

RAPPORT ÖVER DET FJÄRDE KVARTALET OCH HELÅRET 2017



Volvos nya 100-tons tippruck.

DET FJÄRDE KVARTALET 2017

- » Under Q4 2017 ökade nettoomsättningen med 11% till 91,7 miljarder kronor (82,6). Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade enheter ökade omsättningen med 16%.
- » Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 7.334 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 8,0%. Under Q4 2016 uppgick det justerade rörelseresultatet till 5.660 Mkr och den justerade rörelsemarginalen till 6,9%.
- » Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet om 778 Mkr.
- » Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 14,4 miljarder kronor (4,9).

HELÅRET 2017

- » För helåret 2017 steg nettoomsättningen med 11% till 334,7 miljarder kronor (301,9).
- » Rörelseresultatet uppgick till 30.327 Mkr (20.826), motsvarande en rörelsemarginal på 9,1% (6,9).
- » Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet om 362 Mkr.
- » Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 28,4 miljarder kronor (3,5).
- » Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 4,25 kronor per aktie (3,25).

Mkr där ej annat anges	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	91.749	82.559	334.748	301.914
Justerat rörelseresultat ¹	7.334	5.660	29.928	21.094
Justerad rörelsemarginal, %	8,0	6,9	8,9	7,0
Rörelseresultat	7.334	7.031	30.327	20.826
Rörelsemarginal, %	8,0	8,5	9,1	6,9
Resultat efter finansiella poster	6.757	6.358	28.254	19.230
Periodens resultat	4.948	4.832	21.283	13.223
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,39	2,37	10,32	6,47
Kassaflöde från Industriverksamheten	14.352	4.879	28.372	3.531
Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande, %			20,8	14,9
Nettoorderingång, antal lastbilar	69.597	53.950	232.439	188.898
Leveranser, antal lastbilar	59.814	50.489	202.402	190.424
Nettoorderingång, antal anläggningsmaskiner	19.678	13.276	66.795	46.151
Leveranser, antal anläggningsmaskiner	15.855	10.639	64.127	44.306

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR 2017 – Ett år med förbättrad lönsamhet

Under 2017 uppnådde Volvokoncernen sin högsta försäljning och sitt bästa rörelseresultat någonsin. För helåret ökade vi vår försäljning med 11% till 335 miljarder kronor och förbättrade vårt rörelseresultat till 30,3 miljarder. Lastbilarna, Anläggningsmaskinerna, Volvo Penta och Financial Services redovisade samtliga sina högsta rörelseresultat någonsin.

Vi förbättrade även vår lönsamhet med en rörelsemarginal på 9,1% (6,9). Samtliga affärssegment bidrog, med den största marginalförbättringen i Volvo CE. Under 2017 stärkte vi också vår finansiella ställning. Det operativa kassaflödet på 28 miljarder kronor ledde till att vi hade en nettokassa på 26 miljarder kronor vid årets slut.

Under Q4 bibehöll vi trenden från föregående kvartal med ökade volymer och förbättrad lönsamhet. Jämfört med samma period 2016 steg nettoomsättningen med 11% till 92 miljarder och den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 8,0% (6,9). Alla affärssegment bidrog med förbättringar. Våra ansträngningar att växa serviceaffären levererar också tydliga resultat med en valutajusterad tillväxt på 8% i kvartalet.

De flesta lastbilsmarknader är på höga nivåer eller på väg upp. I Europa ger en bra fraktmarknad, låga bränslepriser och låga räntor stöd åt kundernas lönsamhet och åt deras efterfrågan på lastbilar. Vår utveckling i Europa är stark med Volvo Lastvagnars marknadsandel på historiskt hög nivå om 16,8% för helåret medan Renault Trucks tar tillbaka marknadsandelar och slutade året på 8,6%.

Den nordamerikanska lastbilsmarknaden stärks och både Volvo och Mack har dragit fördel av den ökade efterfrågan. Båda befinner sig i en övergång till nya lastbilsgenerationer, vilket kommer att påverka produktionskapaciteten och marknadsandelarna på kort sikt. De nya lastbilarna har blivit väl mottagna av kunder och återförsäljare och orderingången är god, vilket borde synas i ökade marknadsandelar när tillverkningen av de nya lastbilarna är i full gång.

Den brasilianska lastbilsmarknaden återhämtar sig också, även om det sker från låga nivåer. Efterfrågan på den japanska marknaden för tunga lastbilar fortsatte att vara god. UD Trucks återtog 2 procentenheter marknadsandelar i det tunga segmentet i Japan och slutade året på 19,0% samtidigt som man ökade penetrationen i serviceaffären.

Vi levererade totalt 59.814 lastbilar i Q4, vilket var 18% fler än föregående år, trots fortsatta begränsningar i leverantörskedjan. Orderingången steg med 29% till 69.597 lastbilar. Med den höga orderingången kommer vi ha en fortsatt ansträngd leverantörskedja. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 9,5% (8,7).

Under 2017 genomförde vi en större produktförnyelse av UD-lastbilar i Japan och på tillväxtmarknader. Vi lanserade även nya lastbilsgenerationer för Volvo och Mack i Nordamerika. Det var också ett år då vi demonstrerade nya självkörande, uppkopplade och elektrifierade fordon. I början av 2018 annonserade vi att både Volvo och Renault Trucks kommer att börja sälja eldrivna medeltunga lastbilar för stadsdistribution i Europa 2019. De första av dessa lastbilar kommer redan i år tas i bruk av utvalda kunder. Lastbilarna baseras på koncernens modulteknologi som redan används för elektriska bussar och som kan utnyttjas även av våra andra affärsområden.



Vårt förbättringsprogram för att stärka Volvo CE:s konkurrenskraft i kombination med ökad marknadsefterfrågan gav bra resultat under 2017. Volvo CE förbättrade sin lönsamhet avsevärt och i Q4 steg rörelsemarginalen till 10,9% (3,8). Därutöver stärkte Volvo CE sina marknadsandelar i sina kärnsegment – grävmaskiner, hjullastare och dumprar. I januari 2018 tog Volvo CE ytterligare ett steg i att stärka sitt kunderbjudande när man meddelade att Volvovarumärket ger sig in i marknaden för tipptruckar. Serien består av fyra tipptruckar från 45 ton till flaggskeppet på 100 ton.

Bussar förbättrade sin lönsamhet under Q4, även om det var från låga nivåer. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 4,1% (3,3). Volvo Bussar är koncernens spjutspets inom elektrifiering med nyckelfärdiga lösningar för kompletta elbusslinjer, inklusive laddningsinfrastruktur. Volvo Bussar har till dags dato levererat fler än 3,800 elektrifierade bussar med bränsleeffektivitet som bidrar till lägre utsläpp och även minskat buller i städer till nytta för pendlare runtom i världen.

Volvo Penta fortsatte sin goda utveckling med ökad försäljning och förbättrad lönsamhet. I det säsongsmässigt svaga Q4 steg rörelsemarginalen till 7,0% (6,5). Volvo Penta har en stark position på marknaden för båtmotorer och utvecklar även med framgång industrimotoraffären genom att bredda produktbjudandet till nya marknadssegment såsom jordbruksmaskiner.

Financial Services kreditportfölj fortsätter att utvecklas väl med låga kreditförluster. Lönsamheten fortsatte att förbättras under Q4 och den underliggande avkastningen på eget kapital var 14,3% (13,7).

Vår strategi med varumärkes- och affärsområdesdrivna organisationer i kombination med decentraliserat ansvar fungerar väl. Vårt ökade fokus på återförsäljar- och serviceverksamheten och på att utveckla vår affär i nära samarbete med kunder ger också bra resultat. Den förbättrade lönsamheten är resultatet av hårt arbete i samtliga delar av koncernen och i hela värdekedjan. Jag skulle vilja uttrycka min tacksamhet till samtliga kolleger och affärspartners för deras ansträngningar.

Under 2018 kommer vi fortsätta att fokusera på att förbättra effektiviteten i hela koncernen och värdekedjan samt på att hantera introduktionen och upptaktningen i tillverkningen av de nya lastbilarna i Nordamerika. Det kommer också vara ett år då vi fortsätter att investera i nya och innovativa teknologier till fördel för våra kunder och för samhället i stort. Vi är ett företag som arbetar hårt med ständiga förbättringar, vilket är avgörande för att säkerställa framgång för våra kunder och för att skapa aktieägarvärde på både kort och lång sikt.

Martin Lundstedt
VD och koncernchef

FINANSIELL SAMMANFATTNING AV DET FJÄRDE KVARTALET 2017

Nettoomsättning

Under Q4 2017 steg Volvokoncernens nettoomsättning med 11% till 91.749 Mkr (82.559). Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade verksamheter steg nettoomsättningen med 16%.

Fordonsförsäljningen ökade med 18% justerat för förändrade valutakurser, framför allt på grund av högre volymer av lastbilar och anläggningsmaskiner. Serviceförsäljningen steg med 8% justerat för förändrade valutakurser, vilket återspeglar ökat kapacitetsutnyttjande i kundernas flottor.

För helåret 2017 steg nettoomsättningen med 11% till 334.748 Mkr (301.914).

Rörelseresultat

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet under Q4 2017 uppgick till 7.334 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 8,0%. Under Q4 2016 uppgick det justerade rörelseresultatet till 5.660 Mkr och den justerade rörelsemarginalen

till 6,9%. Justeringen avsåg en reavinst från försäljning av fastigheter uppgående till 1.371 Mkr.

Jämfört med Q4 2016 är det högre justerade rörelseresultatet framförallt en effekt av högre volymer av lastbilar och anläggningsmaskiner. Detta motverkades delvis av ökade rörelsekostnader för försäljning och administration, forskning och utveckling samt av kostnader för en ansträngd situation i delar av leverantörskedjan. Q4 2017 påverkades också negativt av en nedskrivning av ett kundkontrakt på 308 Mkr i Governmental Sales, vilken redovisas i segmentet Koncernfunktioner och övrigt.

Förändrade valutakurser jämfört med Q4 2016 hade en negativ påverkan på 778 Mkr.

För helåret 2017 uppgick det justerade rörelseresultatet till 29.928 Mkr (21.094), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 8,9% (7,0). Justeringen under 2017 avser en reavinst på 400 Mkr från försäljningen av aktier i Deutz. För information om justeringar under 2016, vänligen se not 6.

Nettoomsättning per marknad Mkr	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Helår		Föränd- ring, %
	2017	2016		2017	2016	
Europa	40.242	37.017	9	143.236	131.712	9
Nordamerika	21.766	19.762	10	84.047	80.701	4
Sydamerika	4.871	4.356	12	17.257	14.863	16
Asien	19.153	15.691	22	68.398	55.501	23
Afrika och Oceanien	5.718	5.733	0	21.811	19.137	14
Total	91.749	82.559	11	334.748	301.914	11
Varav:						
Fordon ¹	70.619	61.983	14	252.063	223.996	13
Service	18.349	17.810	3	71.747	67.463	6
Financial Services omsättning	3.078	2.994	3	11.812	11.242	5
Elimineringar	-296	-228	-30	-873	-787	-11

¹ Inklusive anläggningsmaskiner och Volvo Penta-motorer

Koncernens resultaträkning Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	91.749	82.559	334.748	301.914
Kostnad för sålda produkter	-70.751	-63.216	-254.581	-231.602
Bruttoresultat	20.998	19.343	80.167	70.312
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.533	-4.218	-16.098	-14.631
Försäljningskostnader	-7.602	-7.303	-28.582	-26.867
Administrationskostnader	-1.640	-1.278	-5.642	-5.121
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-45	361	-1.061	-3.135
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	166	117	1.407	156
Resultat från övriga aktieinnehav	-10	9	135	112
Rörelseresultat	7.334	7.031	30.327	20.826
Ränteintäkter och liknande resultatposter	39	54	164	240
Räntekostnader och liknande resultatposter	-484	-467	-1.852	-1.847
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-132	-260	-385	11
Resultat efter finansiella poster	6.757	6.358	28.254	19.230
Inkomstskatter	-1.809	-1.526	-6.971	-6.008
Periodens resultat *	4.948	4.832	21.283	13.223
* Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	4.867	4.815	20.981	13.147
Minoritetsandelar i resultat	81	17	302	75
	4.948	4.832	21.283	13.223
Resultat per aktie före utspädning, kronor	2,40	2,37	10,33	6,47
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,39	2,37	10,32	6,47

Finansiella poster

Jämfört med Q4 2016 minskade ränteintäkterna med 15 Mkr till 39 Mkr medan räntekostnaderna ökade med 17 Mkr till 484 Mkr.

Under Q4 2017 uppgick Övriga finansiella intäkter och kostnader till -132 Mkr (-260).

Inkomstskatter

Under Q4 2017 uppgick skattekostnaden till 1.809 Mkr (1.526), motsvarande en skattesats på 27% (24). Skattekostnaden påverkades negativt till ett belopp om 354 Mkr på grund av en omvärdering av koncernens skattetilgångar och skatteskulder i USA som genomfördes som en konsekvens av den nyligen införda skattereformen vilken sänkte bolags-skattesatsen. Industriverksamheten påverkades negativt med ett belopp om 1.251 Mkr medan Financial Services påverkades positivt med 897 Mkr.

Periodens resultat och resultatet per aktie

Under Q4 2017 uppgick periodens resultat till 4.948 Mkr (4.832). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,39 kronor (2.37).

Operativt kassaflöde i Industriverksamheten

Under Q4 2017 var det operativa kassaflödet i Industriverksamheten positivt med 14,4 miljarder kronor (4,9). Det förbättrade kassaflödet är framförallt hänförligt till en minskning av rörelsekapitalet med 6,6 miljarder kronor. Kassaflödet under Q4 2016 påverkades negativt av betalningen om 6,5 miljarder kronor relaterad till EU-kommissionens konkurrensutredning, vilken delvis vägdes upp av en positiv påverkan om 2,6 miljarder kronor från försäljningen av fastigheter.

Volvokoncernens finansiella ställning

Under Q4 ökade de finansiella nettotillgångarna, exklusive pensioner och liknande förpliktelse med 15,4 miljarder kronor, vilket medförde att Industriverksamhetens finansiella ställning uppgick till 26,3 miljarder kronor i finansiella nettotillgångar den 31 december, 2017. Detta motsvarar 26,9% av

eget kapital. Inklusivt pensioner och liknande förpliktelse uppgick Industriverksamhetens finansiella nettotillgångar till 12,2 miljarder kronor, vilket motsvarar 12,5% av eget kapital. Förändringen förklaras huvudsakligen av ett positivt operativt kassaflöde om 14,4 miljarder kronor, negativt påverkad av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner om 0,4 miljarder kronor. Under kvartalet minskade förändrade valutakurser de finansiella nettotillgångarna med totalt 0,3 miljarder kronor.

Volvokoncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick sammantaget till 36,3 miljarder kronor den 31 december 2017. Därutöver finns beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter på 45,4 miljarder kronor. Per den 31 december 2017 innehåller likvida medel och kortfristiga placeringar 1,3 miljarder kronor (0,8) som inte är tillgängliga för användning av Volvokoncernen och 5,0 miljarder kronor (6,0) där andra begränsningar råder, huvudsakligen likvida medel i länder med valutaregleringar eller andra legala restriktioner.

De totala tillgångarna i Volvokoncernen ökade med 13,6 miljarder kronor i jämförelse med slutet av 2016. Valutaeffekter hade en negativ påverkan på de totala tillgångarna uppgående till 12,9 miljarder kronor.

Den 31 december 2017 uppgick Volvokoncernens eget kapital till 109,0 miljarder kronor jämfört med 97,8 miljarder kronor vid slutet av 2016. Soliditeten uppgick till 26,4% (24,5). Soliditeten i Industriverksamheten var vid samma tidpunkt 32,5% (30,9).

Antal anställda

Den 31 december 2017 hade Volvokoncernen 99.488 anställda inklusive visstidsanställda och konsulter, vilket var en ökning med 4.574 anställda jämfört med slutet av 2016. Antalet kollektivanställda ökade med 3.564 personer och antalet tjänstemän steg med 1.010. Ökningen av antalet tjänstemän är främst relaterad till ökad aktivitet inom försäljning samt forskning och utveckling inom Lastbilar.

Antal anställda	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Kollektivanställda	49.308	49.698	49.430	47.098	45.744
Varav visstidsanställda och konsulter	6.222	7.246	7.417	5.961	4.946
Tjänstemän	50.180	49.933	49.553	49.300	49.170
Varav visstidsanställda och konsulter	6.162	6.236	6.113	6.111	5.929
Totalt antal anställda	99.488	99.631	98.983	96.398	94.914
Varav visstidsanställda och konsulter	12.384	13.482	13.530	12.072	10.875

SEGMENTSÖVERSIKT

Nettoomsättning Mkr	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Föränd- ring, % ¹	Helår		Föränd- ring, %	Föränd- ring, % ¹
	2017	2016			2017	2016		
Lastbilar	60.849	54.544	12	16	216.480	200.650	8	7
Anläggningsmaskiner	16.733	13.110	28	37	66.497	50.731	31	32
Bussar	7.020	8.023	-13	-8	26.078	25.386	3	3
Volvo Penta	2.676	2.409	11	14	11.119	9.893	12	11
Koncernfunktioner och övrigt	1.892	2.665	-29	-29	6.449	7.754	-17	-12
Elimineringar	-202	-958	79	79	-2.814	-2.955	5	5
Industriverksamheten	88.968	79.793	11	16	323.809	291.459	11	11
Financial Services	3.078	2.994	3	7	11.812	11.242	5	4
Omklassificeringar och elimineringar	-296	-228	-30	-30	-873	-787	-11	-11
Koncernen	91.749	82.559	11	16	334.748	301.914	11	11

¹ Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och sålda bolag.

Justerat rörelseresultat ¹ Mkr	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Helår		Föränd- ring, %
	2017	2016		2017	2016	
Lastbilar	5.796	4.754	22	20.383	17.472	17
Anläggningsmaskiner	1.816	494	268	7.917	2.246	252
Bussar	288	266	8	928	870	7
Volvo Penta	187	156	20	1.439	1.269	13
Koncernfunktioner och övrigt	-1.353	-577	-134	-2.934	-2.823	-4
Elimineringar	11	0	-	2	-28	107
Industriverksamheten	6.746	5.093	32	27.735	19.008	46
Financial Services	588	567	4	2.192	2.086	5
Koncernen	7.334	5.660	30	29.928	21.094	42
Justeringar ¹	-	1.371	-100	400	-268	249
Koncernens rörelseresultat	7.334	7.031	4	30.327	20.826	46

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

Justerad rörelsemarginal %	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Lastbilar	9,5	8,7	9,4	8,7
Anläggningsmaskiner	10,9	3,8	11,9	4,4
Bussar	4,1	3,3	3,6	3,4
Volvo Penta	7,0	6,5	12,9	12,8
Industriverksamheten	7,6	6,4	8,6	6,5
Koncernen	8,0	6,9	8,9	7,0
Koncernens rörelsemarginal	8,0	8,5	9,1	6,9

LASTBILAR

Ökad försäljning och bra orderingång

- » Efterfrågan fortsätter att vara hög i Europa och ökar i Nordamerika och Brasilien
- » Justerat rörelseresultat:
 - 5.796 Mkr (4.574) under Q4 2017
 - 20.383 Mkr (17.472) för helåret 2017
- » Orderingången steg med 29% i Q4
- » Eldrivna medeltunga lastbilar för stadsdistribution börjar säljas 2019



En Renault Trucks T High på transportuppdrag i Norge.

Marknadsutveckling

Lastbilsmarknaden i Europa var fortsatt stark under 2017. Hög efterfrågan på transporter ledde till högt kapacitetsutnyttjande i lastbilsflottorna och god lönsamhet hos kunderna. Detta medförde en fortsatt förnyelse och expansion av flottorna. Efterfrågan förväntas fortsätta vara bra under 2018 med en höjd prognos om en totalmarknad på 310.000 tunga lastbilar.

I Nordamerika är fraktmarknaden stark. Den goda konjunkturen i kombination med brist på transportkapacitet har lett till förbättrade fraktrater. Efterfrågan på anläggningslastbilar fortsätter att vara bra medan den största ökningen i efterfrågan har varit på fjärrtransportlastbilar och lastbilar för regionala transporter. Totalmarknadsprognosen höjs till 280.000 tunga lastbilar under 2018.

Efterfrågan på tunga lastbilar i Brasilien återhämtade sig kraftigt under Q4 2017 med hög orderaktivitet, även om det är från låga nivåer. Totalmarknadsprognosen för 2018 höjs till 45.000 tunga lastbilar.

I Indien ökade efterfrågan som ett resultat av en god konjunktur och förbättrad framtidstro i näringslivet. Totalmark-

nadsprognosen för 2018 höjs till 340.000 tunga och medeltunga lastbilar.

Den kinesiska marknaden för tunga lastbilar nådde under 2017 sin högsta nivå hittills, driven av en bra transportmarknad och ökad aktivitet inom bygg- och anläggningssegmentet samt av ny lagstiftning för både emissioner och lastvikter, vilken medförde ett behov av att tidigarelägga förnyelsen och expansionen av flottorna. Efterfrågan förväntas vara god även under 2018, även om den inte kommer att vara på den nivå som rådde under 2017. Den totala lastbilsmarknaden bedöms uppgå till 1.150.000 tunga och medeltunga lastbilar under 2018.

I Japan var efterfrågan fortsatt bra under 2017, med stöd av att vissa kunder valde att köpa nya lastbilar innan införandet av en ny emissionslagstiftning för påbyggda lastbilar från september 2017. För dragbilar införs de nya emissionsreglerna i september 2018, vilket förväntas driva ett skifte i marknadsmixen från påbyggda lastbilar till dragbilar under 2018. Totalt sett förväntas efterfrågan på tunga lastbilar i Japan vara ungefär oförändrad under 2018.

Totalmarknadens utveckling	Helår		Förändring, %	Prognos 2018	Förändring jämfört med tidigare prognos
	2017	2016			
Registreringar, antal lastbilar					
Europa 28 ¹ , tunga (t.o.m. november)	249.622	244.919	2	-	-
Europa 30 ¹ , tunga	307.000	305.400	1	310.000	+10.000
Nordamerika, tunga	244.417	243.229	0	280.000	+20.000
Brasilien, tunga	32.289	29.664	9	45.000	+10.000
Kina, tunga	1.116.851	732.919	52	950.000	Oförändrad
Kina, medeltunga	229.113	229.063	0	200.000	Oförändrad
Indien, tunga	251.448	219.879	14	255.000	+15.000
Indien, medeltunga	82.185	73.471	12	85.000	+5.000
Japan, tunga	46.781	47.304	-1	45.000	Oförändrad
Japan, medeltunga	48.935	47.344	3	40.000	Oförändrad

¹ Från och med de tredje kvartalet 2016 finns registreringsdata för Storbritannien inte längre tillgänglig. Registreringar för EU 28 för helåret 2017 och 2016 inkluderar Norge och Schweiz men exkluderar Storbritannien och Bulgarien. Storbritannien rapporterade 36.356 registrerade fordon helåret 2016. OBS! Prognos för EU 30 inkluderar Storbritannien och Bulgarien. Den totala marknaden för EU 30 är uppskattad till 307.000 lastbilar för helåret 2017.

Nettoorderingång	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal lastbilar						
Europa	35.606	28.779	24	115.863	101.837	14
Tunga och medeltunga lastbilar	30.249	24.873	22	97.430	85.336	14
Lätta lastbilar	5.357	3.906	37	18.433	16.501	12
Nordamerika	18.543	10.098	84	51.693	33.221	56
Sydamerika	4.644	2.326	100	15.504	9.293	67
Asien	7.627	9.111	-16	35.144	31.864	10
Afrika och Oceanien	3.177	3.636	-13	14.235	12.683	12
Totalt orderingång	69.597	53.950	29	232.439	188.898	23
Tunga lastbilar (>16 ton)	60.217	46.358	30	198.135	157.118	26
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.924	3.623	8	15.379	14.421	7
Lätta lastbilar (<7 ton)	5.456	3.969	37	18.925	17.359	9
Totalt orderingång	69.597	53.950	29	232.439	188.898	23
Volvo	40.610	30.989	31	129.186	103.079	25
UD	4.986	5.360	-7	21.198	20.826	2
Renault Trucks	16.431	12.705	29	56.733	48.509	17
Tunga och medeltunga lastbilar	11.013	8.781	25	38.026	31.776	20
Lätta lastbilar	5.418	3.924	38	18.707	16.733	12
Mack	7.570	4.896	55	25.322	16.484	54
Totalt orderingång	69.597	53.950	29	232.439	188.898	23
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	14.453	9.470	53	47.353	43.310	9

Orderingång och leveranser

Lastbilsleveranserna steg med 18% till 59.814 fordon under Q4 2017. Den totala nettoorderingången ökade med 29% till 69.597, med en särskilt stark utveckling i Sydamerika och Nordamerika och med bra orderingång även i Europa.

Leveranserna av tunga och medeltunga lastbilar i Europa ökade med 14% till 27.135 fordon, medan orderingången steg med 22% till 30.249 lastbilar. Till och med november var Volvos marknadsandel i Europa stabil på historiskt höga 16,8% (16,9) medan Renault Trucks återtog marknadsandelen inom tunga lastbilar till 8,6% (8,0).

I Nordamerika steg leveranserna med 28%. Volvos marknadsandel minskade till 8,3% (9,9) för helåret medan Macks marknadsandel uppgick till 7,3% (7,8). Den stora ökningen i orderingången om 84% drevs av både Mack och Volvo och reflekterade den höga aktiviteten inom såväl anläggningssegmentet som segmenten för fjärrtransporter och regionala transporter.

I Sydamerika steg leveranserna med 33% medan orderingången ökade med 100% i Q4 2017. Fraktyolymerna i Brasilien förbättras med stöd av en rekordskörd, ökad aktivitet i ekonomin och ökad privatkonsumtion. Detta har lett till att

Leveranser	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal lastbilar						
Europa	31.843	27.748	15	105.432	97.909	8
Tunga och medeltunga lastbilar	27.135	23.751	14	89.748	82.095	9
Lätta lastbilar	4.708	3.997	18	15.684	15.814	-1
Nordamerika	10.409	8.105	28	37.941	39.193	-3
Sydamerika	3.446	2.590	33	11.073	9.442	17
Asien	10.845	8.762	24	35.476	31.502	13
Afrika och Oceanien	3.271	3.284	0	12.480	12.378	1
Totala leveranser	59.814	50.489	18	202.402	190.424	6
Tunga lastbilar (>16 ton)	51.242	42.223	21	171.963	158.025	9
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.709	4.131	-10	14.331	15.691	-9
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.863	4.135	18	16.108	16.708	-4
Totala leveranser	59.814	50.489	18	202.402	190.424	6
Volvo	34.293	27.934	23	112.245	102.857	9
UD	5.652	5.245	8	20.583	20.738	-1
Renault Trucks	14.757	13.191	12	49.930	47.983	4
Tunga och medeltunga lastbilar	9.949	9.145	9	34.026	31.933	7
Lätta lastbilar	4.808	4.046	19	15.904	16.050	-1
Mack	5.112	4.119	24	19.644	18.846	4
Totala leveranser	59.814	50.489	18	202.402	190.424	6
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	14.221	9.535	49	47.376	42.929	10
Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng Trucks) ¹	54.796	49.604	10	170.655	128.501	33

¹ Fjärde kvartalet inkluderar 4 månaders leveranser.

Nettoomsättning och rörelseresultat Mkr	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Helår		Föränd- ring, %
	2017	2016		2017	2016	
Europa	29.324	25.975	13	99.642	91.468	9
Nordamerika	13.555	12.064	12	52.405	51.849	1
Sydamerika	3.659	3.084	19	12.789	10.613	21
Asien	10.686	9.633	11	36.998	33.464	11
Afrika och Oceanien	3.625	3.787	-4	14.646	13.256	10
Totalt nettoomsättning	60.849	54.544	12	216.480	200.650	8
Varav:						
Fordon	47.237	41.375	14	163.895	150.911	9
Service	13.612	13.169	3	52.585	49.739	6
Justerat rörelseresultat¹	5.796	4.754	22	20.383	17.472	17
Justeringar ¹	-	71	-	-	-2.453	-
Rörelseresultat	5.796	4.825	20	20.383	15.020	36
Justerad rörelsemarginal, %	9,5	8,7		9,4	8,7	
Rörelsemarginal, %	9,5	8,8		9,4	7,5	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

kunderna förnyar sina flottor. I Brasilien minskade Volvos marknadsandel något inom tunga lastbilar till 18,4% (18,9). Efterfrågan i de större marknaderna utanför Brasilien fortsätter att vara god.

I Asien ökade lastbilsleveranserna med 24% i kvartalet, framför allt hänförligt till större volymer av Volvolastbilar. För helåret ökade UD Trucks sin marknadsandel för tunga lastbilar i Japan till 19,0% (17,0). Däremot minskade nettoordergången i Asien med 16% som en konsekvens av lägre efterfrågan i Mellanöstern och utfasningen av den medeltunga lastbilen UD Condor.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Lastbilsverksamhetens nettoomsättning uppgick till 60.849 Mkr, vilket var 12% högre än i Q4 2016. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 16%, varav fordonsförsäljningen steg med 18% och serviceförsäljningen med 9%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet för Q4 2017 uppgick till 5.796 Mkr motsvarande en rörelsemarginal på 9,5%. Det justerade rörelseresultatet i Q4 2016 uppgick till 4.754 Mkr, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 8,7%. Justeringen var hänförlig till en reavinst på 71 Mkr från en försäljning av fastigheter.

Jämfört med Q4 2016 påverkades rörelseresultat positivt främst av högre volymer. Detta motverkades delvis av högre

försäljningskostnader och kostnader för forskning och utveckling samt av kostnader relaterade till en ansträngd situation i delar av leverantörskedjan. Jämfört med Q4 2016 hade förändrade valutakurser en negativ påverkan på 377 Mkr.

För helåret 2017 steg nettoomsättningen med 8% till 216.480 Mkr (200.650). Under 2017 uppgick det justerade rörelseresultatet till 20.383 Mkr (17.472), motsvarande en rörelsemarginal på 9,4% (8,7).

Viktiga händelser

Vid Volvokoncernens Innovation Summit i Beijing den 15 november visades en självkörande lastbil, som på egen hand kör från en knutpunkt till en annan. Lastbilen ingår i ett utvecklingsprojekt där man undersöker hur automatisering kan bidra till ökad produktivitet, förbättrad säkerhet och lägre miljöpåverkan.

Den 23 januari 2018 meddelades att Volvo lastvagnar kommer att börja sälja medeltunga eldrivna lastbilar för stadsdistribution i Europa under 2019. De första av dessa lastbilar kommer att tas i bruk i samarbete med utvalda referenskunder under 2018. Renault Trucks kommer också att börja sälja medeltunga eldrivna lastbilar under 2019. De eldrivna lastbilarna är baserade på koncernens modulteknologi.

ANLÄGGNINGSMASKINER

Fortsatt bra lönsamhetsutveckling

- » Bra tillväxt i försäljningen (+28%) och orderingen (+48%)
- » Justerat rörelseresultat:
 - 1.816 Mkr (494) under Q4 2017
 - 7.917 Mkr (2.246) för helåret 2017
- » Rörelsemarginalen steg till 10,9% (3,8) i Q4
- » Ny serie tippruckar under varumärket Volvo lanserad i januari 2018



Den nya tippruckaren Volvo R100E

Marknadsutveckling

Till och med november växte den europeiska marknaden för anläggningsmaskiner med 16% driven av tillväxt i de större marknaderna såsom Storbritannien, Frankrike och Italien. Den tyska marknaden var något högre än föregående år. Även den starka återhämtningen på den ryska marknaden fortsatte.

Den nordamerikanska marknaden var 10% högre än föregående år framförallt på grund av tillväxt för både kompaktgrävare och större grävmaskiner. I Sydamerika steg marknaden med 17% från väldigt låga nivåer, framförallt driven av marknaderna utanför Brasilien.

De asiatiska marknaderna (exklusive Kina) var 11% högre än föregående år, framförallt drivna av tillväxt i Japan, Indien och Indonesien, där återhämtningen i gruvsegmentet fortsatte. Däremot fortsatte Mellanöstern sin nedgång framförallt på grund av svag efterfrågan i Saudiarabien. I Kina steg

marknaden med 74% jämfört med föregående år med en stark återhämtning för både grävmaskiner och hjullastare. Marknaden för större grävmaskiner växte med 121% och för mindre kompaktgrävare med 83%. Hjullastarmarknaden steg med 50% till och med november.

Orderingång och leveranser

Under Q4 2017 steg orderingången med 48%, framförallt driven av den starka efterfrågan i Kina och en förbättring i Nordamerika. I Kina steg orderingången med 95%, driven av hjullastare från SDLG samt av grävmaskiner från både Volvo och SDLG. Efter en nedgång under Q3 2017, steg orderingången i Nordamerika med 86% under Q4, med stöd av högre priser på begagnade maskiner samt av förnyelse och expansion av återförsäljarnas uthyrningsflottor.

Leveranserna steg med 49% under Q4 2017, huvudsakligen som ett resultat av avsevärt högre volymer i Kina.

Totalmarknadens utveckling	Till och med november		
	Förändring i % mätt i antal enheter	2017	Prognos 2018 Tidigare prognos
Europa		16	0% till +10% -5% till +5%
Nordamerika		10	0% till +10% -5% till +5%
Sydamerika		17	0% till +10% 0% till +10%
Asien exklusive Kina		11	0% till +10% 0% till +10%
Kina		74	+10% till +20% +5% till +15%

Nettoorderingång	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	6.059	5.605	8	18.216	16.202	12
Nordamerika	2.396	1.288	86	6.826	5.485	24
Sydamerika	514	324	59	1.544	1.068	45
Asien	9.668	5.493	76	36.648	21.120	74
Afrika och Oceanien	1.041	566	84	3.561	2.276	56
Totalt orderingång	19.678	13.276	48	66.795	46.151	45
Större anläggningsmaskiner ¹	14.647	9.105	61	50.857	33.775	51
Kompakta anläggningsmaskiner ²	5.031	4.171	21	15.938	12.376	29
Totalt orderingång	19.678	13.276	48	66.795	46.151	45
Varav:						
Volvo	12.572	9.506	32	40.544	32.318	25
SDLG	7.060	3.726	89	26.046	13.681	90
Varav i Kina	5.729	2.985	92	21.698	10.744	102

¹ Grävmaskiner >10 ton, hjullastare >120 hk, ramstyrda dumprar, tippruckar och väganläggningsmaskiner.

² Grävmaskiner <10 ton, hjullastare <120 hk, kompaktlastare och grävlastare.

Leveranser	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Helår		Föränd- ring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	3.594	3.150	14	17.519	14.700	19
Nordamerika	1.084	1.026	6	5.685	5.105	11
Sydamerika	377	341	11	1.372	1.175	17
Asien	9.666	5.446	77	36.254	21.072	72
Afrika och Oceanien	1.134	676	68	3.297	2.254	46
Totala leveranser	15.855	10.639	49	64.127	44.306	45
Större anläggningsmaskiner ¹	12.528	8.285	51	48.139	33.054	46
Kompakta anläggningsmaskiner ²	3.327	2.354	41	15.988	11.252	42
Totala leveranser	15.855	10.639	49	64.127	44.306	45
Varav:						
Volvo	8.749	6.869	27	37.876	30.473	24
SDLG	7.060	3.726	89	26.046	13.681	90
Varav i Kina	5.729	2.985	92	21.698	10.744	102

¹ Grävmaskiner >10 ton, hjullastare >120 hk, ramstyrda dumprar, tippruckar och väganläggningsmaskiner.

² Grävmaskiner <10 ton, hjullastare <120 hk, kompaktlastare och grävlustare.

Nettoomsättning och rörelseresultat	Fjärde kvartalet		Föränd- ring, %	Helår		Föränd- ring, %
	2017	2016		2017	2016	
Mkr						
Europa	5.338	4.893	9	22.977	19.739	16
Nordamerika	2.498	2.466	1	12.234	10.724	14
Sydamerika	497	459	8	1.760	1.414	24
Asien	6.931	4.177	66	25.058	15.765	59
Afrika och Oceanien	1.469	1.115	32	4.468	3.088	45
Totalt nettoomsättning	16.733	13.110	28	66.497	50.731	31
Varav:						
Maskiner	14.116	10.655	32	56.097	41.279	36
Service	2.617	2.455	7	10.400	9.452	10
Justerat rörelseresultat¹	1.816	494	268	7.917	2.246	252
Justeringar ¹	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1.816	494	268	7.917	2.246	252
Justerad rörelsemarginal, %	10,9	3,8		11,9	4,4	
Rörelsemarginal, %	10,9	3,8		11,9	4,4	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q4 2017 steg nettoomsättningen med 28% till 16.733 Mkr (13.110). Justerat för förändrade valutakurser steg nettoomsättningen med 34%, varav maskinförsäljningen ökade med 39% och serviceförsäljningen med 11%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 1.816 Mkr (494), motsvarande en rörelsemarginal på 10,9% (3,8). Resultatet påverkades positivt av ökad försäljning och högre kapacitetsutnyttjande i det industriella systemet.

Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet om 324 Mkr.

För helåret 2017 steg nettoomsättningen med 31% till 66.497 Mkr (50.731). Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet steg till 7.917 Mkr (2.246), motsvarande en rörelsemarginal på 11,9% (4,4).

Viktiga händelser

Den 1 januari 2018 tillträdde, som tidigare meddelats, Melker Jernberg som ny vd för Volvo CE. Den tidigare vd:n Martin Weissburg tillträder som vd för Mack Trucks i juni 2018.

Den 11 januari 2018 meddelade Volvo CE att de under det andra kvartalet 2018 tar steget in i marknaden för tippruckar med produkter under varumärket Volvo. Utvecklingen av den nya serien, som består av fyra maskiner, har baserats på det kunnande som under lång tid byggts upp hos Volvo CE:s dotterbolag Terex Trucks i kombination med de tekniska utvecklingsresurserna inom Volvokoncernen. Serien består av en 45-tons, en 60-tons, en 72-tons och flaggskeppet, en 100-tons maskin.

BUSSAR

Genombrottsorder inom elektromobilitet i Sydostasien

- » Första större ordern på hybridbussar i Asien
- » Justerat rörelseresultat:
 - 288 Mkr (266) under Q4 2017
 - 928 Mkr (870) för helåret 2017
- » Volvo Bussar har levererat fler än 3.800 elektrifierade bussar sedan 2009



Order från Singapore på 50 hybridbussar och första försöken med autonoma bussar offentliggjorda.

Under Q4 2017 försvagades den europeiska bussmarknaden något, framförallt beroende på låg orderaktivitet i Storbritannien och Skandinavien vilket delvis kompenseras av högre volymer i Belgien, Holland och Baltikum. Den nordamerikanska marknaden var på en fortsatt hög nivå med stark efterfrågan på stadsbussar medan efterfrågan på långfärdsbussar började försvagas från en hög nivå. Den asiatiska marknaden var stabil med en successiv återhämtning i Indien.

Orderingången sjönk med 28% under Q4 2017, framförallt beroende på att orderingången på transitbussar från Nova Bus var hög under Q4 2016 men också till följd av minskad orderingång i Mellanöstern och Afrika under 2017.

Volvo Bussar levererade 2.826 bussar under Q4 2017, en ökning med 1% jämfört med samma period under 2016.

Under Q4 2017 säkrade Volvo Bussar en genombrottsorder i Sydostasien när Land Transport Authority i Singapore beställde 50 hybridbussar. Den 11 januari 2018 följdes detta upp med offentliggörandet av ett samarbetsavtal om forskning och utveckling av självkörande eldrivna bussar för Singapore mellan Volvo Bussar och Nanyang Technological University.

Sedan 2009 har Volvo Bussar levererat fler än 3.800 elektrifierade bussar.

Under Q4 2017 minskade nettoomsättningen med 13% till 7.020 Mkr (8.023) jämfört med samma period under 2016. Justerat för förändrade valutakurser minskade försäljningen med 8%, varav fordonsförsäljningen sjönk med 11% och serviceförsäljningen steg med 8%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 288 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 4,1%. Under Q4 2016 uppgick det justerade rörelseresultatet till 266 Mkr, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 3,3%. Justeringen avsåg en reavinst vid försäljning av fastigheter på 41 Mkr. Lönsamheten påverkades positivt av ökad serviceförsäljning och interna effektiviseringsåtgärder, vilka motverkades av en negativ valutakursutveckling samt ökade försäljnings- och administrationskostnader. Jämfört med Q4 2016 påverkade förändrade valutakurser rörelseresultatet negativt med 89 Mkr.

För helåret 2017 steg nettoomsättningen med 3% till 26.078 Mkr (25.386). Under 2017 uppgick det justerade rörelseresultatet till 928 Mkr (870), motsvarande en rörelsemarginal 3,6% (3,4).

Nettoorderingång och leveranser	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal bussar						
Totalt orderingång	1.774	2.454	-28	8.984	8.829	2
Totala leveranser	2.826	2.787	1	9.393	9.553	-2

Nettoomsättning och rörelseresultat	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Mkr						
Europa	2.250	2.703	-17	7.753	7.861	-1
Nordamerika	3.330	3.550	-6	12.512	11.345	10
Sydamerika	338	372	-9	1.148	1.363	-16
Asien	760	823	-8	3.135	3.067	2
Afrika och Oceanien	341	574	-41	1.530	1.749	-13
Totalt nettoomsättning	7.020	8.023	-13	26.078	25.386	3
Varav:						
Fordon	5.926	6.955	-15	21.712	21.295	2
Service	1.094	1.068	2	4.366	4.091	7
Justerat rörelseresultat¹	288	266	8	928	870	7
Justeringar ¹	-	41	-	-	41	-
Rörelseresultat	288	308	-6	928	911	2
Justerad rörelsemarginal, %	4,1	3,3		3,6	3,4	
Rörelsemarginal, %	4,1	3,8		3,6	3,6	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

VOLVO PENTA

Fortsatt vinstförbättring

- » Försäljningstillväxt i samtliga segment – särskilt för industrimotorer
- » Justerat rörelseresultat:
 - 187 Mkr (156) under Q4 2017
 - 1.439 Mkr (1.269) för helåret 2017
- » Nya D5 och D13 industrimotorer som uppfyller emissionsreglerna Stage V



Marknaden för motorer till fritidsbåtar visar tecken på viss tillväxt och Volvo Penta fortsätter att ta marknadsandelar. På Fort Lauderdale International Boat Show i november framgick att allt fler kunder inom segmentet för stora yachter väljer Volvo Pentas Inboard Performance System (IPS), inklusive en 72-fots yacht utrustad med den nya 13-litersmotorn på 1.000 hästkrafter och den senaste IPS-lösningen.

Marknaden för kommersiella båtmotorer uppvisar en positiv utveckling inom vissa delsegment, såsom energitvinnning till havs och persontransporter samt ett ökat intresse för hybrid- och helelektriska lösningar.

Marknaden för industrimotorer för maskinapplikationer fortsätter att växa, inklusive ökad efterfrågan från gruvindustrin och inom materialhantering samt fortsatt tillväxt inom byggbranschen och segmentet för jordbruksmaskiner. Vid världens största jordbruksmessa, Agritechnica visade Volvo Penta ytterligare två industrimotorer i sin europeiska serie Stage V-motorer, D5 och D13, som uppfyller den kommande emissionslagstiftningen. Volvo Penta fortsätter att växa kraftigt inom segmentet för motorer för maskinapplikationer, inklusive fler affärer i jordbrukssegmentet.

Marknaden för industrimotorer för kraftgenerering är stabil, med positiva signaler i byggindustrin samt datahallar och e-handel.

Under Q4 2017 steg nettoorderingsgången med 17% till 11.783 enheter medan leveranserna ökade med 11% till 9.970 enheter, driven av både industri- och marinsegmentet.

Nettoomsättningen steg med 11% till 2.676 Mkr (2.409). Justerat för förändrade valutakurser var ökningen 14%, varav nettoomsättningen inom motorer steg med 17% medan försäljningen av service steg med 6%.

Under Q4 2017 uppgick både det justerade och rapporterade rörelseresultatet till 187 Mkr (156). Rörelsemarginalen var 7,0% (6,5). Resultatet påverkades positivt av ökad försäljning och en positiv produktmix. Jämfört med Q4 2016 påverkades rörelseresultatet negativt av förändrade valutakurser med 30 Mkr.

För helåret 2017 steg nettoomsättningen med 12% till 11.119 Mkr (9.893). Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 1.439 Mkr (1.269), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,9% (12,8).

Nettoorderingsgång och leveranser	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal motorer	2017	2016		2017	2016	
Totalt orderingsgång	11.783	10.093	17	42.460	37.744	12
Totala leveranser	9.970	9.013	11	40.997	37.267	10

Nettoomsättning och rörelseresultat	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Mkr	2017	2016		2017	2016	
Europa	1.384	1.144	21	5.727	4.973	15
Nordamerika	612	585	5	2.456	2.191	12
Sydamerika	87	93	-6	289	291	-1
Asien	458	431	6	2.082	1.891	10
Afrika och Oceanien	135	157	-14	566	546	4
Totalt nettoomsättning	2.676	2.409	11	11.119	9.893	12
Varav:						
Motorer	2.067	1.815	14	8.125	7.078	15
Service	608	594	2	2.995	2.815	6
Justerat rörelseresultat¹	187	156	20	1.439	1.269	13
Justeringar ¹	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	187	156	20	1.439	1.269	13
Justerad rörelsemarginal, %	7,0	6,5		12,9	12,8	
Rörelsemarginal, %	7,0	6,5		12,9	12,8	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

FINANCIAL SERVICES

Fortsatt bra utveckling

- » Bra nyutlåningsvolym
- » Förbättrat rörelseresultat:
 - 588 Mkr (567) under Q4 2017
 - 2.192 Mkr (2.086) för helåret 2017
- » Fortsatt stark portföljutveckling



Volvo Financial Services (VFS) fortsatte att expandera kreditportföljen och öka lönsamheten. VFS hade rekordhög nyutlåning under kvartalet som en effekt av ökade leveranser av lastbilar och anläggningsmaskiner och stabil penetration. Justerat för valuta växte kreditportföljen med 4% jämfört med föregående år. Kreditportföljen fortsatte överlag att utvecklas starkt med låga nivåer på försenade betalningar och kreditförluster.

Under Q4 2017 steg rörelseresultatet till 588 Mkr (567) framförallt på grund av lägre kostnader för osäkra fordringar, vilket delvis motverkades av ökade rörelsekostnader. För helåret 2017 förbättrades rörelseresultatet till 2.192 Mkr (2.086).

Avkastningen på eget kapital förbättrades till 14,3% (13,7), exklusive en positiv effekt från omvärdering av uppskjutna skatteskulder relaterad till den nyligen genomförda skattereformen i USA. Rapporterad avkastning på eget kapital uppgick till 22,6% för helåret.

I november genomförde VFS framgångsrikt en värdepapperisering av tillgångar, i vilken 2,5 miljarder kronor av tillgångar knutna till finansiering av lån till återförsäljare i USA för finansiering av deras varulager ingick. Därutöver syndikerades 1,5 miljarder kronor av tillgångar under kvartalet, vilket effektivt minskar koncentrationsriskerna samtidigt som kreditkapacitet för att stödja försäljningen frigörs.

Financial Services Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Antal finansierade enheter	15.540	13.748	51.919	49.809
Total penetrationsgrad ¹ , %	26	27	25	26
Nyfinansieringsvolym, Mdr kr	17,1	15,6	57,9	54,6
Kreditportfölj netto, Mdr kr			130	130
Kostnader för osäkra fordringar	122	230	534	677
Rörelseresultat	588	567	2.192	2.086
Kreditreserver som andel av kreditportföljen, %			1,35	1,43
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %			22,6	13,7
Avkastning på eget kapital exklusive effekt relaterat till skattereformen i USA 2017, rullande 12 månader, % ²			14,3	13,7

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

² Exklusive den positiva effekten om 897 Mkr från omvärdering av uppskjutna skatteskulder relaterat till 2017 års skattereform i USA.

VOLVOKONCERNENS VIKTIGA HÄNDELSER

Martin Weissburg ny vd för Mack Trucks

Den 8 december meddelades att Martin Weissburg, vid tiden vd för Volvo Construction Equipment, kommer att tillträda som vd för Mack Trucks den 1 juni 2018, i vilken befattning han kommer att fortsätta som medlem i koncernledningen.

Tidigare rapporterade viktiga händelser

- Årsstämma i AB Volvo
- Nya tunga Quon och medeltunga Croner från UD
- Nya Volvo VNR för regionala transporter i Nordamerika

- Melker Jernberg ny vd för Volvo CE
- Volvokoncernen sålde sina aktier i Deutz AG
- Ny Volvo VNL-dragbil i Nordamerika
- Nya finansiella mål för Volvokoncernen
- Mack Anthem lanserad
- Volvokoncernen avbryter processen med att avyttra Governmental Sales

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR FJÄRDJE KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	88.968	79.793	3.078	2.994	-296	-228	91.749	82.559
Kostnad för sålda produkter	-69.220	-61.748	-1.828	-1.696	296	228	-70.751	-63.216
Bruttoresultat	19.748	18.045	1.250	1.298	-	-	20.998	19.343
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.533	-4.218	-	-	-	-	-4.533	-4.218
Försäljningskostnader	-7.048	-6.799	-553	-505	-	-	-7.602	-7.303
Administrationskostnader	-1.630	-1.268	-10	-10	-	-	-1.640	-1.278
Övriga rörelseintäkter och kostnader	54	577	-99	-216	-	-	-45	361
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	166	117	-	-	-	-	166	117
Resultat från övriga aktieinnehav	-10	9	0	0	-	-	-10	9
Rörelseresultat	6.746	6.464	588	567	-	-	7.334	7.031
Ränteintäkter och liknande resultatposter	39	54	-	-	-	0	39	54
Räntekostnader och liknande resultatposter	-484	-467	0	0	-	0	-484	-467
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-132	-260	-	-	-	-	-132	-260
Resultat efter finansiella poster	6.169	5.791	588	567	-	0	6.757	6.358
Inkomstskatter	-2.542	-1.384	733	-142	-	-	-1.809	-1.526
Periodens resultat *	3.627	4.407	1.321	425	-	0	4.948	4.832
* Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare							4.867	4.815
Minoritetsandelar i resultat							81	17
							4.948	4.832
Resultat per aktie före utspädning, kronor							2,40	2,37
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							2,39	2,37

Operativa nyckeltal, %

Bruttomarginal	22,2	22,6	-	-	-	-	22,9	23,4
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,1	5,3	-	-	-	-	4,9	5,1
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,9	8,5	-	-	-	-	8,3	8,8
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,8	1,6	-	-	-	-	1,8	1,5
Rörelsemarginal	7,6	8,1	-	-	-	-	8,0	8,5

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR FJÄRDJE KVARTALET

Mkr	2017	2016
Periodens resultat	4.948	4.832
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-864	3.428
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	2.068	858
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag	53	-6
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-	1
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	7	30
Förändring av såringsreserv	-10	14
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	1.254	4.325
Periodens totalresultat *	6.202	9.157
* Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	6.061	9.104
Minoritetsandelar i resultat	141	52
	6.202	9.157

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR HELÅRET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	323.809	291.459	11.812	11.242	-873	-787	334.748	301.914
Kostnad för sålda produkter	-248.382	-225.797	-7.072	-6.591	873	787	-254.581	-231.602
Bruttoresultat	75.428	65.662	4.740	4.651	-	-	80.167	70.312
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16.098	-14.631	-	-	-	-	-16.098	-14.631
Försäljningskostnader	-26.495	-24.946	-2.086	-1.920	-	-	-28.582	-26.867
Administrationskostnader	-5.602	-5.081	-40	-40	-	-	-5.642	-5.121
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-640	-2.531	-421	-605	-	-	-1.061	-3.135
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	1.407	156	-	-	-	-	1.407	156
Resultat från övriga aktieinnehav	135	112	0	0	-	-	135	112
Rörelseresultat	28.135	18.740	2.193	2.086	-	-	30.327	20.826
Ränteutgifter och liknande resultatposter	164	240	-	-	-	0	164	240
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1.852	-1.847	0	0	-	0	-1.852	-1.847
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-385	11	-	0	-	-	-385	11
Resultat efter finansiella poster	26.062	17.144	2.192	2.086	-	0	28.254	19.230
Inkomstskatter	-7.219	-5.377	248	-631	-	-	-6.971	-6.008
Periodens resultat *	18.843	11.767	2.440	1.455	-	0	21.283	13.223
* Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare							20.981	13.147
Minoritetsandelar i resultat							302	75
							21.283	13.223
Resultat per aktie före utspädning, kronor							10,33	6,47
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							10,32	6,47
Operativa nyckeltal, %								
Bruttomarginal	23,3	22,5	-	-	-	-	23,9	23,3
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,0	5,0	-	-	-	-	4,8	4,8
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	8,2	8,6	-	-	-	-	8,5	8,9
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,7	1,7	-	-	-	-	1,7	1,7
Rörelsemarginal	8,7	6,4	-	-	-	-	9,1	6,9

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR HELÅRET

Mkr	2017	2016
Periodens resultat	21.283	13.223
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-827	-304
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-2.546	5.585
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag	25	-97
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-56	-48
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-10	-57
Förändring av säkringsreserv	-20	68
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-3.434	5.147
Periodens totalresultat *	17.849	18.370
* Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	17.601	18.249
Minoritetsandelar i resultat	248	121
	17.849	18.370

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	35.716	37.768	178	149	-	-	35.893	37.916
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>								
Fastigheter, maskiner och inventarier	53.308	55.812	40	64	-	-	53.348	55.875
Tillgångar i operationell leasing	24.051	22.752	21.075	19.556	-7.959	-7.615	37.166	34.693
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>								
Andelar i Joint Ventures och intresseföretag	10.525	11.643	-	-	-	-	10.525	11.643
Övriga aktier och andelar	690	766	10	11	-	-	699	776
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	737	965	57.180	57.830	-744	-968	57.173	57.827
Förutbetalda pensioner	252	79	-	-	-	-	252	79
Långfristiga räntebärande fordringar	2.892	2.481	-	-	-557	-1.222	2.335	1.258
Övriga långfristiga fordringar	4.186	4.083	238	211	-143	-147	4.281	4.148
Uppskjutna skattefordringar	10.948	13.332	834	1.068	-	-	11.782	14.399
Summa anläggningstillgångar	143.304	149.679	79.554	78.888	-9.403	-9.953	213.455	218.615
Omsättningstillgångar								
Varulager	52.231	48.080	470	206	-	-	52.701	48.287
<i>Kortfristiga fordringar</i>								
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	621	733	52.294	53.082	-711	-821	52.205	52.994
Aktuella skattefordringar	1.137	1.166	430	193	-	-	1.567	1.359
Räntebärande fordringar	2.075	1.935	-	191	-908	-991	1.166	1.135
Intern finansiering	15.927	7.503	-	-	-15.927	-7.503	-	-
Kundfordringar	39.705	33.593	1.069	826	-	-	40.774	34.419
Övriga fordringar	13.667	16.003	1.527	1.348	-889	-940	14.305	16.410
Icke räntebärande tillgångar för försäljning	51	525	-	-	-	-	51	525
Kortfristiga placeringar	178	1.223	-	-	-	-	178	1.223
Likvida medel	32.269	19.653	4.892	5.175	-1.069	-879	36.092	23.949
Summa omsättningstillgångar	157.861	130.414	60.682	61.021	-19.504	-11.134	199.039	180.301
Summa tillgångar	301.165	280.093	140.236	139.910	-28.907	-21.087	412.494	398.916
Eget kapital och skulder								
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare								
aktieägare	95.849	84.876	11.221	11.185	-	-	107.069	96.061
Minoritetsintresse	1.941	1.703	-	-	-	-	1.941	1.703
Summa eget kapital	97.790	86.579	11.221	11.185	-	-	109.011	97.764
<i>Långfristiga avsättningar</i>								
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	14.391	14.608	85	61	-	-	14.476	14.669
Avsättningar för uppskjutna skatter	3.025	1.842	2.328	3.429	-	-	5.353	5.270
Övriga avsättningar	8.965	9.540	264	252	89	13	9.318	9.804
<i>Långfristiga skulder</i>								
Obligationslån	48.962	60.653	-	-	-	-	48.962	60.653
Övriga lån	12.865	13.578	12.817	11.287	-740	-968	24.942	23.898
Intern finansiering	-43.522	-52.487	49.934	48.071	-6.413	4.415	-	-
Övriga skulder	26.232	24.631	1.285	934	-5.208	-5.243	22.309	20.322
Kortfristiga avsättningar	10.690	11.164	71	82	45	87	10.806	11.333
<i>Kortfristiga skulder</i>								
Lån	46.331	47.976	9.312	10.165	-1.872	-1.644	53.771	56.497
Intern finansiering	-37.635	-35.777	48.527	49.964	-10.891	-14.187	-	-
Icke räntebärande skulder för försäljning	0	148	-	-	-	-	0	148
Leverantörsskulder	64.900	54.790	445	474	-	-	65.346	55.264
Aktuella skatteskulder	1.556	544	143	141	-	-	1.699	685
Övriga skulder	46.615	42.305	3.803	3.864	-3.917	-3.560	46.501	42.608
Summa eget kapital och skulder	301.165	280.093	140.236	139.910	-28.907	-21.087	412.494	398.916
Nyckeltal, %								
Andel eget kapital	32,5	30,9	8,0	8,0	-	-	26,4	24,5
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i kronor per aktie	-	-	-	-	-	-	52,7	47,3
Avkastning på rörelsekapital, 12 månaders rullande	32,5	21,5	-	-	-	-	-	-
Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande	-	-	22,6	13,7	-	-	20,8	14,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR FJÄRDJE KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	6.746	6.463	588	567	-	-	7.334	7.031
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	1.630	1.685	1	3	-	-	1.631	1.688
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	816	1.084	9	10	-	-	825	1.094
Avskrivningar leasingtillgångar	831	835	1.107	1.101	0	-1	1.938	1.936
Övriga ej kassapåverkande poster ^{1) 2)}	1.280	-3.510	139	246	-17	-9	1.402	-3.273
Total förändring i rörelsekapital varav	6.594	372	-2.837	-1.028	69	76	3.826	-580
Förändring i kundfordringar	-2.903	-2.700	-145	-236	0	35	-3.048	-2.902
Förändring i kundfinansfordringar	57	68	-2.914	-897	11	-22	-2.846	-851
Förändring i lager	452	2.592	-36	12	-	-11	416	2.593
Förändring i leverantörsskulder	7.607	5.044	-52	-24	0	0	7.555	5.019
Övriga förändringar i rörelsekapital ¹⁾	1.380	-4.631	310	118	58	75	1.748	-4.438
Erhållna räntor och liknande poster	47	40	-	-	9	10	55	50
Erlagda räntor och liknande poster	-217	-333	-	-	9	4	-208	-329
Övriga finansiella poster	-89	-92	-	-	-	-	-89	-92
Betalda inkomstskatter	-994	-1.055	-268	-175	0	0	-1.262	-1.229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16.643	5.489	-1.260	726	69	81	15.451	6.297
Investeringsverksamheten								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.944	-2.513	-2	-5	-	-	-1.946	-2.518
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-477	-587	-10	-18	-	-	-487	-605
Investeringar i leasingtillgångar	-30	-74	-3.329	-3.667	0	0	-3.358	-3.741
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar ²⁾	160	2.564	1.151	1.929	0	0	1.311	4.493
Operativt kassaflöde	14.352	4.879	-3.450	-1.035	69	81	10.971	3.925
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							17	10
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							106	55
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-145	4.898
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							10.949	8.889
Finansieringsverksamheten								
Nettoförändring av lån							-2.871	-4.753
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-	6
Utdelning till minoritetsägare							-	-206
Övrigt							-114	-76
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser							7.964	3.861
Omräkningsdifferenser på likvida medel							211	327
Förändring av likvida medel							8.175	4.187

¹ Under Q4 2016 påverkade betalningen till följd av uppgörelsen med EU kommissionens konkurrensutredning Övriga ej kassapåverkande poster om 2,6 miljarder kr och Övriga förändringar i rörelsekapital påverkades från avsättningar om 3,9 miljarder kr gjorda under 2014.

² Under Q4 2016 omklassificerades reavinsten från avyttring av fastigheter om 1,4 miljarder kr från Övriga ej kassapåverkande poster till Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar. Den totala positiva påverkan på det operativa kassaflödet från försäljningen var 2,6 miljarder kr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR HELÅRET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat ¹⁾	28.135	18.740	2.193	2.086	-	-	30.327	20.826
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	6.449	6.327	6	13	-	-	6.456	6.339
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	3.212	3.398	34	33	-	-	3.246	3.431
Avskrivningar leasingtillgångar	2.936	2.907	4.231	4.087	0	0	7.167	6.994
Övriga ej kassapåverkande poster ^{2) 3)}	857	-1.116	563	733	-20	-47	1.400	-431
Total förändring i rörelsekapital varav	-177	-14.688	-4.144	892	-384	-97	-4.704	-13.893
Förändring i kundfordringar	-6.925	-3.747	-245	-296	0	0	-7.171	-4.043
Förändring i kundfinansfordringar	187	266	-3.922	1.003	-334	-207	-4.070	1.062
Förändring i lager	-7.378	-1.601	-159	33	-	0	-7.537	-1.568
Förändring i leverantörsskulder	11.141	-2.973	-28	50	-	0	11.113	-2.923
Övriga förändringar i rörelsekapital ¹⁾	2.799	-6.633	211	102	-49	111	2.960	-6.420
Erhållna räntor och liknande poster	273	300	-	-	1	46	274	346
Erlagda räntor och liknande poster	-1.621	-1.586	-	-	19	2	-1.602	-1.584
Övriga finansiella poster	-206	-253	-	-	-	-	-206	-253
Betalda inkomstskatter	-4.083	-4.095	-675	-124	0	0	-4.758	-4.219
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35.775	9.934	2.208	7.720	-384	-97	37.599	17.559
Investeringsverksamheten								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5.730	-6.619	-4	-24	-	-	-5.734	-6.643
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1.951	-2.829	-55	-53	-	-	-2.006	-2.882
Investeringar i leasingtillgångar	-84	-125	-11.410	-10.692	-	0	-11.494	-10.817
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar ²⁾	363	3.170	5.029	5.865	0	-	5.392	9.035
Operativt kassaflöde	28.372	3.531	-4.231	2.816	-384	-97	23.757	6.251
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							2.182	224
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto ³⁾							928	1.425
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							1.586	2.531
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							28.454	10.431
Finansieringsverksamheten								
Nettoförändring av lån							-8.996	-2.245
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-6.603	-6.093
Utdelning till minoritetsägare							-13	-206
Övrigt							-31	-9
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser							12.811	1.878
Omräkningsdifferenser på likvida medel							-667	1.023
Förändring av likvida medel							12.144	2.901

¹⁾ Under 2016 påverkade betalningen till följd av uppgörelsen med EU kommissionens konkurrensutredning Rörelseresultatet om 2,6 miljarder kr och Övriga förändringar i rörelsekapital påverkades från avsättningar om 3,9 miljarder kr gjorda under 2014.

²⁾ Under 2016 omklassificerades reavinsten från avyttring av fastigheter om 1,4 miljarder kr från Övriga ej kassapåverkande poster till Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar. Den totala positiva påverkan på det operativa kassaflödet från försäljningen var 2,6 miljarder kr.

³⁾ Under 2016 omklassificerades reavinsten från försäljningen av den externa IT affären om 0,9 miljarder kr från Övriga ej kassapåverkande poster till Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto. Den totala positiva påverkan på det operativa kassaflödet från försäljningen var 1,1 miljarder kr.

KONCERNENS FINANSIELLA NETTOSTÄLLNING

Mdr kr	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
<i>Långfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	57,2	57,8
Långfristiga räntebärande fordringar	2,9	2,5	2,3	1,3
<i>Kortfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	52,2	53,0
Räntebärande fordringar	2,1	1,9	1,2	1,1
Intern finansiering	15,9	7,5	-	-
Räntebärande tillgångar för försäljning	-	-	-	-
Kortfristiga placeringar	0,2	1,2	0,2	1,2
Likvida medel	32,3	19,7	36,1	23,9
Summa räntebärande finansiella tillgångar	53,3	32,8	149,1	138,4
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-49,0	-60,7	-49,0	-60,7
Övriga lån	-12,9	-13,6	-24,9	-23,9
Intern finansiering	43,5	52,5	-	-
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>				
Lån	-46,3	-48,0	-53,8	-56,5
Intern finansiering	37,6	35,8	-	-
Räntebärande skulder för försäljning	-	-	-	-
Summa räntebärande finansiella skulder	-27,0	-33,9	-127,7	-141,0
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser	26,3	-1,2	21,5	-2,7
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	-14,1	-14,5	-14,2	-14,6
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser	12,2	-15,7	7,3	-17,3
Nyckeltal, %				
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser i procent av eget kapital	26,9	-1,3		
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser i procent av eget kapital	12,5	-18,1		

FÖRÄNDRING AV FINANSIELL NETTOSTÄLLNING, INDUSTRIVERKSAMHETEN

Mdr kr	Fjärde kvartalet 2017	Helår 2017
Vid periodens början	-2,5	-15,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,6	35,8
Investeringar i anläggningar och leasingtillgångar	-2,5	-7,8
Avyttringar	0,2	0,4
Operativt kassaflöde	14,4	28,4
Investeringar i och avyttringar av aktier och andelar, netto	0,0	2,2
Förvärv och avyttringar av aktier eller verksamhet i dotterbolag, netto	0,1	0,9
Kapitalöverföring till/från Financial Services	0,8	1,9
Valutaeffekt	-0,3	1,3
Utdelning till AB Volvos aktieägare	-	-6,6
Utdelning till minoritetsägare	0,0	0,0
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,4	-0,1
Pensioner, netto utbetalningar och kostnader	0,1	0,1
Övriga förändringar	-0,1	-0,1
Total förändring	14,7	27,9
Finansiell nettoställning vid periodens slut	12,2	12,2

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mdr kr	31 dec 2017	31 dec 2016
Total eget kapital vid föregående periodens slut	97.8	85.6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens början	96.1	83.8
Periodens resultat	21.0	13.1
Övrigt totalresultat	-3.4	5.1
Periodens totalresultat	17.6	18.2
Utdelning till AB Volvos aktieägare	-6.6	-6.1
Aktierelaterade ersättningar	0.0	0.1
Övriga förändringar	0.0	0.0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång	107.1	96.1
Minoritetsintresse vid periodens början	1.7	1.8
Periodens resultat	0.3	0.1
Övrigt totalresultat	-0.1	0.1
Periodens totalresultat	0.2	0.1
Utdelning	0.0	-0.2
Övriga förändringar	0.0	0.0
Minoritetsintresse vid periodens utgång	1.9	1.7
Totalt eget kapital vid periodens utgång	109.0	97.8

KVARTALSUPPGIFTER

Resultaträkning, Koncernen							Helår	Helår
Mkr där ej annat anges	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016	
Nettoomsättning	82.559	77.365	88.409	77.225	91.749	334.748	301.914	
Kostnad för sålda produkter	-63.216	-57.835	-67.017	-58.978	-70.751	-254.581	-231.602	
Bruttoresultat	19.343	19.530	21.392	18.247	20.998	80.167	70.312	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.218	-3.994	-4.126	-3.445	-4.533	-16.098	-14.631	
Försäljningskostnader	-7.303	-6.942	-7.247	-6.791	-7.602	-28.582	-26.867	
Administrationskostnader	-1.278	-1.286	-1.443	-1.273	-1.640	-5.642	-5.121	
Övriga rörelseintäkter och kostnader	361	-616	-395	-5	-45	-1.061	-3.135	
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	117	340	268	634	166	1.407	156	
Resultat från övriga aktieinnehav	9	-2	91	56	-10	135	112	
Rörelseresultat	7.031	7.029	8.540	7.424	7.334	30.327	20.826	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	54	50	30	44	39	164	240	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-467	-463	-487	-417	-484	-1.852	-1.847	
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-260	-177	-59	-17	-132	-385	11	
Resultat efter finansiella poster	6.358	6.440	8.023	7.034	6.757	28.254	19.230	
Inkomstskatter	-1.526	-1.624	-2.019	-1.519	-1.809	-6.971	-6.008	
Periodens resultat *	4.832	4.816	6.004	5.515	4.948	21.283	13.223	
* Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	4.815	4.730	5.916	5.467	4.867	20.981	13.147	
Minoritetsandelar i resultat	17	85	88	48	81	302	75	
	4.832	4.816	6.004	5.515	4.948	21.283	13.223	
Operativa nyckeltal, Koncernen, %								
Bruttomarginal	23,4	25,2	24,2	23,6	22,9	23,9	23,3	
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,1	5,2	4,7	4,5	4,9	4,8	4,8	
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	8,8	9,0	8,2	8,8	8,3	8,5	8,9	
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,5	1,7	1,6	1,6	1,8	1,7	1,7	
Rörelsemarginal	8,5	9,1	9,7	9,6	8,0	9,1	6,9	
Operativa nyckeltal, Industriverksamheten, %								
Bruttomarginal	22,6	24,6	23,6	22,9	22,2	23,3	22,5	
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,3	5,4	4,8	4,6	5,1	5,0	5,0	
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	8,5	8,6	7,8	8,4	7,9	8,2	8,6	
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,7	1,7	1,7	1,8	1,7	1,7	
Rörelsemarginal	8,1	8,7	9,4	9,2	7,6	8,7	6,4	
EBITDA marginal, Industriverksamheten								
Rörelseresultat, Industriverksamheten	6.464	6.499	8.019	6.871	6.746	28.135	18.740	
Utveckling av produkter- och programvaror, avskrivningar	787	720	747	600	740	2.807	2.826	
Övriga immateriella anläggningstillgångar, avskrivningar	297 ¹	183 ¹	70	75	76	404 ¹	573	
Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar	2.520	2.250	2.323	2.351	2.461	9.385	9.234	
Totala avskrivningar	3.604	3.153	3.141	3.027	3.276	12.597	12.633	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	10.068	9.652	11.160	9.898	10.022	40.732	31.373	
EBITDA marginal, %	12,6	12,9	13,0	13,3	11,3	12,6	10,8	
Forsknings- och utvecklingskostnader								
Kapitalisering	550	464	433	457	405	1.758	2.714	
Avskrivning	-735	-674	-700	-558	-701	-2.634	-2.624	
Kapitaliserade forsknings och utvecklingskostnader, netto	-185	-210	-267	-101	-296	-876	90	

¹ Inkluderar nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KVARTALSUPPGIFTER

Nettoomsättning						Helår	Helår
Mkr	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016
Lastbilar	54.544	49.467	56.366	49.798	60.849	216.480	200.650
Anläggningsmaskiner	13.110	16.163	18.511	15.091	16.733	66.497	50.731
Bussar	8.023	5.548	6.971	6.539	7.020	26.078	25.386
Volvo Penta	2.409	2.701	3.081	2.662	2.676	11.119	9.893
Koncernfunktioner och övrigt	2.665	1.615	1.572	1.371	1.892	6.449	7.754
Elimineringar	-958	-841	-833	-938	-202	-2.814	-2.955
Industriverksamheten	79.793	74.652	85.668	74.522	88.968	323.809	291.459
Financial Services	2.994	2.892	2.946	2.896	3.078	11.812	11.242
Omklassificeringar och elimineringar	-228	-179	-205	-193	-296	-873	-787
Koncernen	82.559	77.365	88.409	77.225	91.749	334.748	301.914

Rörelseresultat						Helår	Helår
Mkr	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016
Lastbilar	4.825	4.910	5.417	4.261	5.796	20.383	15.020
Anläggningsmaskiner	494	1.617	2.460	2.024	1.816	7.917	2.246
Bussar	308	101	320	218	288	928	911
Volvo Penta	156	419	479	353	187	1.439	1.269
Koncernfunktioner och övrigt	681	-547	-641	7	-1.353	-2.534	-679
Elimineringar	0	-1	-17	9	11	2	-28
Industriverksamheten	6.464	6.499	8.019	6.871	6.746	28.135	18.740
Financial Services	567	531	521	553	588	2.192	2.086
Koncernen	7.031	7.029	8.540	7.424	7.334	30.327	20.826

Justerat rörelseresultat ¹						Helår	Helår
Mkr	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016
Lastbilar	4.754	4.910	5.417	4.261	5.796	20.383	17.472
Anläggningsmaskiner	494	1.617	2.460	2.024	1.816	7.917	2.246
Bussar	266	101	320	218	288	928	870
Volvo Penta	156	419	479	353	187	1.439	1.269
Koncernfunktioner och övrigt	-577	-547	-641	-393	-1.353	-2.934	-2.823
Elimineringar	0	-1	-17	9	11	2	-28
Industriverksamheten	5.093	6.499	8.019	6.472	6.746	27.735	19.008
Financial Services	567	531	521	553	588	2.192	2.086
Koncernen	5.660	7.029	8.540	7.024	7.334	29.928	21.094

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

Rörelsemarginal						Helår	Helår
%	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016
Lastbilar	8,8	9,9	9,6	8,6	9,5	9,4	7,5
Anläggningsmaskiner	3,8	10,0	13,3	13,4	10,9	11,9	4,4
Bussar	3,8	1,8	4,6	3,3	4,1	3,6	3,6
Volvo Penta	6,5	15,5	15,5	13,3	7,0	12,9	12,8
Industriverksamheten	8,1	8,7	9,4	9,2	7,6	8,7	6,4
Koncernen	8,5	9,1	9,7	9,6	8,0	9,1	6,9

Justerad rörelsemarginal						Helår	Helår
%	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016
Lastbilar	8,7	9,9	9,6	8,6	9,5	9,4	8,7
Anläggningsmaskiner	3,8	10,0	13,3	13,4	10,9	11,9	4,4
Bussar	3,3	1,8	4,6	3,3	4,1	3,6	3,4
Volvo Penta	6,5	15,5	15,5	13,3	7,0	12,9	12,8
Industriverksamheten	6,4	8,7	9,4	8,7	7,6	8,6	6,5
Koncernen	6,9	9,1	9,7	9,1	8,0	8,9	7,0

KVARTALSUPPGIFTER

Aktiedata	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	Helår 2017	Helår 2016
Resultat per aktie, kronor ¹	2,37	2,33	2,91	2,69	2,40	10,33	6,47
Resultat per aktie, kronor ¹ , 12 månaders rullande	6,47	6,95	8,89	10,30	10,33	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,37	2,33	2,91	2,69	2,39	10,32	6,47
Antal utestående aktier i miljoner	2.031	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032	2.031
Genomsnittligt antal aktier före utspädning i miljoner	2.031	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032	2.031
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033
Antal egna aktier i miljoner	97	97	97	97	97	97	97
Genomsnittligt antal egna aktier i miljoner	97	97	97	97	97	97	97

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

NOT 1 | REDOVISNINGSPRINCIPER

Volvokoncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. De redovisningsprinciper och definitioner som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning för 2016 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se). Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2017 har väsentligen påverkat Volvokoncernen.

Nya redovisningsprinciper för 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Volvokoncernen IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Dessa standarder har tillämpats retroaktivt men med skillnaden avseende presentation av jämförelsetal för 2017.

Ingående balans 2017

För IFRS 15 har ingående balans för 2017 omräknats i enlighet med den nya standarden med tillhörande övergångseffekt redovisad som en minskning i eget kapital med 712 Mkr. Den finansiella informationen för 2017 har omräknats i jämförelsesyfte och kommer presenteras detaljerat i årsredovisningen för 2017. För IFRS 9 har ingående balans för 2017 inte påverkats.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 innehåller tre delar: klassificering och värdering, nedskrivning samt säkringsredovisning, och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: redovisning och värdering. Förändringen av den nya standarden avser införandet av den nya modellen för att beräkna förväntade kreditförluster under hela livstiden genom att använda den förenklade metoden. Jämfört med den tidigare tillämpade faktiska förlustmodellen innebär den nya modellen en tidigare redovisning av kreditförluster. Effekten av den nya modellen är en ökad reserv för kreditförluster uppgående till 500 Mkr med störst negativ påverkan på kundfinansieringsfordringar i Financial Services och med en tillhörande minskning i eget kapital uppgående till 371 Mkr (netto efter skatt) per 1 januari 2018.

Implementering av IFRS 15 och IFRS 9

Effekt på ingående balansräkning 1 januari, 2017 Mkr	Tidigare redovisat 1 jan, 2017	Omräkning IFRS 15 ¹	Efter omräkning 1 jan, 2017
Summa tillgångar	398.916	6.086	405.002
Summa eget kapital	97.764	-712	97.052
Summa skulder	301.152	6.798	307.950
Summa eget kapital och skulder	398.916	6.086	405.002

¹ IFRS 15: Omräkning av ingående balansräkningen har påverkat eget kapital negativt per 1 januari 2017 med 712 Mkr, vilket resulterar i en ny ingående balansräkning för 1 januari 2017.

Effekt på ingående balansräkning 1 januari, 2018 Mkr	Tidigare redovisat 31 dec, 2017	Omräkning IFRS 15 ²	Efter omräkning 31 dec, 2017	Omräkning IFRS 9 ³	Efter omräkning 1 jan, 2018
Summa tillgångar	412.494	6.516	419.010	-371	418.639
Eget kapital	87.728	-712	87.016	-371	86.645
Periodens resultat för 2017	21.283	-497	20.786	-	20.786
Summa eget kapital	109.011	-1.209	107.802	-371	107.431
Summa skulder	303.483	7.725	311.208	-	311.208
Summa eget kapital och skulder	412.494	6.516	419.010	-371	418.639

² IFRS 15: Resultaträkningen för 2017 har omräknats vilket har medfört en negativ påverkan på Periodens resultat för 2017 efter skatt med 497 Mkr varav rörelseresultatet för samma period har påverkats negativt med 650 Mkr.

³ IFRS 9: Omräkning av ingående balansräkningen har påverkat eget kapital negativt per 1 januari 2018 med 371 Mkr utan effekt på Rörelseresultatet för 2017.

Effekt på finansiell nettoställning 1 januari, 2018 Mdr kr	Tidigare redovisat 31 dec, 2017	Omräkning IFRS 9 ⁴	Efter omräkning 1 jan, 2018
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser	7,3	-0,4	6,9

⁴ IFRS 9: Volvokoncernens finansiella nettotillgångar har minskat med 0.4 miljarder kronor till följd av minskningen av kundfinansieringsfordringarna per 1 januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 ersätter IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter och de relaterade tolkningarna IFRIC 13, 15, 18 och SIC-31. IFRS 15 representerar ett nytt ramverk för att redovisa intäkter från externa kunder med tillhörande utökade upplysningskrav. Den största förändringen med den nya standarden avser försäljning av fordon som innefattar återköpsåtaganden och bedömningen huruvida kontrollen har överförts från Volvokoncernen till kunden. Kriteriet för att bedöma huruvida kontroll har överförts baseras på om kunden har ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet eller inte. Om kunden anses ha ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet så redovisas intäkten över kontraktperioden i enlighet med reglerna för operationell leasing enligt IAS 17. Om kunden inte anses ha ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet sker intäktsredovisningen i enlighet med reglerna för försäljning med returrätt. Effekten med de två nya modellerna är att intäktsredovisningen sker senare i tiden med en ökning av tillgångar uppgående till 6.516 Mkr, till största del avseende tillgångar i operationell leasing och en tillgång avseende rätt att återfå fordon samt en ökning av skulder uppgående till 7.725 Mkr, till största del avseende förutbetalda leasingintäkter och restvärdesskulder per 31 december 2017. En tillhörande minskning av eget kapital uppgående till 712 Mkr (netto efter skatt) och minskning av Periodens resultat för 2017 uppgående till 497 Mkr varav 650 Mkr påverkar rörelseresultatet för 2017. I nedanstående tabell återfinns en sammanställning av effekterna till följd av implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

NOT 2 | RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

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

För en utförligare beskrivning av dessa risker hänvisas till Riskhanteringsavsnittet på sidorna 106–111 i Volvo-koncernens Årsredovisning 2016 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se)

Uppdatering av risker under rapporteringsperioden

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

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

gång till finansiering av produkter i tillväxtmarknader kan ha en negativ påverkan på efterfrågan.

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

Rapporterade eventualförpliktelser återspeglar en del av Volvokoncernens riskeponering. Totala eventualförpliktelser uppgick den 31 december 2017 till 15,2 miljarder kronor, en minskning med 0,9 miljarder kronor jämfört med den 31 december 2016. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till avslutade prestationsklausuler. Bruttoexponeringen om 15,2 miljarder kronor är delvis reducerad med erhållna motgarantier och säkerheter. Eventualförpliktelserna för rapporterade kreditgarantier för anläggningsmaskiner i Kina är primärt relaterade till perioden före 2016 och är på samma nivå jämfört med den 31 december 2016. Inräknat både eventualförpliktelser och den exponering som redovisas i balansräkning är exponeringen dock fortfarande betydande.

Som en följd av EU-kommissionens förlikningsbeslut har Volvo erhållit och kommer att hantera åtskilliga skadeståndskrav från kunder och andra externa parter som hävdar att de lidit skada på grund av det agerande som omfattas av beslutet. Det är i nuläget inte möjligt att göra en tillförlitlig uppskattning av vilket ansvar som skulle kunna uppkomma till följd därav. De övriga rättsliga processerna och utredningarna som beskrivs i not 21 och not 24 i Volvokoncernens årsredovisning för 2016 pågår alltjämt men under fjärde kvartalet 2017 har ingen väsentlig förändring skett i dessa ärenden.

NOT 3 | FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv eller avyttringar

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

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Vid utgången av det fjärde kvartalet är tillgångar om 51 Mkr (377) klassificerade som innehas för försäljning. Till-

gångar och skulder som innehas för försäljning minskade under det fjärde kvartalet i huvudsak på grund av omklassificeringen av affärsområdet Governmental Sales från tillgångar och skulder som innehas för försäljning till hänförliga balansposter, till följd av att försäljningsprocessen har avbrutits.

NOT 4 | VALUTA OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde av finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av Volvokoncernens finansiella instrument, så som de beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning 2016 not 30 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se) har tillämpats konsekvent under rapportperioden. Volvokoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen, utgörs främst av kortfristiga placeringar (se balansräkningen) och ränte och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 4,6 miljarder kronor och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 0,7

miljarder kronor per 31 december 2017. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga obligationslån, banklån och övriga lån, uppgick till 127,2 miljarder kronor i redovisat värde med ett verkligt värde om 129,8 miljarder kronor. I koncernens balansräkning ingår lånerelaterade derivat med negativa verkliga värden om 0,5 miljarder kronor som en del av finansiella skulder.

Valutapåverkan på rörelseresultatet Industriverksamheten

	Jämförelse med fjärde kvartalet 2016			Jämförelse med tredje kvartalet 2017		
	Fjärde kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Förändring	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Förändring
Mkr						
Nettoflöden i utländskvaluta			-529			190
Realiserat och orealiserat resultat på valutariskkontrakt	-8	17	-26	-8	-2	-6
Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländsk valuta	-105	-58	-47	-105	234	-340
Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterbolag			-177			41
Total valutapåverkan på rörelseresultatet Industriverksamheten			-778			-114

Tillämpliga valutakurser

	Kvartalsvisa valutakurser		Bokslutskurs	
	Fjärde kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
BRL	2,56	2,74	2,49	2,80
CNY	1,26	1,32	1,26	1,31
EUR	9,79	9,77	9,85	9,58
GBP	11,04	11,24	11,10	11,18
USD	8,32	9,04	8,23	9,10
JPY	0,0737	0,0829	0,0731	0,0778

NOT 5 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Försäljning till intresseföretag uppgick till 316 Mkr (349) och inköp från intresseföretag uppgick till 25 Mkr (500) för det fjärde kvartalet 2017. Den 31 december 2017 uppgick fordringar hos intresseföretag till 369 Mkr (352) och skulder till intresseföretag till 93 Mkr (438).

Försäljning till joint ventures uppgick till 605 Mkr (456) och inköp från joint ventures uppgick till 219 Mkr (175) för det fjärde kvartalet 2017. Den 31 december 2017 uppgick fordringar hos joint ventures till 419 Mkr (182) och skulder till joint ventures till 63 Mkr (169).

NOT 6 | FÖRKLARING TILL JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Justerat rörelseresultat							Helår	Helår
Mkr	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016	
Lastbilar	4.754	4.910	5.417	4.261	5.796	20.383	17.472	
Anläggningsmaskiner	494	1.617	2.460	2.024	1.816	7.917	2.246	
Bussar	266	101	320	218	288	928	870	
Volvo Penta	156	419	479	353	187	1.439	1.269	
Koncernfunktioner och övrigt	-577	-547	-641	-393	-1.353	-2.934	-2.823	
Elimineringar	0	-1	-17	9	11	2	-28	
Industriverksamheten	5.093	6.499	8.019	6.472	6.746	27.735	19.008	
Financial Services	567	531	521	553	588	2.192	2.086	
Koncernen	5.660	7.029	8.540	7.024	7.334	29.928	21.094	

Justeringar							Helår	Helår
Mkr	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016	
Justeringsposter (Segment)								
Reavinst från försäljning av den externa IT-affären (Koncernfunktioner och övrigt)	-	-	-	-	-	-	885	
Avsättning relaterat till EU kommissionens konkurrensutredning (Lastbilar)	-	-	-	-	-	-	-2.524	
Reavinsten från avyttring av fastigheter i Göteborg (Lastbilar)	71	-	-	-	-	-	71	
Reavinsten från avyttring av fastigheter i Göteborg (Bussar)	41	-	-	-	-	-	41	
Reavinsten från avyttring av fastigheter i Göteborg (Koncernfunktioner och övrigt)	1.258	-	-	-	-	-	1.258	
Försäljning av aktier i Deutz AG (Koncernfunktioner och övrigt)	-	-	-	400	-	400	-	

Totala justeringar							
Lastbilar	71	-	-	-	-	-	-2.453
Anläggningsmaskiner	-	-	-	-	-	-	-
Bussar	41	-	-	-	-	-	41
Volvo Penta	-	-	-	-	-	-	-
Koncernfunktioner och övrigt	1.258	-	-	400	-	400	2.143
Industriverksamheten	1.371	-	-	400	-	400	-269
Financial Services	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	1.371	-	-	400	-	400	-269

Rörelseresultat							Helår	Helår
Mkr	4/2016	1/2017	2/2017	3/2017	4/2017	2017	2016	
Lastbilar	4.825	4.910	5.417	4.261	5.796	20.383	15.020	
Anläggningsmaskiner	494	1.617	2.460	2.024	1.816	7.917	2.246	
Bussar	308	101	320	218	288	928	911	
Volvo Penta	156	419	479	353	187	1.439	1.269	
Koncernfunktioner och övrigt	681	-547	-641	7	-1.353	-2.534	-679	
Elimineringar	0	-1	-17	9	11	2	-28	
Industriverksamheten	6.464	6.499	8.019	6.871	6.746	28.135	18.740	
Financial Services	567	531	521	553	588	2.192	2.086	
Koncernen	7.031	7.029	8.540	7.424	7.334	30.327	20.826	

MODERBOLAGET

I resultat från aktier och andelar i koncernföretag ingår under fjärde kvartalet utdelning med 6.005 Mkr (31). Nedskrivning av aktier har gjorts med 142 Mkr (367) och återföring av tidigare gjorda nedskrivningar med 2.203 Mkr (50). I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om netto 17.923 Mkr (13.763) samt avsättning till periodiseringsfond med 3.500 Mkr (2.500).

I resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag ingår nedskrivning med 5 Mkr (44).

Finansiell nettoskuld uppgick efter fjärde kvartalet till 33.413 Mkr (38.890).

Resultaträkning	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2017	2016	2017	2016
Mkr				
Nettoomsättning¹	171	217	491	625
Kostnader för sålda tjänster ¹	-171	-217	-491	-625
Bruttoresultat	0	0	0	0
Rörelsekostnader ¹	-628	-335	-1.730	-1.445
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	7.875	-141	8.936	774
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	-5	-44	585	27
Resultat från övriga aktier och andelar	-1	-1	-1	18
Rörelseresultat	7.241	-521	7.790	-626
Ränteintäkter och räntekostnader	-185	-206	-788	-902
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	15	-10	26
Resultat efter finansiella poster	7.056	-712	6.992	-1.502
Bokslutsdispositioner	14.425	11.265	14.425	11.265
Inkomstskatter	-2.955	-2.184	-2.416	-1.636
Periodens resultat	18.526	8.369	19.001	8.127

¹ Av nettoomsättningen för andra kvartalet avsåg 157 Mkr (187) koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 214 Mkr (166).

Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	18.526	8.369	19.001	8.127
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-	-	-	-
Periodens totalresultat	18.526	8.369	19.001	8.127

Balansräkning	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8	11
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	69.244	60.816
Fordringar hos koncernföretag	19	48
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8.895	10.353
Övriga aktier och andelar	7	7
Uppskjutna skattefordringar	195	168
Summa anläggningstillgångar	78.368	71.403
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	25.826	23.332
Aktuella skattefordringar	23	2
Övriga kortfristiga fordringar	96	235
Summa omsättningstillgångar	25.945	23.569
Summa tillgångar	104.313	94.972
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	9.891	9.891
Fritt eget kapital	45.643	33.207
Obeskattade reserver	6.001	2.502
Avsättningar	103	118
Långfristiga skulder ¹	13.981	13.978
Kortfristiga skulder ²	28.694	35.276
Summa eget kapital och skulder	104.313	94.972

¹ Varav till koncernföretag 13.973 Mkr (13.973).

² Varav till koncernföretag 27.459 Mkr (34.504).

Händelser efter balansdagen

För väsentliga händelser efter balansdagen, se sidan 13 i denna rapport. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter det fjärde kvartalets utgång 2017 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Förslag till ordinarie utdelning om 4,25 kronor per aktie

För helåret 2017 föreslår styrelsen att utdelningen blir 4,25 kronor per aktie, jämfört med 3,25 kronor per aktie föregående år.

Göteborg den 31 januari 2018
 AB Volvo (publ)

Martin Lundstedt
 Vd och koncernchef

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

NETTOORDERINGÅNG

Nettoorderingång av lastbilar	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal lastbilar						
Europa	35.606	28.779	24	115.863	101.837	14
Tunga och medeltunga lastbilar	30.249	24.873	22	97.430	85.336	14
Lätta lastbilar	5.357	3.906	37	18.433	16.501	12
Nordamerika	18.543	10.098	84	51.693	33.221	56
Sydamerika	4.644	2.326	100	15.504	9.293	67
Asien	7.627	9.111	-16	35.144	31.864	10
Afrika och Oceanien	3.177	3.636	-13	14.235	12.683	12
Totalt lastbilar	69.597	53.950	29	232.439	188.898	23
Tunga lastbilar (>16 ton)	60.217	46.358	30	198.135	157.118	26
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.924	3.623	8	15.379	14.421	7
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.456	3.969	37	18.925	17.359	9
Totalt lastbilar	69.597	53.950	29	232.439	188.898	23

Nettoorderingång av lastbilar per varumärke

Volvo

Europa	20.577	17.431	18	64.528	58.119	11
Nordamerika	11.272	5.873	92	28.045	18.345	53
Sydamerika	4.345	1.975	120	14.168	8.275	71
Asien	3.167	3.942	-20	16.200	12.880	26
Afrika och Oceanien	1.249	1.768	-29	6.245	5.460	14
Totalt Volvo	40.610	30.989	31	129.186	103.079	25
Tunga lastbilar (>16 ton)	39.656	30.090	32	125.151	99.699	26
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	954	899	6	4.035	3.380	19
Totalt Volvo	40.610	30.989	31	129.186	103.079	25

UD

Nordamerika	19	1	1,800	53	68	-22
Sydamerika	21	-	-	201	97	107
Asien	3.930	4.624	-15	17.109	17.476	-2
Afrika och Oceanien	1.016	735	38	3.835	3.185	20
Totalt UD	4.986	5.360	-7	21.198	20.826	2
Tunga lastbilar (>16 ton)	3.770	4.119	-8	15.887	14.361	11
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.178	1.196	-2	5.093	5.839	-13
Lätta lastbilar (< 7 ton)	38	45	-16	218	626	-65
Totalt UD	4.986	5.360	-7	21.198	20.826	2

Renault Trucks

Europa	15.029	11.348	32	51.335	43.718	17
Tunga och medeltunga lastbilar	9.672	7.442	30	32.902	27.217	21
Lätta lastbilar	5.357	3.906	37	18.433	16.501	12
Nordamerika	187	18	939	576	199	189
Sydamerika	10	67	-85	146	83	76
Asien	530	545	-3	1.825	1.508	21
Afrika och Oceanien	675	727	-7	2.851	3.001	-5
Totalt Renault Trucks	16.431	12.705	29	56.733	48.509	17
Tunga lastbilar (>16 ton)	9.221	7.253	27	31.775	26.574	20
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.792	1.528	17	6.251	5.202	20
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.418	3.924	38	18.707	16.733	12
Totalt Renault Trucks	16.431	12.705	29	56.733	48.509	17

Mack

Nordamerika	7.065	4.206	68	23.019	14.609	58
Sydamerika	268	284	-6	989	838	18
Asien	-	-	-	10	-	-
Afrika och Oceanien	237	406	-42	1.304	1.037	26
Totalt Mack	7.570	4.896	55	25.322	16.484	54
Tunga lastbilar (>16 ton)	7.570	4.896	55	25.322	16.484	54
Totalt Mack	7.570	4.896	55	25.322	16.484	54

LEVERANSER

Leveranser av lastbilar	Fjärde kvartalet		Förändring, %	Helår		Förändring, %
	2017	2016		2017	2016	
Antal lastbilar						
Europa	31.843	27.748	15	105.432	97.909	8
Tunga och medeltunga lastbilar	27.135	23.751	14	89.748	82.095	9
Lätta lastbilar	4.708	3.997	18	15.684	15.814	-1
Nordamerika	10.409	8.105	28	37.941	39.193	-3
Sydamerika	3.446	2.590	33	11.073	9.442	17
Asien	10.845	8.762	24	35.476	31.502	13
Afrika och Oceanien	3.271	3.284	0	12.480	12.378	1
Totalt lastbilar	59.814	50.489	18	202.402	190.424	6
Tunga lastbilar (>16 ton)	51.242	42.223	21	171.963	158.025	9
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.709	4.131	-10	14.331	15.691	-9
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.863	4.135	18	16.108	16.708	-4
Totalt lastbilar	59.814	50.489	18	202.402	190.424	6

Leveranser av lastbilar per varumärke

Volvo

Europa	18.394	16.146	14	60.388	55.013	10
Nordamerika	5.746	4.458	29	19.971	21.686	-8
Sydamerika	3.092	2.328	33	9.944	8.476	17
Asien	5.623	3.813	47	16.756	12.728	32
Afrika och Oceanien	1.438	1.189	21	5.186	4.954	5
Totalt Volvo	34.293	27.934	23	112.245	102.857	9
Tunga lastbilar (>16 ton)	33.209	26.934	23	108.576	99.414	9
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.084	1.000	8	3.669	3.443	7
Totalt Volvo	34.293	27.934	23	112.245	102.857	9

UD

Nordamerika	14	14	0	34	142	-76
Sydamerika	79	-	-	134	244	-45
Asien	4.693	4.528	4	16.859	17.091	-1
Afrika och Oceanien	866	703	23	3.556	3.261	9
Totalt UD	5.652	5.245	8	20.583	20.738	-1
Tunga lastbilar (>16 ton)	4.504	3.745	20	15.416	13.789	12
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.093	1.411	-23	4.963	6.291	-21
Lätta lastbilar (<7 ton)	55	89	-38	204	658	-69
Totalt UD	5.652	5.245	8	20.583	20.738	-1

Renault Trucks

Europa	13.449	11.602	16	45.044	42.896	5
Tunga och medeltunga lastbilar	8.741	7.605	15	29.360	27.082	8
Lätta lastbilar	4.708	3.997	18	15.684	15.814	-1
Nordamerika	77	82	-6	187	198	-6
Sydamerika	52	5	940	208	16	1,200
Asien	519	421	23	1.850	1.681	10
Afrika och Oceanien	660	1.081	-39	2.641	3.192	-17
Totalt Renault Trucks	14.757	13.191	12	49.930	47.983	4
Tunga lastbilar (>16 ton)	8.417	7.425	13	28.327	25.976	9
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.532	1.720	-11	5.699	5.957	-4
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.808	4.046	19	15.904	16.050	-1
Totalt Renault Trucks	14.757	13.191	12	49.930	47.983	4

Mack

Nordamerika	4.572	3.551	29	17.749	17.167	3
Sydamerika	223	257	-13	787	706	11
Asien	10	-	-	11	2	450
Afrika och Oceanien	307	311	-1	1.097	971	13
Totalt Mack	5.112	4.119	24	19.644	18.846	4
Tunga lastbilar (>16 ton)	5.112	4.119	24	19.644	18.846	4
Totalt Mack	5.112	4.119	24	19.644	18.846	4

Denna information är sådan information som AB Volvo (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 januari 2018 kl. 07.20 CET.

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

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

Finansiell kalender

Års- och hållbarhetsredovisning 2017	13 mars 2018
Årsstämma 2018	5 april 2018
Rapport över det första kvartalet 2018	24 april 2018
Rapport över det andra kvartalet 2018	19 juli 2018
Rapport över det tredje kvartalet 2018	23 oktober 2018

Kontaktuppgifter

Media relations:

Joakim Kenndal	031-323 72 29
----------------	---------------

Investor Relations:

Christer Johansson	031-66 13 34
--------------------	--------------

Anders Christensson	031-66 11 91
---------------------	--------------

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

VOLVO

AB Volvo (publ)

SE-405 08 Göteborg, Sweden
Telephone +46 31 66 00 00
www.volvogroup.com