DELÅRSRAPPORT
januari - september 2002

- **Rörelsens intäkter för årets första nio månader ökade 27,2 procent till 1 010,2 (794,1) Mkr, varav 16,8 procentenheter är organisk tillväxt**
- **Rörelseresultatet ökade med 58,1 procent till 104,2 (65,9) Mkr**
- **Rörelsemarginalen uppgick till 10,3 (8,3) procent**
- **Resultat efter finansnetto uppgick till 102,8 (71,6) Mkr**
- **Vinst per aktie efter full utspädning uppgick till 9,19 (5,66) kr**
- **Extraordinär nedskrivning av goodwill om 4,6 Mkr**
- **Under perioden förvärvades Danmarks ledande bildelskedja A. Østergaard A/S.**

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

	Juli - sep 2002	Juli - sep 2002[1]	Juli - sep 2001	Jan - sep 2002	Jan - sep 2002[1]	Jan - sep 2001	Okt 2001--sep 2002 (12 mån)	Helår 2001
Rörelseintäkter, Mkr	419,9	419,9	283,8	1 010,2	1 010,2	794,1	1 281,7	1 066,1
Rörelseresultat, Mkr	43,7	48,3	23,0	104,2	108,8	65,9	124,5	81,6
Periodens resultat, Mkr	27,3	31,9	13,3	69,6	74,2	42,3	81,4	54,1
Rörelsemarginal, procent	10,4	11,5	8,1	10,3	10,8	8,3	9,4	7,7
Vinst per aktie efter utspädning, kr [2]	3,58		1,79	9,19		5,66	10,76	7,24

1) Exklusive extraordinär nedskrivning av goodwill
2) Resultat efter skatt, justerat för konvertibelräntan, i relation till genomsnittligt antal aktier efter full utspädning

TREDJE KVARTALET

Rörelsens intäkter uppgick till 419,9 Mkr, en ökning med 48,0 procent mot föregående år (283,8).

Rörelseresultatet uppgick till 43,7 (23,0) Mkr, en ökning med 90,0 procent och rörelsemarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 10,4 (8,1) procent. Resultat efter finansnetto uppgick till 41,3 (25,1) Mkr.

Under tredje kvartalet har Mekonomen bokfört en extraordinär nedskrivning av goodwill på 4,6 Mkr, vilket motsvarar 0,60 kronor per aktie. Nedskrivningen avser tidigare förvärvade och nu nedlagda bolag i Karlskoga, Värnamo och Mora. Enheterna har slagits samman med Mekonomens sedan tidigare etablerade butik på respektive ort för att utnyttja skalfördelar.
Den extraordinära goodwillnedskrivningen är inkluderad i redovisat rörelseresultat, men redovisas på egen rad för att underlätta analyser.

Rörelseresultatet före den extraordinära goodwillnedskrivningen uppgick till 48,3 Mkr vilket ger en rörelsemarginal på 11,5 procent för det tredje kvartalet.

JANUARI - SEPTEMBER

Rörelsens intäkter för perioden ökade med 27,2 procent till 1 010,2 (794,1) Mkr. Av ökningen svarar förvärv för 10,4 (22,0) procentenheter. Kursvinster i kundfordringar på de norska dotterbolagen och realisationsvinst på avyttrad fastighet uppgår till 5,0 (3,6) Mkr och redovisas som övriga rörelseintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 104,2 (65,9) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 10,3 (8,3) procent. Resultatet efter finansnetto uppgick till 102,8 (71,6) Mkr.

Rörelseresultatet före den extraordinära goodwillnedskrivningen uppgick till 108,8 Mkr vilket ger en rörelsemarginal på 10,8 procent.

Den danska verksamheten uppvisade ett resultat, före förvärvskostnader, om 3,5 Mkr från förvärvsdagen den 18 juli 2002, vilket ger en rörelsemarginal på 3,3 procent. Moderbolagets förvärvskostnader, som belastar perioden, uppgår till 3,2 Mkr.

Vinst per aktie, efter full utspädning, uppgick till 9,19 (5,66) kr för perioden.

Omsättning per geografisk marknad, Mkr

	juli - september			januari – september		
	2002	**2001**	**Tillväxt i %**	**2002**	**2001**	**Tillväxt i %**
Sverige	252	237	6,3	723	650	11,2
Danmark *	105	-	-	105	-	-
Norge	62	47	31,9	177	140	26,4
Övriga intäkter	1	0	-	5	4	25,0
Totalt	**420**	**284**	**48,0**	**1 010**	**794**	**27,2**

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

VERKSAMHETEN

Arbetet med att höja lönsamheten i butikerna har givit resultat och arbetet fortgår. Tidigare genomförda prisjusteringar i grossist- och detaljistleden har fått fullt genomslag under tredje kvartalet vilket bidragit till ökad lönsamhet. Etableringskostnaderna fortsätter att ligga på en låg nivå till följd av färre nytillkomna butiker.

Förvärvet av Østergaard kommer att leda till synergier inom flera områden. Under november inleds förhandlingar med leverantörer för att erhålla lägre inköpspriser. Under första halvåret 2003 påbörjas lanseringen av Mekonomens butikskoncept på den danska marknaden, till att börja med på några utvalda orter.

Under årets första nio månader har antalet bilverkstäder anslutna till konceptet Mekonomen Bilverkstad ökat till 735 (657), varav i Sverige 592 (585) och i Norge 143 (72).

EU´s gruppundantag ersätts av nya regler från 1 oktober 2002, vilket kommer att leda till ökad mångfald och konkurrens inom bilhandeln och eftermarknaden. Många märkeshandlare kommer att börja sälja och reparera flera bilmärken när restriktionerna i hittillsvarande avtal med biltillverkarna upphör. Detta gynnar Mekonomen som har ett väl utvecklat logistiksystem för reservdelar till alla bilmärken. Märkeshandelns ökade medvetande om förestående förändringar visar sig bland annat i att många nya kontakter tagits för att diskutera framtida samarbete med Mekonomen.

Norge

Verksamheten i Norge fortsätter att utvecklas väl. Tillväxten för perioden uppgår till 26 procent med bibehållen god lönsamhet.
De norska butiker med högst lönsamhet håller nu samma nivå som de mest lönsamma butikerna i Sverige och arbetet med att höja lägsta nivån på de norska butikerna fortsätter. Neddragningen av personal i Oslo är avslutad under tredje kvartalet och den norska grossistverksamheten är därmed avvecklad.
Under tredje kvartalet påbörjades lanseringen av Mekonomen Bilverkstad i Osloregionen med mycket positivt gensvar.

Danmark

Den 18 juli förvärvades A. Østergaard i Odense A/S, Danmarks ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet och detaljistkedja bestående av 45 egna butiker över hela Danmark. Försäljningen utgörs enbart av reservdelar och riktar sig endast till verkstäder.
Verksamheten i Danmark sysselsätter drygt 400 personer och omsatte år 2001 cirka 410 miljoner DKK med en rörelsemarginal kring 4 procent.
Den danska verksamheten bedöms kunna öka i såväl omsättning som lönsamhet när Mekonomens butikskoncept med försäljning till konsument lanseras med ett utökat sortiment också in-

nehållande tillbehör och bilvårdsartiklar. Grossist- och detaljiströrelsen bedrivs huvudsakligen i bolagets egna fastigheter.

Förvärvet har mottagits mycket positivt bland både kunder och personal. Østergaards butikschefer och hela säljorganisationen har besökt såväl grossistlagret i Strängnäs som ett antal svenska butiker i studiesyfte.

Den danska verksamheten genererar från förvärvsdagen ett överskott på 3,5 Mkr exklusive förvärvskostnader och har ett positivt kassaflöde.

FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR
Förutom förvärvet av 45 danska butiker har i Norge en ny egen butik öppnats i Porsgrunn under september.
Antalet butiker i koncernen per sista september uppgick till 137 (90) varav 14 (13) i Norge och 45 (-) i Danmark.
Totalt antal butiker i kedjan var vid periodens slut 191 (138), varav 33 (24) i Norge och 45 (-) i Danmark. Andelen egna butiker är 72 (66) procent.

INVESTERINGAR
Under perioden har investeringar i materiella anläggningstillgångar gjorts med 14,6 (18,0) Mkr, varav 6,7 (-) Mkr i nybyggnation av fastighet i Upplands Väsby och ombyggnad av fastighet i Mora.

FINANSIELL STÄLLNING
Finansnettot för årets nio första månader uppgick till –2,4 Mkr (2,2) huvudsakligen beroende på ökade räntekostnader som följd av att förvärvet i Danmark delvis finansierats externt.
Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 33,8 Mkr jämfört med 135,8 Mkr den 31 december 2001. Utöver utdelning och högre kapitalbindning genom ökade volymer är förvärvet av Østergaard en stor bidragande orsak till minskningen av de likvida medlen.

KASSAFLÖDESANALYS
Förvärvet av Østergaard påverkar kassaflödesanalysen med följande förvärvade värden:
Varulager 142,6, kortfristiga fordringar 73,4, kortfristiga skulder 87,1, anläggningstillgångar 224,7, långfristiga skulder 144,1. (Alla belopp i Mkr.)

KONVERTERING
Under året har 55 700 konvertibler konverterats till B-aktier. Därmed har 89 700 av totalt 400 000 lösts in. Konvertiblerna löper till 20 april 2004.

ANSTÄLLDA
Medelantalet anställda var under perioden 697 (618), varav 87 (98) i de norska bolagen och 85 (-) i de danska. Vid periodens slut var antalet anställda 1 030 (646) varav 90 (95) i Norge och 412 (-) i Danmark.

MODERBOLAGET
Moderbolaget, som säljer IT-tjänster och övriga administrativa tjänster till koncernbolagen, omsatte 21,1 (6,9) Mkr under perioden januari till september. Resultat efter finansnetto uppgick till 0,5 (0,5) Mkr exklusive aktieutdelning från dotterbolag.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT
Efter periodens slut har fastigheten i Karlskoga avyttrats och en fastighet i Sundsvall förvärvats. Den 1 november förvärvades majoritetsandelen i butiken i Eskilstuna. En butik som tidigare varit samarbetande. Samtidigt förvärvades den fastighet där verksamheten bedrivs.

REDOVISNINGSPRINCIPER
Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen. Anvisningarna i RR17 har medfört en extra nedskrivning av goodwill i nedlagda bolag.

Stockholm den 5 november 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

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

KOMMANDE RAPPORTDATUM
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002 avges den 18 februari 2003
Delårsrapport januari-mars 2003 avges den 8 maj 2003
Delårsrapport januari-juni 2003 avges den 13 augusti 2003
Delårsrapport januari-september 2003 avges den 5 november 2003
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2003 avges i februari 2004

Mekonomen AB (publ)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Tkr)	2002-07-01- 2002-09-30 (3 mån)	2001-07-01- 2001-09-30 (3 mån)	2002-01-01- 2002-09-30 (9 mån)	2001-01-01- 2001-09-30 (9 mån)	2001-10-01- 2002-09-30 (12 mån)	Helår 2001 (12 mån)
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	419 012	283 355	1 005 186	790 490	1 275 480	1 061 300
Övriga intäkter	840	448	4 969	3 594	6 135	4 760
Summa rörelseintäkter	**419 852**	**283 803**	**1 010 155**	**794 084**	**1 281 615**	**1 066 060**
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	- 225 366	- 164 713	- 543 189	- 447 904	- 689 125	- 593 840
Övriga externa kostnader	-47 623	- 34 674	- 133 555	- 108 224	- 176 292	- 151 477
Personalkostnader	-86 473	- 51 970	- 195 681	- 145 197	- 252 533	- 202 048
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	- 8 521	- 5 769	- 20 077	- 16 912	- 25 869	- 22 703
Avskrivning av goodwill (enligt plan)	- 3 558	- 3 713	- 8 849	- 9 974	- 13 316	- 14 441
Nedskrivning av goodwill (extra)	- 4 615	-	- 4 615	-	- 4 615	-
Rörelseresultat	**43 696**	**22 964**	**104 189**	**65 873**	**119 865**	**81 551**
Finansnetto	- 2 381	2 180	- 1 398	5 710	- 1 903	5 204
Resultat efter finansnetto	**41 315**	**25 144**	**102 791**	**71 583**	**117 962**	**86 755**
Skatt	- 10 422	-8 654	- 25 756	- 21 617	- 30 516	- 26 377
Minoritetens andel av resultatet	- 3 629	- 3 194	- 7 428	- 7 623	- 6 042	- 6 238
Periodens resultat	**27 264**	**13 296**	**69 607**	**42 343**	**81 404**	**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	3,58	1,79	9,19	5,66	10,76	7,24
Vinst per aktie före utspädning, kr	3,71	1,82	9,48	5,83	11,09	7,46
Eget kapital per aktie, kr	85,75	78,45	85,75	78,45	85,75	79,92

1) Justerat för full utspädning av konvertibellånet.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Tkr)	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	125 293	81 661	78 368
Materiella anläggningstillgångar	452 158	233 002	234 220
Finansiella anläggningstillgångar	7 244	3 188	4 579
Varulager	420 556	263 172	260 108
Kortfristiga fordringar	227 892	130 664	110 521
Likvida medel och kortfristiga placeringar	33 835	121 038	135 768
Summa tillgångar	**1 266 978**	**832 724**	**823 564**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	631 075	570 359	581 544
Minoritetsandel av eget kapital	24 961	24 193	21 190
Avsättningar, uppskjuten skatt	73 576	50 740	47 075
Långfristiga skulder	284 296	37 230	34 739
Kortfristiga skulder	253 070	150 202	139 016
Summa eget kapital och skulder	**1 266 978**	**832 724**	**823 564**
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	**131 368**	**47 127**	**725**

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (Tkr)	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Belopp vid periodens ingång	581 544	540 636	540 636
Konvertering till 55 700 aktier 2002	4 874	2 669	2 975
Omräkningsdifferenser	- 3 034	2 843	1 925
Aktieutdelning	- 21 916	- 18 132	- 18 132
Periodens resultat	69 607	42 343	54 140
Summa eget kapital och skulder	**631 075**	**570 359**	**581 544**

KASSAFLÖDESANALYS (Tkr)	2002-01-01- 2002-09-30	2001-01-01- 2001-09-30	Helår 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	110 193	61 541	89 693
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	- 41 177	- 39 106	- 28 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-256 008	- 39 716	- 54 541
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	85 059	- 57 415	- 66 879
Periodens kassaflöde	**- 101 933**	**- 74 698**	**- 59 969**

NYCKELTAL	2001-10-01- 2002-09-30	2000-10-01- 2001-09-30	Helår 2001
	(12 mån)	(12 mån)	(12 mån)
Avkastning på eget kapital i %	13,6	9,5	9,7
Avkastning på sysselsatt kapital i %	16,1	14,2	14,5
Soliditet i %	51,8	71,4	73,2
Rörelsemarginal i %	9,4	8,0	7,7
Antal butiker i Sverige/varav egna	113/78	114/77	114/76
Antal butiker i Norge/varav egna	33/14	24/13	24/13
Antal butiker i Danmark/varav egna	45/45	-/-	-/-
Antal årsanställda vid periodens slut	1 030	646	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 perioden.

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