Försäljningskostnader	-8.080	-7.668	-676	-566	-	-	-8.756	-8.234
Administrationskostnader	-1.614	-1.459	-4	-11	-	-	-1.618	-1.470
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-50	-696	-157	-126	-6	-	-213	-821
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	731	144	-	-	-	-	731	144
Resultat från övriga aktieinnehav	6	11	0	0	-	-	6	11
Rörelseresultat	8.681	2.991	704	605	-6	-	9.379	3.597
Ränteintäkter och liknande resultatposter	79	58	-	-	0	0	79	58
Räntekostnader och liknande resultatposter	-385	-416	0	0	0	0	-385	-416
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-215	-201	-	-	-	-	-215	-201
Resultat efter finansiella poster	8.160	2.433	704	605	-6	0	8.857	3.038
Inkomstskatter	-1.886	-246	-142	-128	1	-	-2.027	-374
Periodens resultat *	6.274	2.187	562	477	-5	0	6.831	2.664
* Hänförligt till:								
AB Volvos ägare							6.659	2.563
Innehav utan bestämmande inflytande							172	101
							6.831	2.664
Resultat per aktie före utspädning, kronor							3,27	1,26
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							3,27	1,26
Nyckeltal, %								
Bruttomarginal	22,6	16,4	-	-	-	-	23,3	17,1
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,3	4,0	-	-	-	-	5,1	3,9
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,9	7,5	-	-	-	-	8,3	7,8
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,4	-	-	-	-	1,5	1,4
Rörelsemarginal	8,5	2,9	-	-	-	-	8,9	3,4

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR DET FJÄRDJE KVARTALET

Mkr	2019	2018
Periodens resultat	6.831	2.664
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	159	-1.564
Omvärdering av aktieinnehav värderade till verkligt värde	30	-48
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-3.073	795
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag	-88	-
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-	0
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-2.972	-817
Periodens totalresultat *	3.859	1.847
* Hänförligt till:		
AB Volvos ägare	3.781	1.714
Innehav utan bestämmande inflytande	78	133
	3.858	1.847

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR HELÅRET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	418.361	378.320	14.870	13.070	-1.252	-555	431.980	390.834
Kostnad för sålda produkter	-319.055	-296.109	-9.091	-7.924	1.252	555	-326.895	-303.478
Bruttoresultat	99.306	82.210	5.779	5.146	-	-	105.085	87.357
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18.539	-15.899	-	-	-	-	-18.539	-15.899
Försäljningskostnader	-30.483	-28.642	-2.554	-2.248	-	-	-33.037	-30.890
Administrationskostnader	-5.887	-5.756	-13	-43	-	-	-5.901	-5.798
Övriga rörelseintäkter och kostnader	230	-1.828	-445	-445	-6	-	-221	-2.273
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	1.859	1.948	-	-	-	-	1.859	1.948
Resultat från övriga aktieinnehav	285	33	0	0	-	-	285	33
Rörelseresultat	46.771	32.067	2.766	2.411	-6	-	49.531	34.478
Ränteintäkter och liknande resultatposter	320	199	-	-	0	0	320	199
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1.673	-1.658	0	0	0	0	-1.674	-1.658
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1.346	-870	-	-	-	-	-1.345	-870
Resultat efter finansiella poster	44.071	29.738	2.767	2.411	-6	-	46.832	32.148
Inkomstskatter	-9.650	-6.172	-688	-613	1	-	-10.337	-6.785
Periodens resultat *	34.422	23.566	2.079	1.798	-5	-	36.495	25.363
* Hänförligt till:								
AB Volvos ägare							35.861	24.897
Innehav utan bestämmande inflytande							635	466
							36.495	25.363
Resultat per aktie före utspädning, kronor							17,64	12,25
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							17,64	12,24
Nyckeltal, %								
Bruttomarginal	23,7	21,7	-	-	-	-	24,3	22,4
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,4	4,2	-	-	-	-	4,3	4,1
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,3	7,6	-	-	-	-	7,6	7,9
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,4	1,5	-	-	-	-	1,4	1,5
Rörelsemarginal	11,2	8,5	-	-	-	-	11,5	8,8

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR HELÅRET

Mkr	2019	2018
Periodens resultat	36.495	25.363
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-2.969	-579
Omvärdering av aktieinnehav värderade till verkligt värde	10	14
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	2.616	2.350
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag	252	0
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-	-94
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-91	1.691
Periodens totalresultat *	36.403	27.054
* Hänförligt till:		
AB Volvos ägare	35.738	26.536
Innehav utan bestämmande inflytande	665	518
	36.403	27.054

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Eliminerings		Volvokoncernen	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Tillgångar								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	36.467	37.889	202	215	-	-	36.668	38.104
Materiella anläggningstillgångar								
Fastigheter, maskiner och inventarier	53.411	55.631	86	42	-	-	53.496	55.673
Tillgångar i operationell leasing ¹	33.794	32.700	22.602	22.154	-13.070	-11.751	43.326	43.103
Finansiella anläggningstillgångar								
Andelar i Joint Ventures och intresseföretag	12.955	11.135	-	-	-	-	12.955	11.135
Övriga aktier och andelar	139	731	19	9	-	-	158	740
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	896	891	72.115	66.154	-1.127	-898	71.883	66.148
Förutbetalda pensioner	1.663	1.549	-	-	-	-	1.663	1.549
Långfristiga räntebärande fordringar	815	1.300	120	-	-120	-5	815	1.296
Övriga långfristiga fordringar	8.927	9.030	220	244	-703	-538	8.444	8.736
Uppskjutna skattefordringar	12.261	12.506	979	999	1	-	13.242	13.505
Summa anläggningstillgångar	161.327	163.363	96.342	89.817	-15.019	-13.191	242.650	239.989
Omsättningstillgångar								
Varulager	56.080	65.366	564	417	-	-	56.644	65.783
Kortfristiga fordringar								
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	675	669	71.299	60.860	-875	-750	71.099	60.779
Aktuella skattefordringar	1.287	1.326	511	343	-	-	1.797	1.669
Räntebärande fordringar	4.102	2.581	345	1	-2.518	-485	1.929	2.097
Intern finansiering	21.283	21.465	-	-	-21.283	-21.465	-	-
Kundfordringar	35.827	40.376	1.896	1.530	-	-	37.723	41.906
Övriga fordringar	17.835	15.095	1.616	1.258	-889	-1.210	18.562	15.144
Kortfristiga placeringar	200	160	0	-	-	-	200	160
Likvida medel	57.475	43.747	4.999	4.419	-1.014	-1.233	61.461	46.933
Tillgångar för försäljning	28.427	203	4.345	-	-	-	32.773	203
Summa omsättningstillgångar	223.190	190.989	85.576	68.829	-26.578	-25.143	282.187	234.675
Summa tillgångar	384.517	354.351	181.917	158.646	-41.597	-38.334	524.837	474.663
Eget kapital och skulder								
Eget kapital hänförligt till AB Volvos ägare	124.067	110.692	14.533	12.687	-5	-	138.595	123.379
Innehav utan bestämmande inflytande	3.083	2.452	-	-	-	-	3.083	2.452
Summa eget kapital	127.150	113.144	14.533	12.687	-5	-	141.678	125.831
Långfristiga avsättningar								
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	19.850	16.374	138	108	-	-	19.988	16.482
Avsättningar för uppskjutna skatter	1.667	1.472	2.676	2.656	-	-	4.343	4.128
Övriga avsättningar	13.965	13.991	220	278	401	321	14.585	14.590
Långfristiga skulder								
Obligationslån	65.754	59.115	-	-	-	-	65.754	59.115
Övriga lån	19.871	13.411	16.956	15.638	-965	-954	35.862	28.095
Intern finansiering	-60.635	-54.024	61.660	58.750	-1.025	-4.726	-	-
Övriga skulder	43.602	39.369	1.850	1.621	-9.141	-8.040	36.311	32.949
Kortfristiga avsättningar	11.424	13.013	172	222	312	213	11.907	13.448
Kortfristiga skulder								
Obligationslån	31.759	26.657	-	-	-	-	31.759	26.657
Övriga lån	12.675	12.950	14.567	11.154	-2.866	-2.114	24.377	21.989
Intern finansiering	-37.098	-32.781	59.266	49.907	-22.169	-17.126	-	-
Leverantörsskulder	66.590	72.683	276	947	-	-	66.866	73.630
Aktuella skatteskulder	2.920	3.493	573	256	-	-	3.493	3.749
Övriga skulder	59.097	55.485	4.543	4.421	-6.139	-5.907	57.502	53.999
Skulder för försäljning	5.927	-	4.486	-	-	-	10.413	-
Summa eget kapital och skulder	384.517	354.351	181.917	158.646	-41.597	-38.334	524.837	474.663
Nyckeltal, %								
Soliditet	33,1	31,9	8,0	8,0	0,0	-	27,0	26,5
Eget kapital, hänförligt till AB Volvos ägare, i kronor per aktie	-	-	-	-	-	-	66,3	60,7
Avkastning på rörelsekapital	52,3	39,0	-	-	-	-	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital	28,4	22,4	-	-	-	-	-	-
Avkastning på eget kapital	-	-	15,0	15,1	-	-	27,0	21,3

¹ Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal och effekten är inkluderad i den ingående balansen för 2019 med 6.209 Mkr varav 6.147 Mkr i Industriverksamheten och 62 Mkr i Financial Services. För mer information, se not 1.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR DET FJÄRDE KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	8.681	2.991	704	605	-6	-	9.379	3.597
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	743	726	19	8	-	-	762	734
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	2.201	1.607	7	2	-	-	2.209	1.608
Avskrivningar leasingtillgångar	1.890	1.349	1.207	1.189	0	0	3.097	2.539
Övriga ej kassapåverkande poster	-803	7.609	313	236	-56	-15	-546	7.830
Total förändring i rörelsekapital varav	13.073	6.076	-4.674	-5.435	170	103	8.568	743
Förändring i kundfordringar	2.833	79	-251	-204	-	0	2.582	-125
Förändring i kundfinansieringsfordringar	67	13	-3.755	-5.774	197	-55	-3.491	-5.816
Förändring i varulager	6.124	1.439	72	-35	-	0	6.196	1.404
Förändring i leverantörsskulder	6.152	4.860	-315	499	-	0	5.837	5.359
Övriga förändringar i rörelsekapital	-2.103	-315	-426	78	-27	158	-2.555	-79
Erhållna räntor och liknande poster	77	51	2	-	9	11	88	63
Erlagda räntor och liknande poster	-38	-193	-8	-	23	13	-23	-180
Övriga finansiella poster	-52	-4	-	-	-	-	-52	-4
Betalda inkomstskatter	-2.427	-1.050	-350	-330	-	0	-2.777	-1.380
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23.346	19.162	-2.780	-3.725	139	112	20.705	15.550
Investeringsverksamheten								
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1.038	-1.308	-25	-20	-	-	-1.064	-1.328
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3.115	-2.598	-1	-3	-	-	-3.116	-2.600
Investeringar i leasingtillgångar	-12	-3	-3.224	-3.046	-	-	-3.236	-3.049
Försäljning av im-/materiella anläggningar och leasingtillgångar	675	217	1.530	1.267	-6	-	2.198	1.484
Operativt kassaflöde	19.856	15.471	-4.501	-5.527	133	112	15.488	10.057
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							-112	-5
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							155	-41
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							81	-44
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							15.612	9.967
Finansieringsverksamheten								
Nettoförändring av lån							299	1.258
Övrigt							-56	-3
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser							15.855	11.222
Omräkningsdifferenser på likvida medel							-518	175
Förändring av likvida medel							15.337	11.397

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR HELÅRET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	46.771	32.067	2.766	2.411	-6	-	49.531	34.478
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	2.911	2.988	51	36	0	-	2.963	3.024
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	8.372	6.354	30	6	0	-	8.402	6.361
Avskrivningar leasingtillgångar	4.514	4.448	4.707	4.606	0	0	9.221	9.054
Övriga ej kassapåverkande poster	-3.599	8.940	1.033	754	-203	-32	-2.769	9.661
Total förändring i rörelsekapital varav	-486	-10.967	-18.039	-13.029	290	290	-18.235	-23.706
Förändring i kundfordringar	65	-2.455	-363	-456	0	0	-298	-2.911
Förändring i kundfinansieringsfordringar	36	-77	-16.951	-14.002	355	193	-16.560	-13.886
Förändring i varulager	4.964	-12.559	30	141	0	0	4.994	-12.419
Förändring i leverantörsskulder	-2.643	5.384	-678	491	0	0	-3.322	5.875
Övriga förändringar i rörelsekapital	-2.907	-1.260	-78	797	-65	97	-3.050	-366
Erhållna räntor och liknande poster	794	631	2	-	18	13	814	644
Erlagda räntor och liknande poster	-1.177	-1.334	-8	-	81	27	-1.104	-1.307
Övriga finansiella poster	-371	-183	-	-	-3	-	-374	-183
Betalda inkomstskatter	-8.734	-6.593	-668	-245	0	0	-9.401	-6.838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48.996	36.351	-10.127	-5.462	178	298	39.047	31.187
Investeringsverksamheten								
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3.876	-3.682	-77	-63	-	-	-3.954	-3.746
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8.059	-6.983	-4	-6	0	-	-8.064	-6.989
Investeringar i leasingtillgångar	-102	-13	-9.890	-10.120	-	-	-9.991	-10.133
Försäljning av im-/materiella anläggningar och leasingtillgångar	1.350	924	6.074	5.276	-6	-	7.418	6.201
Operativt kassaflöde	38.309	26.597	-14.024	-10.376	172	298	24.455	16.520
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							92	970
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							1.343	-170
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-1.033	69
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							24.857	17.389
Finansieringsverksamheten								
Nettoförändring av lån							9.342	1.943
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-20.335	-8.636
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande							-12	-6
Övrigt							188	0
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser							14.040	10.691
Omräkningsdifferenser på likvida medel							487	150
Förändring av likvida medel							14.528	10.841

KONCERNENS FINANSIELLA NETTOSTÄLLNING

Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Mdr kr				
Långfristiga räntebärande tillgångar				
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	71,9	66,1
Långfristiga räntebärande fordringar	0,8	1,3	0,8	1,3
Kortfristiga räntebärande tillgångar				
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	71,1	60,8
Räntebärande fordringar	4,1	2,6	1,9	2,1
Intern finansiering	21,3	21,5	-	-
Kortfristiga placeringar	0,2	0,2	0,2	0,2
Likvida medel	57,5	43,7	61,5	46,9
Tillgångar för försäljning	-	-	4,1	-
Summa räntebärande finansiella tillgångar	83,9	69,3	211,5	177,4
Långfristiga räntebärande skulder				
Obligationslån	-65,8	-59,1	-65,8	-59,1
Övriga lån	-14,5	-13,4	-30,5	-28,1
Intern finansiering	60,6	54,0	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder				
Obligationslån	-31,8	-26,7	-31,8	-26,7
Övriga lån	-10,9	-12,9	-22,6	-22,0
Intern finansiering	37,1	32,8	-	-
Skulder för försäljning	3,9	-	-	-
Summa räntebärande finansiella skulder exkl. leasingskulder	-21,3	-25,3	-150,7	-135,9
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	62,6	43,9	60,9	41,6

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder, netto	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Mdr kr				
Långfristig leasingskuld	-5,4	-	-5,3	-
Kortfristig leasingskuld	-1,8	-	-1,8	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	-18,2	-14,8	-18,3	-14,9
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder, netto	-25,3	-14,8	-25,4	-14,9

Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Mdr kr				
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	62,6	43,9	60,9	41,6
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder, netto	-25,3	-14,8	-25,4	-14,9
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	37,3	29,1	35,4	26,6

Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till AB Volvos ägare	-124,1	-110,7	-138,6	-123,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,1	-2,5	-3,1	-2,5
Summa eget kapital	-127,1	-113,1	-141,7	-125,8

Nyckeltal, %				
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder i procent av eget kapital	49,2	38,8		
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder i procent av eget kapital	29,3	25,7		

FÖRÄNDRING AV FINANSIELL NETTOSTÄLLNING, INDUSTRIVERKSAMHETEN

Mdr kr	Fjärde kvartalet 2019	Helår 2019
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid slutet av föregående period	43,1	43,9
Operativt kassaflöde	19,9	38,3
Investeringar i och avyttringar av aktier och andelar, netto	-0,1	0,1
Förvärv och avyttringar av aktier eller verksamhet i dotterbolag, netto	0,2	1,3
Kapitalöverföring till/från Financial Services	0,8	1,3
Valutaeffekt	-0,1	-0,6
Utdelning till AB Volvos aktieägare	0,0	-20,3
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0
Förändring av avsättningar för pensioner hänförligt till utbetalningar som ingår i operativt kassaflöde	-1,1	-2,6
Övriga förändringar	0,0	1,2
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid periodens utgång	62,6	62,6
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid slutet av föregående period	-26,7	-14,8
Övergångseffekt IFRS 16	-	-6,1
Finansiell nettoställning efter övergångseffekt IFRS 16 vid periodens början	-26,7	-20,9
Utbetalning av pensioner som ingår i operativt kassaflöde	1,1	2,6
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,5	-3,6
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år samt övriga kostnader	-0,7	-2,3
Investeringar och amorteringar av leasingkontrakt	0,1	0,0
Valutaeffekt	0,5	-0,3
Övriga förändringar	-0,1	-0,9
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid periodens utgång	-25,3	-25,3
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid periodens utgång	37,3	37,3

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mdr kr	31 dec 2019	31 dec 2018
Total eget kapital vid slutet av föregående period	125,8	107,8
Övergångseffekt IFRS 9	-	-0,4
Total eget kapital efter övergångseffekt IFRS 9 vid periodens början	125,8	107,4
Eget kapital hänförligt till AB Volvos aktieägare vid slutet av föregående period	123,4	105,9
Övergångseffekt IFRS 9	-	-0,4
Eget kapital hänförligt till AB Volvos aktieägare efter övergångseffekt IFRS 9 vid periodens början	123,4	105,5
Periodens resultat	35,9	24,9
Övrigt totalresultat	-0,1	1,6
Periodens totalresultat	35,7	26,5
Utdelning till AB Volvos aktieägare	-20,3	-8,6
Aktierelaterade ersättningar	0,0	0,0
Övriga förändringar	-0,1	0,0
Eget kapital hänförligt till AB Volvos aktieägare vid periodens utgång	138,6	123,4
Innehav utan bestämmande inflytande vid periodens början	2,5	1,9
Periodens resultat	0,6	0,5
Övrigt totalresultat	0,0	0,1
Periodens totalresultat	0,7	0,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Övriga förändringar	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande vid periodens utgång	3,1	2,5
Totalt eget kapital vid periodens utgång	141,7	125,8

KVARTALSUPPGIFTER

Resultaträkning, Koncernen							
Mkr där ej annat anges	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	105.355	98.723	120.694	107.208	105.786	431.980	390.834
Kostnad för sålda produkter	-80.778	-74.461	-91.116	-80.540	-87.707	-326.895	-303.478
Bruttoresultat	24.578	24.263	29.578	26.667	18.079	105.085	87.357
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5.348	-4.251	-4.814	-4.125	-4.112	-18.539	-15.899
Försäljningskostnader	-8.756	-7.973	-8.456	-7.853	-8.234	-33.037	-30.890
Administrationskostnader	-1.618	-1.333	-1.476	-1.474	-1.470	-5.901	-5.798
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-213	-86	-425	503	-821	-221	-2.273
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	731	227	476	425	144	1.859	1.948
Resultat från övriga aktieinnehav	6	39	222	18	11	285	33
Rörelseresultat	9.379	10.885	15.105	14.162	3.597	49.531	34.478
Ränteintäkter och liknande resultatposter	79	82	86	73	58	320	199
Räntekostnader och liknande resultatposter	-385	-376	-459	-455	-416	-1.674	-1.658
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-215	-463	-167	-500	-201	-1.345	-870
Resultat efter finansiella poster	8.857	10.129	14.566	13.280	3.038	46.832	32.148
Inkomstskatter	-2.027	-2.580	-3.213	-2.517	-374	-10.337	-6.785
Periodens resultat *	6.831	7.549	11.352	10.763	2.664	36.495	25.363
* Hänförligt till:							
AB Volvos ägare	6.659	7.455	11.131	10.615	2.563	35.861	24.897
Innehav utan bestämmande inflytande	172	94	221	148	101	635	466
	6.831	7.549	11.352	10.763	2.664	36.495	25.363
Nyckeltal, Koncernen, %							
Bruttomarginal	23,3	24,6	24,5	24,9	17,1	24,3	22,4
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,1	4,3	4,0	3,8	3,9	4,3	4,1
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	8,3	8,1	7,0	7,3	7,8	7,6	7,9
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,5	1,4	1,2	1,4	1,4	1,4	1,5
Rörelsemarginal	8,9	11,0	12,5	13,2	3,4	11,5	8,8
Nyckeltal, Industriverksamheten, %							
Bruttomarginal	22,6	23,9	24,0	24,3	16,4	23,7	21,7
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,3	4,5	4,1	4,0	4,0	4,4	4,2
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,9	7,7	6,7	6,9	7,5	7,3	7,6
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,4	1,3	1,4	1,4	1,4	1,5
Rörelsemarginal	8,5	10,6	12,3	13,0	2,9	11,2	8,5
EBITDA marginal, Industriverksamheten							
Rörelseresultat, Industriverksamheten	8.681	10.111	14.419	13.560	2.991	46.771	32.067
Utveckling av produkter- och programvaror, avskrivningar	662	657	673	636	659	2.629	2.704
Övriga immateriella anläggningstillgångar, avskrivningar	80	67	68	67	67	283	284
Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar	4.092	2.605	3.136	3.054	2.956	12.886	10.804
Totala avskrivningar	4.835	3.330	3.876	3.756	3.681	15.797	13.791
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	13.516	13.441	18.295	17.316	6.672	62.568	45.858
EBITDA marginal, %	13,3	14,1	15,6	16,6	6,5	15,0	12,1
Forsknings- och utvecklingskostnader							
Kapitalisering	874	737	892	1.023	1.190	3.526	3.367
Avskrivning	-635	-635	-645	-604	-631	-2.520	-2.576
Kapitaliserade forsknings- och utvecklingskostnader, netto	238	102	247	419	559	1.006	791
Avkastning på rörelsekapital från Industriverksamheten, %	52,3	47,1	47,7	45,6	39,0		
Avkastning på sysselsatt kapital från Industriverksamheten, %	28,3	25,8	26,3	25,5	22,4		

KVARTALSUPPGIFTER

Nettoomsättning						Helår	Helår
Mkr	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	2019	2018
Lastbilar	68.193	64.381	75.872	68.201	68.532	276.647	250.358
Anläggningsmaskiner	19.716	17.921	26.814	24.155	20.323	88.606	84.238
Bussar	7.606	7.681	8.885	6.847	7.487	31.019	25.826
Volvo Penta	3.045	3.151	3.667	3.423	3.832	13.287	13.741
Koncernfunktioner och övrigt	4.189	2.825	2.956	2.318	3.269	12.287	7.568
Elimineringar	-1.023	-792	-884	-785	-1.035	-3.484	-3.411
Industriverksamheten	101.727	95.167	117.310	104.158	102.407	418.361	378.320
Financial Services	3.822	3.765	3.774	3.509	3.437	14.870	13.070
Omklassificeringar och elimineringar	-194	-208	-390	-459	-59	-1.252	-555
Koncernen	105.355	98.723	120.694	107.208	105.786	431.980	390.834

Rörelseresultat						Helår	Helår
Mkr	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	2019	2018
Lastbilar	6.223	7.488	9.548	8.293	640	31.552	19.541
Anläggningsmaskiner	1.931	2.180	4.153	3.646	2.157	11.910	12.125
Bussar	297	343	403	294	76	1.337	575
Volvo Penta	174	399	618	684	493	1.876	2.341
Koncernfunktioner och övrigt	62	-311	-302	662	-373	111	-2.503
Elimineringar	-6	12	-2	-18	-3	-14	-13
Industriverksamheten	8.681	10.111	14.419	13.560	2.991	46.771	32.067
Financial Services	704	774	686	602	605	2.766	2.411
Omklassificeringar och elimineringar	-6	-	-	0	-	-6	-
Koncernen	9.379	10.885	15.105	14.162	3.597	49.531	34.478

Justerat rörelseresultat ¹						Helår	Helår
Mkr	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	2019	2018
Lastbilar	6.223	7.488	9.548	8.293	7.450	31.552	26.351
Anläggningsmaskiner	1.931	2.180	4.153	3.646	2.157	11.910	11.306
Bussar	297	343	403	294	266	1.337	765
Volvo Penta	174	399	618	684	493	1.876	2.341
Koncernfunktioner och övrigt	-93	-311	-302	-804	-373	-1.510	-2.503
Elimineringar	-6	12	-2	-18	-3	-14	-12
Industriverksamheten	8.525	10.111	14.419	12.095	9.991	45.150	38.249
Financial Services	704	774	686	602	605	2.766	2.411
Omklassificeringar och elimineringar	-6	-	-	0	-	-6	-
Koncernen	9.223	10.885	15.105	12.696	10.597	47.910	40.660

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

Rörelsemarginal						Helår	Helår
%	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	2019	2018
Lastbilar	9,1	11,6	12,6	12,2	0,9	11,4	7,8
Anläggningsmaskiner	9,8	12,2	15,5	15,1	10,6	13,4	14,4
Bussar	3,9	4,5	4,5	4,3	1,0	4,3	2,2
Volvo Penta	5,7	12,7	16,9	20,0	12,9	14,1	17,0
Industriverksamheten	8,5	10,6	12,3	13,0	2,9	11,2	8,5
Koncernen	8,9	11,0	12,5	13,2	3,4	11,5	8,8

Justerad rörelsemarginal						Helår	Helår
%	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	2019	2018
Lastbilar	9,1	11,6	12,6	12,2	10,9	11,4	10,5
Anläggningsmaskiner	9,8	12,2	15,5	15,1	10,6	13,4	13,4
Bussar	3,9	4,5	4,5	4,3	3,6	4,3	3,0
Volvo Penta	5,7	12,7	16,9	20,0	12,9	14,1	17,0
Industriverksamheten	8,4	10,6	12,3	11,6	9,8	10,8	10,1
Koncernen	8,8	11,0	12,5	11,8	10,0	11,1	10,4

KVARTALSUPPGIFTER

Aktiedata						Helår	Helår
	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	2019	2018
Resultat per aktie, kronor ¹	3,27	3,67	5,47	5,22	1,26	17,64	12,25
Resultat per aktie, kronor ¹ , 12 månaders rullande	17,64	15,62	15,62	14,69	12,25	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	3,27	3,67	5,47	5,22	1,26	17,64	12,24
Antal utestående aktier i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033
Genomsnittligt antal aktier före utspädning i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.032
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.034	2.033	2.033	2.033
Antal egna aktier i miljoner	95	95	95	95	96	95	96
Genomsnittligt antal egna aktier i miljoner	95	95	95	95	96	95	96

¹ Resultat i kronor per aktie beräknas som periodens resultat (exklusive innehav utan bestämmande inflytande) 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 års- och hållbarhetsredovisning för 2018 (tillgänglig på www.volvogroup.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 2019

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Volvokoncernen IFRS 16 Leasingavtal och IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 är den nya redovisningsstandarden för leasingkontrakt och den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagare såtillvida att leasingkontrakt redovisas i balansräkningen. För Volvokoncernen innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, tjänstebilar och andra leasingobjekt.

Implementeringen av den nya leasingstandarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoställningen. Den har också en positiv påverkan på rörelseresultatet jämfört med föregående år baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansnettot. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet jämfört med föregående år.

IFRS 16 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med Volvokoncernen som leasetagare redovisas en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 6.209 Mkr per 1 januari 2019. Tillgången redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

IFRIC 23 är en ny tolkning av osäkerhet i hantering av inkomstskatter inom ramen för IAS 12 Inkomstskatter. För Volvokoncernen innebär det en förändrad klassificering av identifierade inkomstskattemässiga risker som tidigare har redovisats som en avsättning för skattekostnader som är sannolika för att reglera förpliktelsen. Framöver redovisas osäkerhet i hantering av inkomstskatter som skatteskuld.

IFRIC 23 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya tolkningen. Inkomstskattemässiga risker som tidigare redovisats som kort- och långfristiga avsättningar omklassificeras till skatteskuld med ett belopp uppgående till 295 Mkr per den 1 januari 2019. IFRIC 23 hade därmed ingen effekt på eget kapital.

Implementeringseffekten för IFRS 16 är sammanfattad i tabellen nedan. Eftersom effekten av att implementera IFRIC 23 endast är en omklassificering inom skulder är det inte inkluderat i tabellen. Mer detaljer om implementeringen, omräknad finansiell information och en beskrivning av nya redovisningsprinciper presenteras i Volvokoncernens års- och hållbarhetsredovisning 2018 i not 32.

Effekt på ingående balansräkning 1 januari, 2019 Mkr	Tidigare redovisat 31 dec. 2018	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning 1 jan. 2019
Summa tillgångar	474.663	6.209	480.872
Summa eget kapital	125.831	-	125.831
Summa skulder	348.832	6.209	355.041
Summar eget kapital och skulder	474.663	6.209	480.872

Effekt på finansiell nettoställning 1 januari, 2019 Mdr kr	Tidigare redovisat 31 dec. 2018	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning 1 jan. 2019
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser	26,6	-6,2	20,4

NOT 2 | RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Vart och ett av Volvokoncernens affärsområden är ansvarigt för sin egen riskhantering. Därutöver arbetar Volvokoncernen med Enterprise Risk Management (ERM), som är en systematisk och strukturerad process för att rapportera och analysera riskbedömningar och åtgärder för att hantera riskerna samt uppföljning av de risker som kan påverka koncernens affärsverksamhet. Syftet med ERM-processen är att förbättra affärsverksamheten och minimera kostnaderna för hanteringen av riskerna, och därigenom skydda koncernens företagsvärde samt öka värdet på och skydda koncernens tillgångar. Volvokoncernens risker delas in i fyra kategorier:

Strategiska risker – såsom geopolitisk osäkerhet, intensiv konkurrens, skifte och konvergens i teknik och omfattande lagstiftningskrav;

Verksamhetsrisker – såsom kundnöjdhet, fordonsbranschens cykliska natur, beroende av leverantörer och material med begränsad tillgång, avbrott och ineffektivitet i industrisystemet, återköpsavtal med garanterade restvärden, risk relaterat till humankapitalet och mänskliga rättigheter, risk relaterat till naturkatastrofer, uppsåtliga angrepp eller olyckshändelser samt korruption och bristande efterlevnad av konkurrenslagstiftningen;

Efterlevnadsrisker – såsom brist på efterlevnad av data-skyddslag, skydd av immateriella tillgångar, klagomål och rättstvister med kunder och andra tredjeparter, miljölagstiftning samt avtalsvillkor vid uppköpserbjudanden och;

Finansiella risker – som valutakursförändringar, ränteförändringar, marknadsvärde på aktier eller aktieliknande instrument, kredit- och likviditetsrisker samt nedskrivningsbehov på goodwill och andra immateriella tillgångar. För en utförligare beskrivning av dessa risker hänvisas till Riskhanteringsavsnittet på sidorna 108–115 i Volvokoncernens års- och hållbarhetsredovisning 2018 (tillgänglig på www.volvogroup.se)

Uppdatering av risker under rapporteringsperioden

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

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

Förändrad efterfrågan i fordonsindustrin i kombination med nödvändiga investeringar i nya teknologier skulle kunna ha en negativ effekt på leverantörernas lönsamhetsutveckling och finansiella stabilitet och därigenom deras förmåga att leverera delar och komponenter till Volvokoncernen.

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 en marknads återhämtning och volatilitet i räntor och valutor kan vara indikationer på nedskrivningsbehov.

Rapporterade eventalförpliktelser återspeglar en del av Volvokoncernens riskexponering. Totala eventalförpliktelser uppgick den 31 december 2019 till 13,7 miljarder kronor, en minskning med 0,5 miljard kronor jämfört med den 31 december 2018. Bruttoexponeringen om 13,7 miljarder kronor är delvis reducerad med erhållna motgarantier och säkerheter.

Som en följd av EU-kommissionens förlikningsbeslut har Volvokoncernen erhållit och kommer att försvara sig mot åtskilliga skadeståndskrav från kunder och andra externa parter som hävdar att de lidit skada på grund av det agerande som omfattas av beslutet. Kraven har framställts i olika länder av parter som agerar antingen enskilt eller som en del i en större grupp av klagande eller i en grupptalan. Det är troligt att ytterligare krav kommer att framställas. Det är i nuläget inte möjligt att göra en tillförlitlig uppskattning av vilket ansvar som skulle kunna uppkomma till följd därav. Ett ogynnsamt utfall för några eller samtliga krav kan, beroende på typ och omfattning av sådana utfall, komma att påverka Volvokoncernens finansiella resultat väsentligt.

De övriga rättsliga processerna och utredningarna som beskrivs i not 21 och not 24 i Volvokoncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2018 pågår alltjämt. Under Q4 2019 har ingen väsentlig förändring skett i dessa ärenden.

Som tidigare meddelats har Volvokoncernen upptäckt att en komponent i avgasefterbehandlingssystemet som används på vissa marknader och modeller kan åldras i förtid, vilket leder till försämrad prestanda avseende utsläppskontroll. Volvokoncernen reserverade 7 miljarder kronor vilket påverkade rörelseresultatet för Q4 2018, relaterat till uppskattade kostnader för att hantera detta. Den negativa kassaflödeseffekten har påbörjats under 2019 och kommer gradvis öka de kommande åren. Volvokoncernen kommer löpande se över reservens storlek allteftersom ärendet utvecklas.

En underleverantör i leveranskedjan för medeltunga motorer till Volvo CE samt Volvo Bussar och Volvo Penta är i finansiella svårigheter. Leveranserna till Volvokoncernen är för närvarande inte påverkade, men tillverkningen och försäljningen av Volvokoncernens produkter kan komma att påverkas framgent.

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 återköpsåtagandet. 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, vilket normalt sett är i samband med leverans. För underhållsservice och andra eftermarknadsprodukter redovisas intäkten normalt sett över kontraktperioden. 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 kontraktperiod.

NOT 4 | FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv eller avyttringar

Volvokoncernen har under det fjärde kvartalet inte gjort några förvärv eller avyttringar av rörelser som har haft en signifikant påverkan på Volvokoncernen.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick tillgångar och skulder som innehas för försäljning till 32.773 Mkr (87) respektive 10.413 Mkr (-). Under kvartalet ökade beloppen främst till följd av avsikten att överföra ägandet av hela UD Trucks globala verksamhet från Volvokoncernen till Isuzu Motors. Transaktionen förväntas vid utgången av 2020.

NOT 5 | VALUTA OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde av finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av Volvokoncernens finansiella instrument, så som de beskrivs i Volvokoncernens års- och hållbarhetsredovisning 2018 i not 30 (tillgänglig på www.volvogroup.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 2,6 miljarder kronor (4,5) och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 2,5 miljarder

kronor (1,5) per 31 december 2019. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga obligationslån, banklån och övriga lån, uppgick till 155,9 miljarder kronor (134,7) i redovisat värde med ett verkligt värde om 156,1 miljarder kronor (135,8). I Volvokoncernens balansräkning, omfattar finansiella skulder lånerelaterade derivat med negativa verkliga värden om 1,9 miljarder kronor (1,2).

Valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen	Jämförelse med fjärde kvartalet 2018			Jämförelse med tredje kvartalet 2019		
	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Förändring	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet	Förändring
	2019	2018		2019	2019	
Nettoflöden i utländsk valuta			501			-11
Realiserat och orealiserat resultat på derivat	-12	0	-12	-12	9	-22
Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländsk valuta	36	35	1	36	114	-78
Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterbolag			274			-49
Total valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen			763			-160

Tillämpliga valutakurser	Kvartalsvisa valutakurser		Bokslutskurs	
	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	31 dec	31 dec
	2019	2018	2019	2018
BRL	2,34	2,38	2,30	2,32
CNY	1,37	1,31	1,33	1,31
EUR	10,66	10,32	10,43	10,28
GBP	12,38	11,65	12,21	11,35
USD	9,63	9,04	9,32	8,97
JPY	0,0886	0,0801	0,0853	0,0812
KRW	0,0082	0,0080	0,0081	0,0080

NOT 6 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Mkr	Försäljning av varor, service samt övriga intäkter		Inköp av varor, service samt övriga kostnader	
	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet
	2019	2018	2019	2018
Intresseföretag	953	430	29	28
Joint ventures	427	511	342	265
Övriga närstående företag	26	38	271	93

Mkr	Fordringar		Skulder	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
	2019	2018	2019	2018
Intresseföretag	595	290	73	33
Joint ventures	214	353	38	166
Övriga närstående företag	118	80	402	252

NOT 7 | AVSTÄMNING AV JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Justerat rörelseresultat							Helår	Helår
Mkr	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	3/2018	2019	2018
Lastbilar	6.223	7.488	9.548	8.293	7.450	6.757	31.552	26.351
Anläggningsmaskiner	1.931	2.180	4.153	3.646	2.157	2.587	11.910	11.306
Bussar	297	343	403	294	266	254	1.337	765
Volvo Penta	174	399	618	684	493	630	1.876	2.341
Koncernfunktioner och övrigt	-93	-311	-302	-804	-373	-608	-1.510	-2.503
Elimineringar	-6	12	-2	-18	-3	6	-14	-12
Industriverksamheten	8.525	10.111	14.419	12.095	9.991	9.626	45.150	38.249
Financial Services	704	774	686	602	605	621	2.766	2.411
Omklassificeringar och elimineringar	-6	-	-	0	-	-	-6	-
Koncernen	9.223	10.885	15.105	12.696	10.597	10.247	47.910	40.660

Justeringsposter							Helår	Helår
Mkr	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	3/2018	2019	2018
Justeringsposter (Segment)								
Avsättning för att hantera problemet med en komponent för utsläppskontroll (Lastbilar)	-	-	-	-	-6.810	-	-	-6.810
Avsättning för att hantera problemet med en komponent för utsläppskontroll (Bussar)	-	-	-	-	-190	-	-	-190
Försäljning av aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd (Anläggningsmaskiner)	-	-	-	-	-	-	-	818
Försäljning av aktier i WirelessCar (Koncernfunktioner och övrigt)	156	-	-	1.466	-	-	1.621	-

Totala justeringar								
Lastbilar	-	-	-	-	-6.810	-	-	-6.810
Anläggningsmaskiner	-	-	-	-	-	-	-	818
Bussar	-	-	-	-	-190	-	-	-190
Koncernfunktioner och övrigt	156	-	-	1.466	-	-	1.621	-
Industriverksamheten	156	-	-	1.466	-7.000	-	1.621	-6.182
Koncernen	156	-	-	1.466	-7.000	-	1.621	-6.182

Rörelseresultat							Helår	Helår
Mkr	4/2019	3/2019	2/2019	1/2019	4/2018	3/2018	2019	2018
Lastbilar	6.223	7.488	9.548	8.293	640	6.757	31.552	19.541
Anläggningsmaskiner	1.931	2.180	4.153	3.646	2.157	2.587	11.910	12.125
Bussar	297	343	403	294	76	254	1.337	575
Volvo Penta	174	399	618	684	493	630	1.876	2.341
Koncernfunktioner och övrigt	62	-311	-302	662	-373	-608	111	-2.503
Elimineringar	-6	12	-2	-18	-3	6	-14	-13
Industriverksamheten	8.681	10.111	14.419	13.560	2.991	9.626	46.771	32.067
Financial Services	704	774	686	602	605	621	2.766	2.411
Omklassificeringar och elimineringar	-6	-	-	0	-	-	-6	-
Koncernen	9.379	10.885	15.105	14.162	3.597	10.247	49.531	34.478

För avstämning av ytterligare nyckeltal se www.volvogroup.se.

MODERBOLAGET

I resultat från aktier och andelar i koncernföretag för det fjärde kvartalet ingår utdelningar med 2.881 Mkr (768). Nedskrivning av aktier och andelar i koncernföretag har gjorts med 470 Mkr (-) och återföring av tidigare gjorda nedskrivningar har gjorts med 1.701 Mkr (2.061).

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om netto 25.792 Mkr (14.440) samt avsättning till periodiseringsfond med 4.000 Mkr (-).

Finansiell nettoskuld uppgick vid slutet av fjärde kvartalet till 32.160 Mkr (27.785).

Resultaträkning	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2019	2018	2019	2018
Mkr				
Nettoomsättning¹	70	131	362	635
Kostnader för sålda tjänster ¹	-70	-131	-362	-635
Bruttoresultat	0	0	0	0
Rörelsekostnader ¹	-482	-607	-1.506	-1.624
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	4.486	2.919	6.289	4.899
Resultat från innehav i joint ventures, intresseföretag och övriga innehav	-	-5	451	384
Rörelseresultat	4.004	2.307	5.234	3.659
Ränteintäkter och räntekostnader	-200	-174	-833	-730
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-4	-2	-22	-21
Resultat efter finansiella poster	3.800	2.131	4.379	2.908
Bokslutsdispositioner	21.792	14.440	21.792	14.440
Inkomstskatter	-4.535	-3.037	-4.162	-2.727
Periodens resultat	21.057	13.534	22.009	14.621

¹ Av nettoomsättningen för fjärde kvartalet avsåg 67 Mkr (127) koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 102 Mkr (152).

Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	21.057	13.534	22.009	14.621
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-	-	-	-
Periodens totalresultat	21.057	13.534	22.009	14.621

Balansräkning		
Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	7	7
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	72.272	72.765
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8.997	8.894
Övriga aktier och andelar	1	4
Uppskjutna skattefordringar	207	186
Summa anläggningstillgångar	81.484	81.856
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	39.191	35.027
Övriga kortfristiga fordringar	360	118
Summa omsättningstillgångar	39.551	35.145
Summa tillgångar	121.035	117.001
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	9.891	9.891
Fritt eget kapital	53.328	51.653
Summa Eget kapital	63.219	61.544
Obeskattade reserver	10.000	6.001
Avsättningar	248	258
Långfristiga skulder ¹	5.595	13.977
Kortfristiga skulder ²	41.973	35.221
Summa eget kapital och skulder	121.035	117.001

¹ Varav till koncernföretag 5.589 Mkr (13.973).

² Varav till koncernföretag 39.246 Mkr (34.050).

Händelser efter balansdagen

För viktiga händelser, se sidan 13. Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter det fjärde kvartalets utgång 2019 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Förslag till ordinarie utdelning om 5,50 kronor per aktie och en extra utdelning om 7,50 kronor

För helåret 2019 föreslår styrelsen att den ordinarie utdelningen blir 5,50 kronor per aktie (5,00). Därutöver föreslår styrelsen en extra utdelning om 7,50 kronor per aktie för 2019 (5,00).

Göteborg den 30 januari 2020
AB Volvo (publ)

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av AB Volvos revisorer.

NETTOORDERINGÅNG

Nettoorderingång av lastbilar	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Antal lastbilar						
Europa	26.036	30.643	-15	93.455	113.594	-18
Tunga och medeltunga lastbilar	22.219	26.284	-15	80.143	94.026	-15
Lätta lastbilar	3.817	4.359	-12	13.312	19.568	-32
Nordamerika	9.340	14.014	-33	27.203	79.364	-66
Sydamerika	6.955	4.927	41	21.137	18.576	14
Asien	7.742	6.358	22	29.230	31.633	-8
Afrika och Oceanien	3.242	3.593	-10	11.721	14.337	-18
Totalt lastbilar	53.315	59.535	-10	182.746	257.504	-29
Tunga lastbilar (>16 ton)	46.212	51.288	-10	156.463	223.089	-30
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.182	3.736	-15	12.255	13.963	-12
Lätta lastbilar (< 7 ton)	3.921	4.511	-13	14.028	20.452	-31
Totalt lastbilar	53.315	59.535	-10	182.746	257.504	-29

Nettoorderingång av lastbilar per varumärke

Volvo

Europa	14.773	17.398	-15	53.143	60.045	-11
Nordamerika	4.699	6.104	-23	12.447	49.151	-75
Sydamerika	6.745	4.630	46	19.735	16.815	17
Asien	3.932	2.347	68	12.483	14.148	-12
Afrika och Oceanien	1.694	2.116	-20	6.221	7.366	-16
Totalt Volvo	31.843	32.595	-2	104.029	147.525	-29
Tunga lastbilar (>16 ton)	31.005	31.809	-3	100.722	144.047	-30
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	838	786	7	3.307	3.478	-5
Totalt Volvo	31.843	32.595	-2	104.029	147.525	-29

UD

Nordamerika	21	10	110	62	50	24
Sydamerika	91	91	-	432	349	24
Asien	3.357	3.657	-8	15.277	15.991	-4
Afrika och Oceanien	750	701	7	2.817	3.730	-24
Totalt UD	4.219	4.459	-5	18.588	20.120	-8
Tunga lastbilar (>16 ton)	3.301	3.273	1	14.716	15.590	-6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	822	1.135	-28	3.269	4.083	-20
Lätta lastbilar (< 7 ton)	96	51	88	603	447	35
Totalt UD	4.219	4.459	-5	18.588	20.120	-8

Renault Trucks

Europa	11.263	13.245	-15	40.312	53.549	-25
Tunga och medeltunga lastbilar	7.446	8.886	-16	27.000	33.981	-21
Lätta lastbilar	3.817	4.359	-12	13.312	19.568	-32
Nordamerika	3	244	-99	678	1.074	-37
Sydamerika	24	27	-11	160	263	-39
Asien	453	354	28	1.470	1.494	-2
Afrika och Oceanien	644	502	28	2.096	2.207	-5
Totalt Renault Trucks	12.387	14.372	-14	44.716	58.587	-24
Tunga lastbilar (>16 ton)	7.040	8.097	-13	25.612	32.180	-20
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.522	1.815	-16	5.679	6.402	-11
Lätta lastbilar (< 7 ton)	3.825	4.460	-14	13.425	20.005	-33
Totalt Renault Trucks	12.387	14.372	-14	44.716	58.587	-24

Mack

Nordamerika	4.617	7.656	-40	14.016	29.089	-52
Sydamerika	95	179	-47	810	1.149	-30
Afrika och Oceanien	154	274	-44	587	1.034	-43
Totalt Mack	4.866	8.109	-40	15.413	31.272	-51
Tunga lastbilar (>16 ton)	4.866	8.109	-40	15.413	31.272	-51
Totalt Mack	4.866	8.109	-40	15.413	31.272	-51

LEVERANSER

Leveranser av lastbilar	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2019	2018		2019	2018	
Antal lastbilar						
Europa	27.138	31.818	-15	104.145	110.349	-6
Tunga och medeltunga lastbilar	22.869	26.485	-14	86.340	92.379	-7
Lätta lastbilar	4.269	5.333	-20	17.805	17.970	-1
Nordamerika	11.825	14.072	-16	62.308	53.877	16
Sydamerika	6.680	4.282	56	23.729	16.146	47
Asien	7.696	8.566	-10	29.435	32.276	-9
Afrika och Oceanien	3.242	3.614	-10	13.152	13.842	-5
Totalt lastbilar	56.581	62.352	-9	232.769	226.490	3
Tunga lastbilar (>16 ton)	48.810	53.049	-8	201.092	193.886	4
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.296	3.791	-13	12.700	14.065	-10
Lätta lastbilar (< 7 ton)	4.475	5.512	-19	18.977	18.539	2
Totalt lastbilar	56.581	62.352	-9	232.769	226.490	3

Leveranser av lastbilar per varumärke

Volvo

Europa	15.055	16.813	-10	55.733	59.938	-7
Nordamerika	6.777	8.227	-18	35.156	31.840	10
Sydamerika	6.252	3.837	63	22.249	14.782	51
Asien	3.263	3.346	-2	11.629	14.380	-19
Afrika och Oceanien	1.410	1.603	-12	6.487	6.526	-1
Totalt Volvo	32.757	33.826	-3	131.254	127.466	3
Tunga lastbilar (>16 ton)	31.987	32.967	-3	128.040	124.059	3
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	770	859	-10	3.214	3.407	-6
Totalt Volvo	32.757	33.826	-3	131.254	127.466	3

UD

Nordamerika	35	9	289	89	62	44
Sydamerika	153	113	35	438	319	37
Asien	3.790	4.711	-20	16.219	16.221	-
Afrika och Oceanien	876	1.114	-21	3.165	4.034	-22
Totalt UD	4.854	5.947	-18	19.911	20.636	-4
Tunga lastbilar (>16 ton)	3.685	4.547	-19	15.544	15.786	-2
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.002	1.292	-22	3.538	4.558	-22
Lätta lastbilar (< 7 ton)	167	108	55	829	292	184
Totalt UD	4.854	5.947	-18	19.911	20.636	-4

Renault Trucks

Europa	12.083	15.005	-19	48.412	50.411	-4
Tunga och medeltunga lastbilar	7.814	9.672	-19	30.607	32.441	-6
Lätta lastbilar	4.269	5.333	-20	17.805	17.970	-1
Nordamerika	417	283	47	1.570	465	238
Sydamerika	40	64	-38	184	234	-21
Asien	642	509	26	1.586	1.675	-5
Afrika och Oceanien	696	534	30	2.346	2.083	13
Totalt Renault Trucks	13.878	16.395	-15	54.098	54.868	-1
Tunga lastbilar (>16 ton)	8.046	9.351	-14	30.002	30.521	-2
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.524	1.640	-7	5.948	6.100	-2
Lätta lastbilar (< 7 ton)	4.308	5.404	-20	18.148	18.247	-1
Totalt Renault Trucks	13.878	16.395	-15	54.098	54.868	-1

Mack

Nordamerika	4.596	5.553	-17	25.493	21.510	19
Sydamerika	235	268	-12	858	811	6
Asien	1	-	-	1	-	-
Afrika och Oceanien	260	363	-28	1.154	1.199	-4
Totalt Mack	5.092	6.184	-18	27.506	23.520	17
Tunga lastbilar (>16 ton)	5.092	6.184	-18	27.506	23.520	17
Totalt Mack	5.092	6.184	-18	27.506	23.520	17

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 kl. 07.20 den 30 januari 2020.

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

Års- och Hållbarhetsredovisning 2019	25 februari 2020 (prel.) Ändrat från 11 mars 2020
Årsstämma 2020	8 april 2020
Rapport över det första kvartalet 2020	23 april 2020
Rapport över det andra kvartalet 2020	17 juli 2020
Rapport över det tredje kvartalet 2020	20 oktober 2020

Kontaktuppgifter

Media relations:

Claes Eliasson	076-553 72 29
----------------	---------------

Investor Relations:

Christer Johansson	073-902 25 22
Johan Bartler	073-902 21 93
Anders Christensson	076-553 59 66

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

