

DELÅRSRAPPORT januari – september 2003

- Rörelsens intäkter för januari till september ökade med 38,9 procent till 1 403,1 (1 010,2) Mkr
- Rörelseresultatet ökade med 34,7 procent till 140,4 (104,2) Mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 (10,3) procent
- Resultat efter finansnetto uppgick till 120,7 (102,8) Mkr. Valuta-effekt har påverkat resultatet med –14,1 (4,3) Mkr
- Periodens resultat uppgick till 78,3 (69,6) Mkr
- Vinst per aktie efter full utspädning uppgick till 5,16 (4,60) kr

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

	juli-sept 2003	juli-sept 2002*	jan-sept 2003	jan-sept 2002*	okt-02–sept-03 (12 mån)*	Helår 2002*
Rörelseintäkter, Mkr	491,9	419,9	1 403,1	1 010,2	1 842,9	1 450,0
Rörelseresultat, Mkr	58,2	43,7	140,4	104,2	177,3	141,1
Resultat efter finansnetto, Mkr	53,6	41,3	120,7	102,8	156,7	138,8
Periodens resultat, Mkr	34,8	27,3	78,3	69,6	99,9	91,2
Rörelsemarginal, procent	11,8	10,4	10,0	10,3	9,6	9,7
Vinst per aktie efter full utspädning och efter split, kr **	2,30	1,79	5,16	4,60	6,60	6,03

* Den danska verksamheten konsolideras per den 18 juli 2002.

** Periodens resultat, justerat för konvertibelräntan, i relation till genomsnittligt antal aktier efter full utspädning.
Historiska data är omräknade för att få jämförbarhet efter split på 2:1, genomförd den 5 juni 2003.

JANUARI- SEPTEMBER

Rörelsens intäkter ökade med 38,9 procent till 1 403,1 (1 010,2) Mkr. Av ökningen hänför sig 31,5 procentenheter till förvärvet av den danska verksamheten.

Rörelseresultatet ökade med 34,7 procent till 140,4 (104,2) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 10,0 (10,3) procent. Rörelseresultatet har, till följd av den försvagade norska kronan, belastats med kursförluster om 5,8 Mkr jämfört med en positiv effekt om 2,4 Mkr för samma period föregående år. Jämförbarheten påverkas även genom förvärvet av den danska verksamheten som konsolideras från den 18 juli 2002.

Resultat efter finansnetto uppgick till 120,7 (102,8) Mkr. Finansnettot utgör –19,7 (–1,4) Mkr varav –8,3 Mkr avser bokförda valutaförluster på fordringar i de norska dotterbolagen. Restande utgörs huvudsakligen av räntor hänförliga till finansieringen av förvärvet i Danmark. Totalt har försvagningen av den norska kronan påverkat periodens resultat efter finansnetto med –14,1 (4,3) Mkr.

Vinst per aktie efter full utspädning och split 2:1 uppgick till 5,16 (4,60) kr för perioden.



TREDJE KVARTALET

Rörelsens intäkter ökade med 17,2 procent till 491,9 (419,9) Mkr. Av ökningen hänför sig 8,3 procentenheter till förvärvet av den danska verksamheten.

Rörelseresultatet ökade med 33,2 procent till 58,2 (43,7) Mkr och rörelsemarginalen steg till 11,8 (10,4) procent. Föregående år gjordes en extraordinär nedskrivning av goodwill med 4,6 Mkr, vilket påverkade rörelsemarginalen negativt med 1,1 procentenheter.

Resultat efter finansnetto uppgick till 53,6 (41,3) Mkr. Finansnettot försämrades till -4,6 (-2,4) Mkr. Försvagningen av den norska kronan har påverkat resultatet efter finansnetto med -0,8 (0,5) Mkr.

Vinst per aktie efter full utspädning och split 2:1 uppgick till 2,30 kr (1,79) för kvartalet.

VERKSAMHETEN

Den positiva utvecklingen fortsätter. Mekonomens försäljning ökar mer än den totala marknadens ökning i Skandinavien. I Sverige, Norge och Danmark ökar försäljningen till både verkstäder och bilägare. I Danmark har dock försäljning till bilägare just påbörjats.

Ökad medvetenhet om de nya EU-reglerna, som gäller från 1 oktober, skapar nya försäljningsmöjligheter för Mekonomen. Mekonomen köper bildelar från samma bildelstillverkare som märkeshandeln och EU-kommissionen har fastställt att reservdelskvalitet inte längre får definieras utifrån distributionsväg, vilket innebär att också Mekonomen får marknadsföra bildelar som originalreservdelar. Märkesverkstäder får nu reparera fler bilmärken och köpa reservdelar från annan leverantör än generalagenten, vilket lett till ett ökat intresse för Mekonomens koncept och utbud. Sammantaget innebär detta att efterfrågan på reservdelar från både märkesoberoende- och märkesverkstäder kommer att öka.

Mekonomens första egna metodverkstad startade i Arvika i september och ska utgöra referensverkstad för att utveckla Mekonomen Bilverkstad. Bokning och beläggning på verkstaden är hög och det nya konceptet ser ut att ha hamnat rätt i marknaden. Tre nya metodverkstäder startar under hösten.

Mekonomens testförsäljning av däck från extern avtalsleverantör har utfallit väl och diskussioner pågår med ett antal däcktillverkare om inköp av däck till eget centrallager.

Antalet bilverkstäder i Sverige och Norge anslutna till konceptet Mekonomen Bilverkstad uppgick vid periodens slut till 758 (735).

Sverige

Utvecklingen i Sverige är fortsatt positiv och omsättningen ökade med 10,2 procent under de nio första månaderna till 896,0 (813,3) Mkr.

Rörelseresultatet ökade under de nio första månaderna med 20,7 procent till 108,4 (89,8) Mkr. Rörelsemarginalen ökade till 12,1 (11,0) procent. Förbättrad bruttovinst har ökat rörelsemarginalen medan den försvagade norska kronan belastar resultatet för den svenska grossistverksamheten.

Den 1 juli förvärvades den tidigare samarbetande butiken i Enköping. Antalet butiker uppgick till 112 (113) varav 81 (78) är egna.

Antalet Mekonomen Bilverkstäder uppgick vid periodens slut till 550 (592) stycken. Verkstäder som inte fullt ut efterlever konceptet har sagts upp.

Norge

Omsättningen ökade för perioden januari till september med 15,1 procent till 203,2 (176,6) Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 22,0 procent till 14,4 (11,8) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 7,1 (6,7) procent. Rörelsemarginalen har ökat trots belastning av etableringskostnader i två förvärvade samarbetande butiker samt från en i höstas nystartad butik.

Den 1 juli förvärvades två tidigare samarbetande butiker i Molde och Trondheim. Antalet butiker i Norge uppgick därmed till 33 (33) varav 16 (14) är egna.

Antalet Mekonomen Bilverkstäder har ökat markant och uppgick vid periodens slut till 208 (143) stycken.

Danmark

Omsättningen i Danmark uppgick till 423,6 (106,9) Mkr (ej jämförbara perioder). Den danska verksamheten konsoliderades från den 18 juli 2002.

Rörelseresultatet uppgick till 17,4 (2,5) Mkr (ej jämförbara perioder) och rörelsemarginalen blev 4,1 (2,3) procent.

Antalet butiker i Danmark uppgick till 42 (44), samtliga egna.

Omprofileringen av den danska verksamheten fortgår enligt plan. Per september var 5 butiker omskyltade och 4 butiker ombyggda enligt Mekonomens butikskoncept. Den danska verksamheten har under september bytt namn till Mekonomen Danmark A/S.

Kostnader för omprofilering och ombyggnad neutraliseras till stor del av omstruktureringsreserven och beräknas inte nämnvärt påverka resultatet.

FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR

Den första juli förvärvades de samarbetande butikerna i Enköping, Molde och Trondheim. Butiksfastigheterna i Enköping och Sölvesborg har förvärvats samma dag. I Frederiksund (Danmark) har en fastighet förvärvats för nyetablering av butik.

Totalt antal butiker i kedjan var vid periodens slut 187 (191). Andelen egna butiker är 74 (72) procent.

INVESTERINGAR

Under de tre första kvartalen har investeringar i materiella anläggningstillgångar gjorts med 41,5 (14,6) Mkr, varav 23,2 (6,7) Mkr i fastigheter i Sverige och Danmark samt förvärv av tomtmark i Strängnäs för framtida utbyggnad av centrallagret.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 82,9 Mkr jämfört med 16,0 Mkr den 31 december 2002.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen uppvisar ett positivt kassaflöde om 66,9 Mkr (−101,9). Beloppet har påverkats av förändrad redovisningsprincip för checkräkningskrediten i de danska bolagen. Under 2002 redovisades checkkrediter netto i koncernen och för Danmark uppgick krediten vid årsskiftet till 42,3 Mkr. Justerat för ovanstående är kassaflödet under perioden januari till september 24,6 Mkr.

KONVERTERING OCH AKTIESPLIT

Bolagsstämman beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en aktiesplit i relationen 2:1 med avstämningsdag den 5 juni 2003. Därmed dubblerades antalet aktier och konvertibler. Ny lösenkurs för konvertiblerna är 43,80 kr. Den nya lösenkursen innebär att antalet konvertibler ändras från 800 000 till 799 417, på grund av avrundningsregler.



Per september har 436 302 konvertibler av totalt 799 417 lösts in. Konvertiblerna löper till 20 april 2004.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda var under perioden 1 075 (697), varav 91 (87) i de norska bolagen och 417 (85) i de danska (ej jämförbara perioder). Resterande 567 (528) är anställda i Sverige. Vid periodens slut var antalet anställda 1 112 (1 030) varav 578 (528) i Sverige, 110 (90) i Norge och 424 (412) i Danmark.

MODERBOLAGET

Moderbolaget, som säljer IT-tjänster och övriga administrativa tjänster till koncernbolagen, omsatte 32,6 (21,1) Mkr under perioden januari till september. Resultat efter finansnetto uppgick till -14,7 (-11,8) Mkr exklusive aktieutdelning från dotterbolag.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Mekonomens andra egna metodverkstad öppnade i Jönköping.

I Danmark är vid oktober månads utgång samtliga butiker omskyltade till Mekonomen. Den 1 november förvärvades två butiker och i oktober öppnades en ny butik, samtliga tre på Själland. I oktober anslöts den första bilverkstaden i Danmark till konceptet Mekonomen Bilverkstad.

Den norska verksamheten har under oktober månad lånat 64 miljoner NOK externt. Lånet har huvudsakligen använts för amortering av rörelsekrediter och skulder till bolagen i Sverige. Detta innebär att koncernens exponering i den norska kronan minskats. Amorteringen och det positiva kassaflödet har möjliggjort lösen av samtliga långfristiga lån på sammantaget 109 Mkr i moderbolaget.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen, med undantag för redovisningen av checkräkningskrediten i Danmark.

Från och med januari 2003 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR25 "Rapportering för segment – rörelsegränar och geografiska områden". Mekonomen har valt att tillämpa en geografisk fördelning.

Stockholm den 5 november 2003

Mekonomen AB (publ)

Owe Andersson
VD och koncernchef

För ytterligare information, se mekonomen.se

Frågor besvaras av VD Owe Andersson,
telefon 08-464 00 80, mobil 070-534 95 70
owe.andersson@mekonomen.se

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

KOMMANDE RAPPORTDATUM

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2003 avges den 17 februari 2004

Mekonomen AB (publ)

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING GEOGRAFISKT FÖRDELAD

Ackumulerat 2003-09-30 (belopp i Mkr)	Sverige		Norge		Danmark*		Eliminering & Centrala poster		SUMMA	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
INTÅKTER										
Extern nettoförsäljning	770,1	720,7	203,0	176,6	421,8	105,6	2,1	2,3	1 397,0	1 005,2
Interna intäkter	121,8	88,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-121,8	-88,9	0,0	0,0
Övriga intäkter	4,1	3,7	0,2	0,0	1,8	1,3	0,0	0,0	6,1	5,0
Summa intäkter	896,0	813,3	203,2	176,6	423,6	106,9	-119,7	-86,6	1 403,1	1 010,2
RESULTAT										
Rörelseresultat	108,4	89,8	14,4	11,8	17,4	2,5	0,2	0,1	140,4	104,2
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR										
Tillgångar	693,6	594,2	118,1	117,2	438,3	408,3	-68,3	-78,3	1 181,7	1 041,4
Ofördelade tillgångar							202,2	225,6	202,2	225,6
Summa tillgångar	693,6	594,2	118,1	117,2	438,3	408,3	133,9	147,3	1 383,9	1 267,0
Skulder	364,9	360,4	136,4	112,1	275,2	262,3	-268,4	-288,2	508,1	446,6
Ofördelade skulder							161,9	177,4	161,9	177,4
Summa skulder	364,9	360,4	136,4	112,1	275,2	262,3	-106,5	-110,8	670,0	624,0
Investeringar	22,7	11,1	3,1	3,1	15,5		0,2	0,4	41,5	14,6
Avskrivningar (materiella tillgångar)	13,8	13,5	1,9	2,3	8,8	2,7	2,9	1,6	27,5	20,1
Antal anställda medeltal perioden	552	511	91	87	417	85	15	14	1075	697
Antalet egna butiker	81	78	16	14	42	44			139	137
Antalet samarbetande butiker	31	35	17	19	0	0			48	54
NYCKELTAL										
Rörelsemarginal	12,1%	11,0%	7,1%	6,7%	4,1%	2,3%			10,0%	10,3%
Ökning omsättning	10,2%		15,1%						38,9%	
Omsättning/anställd (omräknat till ett årssaldo)	2,164	2,122	2,977	2,707	1,354				1,740	1,932
Rörelseresultat/anställd (omräknat till ett årssaldo)	0,262	0,234	0,211	0,181	0,056				0,174	0,199

* Den danska verksamheten utgörs av A. Østergaard A/S med dotterbolag och konsolideras per den 18 juli 2002.



Mekonomen AB (publ)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Tkr)	2003-07-01- 2003-09-30	2002-07-01- 2002-09-30	2003-01-01- 2003-09-30	2002-01-01- 2002-09-30	2002-10-01 2003-09-30	Helår 2002
	(3 mån)	(3 mån)	(9 mån)	(9 mån)	(12 mån)	(12 mån)
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	489 419	419 012	1 397 032	1 005 186	1 834 767	1 442 921
Övriga intäkter	2 470	840	6 085	4 969	8 157	7 041
Summa rörelseintäkter	491 889	419 852	1 403 117	1 010 155	1 842 924	1 449 962
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	- 261 081	- 225 366	- 743 530	- 543 189	- 982 441	- 782 100
Övriga externa kostnader	- 60 788	- 47 623	- 186 405	- 133 555	- 241 747	- 188 897
Personalkostnader	- 98 522	- 86 473	- 293 075	- 195 681	- 389 345	- 291 951
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	- 9 062	- 8 521	- 27 461	- 20 077	- 35 429	- 28 045
Avskrivning av goodwill (enligt plan)	- 4 228	- 3 558	- 12 243	- 8 849	- 16 657	- 13 263
Nedskrivning av goodwill (extra)	-	- 4 615	-	- 4 615	-	- 4 615
Rörelseresultat	58 208	43 696	140 403	104 189	177 305	141 091
Finansnetto	- 4 627	- 2 381	- 19 679	- 1 398	- 20 577	- 2 296
Resultat efter finansnetto	53 581	41 315	120 724	102 791	156 728	138 795
Skatt	- 15 170	- 10 422	- 35 205	- 25 756	- 50 644	- 41 195
Minoritetens andel av resultatet	- 3 630	- 3 629	- 7 205	- 7 428	- 6 201	- 6 424
Periodens resultat	34 781	27 264	78 314	69 607	99 883	91 176
DATA PER AKTIE						
Antal aktier vid periodens utgång	14 831 801	14 684 069	14 831 801	14 684 069	14 831 801	14 769 869
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹⁾	15 304 669	15 304 669	15 304 669	15 304 669	15 304 669	15 304 669
Vinst per aktie efter utspädning, kr	2,30	1,79	5,16	4,60	6,60	6,03
Vinst per aktie före utspädning, kr	2,34	1,86	5,27	4,74	6,73	6,17
Eget kapital per aktie, kr	47,21	42,88	47,21	42,88	47,21	44,49

1) Justerat för full utspädning av konvertibellånet.

Historiska data baserade på antalet aktier och antalet konvertibler är omräknade för att få jämförbarhet efter den genomförda splitten på 2:1, 2003-06-05

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Tkr)	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Tillgångar					
Goodwill	119 314	125 293	126 571	78 368	66 590
Materiella anläggningstillgångar	467 805	452 158	463 070	234 220	224 299
Finansiella anläggningstillgångar	5 338	7 244	5 594	4 579	2 516
Varulager	461 935	420 556	453 110	260 108	215 200
Kortfristiga fordringar	246 568	227 892	205 225	110 521	87 305
Likvida medel och kortfristiga placeringar	82 947	33 835	16 018	135 768	195 736
Summa tillgångar	1 383 907	1 266 978	1 269 587	823 564	791 647
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	702 620	631 075	658 201	581 544	540 636
Minoritetsandel av eget kapital	23 078	24 961	22 920	21 190	18 679
Avsättningar	79 080	73 576	80 738	47 075	51 483
Långfristiga skulder	263 438	284 296	230 567	34 739	76 147
Kortfristiga skulder	315 691	253 070	277 161	139 016	104 702
Summa eget kapital och skulder	1 383 907	1 266 978	1 269 587	823 564	791 647
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	247 506	131 368	247 506	2 957	74 315

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (Tkr)	2003-01-01- 2003-09-30	2002-01-01- 2002-09-30	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Belopp vid periodens ingång	658 201	581 544	581 544	540 636	344 666
Emissionen 2000				-	190 707
Omräkning av konvertibelränta under året			- 500		3 771
Konvertering aktier under året	2 686	4 874	8 628	2 975	-
Omräkningsdifferenser	- 7 029	- 3 034	- 731	1 925	-
Aktieutdelning	- 29 552	- 21 916	- 21 916	- 18 132	-44 102
Periodens resultat	78 314	69 607	91 176	54 140	45 594
Summa eget kapital och skulder	702 620	631 075	658 201	581 544	540 636

KASSAFLÖDESANALYS (Tkr)	2003-01-01- 2003-09-30	2002-01-01- 2002-09-30	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	128 923	110 193	144 306	89 693	77 208
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	- 22 823	- 41 177	- 23 143	- 28 242	- 39 625
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 51 718	- 256 008	- 273 773	- 54 541	- 73 594
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 547	85 059	32 860	- 66 879	140 750
Periodens kassaflöde	66 929	- 101 933	- 119 750	- 59 969	104 739

NYCKELTAL	2003-01-01	2002-01-01	Helår	Helår	Helår
	2003-09-30	2002-09-30	2002	2001	2000
	(9 mån)	(9 mån)	(12 mån)	(12 mån)	(12 mån)
Avkastning på eget kapital i %	11,5	11,5	14,7	9,7	10,3
Avkastning på sysselsatt kapital i %	15,2	13,8	19,4	14,5	14,7
Soliditet i %	52,4	51,8	53,7	73,2	70,7
Bruttomarginal i %	46,9	46,2	46,1	44,3	46,0
Rörelsemarginal i %	10,0	10,3	9,7	7,7	9,3
Antal butiker i Sverige/varav egna	112/81	113/78	113/79	114/76	113/72
Antal butiker i Norge/varav egna	33/16	33/14	33/14	24/13	17/11
Antal butiker i Danmark/varav egna	42/42	44/44	44/44	-/-	-/-
Antal årsanställda vid periodens slut	1 075	1 030	811	573	441

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Sysselsatt kapital. Balansomslutningen reducerad med ej räntebärande skulder och avsättningar inklusive uppskjuten skatt.

Avkastning på sysselsatt kapital. Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet. Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Bruttomarginal. Bruttoresultat, dvs rörelsens intäkter minus kostnaden för handelsvaror, i procent av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal. Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av rörelsens intäkter.

Eget kapital per aktie. Eget kapital, justerat för konvertibelt förlagslån, i relation till antal aktier i slutet av perioden.

Vinst per aktie. Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier. Värdet angivet efter full utspädning justerat för konvertibelräntan.

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

Stensättravägen 6

127 39 SKÄRHOLMEN

Telefon: +46 (0)8-464 00 00, Fax: +46 (0)8-464 00 66, Web: mekonomen.se