

Q1

VOLVOKONCERNEN 2003

Det första kvartalet

	2003	2002	
Nettoomsättning	40.931	40.385	MKR
Rörelseresultat	909	-362	MKR
Resultat efter finansiella poster	757	-618	MKR
Nettoresultat	506	-746	MKR
Försäljningstillväxt	1,4	-7,7	%
Resultat per aktie under första kvartalet	1:20	-1:80	KRONOR
Avkastning på eget kapital senaste 12-månadersperioden	3,3	-1,6	%

Nettoförsäljningen för det första kvartalet 2003 uppgick till 40.931 Mkr (40.385).

Kraftigt förbättrat resultat, ökad intjäning inom Lastvagnar i Europa, minskade förluster i Nordamerika och ökad lönsamhet för Volvo CE.

Produktionsomställningen i Nordamerika slutförd.

Nettoresultatet förbättrades till 506 Mkr (-746).

Resultat per aktie för det första kvartalet uppgick till 1:20 (-1:80).

Kassaflödet efter nettoinvesteringar, exklusive Financial Services var negativt med 2,2 miljarder (-2,5) under det första kvartalet.

VOLVO

Koncernchefens kommentar

Stora delar av koncernen ökade intäkterna under första kvartalet trots fortsatt svag marknad. Förbättringen är ett resultat av ökad efterfrågan på koncernens nya produkter och effektivitetshöjande åtgärder.

Lastbilsverksamheten förbättrades avsevärt. Volvo Lastvagnars försäljning och resultat i Europa var starka och Renault Trucks fortsatte att öka lönsamheten. I Nordamerika reducerade Lastvagnar förlusterna medan Financial Services återgick med vinst.

Volvo CE ökade försäljningen och resultatet trots fortsatt svag marknad för anläggningsmaskiner i Europa och Nordamerika.

Den hårda pressen på rese- och turistindustrin ökades ytterligare under förberedelserna för kriget i Irak under första kvartalet. Den låga efterfrågan på resor fortsatte att hålla tillbaka Volvo Aeros och Bussars försäljning.

Volvo Penta hanterar alljämt de svaga marknaderna och lyckades under första kvartalet åter öka resultatet, trots en lätt nedgång i försäljningen. Orderingången nådde sin högsta nivå hittills.

Koncernens offensiva produktförnyelse fortsatte att vara framgångsrik. Volvo Lastvagnars nya lastbilsserie tog marknadsandelar både i Nordamerika och Europa och Volvo Pentas nya marina dieselmotorer fick ett mycket gott mottagande. Volvo CE:s nya produktprogram genererade ökade marknadsandelar på flera viktiga områden och programmet stärktes ytterligare under det första kvartalet med en ny serie medeltunga hjullastare.

Efterfrågan i Asien och östra Europa var fortsatt stark. Produktionen startade i



Volvo CE:s nya fabrik i Shanghai för att möta den snabbt växande efterfrågan på grävmaskiner i Kina. Volvo Lastvagnar öppnade under första kvartalet en lastbilfabrik i Ryssland i syfte att ytterligare stärka positionen på den ryska marknaden. Renault Trucks förstärkte marknadsorganisation i östra Europa bidrog till en kraftigt ökad export till regionen av främst medeltunga lastbilar.

Optimeringen av återförsäljarnätet i Nordamerika vilken inleddes under 2002 löper vidare. Idag går cirka 55% av Volvos och Macks lastbilsförsäljning i USA och Kanada genom gemensamma återförsäljare. Vi siktar på att avsluta optimeringen av återförsäljarnätet under 2003. Volvo CE arbetar för att säkra de delar av återförsäljarnätet i Nordamerika som påverkats av den fyraåriga marknadsnedgången för anläggningsmaskiner. AB Volvo meddelade den 13 mars sina planer att lägga ett offentligt bud på de delar inom Bilias verksamhet som rör lastbilar och anläggningsmaskiner. AB Volvo har för avsikt att strömlinjeforma verksamheten genom att

växla ägandet i Bilias personbilsdel mot de delar som rör lastbilar och anläggningsmaskiner. Bilias är den största återförsäljaren av Volvolastbilar i Europa.

Dessa åtgärder är av olika karaktär men syftar alla till att förbättra och säkra vår kundservice.

Kassaflödet var negativt under det säsongsmässigt svaga första kvartalet. Detta ändrar emellertid inte vårt starka fokus på att förbättra kapitalutnyttjandet.

Vi ser många osäkra faktorer när vi blickar framåt. Det är svårt att förutse de politiska konsekvenserna av den nya situationen i Mellanöstern och hur det i sin tur kommer att påverka världsekonomin. Vi märkte också av en avvaktande hållning bland kunder på flera marknader under första kvartalet. Även utvecklingen av epidemin SARS späder för närvarande på osäkerheten, i synnerhet för rese- och turistindustrin. Det osäkra läget försvårar naturligtvis planeringen av kapacitetsutnyttjandet i vårt industriella system.

För närvarande räknar vi med att marknaden för tunga lastbilar i västra Europa kommer att minska med fem till tio procent under 2003, vilket motsvarar en nivå kring 200.000 lastbilar under 2003. I Nordamerika uppskattar vi att marknaden för tunga lastbilar kommer att gå ner något och landa på runt 172.000 fordon under 2003. Vi fortsätter att hålla en hög beredskap för att anpassa verksamheten till förändrad efterfrågan.

Leif Johansson

Viktiga händelser under det första kvartalet 2003

Volvo Aero tecknar underhållsavtal

Volvo Aero tecknade avtal med tyska MTU Aero Engines om att tillverka detaljer till GP7000, en motor som ska sitta i Airbus kommande jumbojet, A380. Enligt avtalet ska Volvo Aero tillverka huset till lågtrycksturbinen, (LPT Case) under cirka 15 år. Volvo Aero är sedan tidigare programdelägare i Rolls-Royce-motorn Trent 900, det andra motoralternativet för A380. Under perioden levererades också den första utvecklingshårdvaran till Rolls-Royce i England. Volvo Aero har också tecknat två avtal om underhåll av jetmotorer av typ JT9D. Avtalen, som tecknats med amerikanska General Electric och brittiska MK-Airlines, är totalt värda över 280 miljoner kronor.

Volvo avser lämna offentligt erbjudande på Bilias lastvagns- och entreprenadmaskinsverksamhet

AB Volvo meddelade den 13 mars att man har för avsikt att lämna ett offentligt erbjudande på Bilias lastvagns- och entreprenadmaskinsverksamhet. För att renodla den egna kärnverksamheten avser AB Volvo växla sitt innehav i Bilias personbilsverksamhet mot Bilias lastvagns- och entreprenadmaskinsverksamhet.

Bilia är en ledande serviceleverantör för, och återförsäljare av, personvagnar, lastvagnar och entreprenadmaskiner. Bilia är verksam i Norden och ett tiotal andra europeiska länder. Volvo är den största aktieägaren i Bilia med cirka 43 procent av kapital och röster.



Volvo Lastvagnar och Sistema startar produktion av tunga lastbilar i Ryssland

Volvo Lastvagnar blir den första västerländska lastbilstillverkaren som startar produktion i eget namn i Ryssland. Etableringen är ett resultat av ett samarbetsprojekt med det ryska företaget AFK Sistema. Den 20 mars invigdes den nya anläggningen för tunga lastbilar i Zelenograd, strax norr om Moskva. Den nya fabriken kommer att tillverka både Volvo FH och Volvo FM. Produktionskapaciteten under det första året kommer att uppgå till 200–300 fordon.

Volvo Anläggningsmaskiner startar produktion av grävmaskiner i Kina

Den första grävmaskinen som byggts vid Volvo Anläggningsmaskiners nya anläggning i Kina levererades i början av april. Den nya fabriken kommer att ha en produktionskapacitet på ett par tusen maskiner årligen. Initialt kommer produktionen att fokuseras på den nyligen lanserade B-serien av 20 tons bandgående grävmaskiner som utvecklats vid Volvo CE:s globala

centrum för grävmaskiner i Korea. Idag har Volvo Anläggningsmaskiner fem filialkontor och tolv återförsäljare i Kina.

Nya utnämningar

Vid bolagsstämman utnämndes Neelie Kroes och Haruko Fukuda till ledamöter av AB Volvos styrelse. Stefano Chmielewski har utsetts till ny VD för Renault Trucks. Han tillträder sin tjänst den 1 maj. Stefano Chmielewski kommer även att ingå i Volvos koncernledning och ersätter Philippe Mellier som lämnar Renault för ett arbete som VD för Alstom Transport. Tidigare under 2003 lämnade Tryggve Sthen Volvo för att börja som VD för SKF Automotive Division. Håkan Karlsson kommer den 1 juni att tillträda som VD för Volvo Bussar och kommer även att ingå i Volvos koncernledning. Han efterträder Jan Engström som övergår till annan befattning inom Volvokoncernen. Håkan Karlsson är för närvarande VD för Volvo Logistics, en koncerngemensam enhet med ansvar för transporter och logistik.

Volvokoncernen under det första kvartalet 2003

Nettoomsättning

Volvokoncernens nettoomsättning under det första kvartalet 2003 uppgick till 40.931 Mkr, jämfört med 40.385 Mkr under 2002, en ökning med 10%, justerat för valutakursförändringar. Uppgången efter valutakursförändringar beror främst på ökade leveranser av lastbilar samt ökad försäljning av anläggningsmaskiner.

Försäljningen inom lastvagnsverksamheten uppgick till 27.393 Mkr, en ökning med 12%, justerat för valutakursförändringar, jämfört med samma period föregående år. Leveranserna inom Europa ökade med 14% till följd av låga leveranser under 2002 vilket var en konsekvens av produktionsomställningen till de nya lastbilarna Volvo FH och Volvo FM. Försäljningen i östra Europa ökade starkt. I Nordamerika minskade leveranserna till 6.479 fordon (7.442).

Bussars nettoomsättning för det första kvartalet 2003 uppgick till 2.966 Mkr. En ökning med 3%, justerat för valutakursförändringar. Anläggningsmaskinernas nettoomsättning, justerat för valutakursförändringar, ökade med 17%. Volvo Pentas och Volvo Aeros försäljning ökade med 7% respektive 4%.

Koncernens nettoförsäljning i västra Europa ökade med 12% jämfört med samma period föregående år, delvis beroende på produktionsomställningen till Volvo FH/FM under det första kvartalet 2002. Nettoförsäljningen i Nordamerika sjönk med 20% på grund av den svaga dollarkursen och lägre leveranser av anläggningslastbilar. Försäljningen i Sydamerika sjönk med 30%, medan en väsentlig försäljningstillväxt noterades i östra Europa och Asien.

Nettoomsättningen per marknad specificeras i tabellen till höger:

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat under det första kvartalet 2003 uppgick till 909 Mkr, jämfört med en rörelseförlust på 362 Mkr under motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet för lastbilsverksamheten under det första kvartalet 2003 uppgick till 527 Mkr (-474). Fortsatt starkt resultat i Europa, främst för Volvo Lastvagnar men även Renault Trucks bidrog positivt genom förbättrade marginaler. I USA hade Mack ett tre veckor långt produktionsstopp i monteringsfabriken i Macungie, Pennsylvania. Resultatet under första kvartalet 2002 påverkades negativt

av produktionsomställningen till de nya Volvo FH/FM lastbilarna i Europa.

Volvo Anläggningsmaskiner rapporterade ett resultat på 140 Mkr för det första kvartalet, jämfört med en förlust på 131 Mkr under motsvarande period föregående år. Förbättringen beror huvudsakligen på att man har löst de produktionsstörningar vilka hade negativ inverkan på resultatet 2002. Rörelseresultatet inom Bussar förbättrades något, förlusten uppgick till 83 Mkr att jämföras med en förlust på 94 Mkr under samma period föregående år. Volvo Pentas resultat fortsatte att vara gynnsamt med en rörelsemarginal på 8,3% under det första kvartalet 2003. Volvo Aero rapporterade en rörelseförlust på 6 Mkr (vinst: 78) till följd av en minskad



efterfrågan och en svagare dollarkurs. Rörelseresultatet inom Financial Services ökade till 212 Mkr (115) under det första kvartalet. Rörelseresultatet för övriga verk-

samheter uppgick till -40 Mkr (-2) under det första kvartalet 2003.

Rörelseresultatet för Volvokoncernen under det första kvartalet 2003 inkludera-

de aktivering av utvecklingskostnader, inklusive avskrivningar, om 80 Mkr, jämfört med 334 Mkr samma period föregående år.

Mkr	Första kvartalet		Förändring i %	% av total
	2003	2002		
Västra Europa	23.665	21.097	+12	58
Östra Europa	1.701	1.318	+29	4
Nordamerika	9.349	11.738	-20	23
Sydamerika	853	1.211	-30	2
Asien	2.988	2.650	+13	7
Övrigt	2.375	2.371	+0	6
Total	40.931	40.385	+1	100

Mkr	Första kvartalet	
	2003	2002
Lastvagnar	527	-474
Bussar	-83	-94
Anläggningsmaskiner	140	-131
Volvo Penta	159	146
Volvo Aero	-6	78
Financial Services	212	115
Övrigt	-40	-2
Rörelseresultat	909	-362

SEK M	Första kvartalet	
	2003	2002
Nettoomsättning	40.931	40.385
Kostnad för sålda produkter	33.314	-33.205
Bruttoresultat	7.617	7.180
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1.769	-1.505
Försäljningskostnader	3.597	-3.797
Administrationskostnader	1.304	-1.277
Övriga rörelseintäkter och kostnader	258	-1.094
Resultat från Financial Services	212	115
Resultat från innehav av intressebolag	2	16
Resultat från övriga aktieinnehav	6	0
Rörelseresultat	909	-362
Ränteintäkter och liknande resultatposter	284	266
Räntekostnader och liknande resultatposter	451	-514
Övriga finansiella intäkter och kostnader	15	-8
Resultat efter finansiella poster	757	-618
Skatter	244	-118
Minoritetsandelar i resultat	7	-10
Nettoresultat	506	-746
Vinst per aktie, kronor	1:20	-1:80

1) Financial Services redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

%	Första kvartalet	
	2003	2002
Försäljningsstillväxt	1,4	-7,7
Bruttomarginal	18,6	17,8
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,3	3,7
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	8,8	9,4
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	3,2	3,2
Rörelsemarginal	2,2	-0,9

SEK M	Första kvartalet	
	2003	2002
Nettoomsättning	2,317	2,448
Resultat efter finansiella poster	212	115
Skatter	-71	-27
Nettoresultat	141	88

12 mån rullande värden om ej annat anges	31 mars	31 dec
	2003	2002
Avkastning på eget kapital, %	5,5	4,8
Soliditet vid periodens utgång, %	11,2	10,8
Tillväxt tillgångar första kvartalet 2003 och helåret 2002, %	-3,5	-5,7

12 månaders rullande värden om ej annat anges	31 mars	31 dec
	2003	2002
Resultat i kronor per aktie	6,30	3,30
Avkastning på eget kapital, %	3,3	1,7
Finansiell nettoställning vid periodens slut, Mdr	-9,1	-6,1
Finansiell nettoställning vid periodens slut i % av eget kapital och minoritetskapital	-11,8	-7,7
Andel eget kapital och minoritetskapital vid periodens slut, %	31,8	32,8
Andel eget kapital och minoritetskapital vid periodens slut, exklusive Financial Services, %	40,9	42,4

Övriga rörelsekostnader minskade till 258 Mkr (1.094) under det första kvartalet. Minskningen beror främst på terminskontrakt, den sammanlagda effekten från förändrade valutakurser var dock svagt negativ jämfört med motsvarande period föregående år.

Räntenetto

Räntenettet uppgick under det första kvartalet 2003 till -167 Mkr jämfört med -69 Mkr under det fjärde kvartalet 2002. Det lägre räntenettet beror främst på högre finansiell nettoskuld i kombination med lägre avkastning på finansiella tillgångar. Nettoskulden ökade som ett resultat av ökade avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser kombinerat med ett negativt kassaflöde under det första kvartalet.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 244 Mkr (118) under det första kvartalet 2003 och avsåg aktuella skattekostnader i dotterföretag utanför Sverige.

Balansräkning

Totala tillgångar i Volvokoncernen uppgick till 242,6 miljarder kronor den 31 mars 2003, en ökning med 3,4 miljarder kronor jämfört med slutet av år 2002. Ökningen beror huvudsakligen på ökade lagernivåer, fordringar och likvida medel. Ökningen av likvida medel är relaterad till ökad upplåning vilket delvis motverkats av ett negativt kassaflöde under kvartalet. Koncernens totala tillgångar minskade med 2,9 miljarder kronor som en konsekvens av förändrade valutakurser.

Eget kapital och minoritetskapital uppgick den 31 mars 2003 till 77,1 miljarder kronor, motsvarande en soliditet på 41%,

Koncernens balansräkning	Volvokoncernen exkl Financial Services ¹⁾		Financial Services		Volvokoncernen totalt	
	31 mars 2003	31 dec 2002	31 mars 2003	31 dec 2002	31 mars 2003	31 dec 2002
Mkr						
Tillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	16.680	16.919	118	126	16.798	17.045
Fastigheter, maskiner och inventarier	27.831	27.789	3.036	3.010	30.867	30.799
Tillgångar i operationell leasing	10.213	11.155	12.645	13.284	22.021	23.525
Aktier och andelar	34.404	34.750	233	236	27.117	27.492
Långfristiga fordringar i kundfinansieringsverksamhet	43	55	24.943	25.348	24.803	25.207
Långfristiga räntebärande fordringar	3.556	4.189	7	7	3.558	4.188
Övriga långfristiga fordringar	8.949	8.489	65	47	8.753	8.297
Varulager	29.328	27.564	694	741	30.022	28.305
Kortfristiga fordringar i kundfinansieringsverksamhet	61	44	22.769	22.700	22.382	21.791
Kortfristiga räntebärande fordringar	3.172	4.306	0	0	855	1.302
Övriga kortfristiga fordringar	26.421	25.767	1.741	2.126	26.967	25.693
Kortfristiga placeringar	22.037	16.570	137	137	22.174	16.707
Kassa och bank	6.009	7.584	538	1.602	6.301	8.871
Tillgångar	188.704	185.181	66.926	69.364	242.618	239.222
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	76.880	78.278	7.520	7.494	76.880	78.278
Minoritetskapital	228	247	0	0	228	247
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	17.085	16.218	23	18	17.108	16.236
Övriga avsättningar	14.424	13.893	2.194	2.828	16.618	16.721
Lån	26.819	22.494	53.066	54.270	76.828	72.437
Övriga skulder	53.268	54.051	4.123	4.754	54.956	55.303
Eget kapital och skulder	188.704	185.181	66.926	69.364	242.618	239.222

1) Financial Services redovisat enligt kapitalandelsmetoden.

Förändring av finansiell nettoställning, Mdr		Första kvartalet
Vid periodens början		-6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-0,9
Nettoinvesteringar i anläggningar och leasingtillgångar		-1,5
Kundfinansieringsfordringar, netto		0,0
Investeringar i aktier, netto		0,0
Förvärvade och avyttrade enheter		0,2
Kassaflöde efter nettoinvesteringar, exklusive Financial Services		-2,2
Förändring av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		-1,8
Valutaeffekt		0,7
Övrigt		0,3
Total förändring		-3,0
Finansiell nettoställning vid periodens slut		-9,1

exklusive Financial Services. Koncernens egna kapital minskade med 1,8 miljarder kronor i samband med införandet av nya redovisningsprinciper för pensioner och liknande förpliktelser (se vidare sidan 17). Övriga förändringar av eget kapital under perioden framgår i tabellen till höger.

Volvos finansiella nettoskuld, exklusive Financial Services, ökade till 9,1 miljarder, motsvarande 11,8% av eget kapital. Ökningen är främst relaterad till negativt kassaflöde och nya redovisningsprinciper för pensioner och liknande förpliktelser. Förändringar av finansiell nettoställning finns redovisade i tabellen till vänster.

Volvokoncernens kassaflöde

Kassaflödet efter nettoinvesteringar (exklusive Financial Services) under det första kvartalet 2003 uppgick till -2,2 miljarder kronor. Det operativa kassaflödet var negativt och uppgick till -2,4 miljarder (-2,7). Den negativa utvecklingen under det första kvartalet beror främst på lagerökning samt räntebetalningar.

Kassaflödet efter nettoinvesteringar inom Financial Services var negativt och uppgick till -0,9 miljarder kronor (-1,1) under kvartalet.

Koncernens nettouplåning under det första kvartalet ökade med 5,8 miljarder kronor. Under samma period ökade de totala likvida medlen med 2,9 miljarder och uppgick till 28,5 miljarder per den 31 mars 2003.

Förändring av eget kapital	Första kvartalet		
	Mdr	2003	2002
Vid periodens början		78,3	85,2
Omräkningsdifferenser		-0,1	-1,0
Övergångseffekt vid tillämpning av nya redovisningsregler avseende ersättningar till anställda		-1,8	-
Periodens nettoresultat		0,5	-0,7
Övriga förändringar		0,0	-0,2
Eget kapital vid periodens slut		76,9	83,3

Antal aktier	31 mars	31 dec
	2003	2002
Antal utestående aktier	419,4	419,4
Medelantal utestående aktier under perioden	419,4	419,4
Egna aktier ägda av AB Volvo	22,1	22,1

Kassaflödesanalys	Första kvartalet		
	Mdr	2003	2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat ¹⁾		0,7	-0,5
Avskrivningar		1,7	1,9
Övriga ej kassapåverkande poster		0,0	0,1
Förändringar i rörelsekapital		-2,7	-2,6
Finansiella poster och betalda inkomstskatter		-0,6	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-0,9	-1,3

Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningar		-1,6	-1,7
Investeringar i leasingtillgångar		0,0	0,0
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar		0,1	0,3
Fordringar i kundfinansieringsverksamhet, netto		0,0	0,0
Aktier och andelar, netto		0,0	0,0
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto		0,2	0,2
Kassaflöde efter nettoinvesteringar exkl Financial Services		-2,2	-2,5

Kassaflöde efter nettoinvesteringar, Financial Services		-0,9	-1,1
Kassaflöde efter nettoinvesteringar, Volvokoncernen		-3,1	-3,6

Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring av obligationslån och övriga lån		5,8	0,6
Lån till utomstående, netto		0,3	0,3
Övrigt		0,0	0,0
Förändring av likvida medel exkl omräkningsdifferenser		3,0	-2,7
Omräkningsdifferenser på likvida medel		-0,1	-0,2
Förändring av likvida medel		2,9	-2,9

1) exkl Financial Services

Kassaflödesanalys i sammandrag, Financial Services	Första kvartalet		
	Mkr	2003	2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0,8	0,8
Nettoinvesteringar i kreditportföljen etc		-1,7	-1,9
Kassaflöde efter nettoinvesteringar		-0,9	-1,1

Redovisning per affärsområde

Lastvagnar

Nettoomsättning per marknad, Lastvagnar			
Mkr	Första kvartalet		Förändring i %
	2003	2002	
Europa	17.196	14.959	+15
Nordamerika	6.078	7.721	-21
Sydamerika	625	845	-26
Asien	1.564	1.099	+42
Övrigt	1.930	1.934	0
Total	27.393	26.558	+3

Totalmarknad

Totalmarknaden för tunga lastbilar i västra Europa ökade med 5% under första kvartalet 2003. Denna siffra avspeglar främst leveranserna under fjärde kvartalet 2002. Marknaden i Storbritannien ökade 16% och Tyskland ökade från en låg nivå med 6%. Östra Europa visar en fortsatt positiv trend inför inträdet i EU. Efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar har dock minskat något under årets tre första månader som en följd av en avvaktande inställning på marknaden kopplad till en generell osäkerhet kring kriget i Irak.

Marknaden för tunga lastbilar i USA (klass 8) gick ned 9% under det första kvartalet 2003, jämfört med 2002, på grund av allmän ekonomisk oro, förenat med höga bränslepriser och osäkerhet angående effekten av internationella konflikter. Inköp gjorda av mindre flottor och åkerier är avsevärt färre på grund av dessa faktorer. Behovet av transporter är dock stabilt och andelen offerter ligger på relativt höga nivåer, även om efterfrågan på anläggningslastbilar har visat en viss nedgång. Nettoorderingången för totalmarknaden för tunga lastbilar i USA under första kvartalet var bättre än tredje och fjärde kvartalet förra året, vilket visar på en gradvis återhämtning

Mkr	Första kvartalet		Förändring i %
	2003	2002	
Lastvagnar	27.393	26.558	+3
Bussar	2.966	3.165	-6
Anläggningsmaskiner	4.782	4.476	+7
Volvo Penta	1.908	1.962	-3
Volvo Aero	2.244	2.485	-10
Övrigt	1.638	1.739	-6
Nettoomsättning	40.931	40.385	+1

Mkr	Första kvartalet		12 månader rullande
	2003	2002	
Lastvagnar	527	-474	2.190
Bussar	-83	-94	-83
Anläggningsmaskiner	140	-131	677
Volvo Penta	159	146	660
Volvo Aero	-6	78	-79
Financial Services	212	115	587
Övrigt	-40	-2	156
Rörelseresultat	909	-362	4.108

Mkr	Första kvartalet		12 månader rullande
	2003	2002	
Lastvagnar	1,9	-1,8	1,8
Bussar	-2,8	-3,0	-0,6
Anläggningsmaskiner	2,9	-2,9	3,2
Volvo Penta	8,3	7,4	8,7
Volvo Aero	-0,3	3,1	-0,9
Rörelsemarginal	2,2	-0,9	2,3

av marknaden efter införandet av de nya emissionskraven US02 i oktober 2002.

Marknaden för tunga lastbilar i Brasilien ökade med 26% under det första kvartalet 2003 jämfört med samma period föregående år.

Leveranser

Koncernens totala leveranser under det första kvartalet 2003 uppgick till 36.075 fordon under det första kvartalet 2003, en ökning med 8% jämfört med föregående år. I Europa levererades 23.709 lastbilar i

jämförelse med 20.739 lastbilar 2002. Både Renault och Volvo har lyckats bibehålla en hög leveransnivå. Leveranserna i Nordamerika minskade med 13% jämfört med motsvarande period året innan, och uppgick till 6.479 fordon under kvartalet. Leveranserna i Asien fortsatte utvecklas positivt.

Leveranserna för Volvo Lastvagnar ökade med 31% under det första kvartalet 2003 jämfört med föregående år. Europa ökade 43%, Nordamerika 4% och Asien 48%. Den starka ökningen i Europa base-

ras på hög efterfrågan på de nya Volvo FM- och Volvo FH-modellerna och reducerade leveranser under det första kvartalet 2002 på grund av produktionsomställning. Den starka ökningen av leveranser i Asien är till stor del baserad på omfattande ökning i Iran.

Renault Trucks totala leveranser under kvartalet var i nivå med föregående år och uppgick till 15.314 fordon. I västra Europa uppgick leveranserna till 13.000 fordon, vilket är en minskning med 2%. Medan försäljningen i Frankrike gick ner 4% ökade däremot försäljningen i Spanien och Storbritannien med 5% och i Tyskland med 13%. På marknaden i Portugal har man haft en stor nedgång och försäljningen av Renaultlastbilar gick ner 41%. I östra Europa ökade försäljningen av Renaultlastbilar med 48%, huvudsakligen på grund av den medeltunga lastbilen Renault Midlum och av försäljningen i Polen, där siffrorna fördubblades.

Macks leveranser var lägre under kvartalet jämfört med föregående år. Leveranserna påverkades av tre veckors produktionsstopp i fabriken i Macungie, och av den fortsatta produktionsöverflyttningen till fabriken i New River Valley. Överflyttningen var klar i slutet av mars och en ökning av produktionstakten till 36 lastbilar per dag planeras att uppnås i maj.

Orderläge

Marknadernas osäkerhet kopplat till kriget i Irak har orsakat en avvaktande attityd på marknaderna. Efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar visade en mindre nedgång generellt på alla marknader under årets tre första månader.

Volvo Lastvagnars totala ordergång minskade 8% jämfört med första kvartalet 2002. Nedgången är en konsekvens av den kraftiga ordergången i början av 2002 i samband med introduktionen av de nya Volvo FM/FH-lastbilarna, och en effekt

av en avmattning i västra Europa. Volvos ordergång i Europa var 21% lägre än under första kvartalet 2002. I Nordamerika var ordergången 16% högre än under 2002 och högre än alla enskilda kvartal under föregående år, vilket kommer sig av en stor efterfrågan på nya Volvo VN-lastbilen. Volvos ordergång i Asien gick upp 15% under det första kvartalet, till stor del beroende på en positiv utveckling i Iran.

Ordergången för Renault Trucks minskade under början av året, efter att man annonserat prishöjningar. Antalet order på Renault Midlum ökade med 12%, och visar på ett stabilt intresse hos kunderna för den här serien som lanserades för tre år sedan. I början av året enades Renault Trucks och Saipa Diesel (Iran) om en order på omkring 1.500 Renault Midlum per år. Lastbilarna kommer att monteras lokalt med en successivt större andel lokalt inköpta komponenter.





Orderingången för Mack under första kvartalet var cirka 37% lägre än under första kvartalet 2002 – i stort sett i linje med den Nordamerikanska industrin i sin helhet.

Marknadsandelar

Den totala marknadsandelen för Volvos lastbilsverksamhet inom tunga lastbilar i västra Europa uppgick till 28,9% jämfört med 26,9% samma period föregående år. Volvo Lastvagnars marknadsandel var 16,4% (12,8) för tunga lastbilar. Detta beror på höga leveransnivåer under det sista kvartalet 2002. Renault Trucks marknadsandel inom segmentet för medeltunga lastbilar minskade med 1,6 procentenheter, och inom det tunga segmentet var minskningen 1,1 procentenheter på den vikande marknaden i västra Europa. Renault Midlum ligger 0,6 procentenheter

över nivån vid slutet av 2002 och har en marknadsandel på 11,6% inom det medeltunga segmentet.

I USA förbättrades den sammanlagda marknadsandelen inom tunga lastbilar (klass 8) till 19,9% (19,6). Volvos marknadsandel i USA under det första kvartalet uppgick till 10,7% (7,3). Ökningen kommer sig av stor efterfrågan under fjärde kvartalet 2002 på nya Volvo VN, utvecklad för att möta de nya emissionskraven i US02. Macks marknadsandel för det första kvartalet 2003 minskade som ett resultat av nedgången inom segmentet anläggningslastbilar och uppgick till 9,2% (12,3).

Marknadsandelen på den brasilianska marknaden var 26,5% (27,6) till och med mars. Under de senaste månaderna har Volvo framgångsrikt försvarat produktprisnivån på en mycket konkurrensutsatt marknad.

Resultatutveckling

Det första kvartalets nettoförsäljning uppgick till 27.393 Mkr jämfört med 26.558 Mkr motsvarande period året innan, en ökning med 12%, justerat för valutakursförändringar. Under kvartalet var rörelsereultatet 527 Mkr (-474). Resultatet ökade på de flesta marknader under kvartalet. Förbättringen beror främst på ett starkt resultat för Volvo Lastvagnar i Europa och förbättrade marginaler för Renault samt reducerade förluster i den nordamerikanska verksamheten.

Produktnyheter

Volvo Lastvagnar har börjat monteringen av tunga lastbilar i Moskva i ett joint-venture med det ryska företaget AFK Sistema. Den årliga produktionen förväntas till en början uppgå till 200–300 lastbilar, beroende på marknadens efterfrågan. I USA kommer produktionstakten av Volvo VN i New River Valley-fabriken (NRV) ökas i april från 44 lastbilar per dag till 72. De nya Volvo FM, Volvo FH och Volvo NH har lanserats i Iran. Lastbilarna kommer att monteras i Teheran.

Renault Trucks lastbil Renault Magnum belönades med utmärkelsen årets lastbil i Polen, för sina vinnande kvaliteter i fråga om komfort, nytänkande och effektivitet.

Överflyttningen av produktionen av Mack Vision/CH till fabriken i New River Valley (NRV) avslutades och uppstarten till full produktion påbörjades. Tidigt i mars monterades den tusende Mack-lastbilen. Återkopplingen från kunder och återförsäljare är positiv när det gäller både fabriken verksamhet och kvaliteten på Mack-produkter från NRV.

Bussar

Mkr	Första kvartalet		Förändring i %
	2003	2002	
Europa	1.690	1.560	+8
Nordamerika	757	857	-12
Sydamerika	43	97	-56
Asien	341	444	-23
Övrigt	135	207	-35
Total	2.966	3.165	-6

Totalmarknad

Det är fortsatt stora regionala variationer inom den globala marknaden för bussar. Marknaden för turistbussar fortsatte att försvagas som en följd av den geopolitiska situationen. Den kraftiga nedgången på den europeiska marknaden fortsatte. Nedgången i efterfrågan är särskilt märkbar på marknaderna i kontinentala Europa. Marknaden i Nordamerika är fortsatt svag. Totalmarknaden i Asien var fortsatt stark, främst i Kina.

Orderläge

Orderingången under första kvartalet var på en liknande nivå som under motsvarande period föregående år 1.880 (1.840). Ökningar noterades i de nordiska länderna samt i Kina medan övriga internationella marknader och Nord- och Sydamerika redovisade en lägre orderingång. Orderbanken vid periodens slut var 3.510 ordrar, en minskning jämfört med 3.700 ordrar vid motsvarande period 2002.

Leveranser

Under det första kvartalet levererade Volvo Bussar 1.816 bussar (1.842). Högre volymer noterades i de nordiska länderna och i Kina medan leveranser på övriga marknader uppvisade motsvarande volymminskning. Minskningen i Sydamerika fort-



satte som en följd av vår uttalade satsning på att endast göra affärer med acceptabla prisnivåer. Leveranserna på övriga internationella marknader minskade som ett resultat av svag efterfrågan kopplad till osäkerheten i Mellanöstern.

Marknadsandel

På en minskande totalmarknad i Europa ökade Volvos marknadsandel till 17% (16) främst tack vare kraftigt ökande marknadsandelar i Norden och i Storbritannien. I Asia Pacific ökade Volvo marknadsandelen på en växande marknad till 3% (2). I Mexiko ökade Volvos marknadsandel inom turistbusssegmentet, medan andelen i segmentet för mindre stadsbussar minskade.

Resultatutveckling

Nettoförsäljningen under första kvartalet

uppgick till 2.966 Mkr (3.165) vilket motsvarar en ökning med 3%, justerat för valutaeffekter. Operativt resultat var i nivå med föregående år, -83 Mkr (-94). Resultatet påverkades positivt av en förbättring i Mexiko, USA och Kanada trots minskade volymer. Resultatet påverkades negativt av en ofördelaktig valutakursutveckling samt av ett lägre kapacitetsutnyttjande. Lägre volymer i Hong Kong och Sydafrika inverkar också negativt på resultatet.

I fokus

Volvo Bussars omfattande interna kostnadsrationaliserings- och produktivitetshöjande program vilket bland annat syftar till att förbättra pris- och volymsituationen drivs kraftfullt vidare. Särskilda resurser har avsatts för att påtagligt förbättra kassaflödet och kapitalanvändningen inom bolaget.



Anläggningsmaskiner

Nettoomsättning per marknad			
Mkr	Första kvartalet		Förändring i %
	2003	2002	
Europa	2.601	2.245	+16
Nordamerika	1.096	1.226	-11
Sydamerika	110	175	-37
Asien	740	667	+11
Övrigt	235	163	+44
Total	4.782	4.476	+7

Totalmarknad

Totalmarknaden för tunga och kompakta anläggningsmaskiner inom Volvo Anläggningsmaskiners produktsegment ökade med 1% under det första kvartalet, jämfört med samma period föregående år. I Nordamerika minskade totalmarknaden med 10%, i Europa var nedgången 2% medan övriga marknader ökade med 11%, starkt drivna av Kina med en ökning på 55% och Mellanöstern med 40%.

Marknaden för tunga anläggningsmaskiner ökade med 12% under det första

kvartalet jämfört med föregående år. Den nordamerikanska marknaden ökade 2%, Europa med 1%, och övriga marknader ökade med 21%.

Totalmarknaden för kompakta anläggningsmaskiner gick ner 7% under kvartalet. Den nordamerikanska marknaden minskade med 19%, Europa med 4% och övriga marknader med 2%.

Marknadsandel

Jämfört med samma period föregående år



har Volvo Anläggningsmaskiner lyckats öka sin andel av totalmarknaden inom ett flertal viktiga produktområden och på geografiskt viktiga marknader, primärt genom nyligen lanserade produkter uppbackade av ett starkt varumärke.

Orderläge

Värdet på orderboken var ungefär 30% högre den 31 mars 2003 jämfört med motsvarande datum 2002. Jämfört med årsslutet 2002 var värdet på orderboken 56% högre.

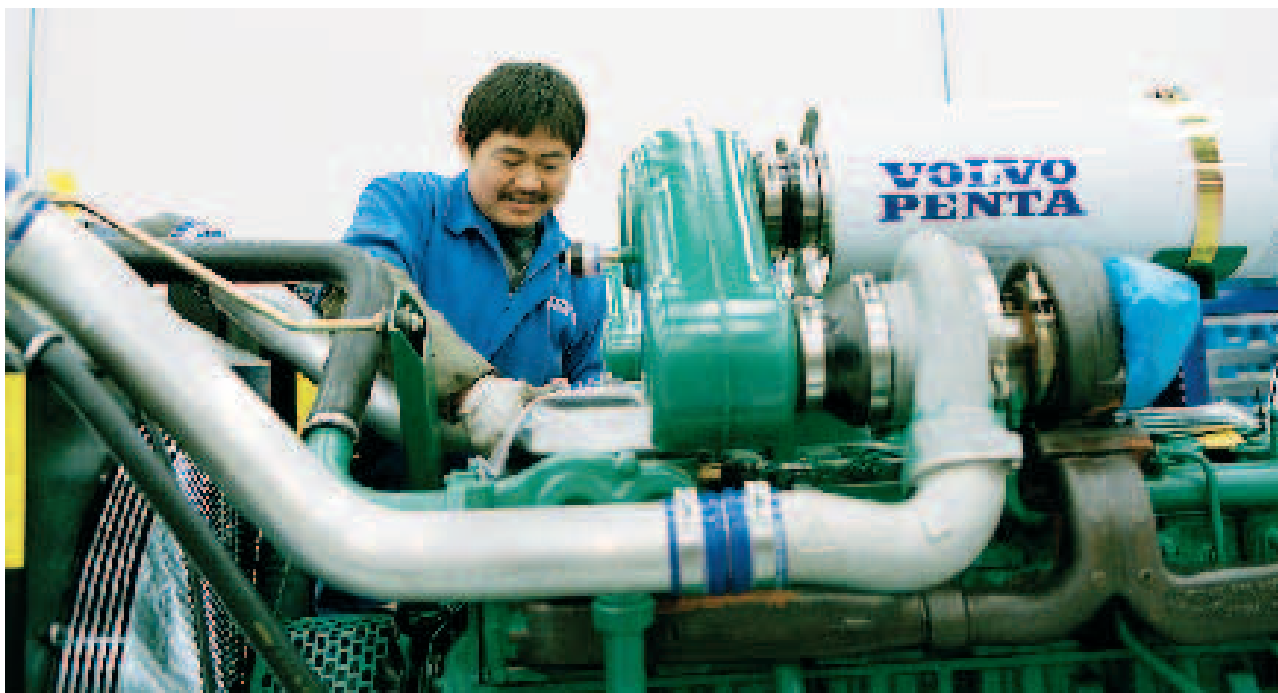
Resultatutveckling

Anläggningsmaskiners nettoförsäljning ökade med 7% och uppgick till 4.782 Mkr (4.476) under första kvartalet. Under kvartalet var rörelseresultatet 140 Mkr (-131) och rörelsemarginalen 2,9%. Förbättringen av rörelseresultatet beror huvudsakligen på det faktum att första kvartalet förra året påverkades negativt av produktionsomställningar. Ökningen av nettoförsäljningen beror i första hand på ökade volymer.

Nya produkter och andra händelser

Under det första kvartalet inleddes monteringen av bandgående grävmaskiner i Kina. Volvo Anläggningsmaskiners nya fabrik i Shanghai är etablerad för att möta den snabbt växande efterfrågan på grävmaskiner i Kina. Under 2002 såldes omkring 17.000 grävmaskiner i Kina och marknaden förväntas växa ytterligare.

I Volvo Anläggningsmaskiners fabrik i Asheville, North Carolina, påbörjades under kvartalet serieproduktionen av Volvos nya skidsteerlastare. Första leveransen till återförsäljare, kunder och uthyrningsställen i Nordamerika kommer att äga rum under april månad. Under det första kvartalet öppnade Volvo Anläggningsmaskiner



åtta nya uthyringsställen i Nordamerika.

En ny serie mellanstora hjullastare, L60E, L70E, L90E och L110E lanserades under första kvartalet. De nya maskinerna, som i vissa fall tar Volvo in i nya segment, har mottagits mycket väl av kunderna.

Volvo Penta

Mkr	Nettoomsättning per marknad		Förändring i %
	Första kvartalet		
	2003	2002	
Europa	1.108	1.034	+7
Nordamerika	521	578	-10
Sydamerika	32	33	-3
Asien ¹⁾	203	281	-28
Övrigt	44	36	+22
Total	1.908	1.962	-3

1) Verksamheten för generatorer i Malaysia avyttrades i början på 2003

Totalmarknad

Försvagningen av den globala marin- och industrimotormarknaden fortsatte under

årets första kvartal. I Europa var dock efterfrågan av marinmotorer stabil, medan marknaden för industrimotorer minskade något. Den nordamerikanska totalmarknaden för industrimotorer var fortsatt svag, medan utvecklingen för marinmotorer var relativt stabil jämfört med föregående år.

Efterfrågan på industrimotorer i Kina och Sydostasien utvecklades positivt. Fortsatt svag totalmarknad för marin- och industrimotorer i Sydamerika.

Marknadsandel

Volvo Penta har fortsatt att försvara och förstärka sina marknadsandelar. De senaste årens offensiva produktförnyelse på marinsidan har genererat stärkta marknadspositioner bland de stora båtbyggarna i Europa och Nordamerika. Volvo Penta har successivt stärkt sin ställning i Asien med ökande marknadsandelar för såväl industrimotorer som dieselmotorer för marin yrkestrafik.

Orderläge

Volvo Penta noterade rekordhög orderingång under det första kvartalet 2003. Efterfrågan på marinmotorer för fritidsbåtar i Europa och i Nordamerika har varit fortsatt mycket stark. Under första kvartalet har Volvo Penta även haft ökande orderingång på industrimotorer.

Resultatutveckling

Volvo Pentas rörelseresultat under första kvartalet uppgick till 159 Mkr (146), vilket är det bästa resultatet under ett första kvartal hittills för Volvo Penta. Resultatet belastades av ogynnsamma valutakurser jämfört med föregående år, men trots detta förbättrades rörelsemarginalen till 8,3% (7,4).

Volvo Pentas ökande marknadsandelar har hållit emot avmattningen i världskonjunkturen. Det totala försäljningsvärdet under kvartalet minskade 3% till 1.908 Mkr



(1.962), vilket uteslutande förklaras av den försvagade USA-dollar.

Försäljningen fördelade sig mellan Volvo Pentas affärssegment enligt följande: Marin Fritid 1.279 Mkr (1.215), Marin kommersiellt 207 Mkr (236) och Industri 422 Mkr (511).

Försäljningen av dieselmotorer till fritidsbåtar i Europa och industrimotorer i Asien var rekordhög under första kvartalet. Fortsatt stark utveckling noterades även i Nordamerika. Den minskade försäljningen av industrimotorer är hänförlig till situationen i Mellanöstern och en kraftigt minskande industrimotorförsäljning till Saudiarabien.

Produktnyheter

Volvo Penta har haft ett mycket positivt mottagande av de senaste årens produktintroduktioner inom samtliga affärssegment. Innevarande år kommer takten i produktförnyelsen att ytterligare intensifieras.

De framgångsrika produktintroduktionerna har inneburit att Volvo Penta idag har fullt kapacitetsutnyttjande i sina dieselmotorfabriker i Vara, Sverige och Wuxi, Kina. Även i bensinmotorfabriken i Lexington, USA ligger kapacitetsutnyttjandet på en mycket hög nivå.

Volvo Aero

Mkr	Nettoomsättning per marknad		Förändring i %
	Första kvartalet 2003	Första kvartalet 2002	
Europa	1.164	986	+18
Nordamerika	873	1.260	-31
Sydamerika	41	51	-20
Asien	136	156	-13
Övrigt	30	32	-6
Total	2.244	2.485	-10

Totalmarknad

Flygresandet i världen ökade med 2,4% i februari, vilket var avsevärt lägre än öknings-

takten de fem föregående månaderna. Samtliga regioner drabbades av denna minskning i ökningstakten. Flygtrafiken i USA ökade inte alls och för mars tyder preliminära uppgifter på en minskning på 5%. Den europeiska flygtrafiken ökade med 2,8% i februari och trafiken i Asien-Stilla havsområdet med 5%. Även de europeiska flygbolagen har rapporterat kraftiga minskningar inom passagerartrafiken på grund av kriget i Irak.

Effekterna efter kriget i Irak, hot om nya terrorattacker, samt rädslan för den smittsamma lungsjukdomen SARS väntas leda till minskad flygtrafik de närmaste månaderna. Flygbolag världen över har förvarnat om nedskärningar som svar på den vikande efterfrågan.

Flygbolagen är extremt känsliga för neddragningar av flygtrafiken, eftersom en stor del av kostnaderna är fasta och bygger på att marknaden stadigt ökar (4-5% om året). Ökade bränslepriser förvärrar situationen ytterligare. Att man dragit ner på kapaciteten med omkring 20-25 procent räcker inte, eftersom flygbolagen ändå måste klara merparten av kostnaderna för parkerade flygplan. Därför kommer det inte att räcka med enbart kostnadsminskningar.

Orderläge

Som en effekt av flygbranschens kris har beställningarna på komponenter till nya flygmotorer och på reservdelar fortsatt att sjunka, jämfört med samma tid förra året.

Det minskade flygresandet påverkar i hög grad även reservdelsmarknaden och behovet av motorunderhåll, två andra områden där också Volvo Aero är verksamt.

Resultatutveckling

Nettoomsättningen sjönk under perioden



med 9,7% till 2.244 Mkr (2.485). Rörelse- resultatet sjönk till -6 Mkr (78), trots ett förhållandevis bra resultat för tillverkning av komponenter och reservdelar till civila flygmotorer och inom den militära verksamheten. Rörelsemarginalen var -0,3% (3,1). Lönsamheten är fortfarande otillfredsställande inom flygmotorunderhåll, reservdelsförsäljning och stationära gasturbiner.

Nya avtal

Volvo Aero tecknade avtal med tyska MTU Aero Engines om att tillverka detaljer till GP7000, en motor som ska sitta i Airbus kommande jumbojet, A380. Enligt avtalet ska Volvo Aero tillverka huset till lågtrycksturbinen, (LPT Case) under cirka 15 år. Volvo Aero är sedan tidigare programdelägare i Rolls-Royce-motorn Trent 900, det andra motoralternativet för A380. Under perioden levererades också den första utvecklingshårdvaran till Rolls-Royce i England.

Volvo Aero tecknade två avtal om underhåll av JT9D-motorer, tillsammans värda över 280 miljoner kronor. Det ena avtalet tecknades med amerikanska General Electric och gällde tio motorer, som ska underhållas under flera år. Ordervärdet ligger på ca 180 miljoner. Det andra avtalet gällde det engelska fraktbolaget MK-Airlines, med ett beräknat ordervärde på 100 miljoner kronor. Ett nytt kontrakt tecknades också med det australiensiska flygbolaget Skywest Airlines om underhåll av bolagets flotta med fem Fokker 50 med PW100-motorer.

Volvo Aero Services har ingått ett femårsavtal med flygplanstillverkaren Bombardier som exklusiv global leverantör av nya och rekonstruerade reservdelar till de Havilland's DHC-8. Avtalet förstärker Volvo Aero Services position som den ledande fristående leverantören av eftermarknadstjänster till den regionala flygbolagsmarknaden.

Financial Services

Nyfinansiering

Under det första kvartalet 2003 uppgick nyfinansieringsvolymen till 5,9 miljarder kronor, att jämföras med 5,8 miljarder under det första kvartalet 2002. Det totala antalet kontrakt finansierade under de tre första månaderna var 6.663 vilket ger en genomsnittlig finansieringsvolym på 0,89 Mkr per kontrakt. 52% (52) av nyfinansieringen avsåg Volvo Lastvagnar, 17% (13) Volvo Anläggningsmaskiner, 16% (13) Renault Trucks, 7% (10) Volvo Bussar och 7% (9) Mack Trucks.

På de marknader där finansiella tjänster erbjuds var den genomsnittliga penetrationsgraden för första kvartalet 31% för Volvo Anläggningsmaskiner, 29% för Volvo Lastvagnar, 21% för Volvo Bussar, 13% för Renault Trucks och 11% för Mack Trucks. På de marknader där finansiering erbjuds var Financial Services genomsnitt-

liga penetrationsgrad cirka 21% av koncernens sålda produkter.

Totala tillgångar

Totala tillgångar per 31 mars 2003, uppgick till 67 (71) miljarder kronor, varav 60 (62) miljarder var hänförliga till kreditportföljen. Justerat för valutakurseffekter var kreditportföljen oförändrad under det första kvartalet 2003, jämfört med en ökning på 1% under perioden föregående år. Kreditportföljen består till 58% av Volvo Lastvagnar, 15% Volvo Anläggningsmaskiner, 10% Volvo Bussar, 9% Renault Trucks och 6% Mack Trucks. Återstående 2% hänförs huvudsakligen till Volvo Aero och Volvo Penta.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 212 Mkr (115) jämfört med 129 Mkr under det fjärde kvartalet 2002. Avkastningen på eget kapital under den senaste 12-månaders perioden var 5,5% (4,1) och soliditeten vid periodens slut uppgick till 11,2% (10,3).

Nedskrivningarna under första kvartalet uppgick till 367 Mkr (212), varav 158 Mkr (84) är relaterade till de ökade nedskrivningarna av kreditportföljen i Peru. Ytterligare 87 Mkr i nedskrivningar hänförs till USA och Kanada genom Financial Services implementering av ny nedskrivningspolicy vilken fastställer kortare tidsperioder från när avkastningen på ett kontrakt upphör till dess att det är nedskrivet. Andelen nedskrivningar uppgick till 2,35% (1,31) på årsbasis. Justerat för tillkommande nedskrivningar relaterade till den peruanska portföljen och Financial Services implementering av ny nedskrivningspolicy, var nedskrivningarna 0,78% (0,80).

Vid slutet av mars uppgick totala kreditreserver till 2,2% av kreditportföljen jämfört med 2,6% vid slutet av 2002.

Under det första kvartalet 2003, blev kundfinansieringsverksamheten i USA åter lönsam. Detta uppnåddes genom en kombination av förbättrade marginaler, reducerade rörelsekostnader, striktare avtalskriterier, starkare och mer fokuserade indrivningsaktiviteter och ett fortsatt arbete att rensa upp i den svagare delen av lastbils- och bussportföljerna i USA.

Antal anställda

Den 31 mars 2003, var antalet anställda inom Volvokoncernen 72.439, jämfört med 71.156 vid slutet av 2002. Ökningen beror på konsolideringen av två kinesiska joint ventures, Sunwin Bus och Xian Silverbus, och på förvärv av lastbilsåterförsäljare i Brasilien.

Göteborg den 28 april 2003.

AB Volvo (publ)



Leif Johansson

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

Kvartalsuppgifter

Volvokoncernen¹⁾					
Mkr där ej annat anges	1/2002	2/2002	3/2002	4/2002	1/2003
Nettoomsättning	40.385	49.294	41.524	45.877	40.931
Kostnad för sålda produkter	-33.205	-40.560	-34.090	-37.598	-33.314
Bruttoresultat	7.180	8.734	7.434	8.279	7.617
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1.505	-1.373	-1.335	-1.656	-1.769
Försäljningskostnader	-3.797	-3.787	-3.612	-4.197	-3.597
Administrationskostnader	-1.277	-1.455	-1.474	-1.258	-1.304
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1.094	-958	-378	-559	-258
Resultat från Financial services ¹⁾	115	120	126	129	212
Resultat från intressebolag	16	-47	59	98	2
Resultat från övriga aktieinnehav	0	325	-3	-13	6
Rörelseresultat	-362	1.559	817	823	909
Ränteintäkter och liknande resultatposter	266	313	308	359	284
Räntekostnader och liknande resultatposter	-514	-500	-428	-428	-451
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-8	-62	-113	-17	15
Resultat efter finansiella poster	-618	1.310	584	737	757
Skatter	-118	-212	-158	-102	-244
Minoritetsandelar i resultat	-10	-18	-5	3	-7
Nettoresultat	-746	1.080	421	638	506
Avskrivningar ingående ovan					
Volvokoncernen exkl Financial Services	1.950	2.184	1.960	1.669	1.718
Financial Services	783	708	712	877	738
Totalt	2.733	2.892	2.672	2.546	2.456
Resultat i kronor per aktie ²⁾	-1:80	2:60	1:00	1:50	1:20
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	419,4	419,4	419,4	419,4	419,4

1) Financial Services redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

2) Resultat i kronor per aktie beräknas som nettoresultat dividerat med det vägda genomsnittet av antalet utestående aktier underperioden.

Operativa nyckeltal					
%	1/2002	2/2002	3/2002	4/2002	1/2003
Bruttomarginal	17,8	17,7	17,9	18,0	18,6
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	3,7	2,8	3,2	3,6	4,3
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	9,4	7,7	8,7	8,8	8,8
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	3,2	3,0	3,5	2,7	3,2
Rörelsemarginal	-0,9	3,2	2,0	1,8	2,2

Redovisningsprinciper

Volvo har vid upprättandet av denna rapport tillämpat de redovisningsprinciper som anges i not 1 i Volvos årsredovisning för 2002.

Förändring av redovisningsprinciper 2003

Från och med 2003 tillämpar Volvo RR29 Ersättningar till anställda i sin finansiella rapportering. RR29 Ersättningar till anställda, vilken utgavs av Redovisningsrådet i december 2002, överensstämmer i allt väsentligt med IAS 19 Employee benefits vilken tidigare utgivits av det internationella normgivningsorganet International Accounting Standards Committee (IASC). Genom tillämpning av RR29 redovisas förmånsbaserade planer avseende pensioner och sjukvårdsförmåner inom koncernens samtliga dotterföretag enligt gemensamma principer. I Volvos finansiella rapportering till och med 2002 har sådana planer redovisats enligt lokala regler och föreskrifter i respektive land. I enlighet med rekommendationens övergångsregler fastställs en ingående skuld beräknad per den 1 januari 2003 i enlighet med RR29. Denna ingående skuld överstiger den skuld som redovisades den 31 december 2002 enligt tidigare principer med ca 1,8 miljarder kronor. Det överstigande skuldvärdet har därvid redovisats per den 1 januari 2003 som en ökning av avsättningar för pensioner och liknande förmåner samt en motsvarande minskning av eget kapital. I enlighet med rekommendationens övergångsregler har Volvo inte omräknat tidigare räkenskapsår i enlighet med den nya rekommendationen. Eftersom koncernens dotterföretag till och med 2002 tillämpat lokala regler i respektive land är effekten av att tillämpa RR29 från och med 2003 varierande för olika verksamhetsländer. Jämfört med tidigare svenska principer medför tillämpningen av RR29 främst att värdet på förvaltnings-tillgångar placerade i Volvos svenska pensionsstiftelse från och med 2003 redovisas utifrån en långsiktigt förväntad avkastning istället för att löpande omvärderas till verkligt värde. För Volvos dotterföretag i USA finns skillnader avseende redovisning av s k past service costs samt att RR29 inte innehåller regler om s k minimum liability adjustments.

Nettoomsättning					
Mkr	1/2002	2/2002	3/2002	4/2002	1/2003
Lastvagnar	26.558	32.554	28.507	31.133	27.393
Bussar	3.165	4.142	2.876	3.852	2.966
Anläggningsmaskiner	4.476	6.188	5.061	5.287	4.782
Volvo Penta	1.962	2.249	1.735	1.723	1.908
Volvo Aero	2.485	2.338	1.961	2.053	2.244
Övrigt	1.739	1.823	1.384	1.829	1.638
Nettoomsättning	40.385	49.294	41.524	45.877	40.931

Rörelseresultat					
Mkr	1/2002	2/2002	3/2002	4/2002	1/2003
Lastvagnar	-474	483	673	507	527
Bussar	-94	51	-84	33	-83
Anläggningsmaskiner	-131	464	120	-47	140
Volvo Penta	146	225	117	159	159
Volvo Aero	78	40	-72	-41	-6
Financial Services	115	120	126	129	212
Övrigt	-2	176	-63	83	-40
Rörelseresultat	-362	1.559	817	823	909

Rörelsemarginal					
%	1/2002	2/2002	3/2002	4/2002	1/2003
Lastvagnar	-1,8	1,5	2,4	1,6	1,9
Bussar	-3,0	1,2	-2,9	0,9	-2,8
Anläggningsmaskiner	-2,9	7,5	2,4	-0,9	2,9
Volvo Penta	7,4	10,0	6,7	9,2	8,3
Volvo Aero	3,1	1,7	-3,7	-2,0	-0,3
Rörelsemarginal	-0,9	3,2	2,0	1,8	2,2

Antal levererade lastbilar			
	Första kvartalet		Förändring i %
	2003	2002	
Volvokoncernen			
Europa	23.709	20.739	14
Västra Europa	21.645	19.296	12
Östra Europa	2.064	1.443	43
Nordamerika	6.479	7.442	-13
Sydamerika	1.279	1.164	10
Asien	2.808	1.717	64
Övriga marknader	1.800	2.260	-20
Totalt, Trucks	36.075	33.322	8
Mack Trucks			
Nordamerika	3.413	4.555	-25
Sydamerika	98	182	-46
Asien	10	1	900
Övriga	222	256	-13
Totalt	3.743	4.994	-25
Renault Trucks			
Europa	14.030	13.947	1
Västra Europa	13.000	13.249	-2
Östra Europa	1.030	698	48
Nordamerika	69		
Sydamerika	15		
Asien	375	82	357
Övriga	825	1.296	-36
Totalt	15.314	15.325	-0
Volvo Lastvagnar			
Europa	9.679	6.792	43
Västra Europa	8.645	6.047	43
Östra Europa	1.034	745	39
Nordamerika	2.997	2.887	4
Sydamerika	1.166	982	19
Asien	2.423	1.634	48
Övriga	753	708	6
Totalt	17.018	13.003	31

Antal levererade bussar/busschassier			
	Första kvartalet		Förändring i %
	2003	2002	
Europa	762	714	7
Västra Europa	734	639	15
Östra Europa	28	75	-63
Nordamerika	357	445	-20
Sydamerika	35	84	-58
Asien	532	437	22
Övriga marknader	130	162	-20
Totalt, bussar/busschassier	1.816	1.842	-1

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som speglar ledningens nuvarande uppfattning avseende vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Även om 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) affärsrisk-bedömningar.

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

BSVERIGE
PORTO BETALT**Publiceringstillfällen**

Rapport över första halvåret 2003	23 juli, 2003
Rapport över de tre första kvartalen 2003	23 oktober, 2003
Bokslutsrapport 2003	Februari, 2004
Årsredovisning 2003	Mars, 2004

Årsredovisning och kvartalsrapporter publiceras även på www.volvo.com

VOLVO**AB Volvo (publ)**405 08 Göteborg
Telefon 031-66 00 00
www.volvo.com