

- Rörelsens intäkter första halvåret ökade 15,6 procent till 590,3 (510,3) Mkr
- Rörelseresultatet ökade med 41,0 procent till 60,5 (42,9) Mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,3 (8,4) procent
- Resultat efter finansnetto uppgick till 61,5 (46,4) Mkr
- Vinst per aktie efter full utspädning uppgick till 5,62 (3,87) kr
- Efter periodens slut förvärvades Danmarks ledande bildelskedja A. Østergaard A/S, vilket ökar koncernens omsättning med cirka 50 procent

ANDRA KVARTALET

Rörelsens intäkter uppgick till 320,1 Mkr, en ökning med 15,9 procent mot föregående år (276,2).

Rörelseresultatet uppgick till 37,3 (26,6) Mkr och rörelsemarginalen för det andra kvartalet ökade till 11,7 (9,6) procent.

FÖRSTA HALVÅRET

Rörelsens intäkter för första halvåret ökade med 15,6 procent till 590,3 (510,3) Mkr.

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till 60,5 (42,9) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 10,3 (8,4) procent. Resultatet efter finansnetto uppgick till 61,5 (46,4) Mkr.

Den norska verksamheten uppvisade ett resultat om 5,5 (1,0) Mkr under det första halvåret. Överflyttningen av den norska grossistverksamheten till Sverige fortsätter, vilket innebär att personalstyrkan kan reduceras i Norge med elva personer. Huvuddelen av denna neddragning är verkställd under kvartal två.

Rörelsen i Norge bedöms nu vara stabil med god tillväxt och stigande lönsamhet.

Vinst per aktie, efter full utspädning, uppgick till 5,62 (3,87) kr för perioden.

Omsättning per geografisk marknad, Mkr

	april – juni			jan - juni		
	2002	2001	Tillväxt i %	2002	2001	Tillväxt i %
Sverige	255	225	13,3	475	417	13,9
Norge	65	51	27,5	115	93	23,6
Totalt	320	276	15,9	590	510	15,6

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

	Apr - juni 2002	Apr - juni 2001	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001	2001-07-01 2002-06-30	Helår 2001
Rörelseintäkter, Mkr	320,1	276,2	590,3	510,3	1 146,1	1066,1
Rörelseresultat, Mkr	37,3	26,6	60,5	42,9	99,1	81,6
Resultat efter skatt, Mkr	26,3	18,2	42,3	29,1	67,4	54,1
Rörelsemarginal, procent	11,7	9,6	10,3	8,4	8,7	7,7
Vinst per aktie efter utspädning, kr*)	3,48	2,45	5,62	3,87	8,99	7,24

*) Resultat efter skatt, justerat för konvertibelräntan, i relation till genomsnittligt antal aktier efter full utspädning

VERKSAMHETEN

Rörelsens intäkter för första halvåret ökade med 15,6 procent. Av ökningen svarar förvärv för 4,4 (22,5) procentenheter. Kursvinster i kundfordringar på de norska dotterbolagen och realisationsvinst på avyttrad fastighet uppgår till 4,1 (3,1) Mkr och redovisas som övriga rörelseintäkter.

Åtgärder vidtagna under fjärde kvartalet 2001 och första kvartalet 2002 för att kompensera den under 2001 försvagade svenska kronan har fått effekt under första halvåret. Samtidigt har etableringskostnaderna avsevärt minskat till följd av färre nytilkomna butiker. Åtgärden förväntas ge fortsatt god rörelsemarginal under andra halvåret för verksamheten i Sverige och Norge. Sammantaget har rörelsemarginalen ökat medan förvärvstakten är lägre än föregående år.

Märkeshandelns ökade medvetande om förestående förändringar till följd av nya regler efter att EU's gruppundantag upphör sista september har inneburit visat intresse för samarbete med Mekonomen. Många märkeshandlare kommer att börja sälja och reparera flera bilmärken när restriktionerna i hittillsvarande avtal med biltillverkarna försvinner. Detta kommer att gynna Mekonomen som tillhandahåller reservdelar för alla bilmärken.

Under det första halvåret har antalet bilverkstäder anslutna till konceptet Mekonomen Bilverkstad ökat totalt sett till 689 (630) varav i Sverige 576 (558) och i Norge 113 (72). Under perioden har Mekonomen genomfört ett omfattande kvalitets- och köptrohetsprogram inom verkstäderna.

FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR

Två minoritetsandelar i butiker har förvärvats under första halvåret för 1,2 (19,7) Mkr. Antalet butiker i koncernen per sista juni uppgick till 89 (80) varav 13 (13) i Norge. Totalt antal butiker i kedjan var vid periodens slut 143 (141), varav 30 (24) i Norge. Andelen egna butiker är 62 (66) procent.

INVESTERINGAR

Under halvåret har investeringar i fysiska anläggningstillgångar gjorts med 13,8 (18,0) Mkr, varav 4,7 (-) Mkr i nybyggnation av fastighet i Upplands Väsby och ombyggnad av fastighet i Mora.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 118,8 Mkr jämfört med 135,8 Mkr den 31 december 2001. Det negativa kassaflödet beror på högre kapitalbindning som konsekvens av ökade volymer samt bolagets aktieutdelning som genomfördes i maj.

KONVERTERING

Under halvåret har 31 300 konvertibler konverterats till B-aktier. Därmed har 65 300 av totalt 400 000 lösts in. Konvertiblerna löper till 2004-04-20.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda var under perioden 597 (568), varav 88 (98) i de norska bolagen. Vid periodens slut var antalet anställda 616 (606) varav 88 (100) i Norge.

MODERBOLAGET

Moderbolaget, som säljer IT-tjänster och övriga administrativa tjänster till koncernbolagen, om-satte 16,5 (5,1) Mkr under första halvåret. Resultat efter finansnetto uppgick till 1,4 (-0,2) Mkr.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Som meddelades den 18 juli har Mekonomen förvärvat det privatägda A Østergaard A/S med dotterbolag.

Østergaards är Danmarks ledande bildelskedja med grossiströrelse i Odense och distribution av reservdelar till 45 egna butiker. Genom förvärvet får Mekonomen en rikstäckande verksamhet i Danmark och koncernens totala omsättning ökar med nästan 50 procent på årsbasis. Østergaards omsättning uppgick under 2001 till 378 miljoner DKK och rörelseresultatet var 14 miljoner DKK. I januari 2002 kompletterade Østergaard verksamheten genom att förvärva 70 procent av konkurrenten Bremsegaarden A/S med en omsättning på cirka 35 miljoner DKK år 2001. Østergaards rörelsemarginal har under de senaste åren legat kring 4 procent.

Verksamheten i Danmark sysselsätter idag cirka 400 personer, såväl grossist- som detaljströrelsen bedrivs huvudsakligen i bolagets egna fastigheter.

Den danska bildelsmarknaden har ett värde av cirka 4 miljarder DKK och Østergaards marknadsandel motsvarar således cirka 10 procent.

Østergaard konsolideras i Mekonomenkoncernen från och med 18 juli 2002. I samband med förvärvet uppstår en förvärvsgoodwill om cirka 56 Mkr inklusive omstruktureringsreserv. Goodwill kommer att skrivas av på tio år enligt Mekonomens policy.

Förvärvet kommer att leda till synergier inom flera områden. Verksamheterna har idag jämförbara reservdelssortiment och Mekonomenkoncernen får som en större aktör bättre möjlighet till lägre inköspriser.

Med verkstadskonceptet Mekonomen Bilverkstad har Mekonomen kunskap och erfarenhet som kan bidra till att de danska butikerna blir än mer konkurrenskraftiga. Den danska verksamheten bedöms kunna öka såväl omsättning som lönsamhet genom att dra nytta av Mekonomens väl-etablerade butikskoncept samt ett utökat sortiment med bland annat tillbehör och bilvårdsartiklar. Østergaards kunder är idag huvudsakligen verkstäder.

Østergaard är liksom Mekonomen, synnerligen långt framme inom IT varför möjligheten att fortsätta driva utvecklingen i branschen är stor.

Förvärvet av Østergaard beräknas inte ge någon nämnvärd effekt på Mekonomens resultat per aktie för innevarande år. Den danska verksamheten har ett positivt kassaflöde.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen.

KOMMANDE RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden januari – september 2002 avges den 5 november

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002 avges i februari 2003

Stockholm den 15 augusti 2002

Mekonomen AB (publ)

Owe Andersson

Verkställande direktör

För ytterligare information, se vår hemsida mekonomen.se

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

Mekonomen har kapitalmarknadsdag på Junibacken måndagen den 19 augusti 2002, klockan 16.00. Anmälan sker till owe.andersson@mekonomen.se.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Mekonomen AB (publ)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Tkr)	2002-04-01- 2002-06-30	2001-04-01 2001-06-30	2002-01-01- 2002-06-30	2001-01-01- 2001-06 30	2001-07-01 2002-06-30	Helår 2001
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	317 096	273 040	586 174	507 135	1 140 339	1 061 300
Övriga intäkter	2 958	3 146	4 129	3 146	5 743	4 760
Summa rörelseintäkter	320 054	276 186	590 303	510 281	1 146 082	1 066 060
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	- 169 855	- 151 103	- 317 824	- 283 191	- 628 473	- 593 840
Övriga externa kostnader	- 48 256	- 40 992	- 85 932	- 73 550	- 163 859	- 151 477
Personalkostnader	- 56 146	- 48 327	- 109 209	- 93 227	- 218 030	- 202 048
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	- 5 710	- 5 854	- 11 556	- 11 143	- 23 116	- 22 703
Avskrivning av goodwill	- 2 749	- 3 275	- 5 291	- 6 261	- 13 471	- 14 441
Rörelseresultat	37 338	26 635	60 491	42 909	99 133	81 551
Finansnetto	1 333	3 669	983	3 530	2 657	5 204
Resultat efter finansnetto	38 671	30 304	61 474	46 439	101 790	86 755
Skatt	- 10 950	- 9 640	- 15 334	- 12 963	- 28 748	- 26 377
Minoritetens andel av resultatet	- 1 445	- 2 496	- 3 799	- 4 429	- 5 608	- 6 238
Resultat efter skatt	26 276	18 168	42 341	29 047	67 434	54 140

DATA PER AKTIE

Antal aktier vid periodens utgång, efter utspädning	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626
Genomsnittligt antal aktier under perioden 1)	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626
Vinst per aktie efter utspädning, kr	3,48	2,45	5,62	3,87	8,99	7,24
Vinst per aktie före utspädning, kr	3,63	2,56	5,84	4,01	9,30	7,46
Eget kapital per aktie, kr	82,68	76,62	82,68	76,62	82,68	79,92

1) Justerat för full utspädning av konvertibellånet.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Tkr)	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	74 658	77 116	78 368
Materiella anläggningstillgångar	233 966	233 401	234 220
Finansiella anläggningstillgångar	6 695	4 685	4 579
Varulager	282 325	270 427	260 108
Kortfristiga fordringar	151 469	132 193	110 521
Likvida medel och kortfristiga placeringar	118 760	96 901	135 768
Summa tillgångar	867 873	814 723	823 564
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	605 374	553 785	581 544
Minoritetsandel av eget kapital	21 445	21 429	21 190
Avsättningar, uppskjuten skatt	45 750	51 520	47 075
Långfristiga skulder	28 077	37 988	34 739
Kortfristiga skulder	167 227	150 001	139 016
Summa eget kapital och skulder	867 873	814 723	823 564
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	725	47 127	725

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (Tkr)

	2002-06-30	2001-12-31
Belopp vid periodens ingång	581 544	540 636
Konvertering till 34 000 aktier 2001	2 739	2 975
Omräkningsdifferenser	666	1 925
Aktieutdelning	-21 916	- 18 132
Periodens resultat	42 341	54 140
Summa eget kapital och skulder	605 374	581 544

KASSAFLÖDESANALYS (Tkr)

	2002-01-01- 2002-06-30	2001-01-01- 2001-06-30	Helår 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	60 382	50 383	89 693
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	- 34 954	- 51 580	- 28 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 14 161	- 38 202	- 54 541
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 28 275	- 59 436	- 66 879
Periodens kassaflöde	-17 008	- 98 835	- 59 969

NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital i %	7,1	5,3	9,7
Avkastning på sysselsatt kapital i %	9,9	8,0	14,5
Soliditet i %	72,2	70,6	73,2
Rörelsemarginal i %	10,3	8,4	7,7
Antal butiker i Sverige/varav egna	113/76	117/80	114/76
Antal butiker i Norge/varav egna	30/13	24/13	24/13
Antal årsanställda vid periodens slut	616	568	573

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.

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 året.

Vinst per aktie. Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier. Värdet angivet efter full utspädning justeras för konvertibel-räntan.