DELÅRSRAPPORT
januari – mars 2003

- **Rörelsens intäkter för årets första tre månader ökade med 62,3 procent till 438,5 (270,2) Mkr**
- **Rörelseresultatet ökade med 66,8 procent till 38,7 (23,2) Mkr**
- **Rörelsemarginalen steg till 8,8 (8,6) procent**
- **Resultat efter finansnetto förbättrades till 29,6 (22,8) Mkr**
- **Vinst per aktie efter full utspädning uppgick till 2,55 (2,14) kr**

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan - mar 2003	jan - mar 2002	apr-02 – mar-03 (12 mån) *	Helår 2002*	Helår 2001	Helår 2000
Rörelseintäkter, Mkr	438,5	270,2	1 618,2	1 450,0	1 066,1	800,2
Rörelseresultat, Mkr	38,7	23,2	156,7	141,1	81,6	74,5
Resultat efter finansnetto, Mkr	29,6	22,8	145,6	138,8	86,8	73,4
Periodens resultat, Mkr	19,4	16,1	94,5	91,2	54,1	45,6
Rörelsemarginal, procent	8,8	8,6	9,7	9,7	7,7	9,3
Vinst per aktie efter utspädning, kr **	2,55	2,14	12,47	12,06	7,24	6,82

* Den danska verksamheten konsolideras per den 18 juli 2002.
** Resultat efter skatt, justerat för konvertibelräntan, i relation till genomsnittligt antal aktier efter full utspädning.

FÖRSTA KVARTALET

Rörelsens intäkter uppgick till 438,5 Mkr, en ökning med 62,3 procent mot föregående år (270,2). Av ökningen hänför sig 52,3 procentenheter till förvärvet av Østergaard och resterande är i huvudsak organisk tillväxt. Østergaardförvärvet påverkar jämförbarheten i koncernens intäktsökning kraftigt fram till den 18 juli 2003.

Rörelseresultatet uppgick till 38,7 (23,2) Mkr, en ökning med 66,8 procent och rörelsemarginalen för det första kvartalet uppgick till 8,8 (8,6) procent.

Resultat efter finansnetto uppgick till 29,6 (22,8) Mkr. Finansnettot är negativt med 9,2 (–0,4) Mkr, varav 4,8 Mkr härrör från orealiserade kursförluster på fordringar hos de norska dotterbolagen.

Vinst per aktie uppgick till 2,55 kr (2,14) för perioden.

VERKSAMHETEN
Mekonomens försäljning och lönsamhet har utvecklats väl och marknadsandelarna ökade i såväl Sverige som Norge. Det första kvartalet utgör säsongsmässigt årets svagaste.

I Danmark fortskrider arbetet med att tillvarata synergierna från förvärvet av Østergaard.

Genomförda inköpsförhandlingar med de större gemensamma leverantörerna börjar ge positiva effekter även på resultatet.

Under året har antalet bilverkstäder i Sverige och Norge anslutna till konceptet Mekonomen Bilverkstad ökat till 779 (685). Mekonomen utvecklar nu verkstadskonceptet ytterligare utifrån marknadens ökade krav samt de möjligheter som öppnas när nya EU-regler börjar gälla från den 1 oktober. Strängare uppföljning av miljölagar samt bilars alltmer komplexa elektronik ökar investeringsnivån i morgondagens verkstäder. Mekonomen startar i höst två metodverkstäder för att arbeta fram ett utvecklat koncept anpassat till marknadens nya behov av större verkstäder.

Sverige
Verksamheten i Sverige fortsätter att utvecklas väl och omsättningen steg under första kvartalet till 273,2 (241,0) Mkr, en ökning med 13,4 procent jämfört med 2002.

Rörelseresultatet ökade med 26,9 procent till 28,3 (22,3) Mkr. Rörelsemarginalen ökade med drygt en procentenhet till 10,4 (9,3) procent. Den främsta orsaken till detta är bättre bruttovinst.

Antalet butiker uppgick till 111 (113) varav 79 (76) är egna.

Antalet Mekonomen Bilverkstäder uppgick vid periodens slut till 587 (435) stycken.

Norge
Omsättningen ökade första kvartalet med 19 procent och uppgick till 59,5 (50,0) Mkr. Under det första kvartalet 2002 bedrevs grossiströrelse i Norge som från fjärde kvartalet övertogs av centrallagret i Strängnäs vilket minskat den norska omsättningen.

Verksamheten i Norge uppvisade en positiv resultatutveckling och rörelseresultatet uppgick till 1,3 (-0,2) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 2,2 (-0,4) procent.

Antalet butiker i Norge uppgick till 34 (25) varav 14 (13) är egna.

Antalet Mekonomen Bilverkstäder uppgick vid periodens slut till 192 (106) stycken.

Danmark
Omsättningen i Danmark uppgick till 141,2 Mkr vilket motsvarar en ökning på cirka 4,5 procent jämfört föregående år. Den danska verksamheten, som utgörs av A. Østergaard med dotterbolag, konsolideras per den 18 juli 2002.

Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 6,8 Mkr motsvarande en rörelsemarginal om 4,8 procent.

Antalet butiker i Danmark uppgick till 44, samtliga egna.

Som ett led i Mekonomens omstrukturering av Østergaard har en butik stängts under första kvartalet. För koncernen har avvecklingskostnaderna neutraliserats mot omkostnadsreserven.

Arbetet med att samordna de danska verksamheterna med Mekonomen fortgår och med särskilt fokus på produktsortimentet.

Den danska verksamheten hade vid Mekonomens övertagande endast försäljning till verkstäder. Under våren har den första butiken byggts om till Mekonomens butikskoncept och påbörjade den 15 april försäljning av bildelar och tillbehör direkt till bilägare. Övriga butiker kommer att byggas om under en tvåårsperiod. Samtliga danska butiker omprofileras till Mekonomen före

årsskiftet. Uppkomna kostnader beräknas till större delen täckas av vid förvärvet upplagd omstruktureringsreserv.

FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR
Inga förvärv eller nyetableringar har gjorts under kvartalet.

Antalet butiker i koncernen per sista mars uppgick till 136 (89) varav 78 (76) i Sverige, 14 (13) i Norge och 44 (-) i Danmark. Totalt antal butiker i kedjan var vid periodens slut 189 (138), varav 111 (113) i Sverige, 34 (25) i Norge och 44 (-) i Danmark. Andelen egna butiker är 72 (64) procent.

INVESTERINGAR
Under kvartalet har investeringar i materiella anläggningstillgångar gjorts med 7,7 (5,3) Mkr, varav 2,2 (2,3) Mkr i ny- och ombyggda fastigheter.

FINANSIELL STÄLLNING
Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 60,2 Mkr jämfört med 122,9 Mkr den 31 mars 2002. Minskningen från 2002 beror huvudsakligen på förvärvet i Danmark, utdelning och högre kapitalbindning som följd av ökad omsättning.

KASSAFLÖDESANALYS
Det verkliga kassaflödet under kvartalet är 1,8 Mkr. Det redovisade kassaflödet om 44,2 Mkr är påverkat av förändrade redovisningsprinciper av checkräkningskrediten i de danska bolagen.

KONVERTERING
Den 10 mars konverterades 2 900 konvertibler till B-aktier. Därmed har 135 500 av totalt 400 000 lösts in. Konvertiblerna löper till 20 april 2004 med en lösenkurs om 87,50.

ANSTÄLLDA
Medelantalet anställda var under perioden 1 053 (592), varav 87 (97) i de norska bolagen och 427 (-) i de danska, resterande 539 (495) är anställda i Sverige. Vid periodens slut var antalet anställda 1 088 (619) varav 87 (97) i Norge och 424 (-) i Danmark, resterande 577 (522) i Sverige.

MODERBOLAGET
Moderbolaget, som säljer IT-tjänster och övriga administrativa tjänster till koncernbolagen, omsatte 13,6 (9,2) Mkr under perioden januari till mars. Resultat efter finansnetto uppgick till -4,7 (0,6) Mkr exklusive aktieutdelning från dotterbolag.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT
I Norge har tillkommit en samarbetande butik i Kristiansand och i Danmark har beslut tagits om att lägga ner en icke lönsam butik. I Sverige har en samarbetande butik förvärvats.

I anslutning till Mekonomens centrallager i Strängnäs har 40 000 kvm mark förvärvats, vilket möjliggör utbyggnad av lagret.

REDOVISNINGSPRINCIPER
Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen. Undantaget är redovisningen av checkräkningskrediten i Danmark.

Från och med januari 2003 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR25 ”Rapportering för segment – rörelsegrenar och geografiska område”. Mekonomen har valt att tillämpa en geografisk fördelning.

ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA
Ordinarie bolagsstämma hålls den 8 maj 2003, klockan 16.00 i Salénhusets lokaler, Norrlandsgatan 15 i Stockholm.

Stockholm den 8 maj 2003
Mekonomen AB (publ)

Styrelsen

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 ej granskats av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTDATUM
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 RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING GEOGRAFISKT FÖRDELAD

Ackumulerat 2003-03-31	*Sverige*		*Norge*		*Danmark**		*Eliminering & Centrala poster***		***SUMMA***	
(belopp i Mkr)	*2003*	*2002*	*2003*	*2002*	*2003*	*2002*	*2003*	*2002*	***2003***	***2002***
INTÄKTER										
Extern nettoförsäljning	234,0	218,0	59,4	50,0	140,7		1,0	1,0	**435,1**	**269,0**
Interna intäkter	36,3	22,0					-36,3	-22,0	**0,0**	**0,0**
Övriga intäkter	2.9	1.0	0.1	0.0	0.5		-0.1	0.0	**3.4**	**1.2**
Summa intäkter	**273,2**	**241,0**	**59,5**	**50,0**	**141,2**		**-35,4**	**-21,0**	**438,5**	**270,2**
RESULTAT										
Rörelseresultat	**28.3**	**22.3**	**1.3**	**-0.2**	**6.8**		**2.3**	**1.1**	**38.7**	**23.2**
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR										
Tillgångar	620,9	656,4	117,8	123,8	427,8		-75,6	-100,5	**1 090,9**	**679,7**
Ofördelade tillgångar							252,9	189,7	**252,9**	**189,7**
Summa tillgångar	**620,9**	**656,4**	**117,8**	**123,8**	**427,8**		**177,3**	**89,2**	**1 343,8**	**869,4**
Skulder	393,0	446,6	136,2	130,9	276,9		-301,9	-345,2	**504,2**	**232,3**
Ofördelade skulder							160,2	37,8	**160,2**	**37,8**
Summa skulder	**393,0**	**446,6**	**136,2**	**130,9**	**276,9**		**-141,7**	**-307,4**	**664,4**	**270,1**
Investeringar	5,1	4,4	0,3	0,9	2,3				**7,7**	**5,3**
Avskrivningar (materiella tillgångar)	5,7	5,1	0,8	0,7	2,9				**9,4**	**5,8**
Antal anställda medeltal perioden	525	482	87	97	427		14	13	**1 053**	**592**
Antalet egna butiker	78	76	14	13	44				**136**	**89**
Antalet samarbetande butiker	33	37	20	12	0				**53**	**49**
NYCKELTAL										
Ökning omsättning	13,4%		19,0%						**62,3%**	
Rörelsemarginal	10,4%	9,3%	2,2%	-0,4%	4,8%				**8,8%**	**8,6%**

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

** Centrala poster består av Mekonomen AB samt ofördelade koncernposter

Mekonomen AB (publ)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Tkr)	2003-01-01- 2003-03-31	2002-01-01- 2002-03-31	2002-04-01- 2003-03-31	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Rörelsens intäkter	**(3 mån)**	**(3 mån)**	**(12 mån)**	**(12 mån)**	**(12 mån)**	**(12 mån)**
Nettoomsättning	435 034	269 078	1 608 877	1 442 921	1 061 300	800 170
Övriga intäkter	3 438	1 171	9 308	7 041	4 760	-
Summa rörelseintäkter	**438 472**	**270 249**	**1 618 185**	**1 449 962**	**1 066 060**	**800 170**
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-231 286	- 147 969	- 865 417	- 782 100	- 593 840	- 432 315
Övriga externa kostnader	-60 071	- 37 676	- 211 292	- 188 897	- 151 477	- 117 683
Personalkostnader	-95 024	- 53 063	- 333 912	- 291 951	- 202 048	- 147 644
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-9 357	- 5 846	- 31 556	-28 045	- 22 703	- 20 833
Avskrivning av goodwill (enligt plan)	-4 009	- 2 542	- 14 730	- 13 263	- 14 441	- 7 178
Nedskrivning av goodwill (extra)	-	-	- 4 615	- 4 615	-	-
Rörelseresultat	**38 725**	**23 153**	**156 663**	**141 091**	**81 551**	**74 516**
Finansnetto	-9 150	- 350	- 11 096	- 2 296	5 204	- 1 160
Resultat efter finansnetto	**29 575**	**22 803**	**145 567**	**138 795**	**86 755**	**73 356**
Skatt	-8 853	- 4 384	- 45 664	- 41 195	- 26 377	- 23 745
Minoritetens andel av resultatet	-1 286	- 2 354	- 5 356	- 6 424	- 6 238	- 4 017
Periodens resultat	**19 436**	**16 065**	**94 547**	**91 176**	**54 140**	**45 594**
DATA PER AKTIE						
Antal aktier vid periodens utgång	7 388 126	7 305 226	7 388 126	7 385 226	7 286 626	7 252 626
Genomsnittligt antal aktier under perioden [1)]	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626	7 652 626	6 895 050
Vinst per aktie efter utspädning, kr	2,55	2,14	12,47	12,06	7,24	6,82
Vinst per aktie före utspädning, kr	2,63	2,21	12,80	12,35	7,46	7,02
Eget kapital per aktie, kr	91,71	82,03	91,71	88,97	79,92	74,85

1) Justerat för full utspädning av konvertibellånet.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Tkr)	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Tillgångar					
Goodwill	121 918	75 808	126 571	78 368	66 590
Materiella anläggningstillgångar	461 420	233 450	463 070	234 220	224 299
Finansiella anläggningstillgångar	5 112	7 824	5 594	4 579	2 516
Varulager	461 360	286 540	453 110	260 108	215 200
Kortfristiga fordringar	233 891	142 892	205 225	110 521	87 305
Likvida medel och kortfristiga placeringar	60 164	122 863	16 018	135 768	195 736
Summa tillgångar	**1 343 865**	**869 377**	**1 269 587**	**823 564**	**791 647**
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	679 403	599 335	658 201	581 544	540 636
Minoritetsandel av eget kapital	19 721	22 406	22 920	21 190	18 679
Avsättningar, uppskjuten skatt	80 349	46 796	80 738	47 075	51 483
Långfristiga skulder	265 440	30 312	230 567	34 739	76 147
Kortfristiga skulder	298 952	170 528	277 161	139 016	104 702
Summa eget kapital och skulder	**1 343 865**	**869 377**	**1 269 587**	**823 564**	**791 647**
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	**247 506**	**2 957**	**247 506**	**2 957**	**74 315**

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (Tkr)	2003-01-01-2003-03-31	2002-01-01-2002-03-31	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	254	1 627	8 628	2 975	
Omräkningsdifferenser	1 512	99	- 731	1 925	
Aktieutdelning			- 21 916	- 18 132	-44 102
Periodens resultat	19 436	16 065	91 176	54 140	45 594
Summa eget kapital och skulder	**679 403**	**599 335**	**658 201**	**581 544**	**540 636**

KASSAFLÖDESANALYS (Tkr)	2003-01-01-2003-03-31	2002-01-01-2002-03-31	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28 762	19 849	144 306	89 693	77 208
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-10 294	- 19 975	- 23 143	- 28 242	- 39 625
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 650	- 8 883	- 273 773	- 54 541	- 73 594
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 328	- 3 896	32 860	- 66 879	140 750
Periodens kassaflöde	**44 146**	**- 12 905**	**- 119 750**	**- 59 969**	**104 739**

NYCKELTAL	2003-01-01 2003-03-31	2002-01-01 2002-03-31	Helår 2002 (12 mån)	Helår 2001 (12 mån)	Helår 2000 (12 mån)
Avkastning på eget kapital i %	2,91	2,71	14,7	9,7	10,3
Avkastning på sysselsatt kapital i %	3,80	3,71	19,4	14,5	14,7
Soliditet i %	52,0	71,5	53,7	73,2	70,7
Bruttomarginal i %	47,3	45,2	46,1	44,3	46,0
Rörelsemarginal i %	8,8	8,6	9,7	7,7	9,3
Antal butiker i Sverige/varav egna	111/78	113/76	113/79	114/76	113/72
Antal butiker i Norge/varav egna	34/14	25/13	33/14	24/13	17/11
Antal butiker i Danmark/varav egna	44/44	-/-	45/45	-/-	-/-
Antal årsanställda vid periodens slut	1 053	592	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. Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier. Värdet angivet efter full utspädning justeras för konvertibelräntan.