

# Mekonomen

Mekonomen AB (publ)  
Box 6077  
141 06 Kungens Kurva  
org nr 5563921971

Besöksadress  
Smista Allé 11, Segeltorp  
Växel +46 8 464 00 00  
www.mekonomen.se

9 november 2011

## Delårsrapport januari-september 2011

1 juli – 30 september

- Intäkterna ökade med 34 procent justerat för valutaeffekter och räknat på jämförbart antal vardagar.  
Före justering ökade intäkterna med 33 procent till 1 117 (839) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 16 procent till 163 (141) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 15 (17) procent.
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 15 procent till 161 (140) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 118 (100) MSEK.
- Resultat per aktie såväl före som efter utspädning uppgick till 3,53 (3,07) SEK.

1 januari – 30 september

- Intäkterna ökade med 27 procent justerat för valutaeffekter och räknat på jämförbart antal vardagar.  
Före justering ökade intäkterna med 23 procent till 3 149 (2 555) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 15 procent till 432 (375) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 14 (15) procent.
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 13 procent till 423 (374) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 309 (273) MSEK.
- Resultat per aktie såväl före som efter utspädning uppgick till 9,24 (8,43) SEK.
- Nettoskulden uppgick till 543 (87) MSEK vid periodens utgång.

Viktiga händelser

- Mekonomen ingick den 12 oktober ett avtal om att förvärva Meca. Mecas prognos för omsättningen 2011 uppgår till cirka 1 500 MSEK och rörelseresultatet till cirka 180 MSEK.
- Förvärvet av Sørensen og Balchen i Norge har påverkat nettoomsättningen med 190 MSEK för tredje kvartalet samt 427 MSEK för niomånadersperioden. Rörelseresultatet har påverkats med 25 MSEK i kvartalet samt 64 MSEK för niomånadersperioden.
- Rörelseresultatet har påverkats med 10 MSEK i kvartalet och 35 MSEK i niomånadersperioden för förvärvskostnader kopplade till Sørensen og Balchen och övriga satsningar.

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATUTVECKLING	juli – september			januari – september			12 mån	Helår
	2011	2010	föränd %	2011	2010	föränd %	okt – sept	2010
Intäkter, MSEK	1 117	839	33	3 149	2 555	23	4 041	3 447
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	163	141	16	432	375	15	542	485
Resultat efter finansiella poster, MSEK	161	140	15	423	374	13	534	485
Resultat efter skatt, MSEK	118	100	18	309	273	13	387	351
Resultat per aktie, SEK	3,53	3,07	15	9,24	8,43	10	11,75	10,95
Rörelsemarginal, %	15	17		14	15		13	14

Mekonomen gör BiLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.

## VD:s kommentar

### Starkt tredje kvartal för Mekonomen

- Lyckad integration av Sørensen og Balchen
- Fortsatta framgångar i Danmark

Mekonomens rörelseresultat för tredje kvartalet 2011 ökade med 16 procent till 163 (141) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 15 (17) procent. Intäkterna, exklusive Sørensen og Balchen, ökade under perioden med 10 procent och de totala intäkterna ökade med 33 procent, till 1 117 MSEK. Justerat för valutaeffekter och räknat på jämförbart antal vardagar ökade intäkterna under perioden med 34 procent.

Under tredje kvartalet 2011 har Mekonomen haft starkt fokus på att fortsätta utveckla prioriterade områden såsom integrationen av Sørensen og Balchen och Danmark. I likhet med första halvåret har det tredje kvartalet präglats av en svag marknadstillväxt, i synnerhet avseende konsument- och tillbehörsförsäljning, vilket inneburit att Mekonomens försäljningsutveckling mattats något på samtliga marknader.

Rörelseresultatet i Danmark för tredje kvartalet steg till 18 (12) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 10 (6) procent. Vi har haft en stark utveckling på verkstadssidan och bygger sedan det andra kvartalet också upp butikskedjan BilXtra i Danmark.

I Sverige uppgick rörelsemarginalen till 20 (21) procent och omsättningen ökade med 4 procent. Satsningen på nya enheter och koncept, exempelvis Mega-anläggningen på Gärdet i Stockholm, innebär att Mekonomen når nya kundgrupper. Prisgarantin på originalservice, som lanserades i Sverige i juli, har varit framgångsrik och försäljningen i de anslutna verkstäderna har ökat väsentligt.

Mekonomen Norge uppvisade en rörelsemarginal på 17 (20) procent och omsättningen ökade med 5 procent. Satsningarna på Mekonomens koncept fortsätter med oförminskad kraft och under kvartalet har ett samarbete inletts med LeasePlan i Norge, vilket innebär ett genombrott för Mekonomen Fleet på den norska marknaden.

Sørensen og Balchens rörelseresultat under det tredje kvartalet uppgick till 25 MSEK. Rörelsemarginalen var 13 procent och integrationsarbetet är fortsatt framgångsrikt. Sørensen og Balchen drivs som en egen koncern i Mekonomen, med sina egna varumärken och butikskoncept, en modell som är mycket viktig för att säkerställa fortsatta framgångar på marknaden.

På den marina marknaden har Mekonomen efter periodens utgång ingått samarbete med Huges Marina, omfattande drift av fyra butiker och leveranser av reservdelar och tillbehör.

Efter periodens utgång har Mekonomen träffat avtal om att förvärva Meca, som har 66 egna butiker, 24 franchisebutiker och 482 samarbetande verkstäder i Sverige och Norge. Mecas prognos för helåret 2011 är en omsättning på cirka 1 500 MSEK och ett rörelseresultat om cirka 180 MSEK. Årliga synergier, som ett direkt resultat av förvärvet, beräknas till 80 MSEK från och med 2013. Meca kommer att drivas vidare som en egen koncern i Mekonomen, med sina egna varumärken och koncept. Affären gör att vi tillsammans blir starkare, även om vi i relation till de multinationella bilaktörerna, fortfarande är små. Förvärvet är villkorat av godkännande från de norska och svenska konkurrensmyndigheterna.

Kostnaderna för de prioriterade områdena, nya Mega-enheter, etableringen i Finland, satsningen på marint, egna verkstäder samt integrationen av Sørensen og Balchen, uppgick under det tredje kvartalet till sammanlagt 10 MSEK. Kostnaderna för dessa långsiktiga satsningar kommer påverka resultatet även under det fjärde kvartalet, med uppskattningsvis 10 MSEK. Dessutom beräknas engångskostnader i samband med förvärvet av Meca att påverka resultatet under det fjärde kvartalet med ytterligare 20 MSEK.

Det är helt nödvändigt att vi deltar i konsolideringen av vår bransch för att kunna möta konkurrensen från internationella och märkesbundna aktörer. Vi har en stabil underliggande affär, där Danmark nu också har en bra rörelsemarginal och integrationsarbetet med Sørensen og Balchen har gått över förväntan. Med våra starka koncept gör vi BilLivet enklare för våra kunder och Mekonomen fortsätter att vara vinnaren på en något svagare totalmarknad.

Håkan Lundstedt

VD och Koncernchef

*Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.*

# Koncernens försäljning och resultat

## INTÄKTER

1 juli – 30 september

Intäkterna ökade i kvartalet med 34 procent justerat för valutaeffekter. Antalet vardagar var lika många som föregående år. Innan justering ökade intäkterna med 33 procent till 1 117 (839) MSEK.

1 januari – 30 september

För perioden ökade intäkterna med 27 procent justerat för valutaeffekter. Räknat på jämförbara vardagar och justerat även för valutaeffekter var ökningen 27 procent. Antalet vardagar i perioden var lika många i Sverige medan det var en mer i Norge och Danmark jämfört med föregående år. Innan justering ökade intäkterna med 23 procent till 3 149 (2 555) MSEK.

## RÖRELSERESULTAT (EBIT)

1 juli – 30 september

Rörelseresultatet uppgick till 163 (141) MSEK och rörelsemarginalen till 15 (17) procent. Resultatet i tredje kvartalet är påverkat av kostnader uppgående till 10 MSEK avseende nya Megaenheter, etablering i Finland, satsning på snökoterdelar och marint samt förvärvs- och integrationskostnader.

1 januari – 30 september

Rörelseresultatet uppgick till 432 (375) MSEK och rörelsemarginalen till 14 (15) procent. Kostnader för satsningar samt förvärvs- och integrationskostnader uppgick för perioden till 35 MSEK.

## RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultatet efter finansiella poster uppgick för tredje kvartalet till 161 (140) MSEK och för niomånadersperioden till 423 (374) MSEK. För det tredje kvartalet uppgick räntenettet till -4 (0) MSEK och övriga finansiella poster till 2 (-1) MSEK. För niomånadersperioden uppgick räntenettet till -10 (1) MSEK och övriga finansiella poster till 1 (-2) MSEK.

## Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det tredje kvartalet till 137 (64) MSEK och för niomånadersperioden till 280 (223) MSEK. Likvida medel och kortfristiga placeringar var 34 MSEK den 30 september 2011 jämfört med 74 MSEK den 31 december 2010. Soliditeten uppgick till 50 (55) procent. Räntebärande skulder uppgick till 577 (124) MSEK och vid periodens slut uppgick nettoskulden till 543 MSEK jämfört med 12 MSEK vid årsskiftet. Ökningen av de räntebärande skulderna är främst hänförlig till förvärvet av Sørensen og Balchen samt aktieutdelningen på 276 MSEK som utbetalades under andra kvartalet.

## Investeringar

Under tredje kvartalet har investeringar i anläggningstillgångar uppgått till 17 (24) MSEK. För niomånadersperioden var dessa investeringar 81 (62) MSEK. Bolags- och rörelseförvärv har under tredje kvartalet uppgått till 43 (15) MSEK och för niomånadersperioden 910 (54) MSEK. Förvärvade tillgångar uppgick totalt till 386 (37) MSEK och förvärvade skulder till 132 (16). Förutom goodwill, som uppgick till 486 (21) MSEK har immateriella övervärden identifierats avseende varumärke 56 (3) MSEK, franchisekontrakt 47 (0) MSEK samt kundrelationer 136 (0) MSEK. Varumärket har obestämd livslängd, franchisekontrakt samt kundrelationer bedöms ha en livslängd på 10 år.

## Förvärv och etableringar

Under tredje kvartalet öppnade Mekonomen Norge en ny butik i Rakkestad. Tidigare under året förvärvades en samarbetande butik i Hadeland, en ny butik öppnades i Orkanger och samarbetande butiker har anslutits i Åsane och Røros.

Mekonomen Danmark öppnade en ny butik i Maribo under tredje kvartalet och dessutom har en samarbetande butik anslutits i Helsingør. Tidigare under året öppnade en ny butik i Valby.

*Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.*

Mekonomen Sverige har under året öppnat en Megaanläggning på Gärdet i Stockholm. Det har även öppnats ett nytt verkstadscenter i Luleå samt en butik i Gislaved. En samarbetande butik i Bollnäs har förvärvats. Samarbetande butiker i Avesta och Vårby Backe har anslutits och minoritetsandelar har förvärvats i svenska butiker. Butikerna i Lund har slagits samman till en enhet.

Marinshopen har förvärvats under året, som ett led i satsningen på den marina marknaden.

Under året har Mekonomen Billivet förvärvats. Billivet består av åtta verkstäder som tidigare drivits i samarbete med Svenska Bil. Samtliga verkstäder är belägna i Megaanläggningar.

En samarbetande butik på Island har öppnats under året.

Mekonomen förvärvade under början av året Sørensen og Balchen som driver bildelskedjan BilXtra. Sørensen og Balchens resultat beräknas ha en positiv effekt i koncernen. Årliga kostnads-, logistik- och inköpssynergier beräknas till 40 MSEK från och med 2012. Betalning har skett med 1 945 783 nyemitterade aktier via en apportemission samt 273 MNOK kontant. Sørensen og Balchen är inkluderat i Mekonomens finansiella rapporter från förvärvsdatumet den 11 mars 2011. Den slutliga köpeskillingen är inte helt fastställd.

Sørensen og Balchen förvärvade en butik i Hadeland under tredje kvartalet. Tidigare under året förvärvades en butik i Ski.

Butikskedjan BilXtra har lanserats i Danmark under året och initialt anslöt sig tio butiker från en konkurrerande kedja.

Totalt antal butiker i kedjorna var vid periodens slut 328 (224) varav antal egna butiker 224 (177). Antalet anslutna bilverkstäder ökade till totalt 1 621 (1 275), varav Mekonomen Bilverkstäder ökade till 1 009 (940), MekoPartner till 389 (335) Speedy till 11 (0) samt BilXtra till 212 (0).

## Medarbetare

Antal anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 2 112 (1 482) personer och medelantalet anställda under perioden var 1 838 (1 458) personer.

## Utveckling per geografisk marknad

### MEKONOMEN SVERIGE

RESULTATUTVECKLING	juli – september			januari – september			12 mån	Helår
	2011	2010	föränd %	2011	2010	föränd %	okt - sept	2010
Nettoomsättning (extern), MSEK	440	422	4	1 312	1 253	5	1 767	1 708
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	89	91	-2	245	232	6	323	310
Rörelsemarginal, %	20	21		18	18		18	18
Antal butiker/varav egna				143/112	137/108	-	-	139/109
Antal Mekonomen Bilverkstad				432	414	-	-	426
Antal MekoPartner				127	125	-	-	128

Nettoomsättningen ökade med 4 procent avseende det tredje kvartalet och med 5 procent för niomånadersperioden. Antalet vardagar var lika många i såväl kvartalet som under niomånadersperioden. Årets första nio månader har präglats av en svag marknadstillväxt, framför allt avseende försäljning till konsument samt tillbehörsförsäljning.

*Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.*

## MEKONOMEN NORGE

RESULTATUTVECKLING	juli – september			januari – september			12 mån	Helår
	2011	2010	föränd %	2011	2010	föränd %	okt - sept	2010
Nettoomsättning (extern), MSEK	208	199	5	602	614	-2	805	817
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	36	40	-10	101	112	-10	133	144
Rörelsemarginal, %	17	20		17	18		17	18
Antal butiker/varav egna				51/35	47/32	-	-	47/32
Antal Mekonomen Bilverkstad				368	343	-	-	352
Antal Mekopartner				74	62	-	-	63

Den underliggande nettoomsättningen ökade med 5 procent för tredje kvartalet och för niomånadersperioden med 2 procent. Antalet vardagar var oförändrat i kvartalet, under niomånadersperioden var det en vardag mer jämfört med föregående år. Valutaeffekten var neutral i tredje kvartalet medan den var negativ för niomånadersperioden. Rörelsemarginalen i Mekonomen Norge var 17 procent för de första nio månaderna och rörelseresultatet minskade till 101 MSEK från 112 MSEK för samma period. Den främsta orsaken till nedgången är en svag konsumentmarknad.

## MEKONOMEN DANMARK

RESULTATUTVECKLING	juli – sept			januari – september			12 mån	Helår
	2011	2010	föränd %	2011	2010	föränd %	okt - sept	2010
Nettoomsättning (extern), MSEK	187	185	1	569	593	-4	753	777
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	18	12	50	61	38	61	68	45
Rörelsemarginal, %	10	6		11	6		9	6
Antal butiker/varav egna				53/39	40/37	-	-	40/37
Antal Mekonomen Bilverkstad				207	183	-	-	195
Antal Mekopartner				188	148	-	-	172

Den underliggande nettoomsättningen ökade med 4 procent för tredje kvartalet, för niomånadersperioden var ökningen 3 procent. Antalet vardagar var en mer jämfört med föregående år för niomånadersperioden men oförändrat för tredje kvartalet. Valutaeffekten var negativ både för tredje kvartalet samt för niomånadersperioden. Rörelsemarginalen ökade till 11 procent för årets första nio månader. Resultatförbättringen beror främst på den lyckade ompositionering som genomförts av Mekonomen Danmark.

## SØRENSEN OG BALCHEN

RESULTATUTVECKLING	juli – september			januari – september			12 mån	Helår
	2011	2010	föränd %	2011	2010	föränd %	okt - sept	2010
Nettoomsättning (extern), MSEK	190	-	-	427	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	25	-	-	64	-	-	-	-
Rörelsemarginal, %	13	-	-	15	-	-	-	-
Antal butiker/varav egna		-	-	76/34	-	-	-	-
Antal BilXtra verkstäder		-	-	212	-	-	-	-

Resultatet för niomånadersperioden påverkades positivt av en periodiseringseffekt avseende semesterlöneskulden som uppstod under det andra kvartalet. Avseende niomånadersperioden avser omsättning samt resultat perioden 11 mars – 30 september 2011.

*Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.*

## Antal vardagar per kvartal och land

Mekonomen har i sin verksamhet inga egentliga säsongeffekter. Däremot påverkar antalet vardagar såväl omsättning som resultat. En vardag för koncernen motsvarar efter förvärvet av Sørensen og Balchen ca 16 MSEK i nettoomsättning.

	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4		Helår	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sverige	63	62	60	61	66	66	64	64	253	253
Norge	64	63	59	59	66	66	64	64	253	252
Danmark	64	63	59	59	66	66	64	64	253	252

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget har gjort en genomgång och bedömning av operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer enligt den beskrivning som gavs i årsredovisningen för 2010. Bolaget har funnit att den förändring som skett av väsentliga risker sedan dess är att förvärvet av Sørensen og Balchen ökar valutaexponeringen i NOK samt exponeringen mot räntemarknaden. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2010.

## Moderbolaget och övrigt

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner samt finansförvaltning. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till 14 (2) MSEK för kvartalet och för niomånadersperioden till -5 (3) MSEK exklusive aktieutdelning från dotterbolag. Medelantalet anställda för niomånadersperioden var 76 (60). Mekonomen AB har under året sålt varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 75 (65) MSEK. Övrigt består, förutom moderbolaget, även av Mekonomen Fleet, Speedy, Marinshopen, Finland, och Mekonomen BilLivet.

Rörelseresultatet under segmentet övrigt uppgår för niomånadersperioden till -40 (-8) MSEK och avvikelserna jämfört med föregående år är framför allt hänförliga till kostnader avseende förvärv och andra satsningar.

## Händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har Mekonomen ingått avtal om att förvärva bildelskedjan Meca. Mecas prognos för omsättningen 2011 uppgår till cirka 1 500 MSEK och rörelseresultatet till cirka 180 MSEK. Årliga synergier, som ett direkt resultat av förvärvet, beräknas till 80 MSEK från och med 2013. Mekonomen och Meca kommer att drivas vidare som separata bolag under befintliga varumärken.

Betalning sker genom 3 086 882 nyemitterade aktier via en apportionering samt 1 246 MSEK kontant. Utspänningseffekten för befintliga aktieägare uppgår till cirka 8,6 procent och soliditeten i Mekonomen beräknas uppgå till 47 procent efter förvärvet. Förvärvet är villkorat av godkännande från den norska och den svenska konkurrensmyndigheten. Mekonomen bedömer att dessa tillstånd kommer att kunna erhållas på acceptabla villkor och inom rimlig tid.

Efter periodens utgång har Mekonomen även ingått ett samarbete med Huges Marina, omfattande drift av fyra butiker och leveranser av reservdelar och tillbehör. Butikerna kommer att drivas vid Huges Marinas service- och varvsanläggningar i Roslagen, Västervik, Orust och Tranås. Dessutom kommer Marinshopen att leverera reservdelar och tillbehör till Huges Marinas ytterligare tre verkstäder och varv. I samarbetet ingår inget förvärv av bolag, dock förvärv av Marinshopen ett befintligt varulager av Huges Marina.

## Redovisningsprinciper

Mekonomen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen. Nya eller reviderade IFRS standarder eller IFRIC tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2011 har inte haft någon nämnvärd effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

*Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.*

Sørensen og Balchen utgör ett nytt rörelsesegment inom Mekonomen sedan första kvartalet 2011.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

## Tidpunkter för ekonomisk information

INFORMATION	PERIOD	DATUM
Bokslutskommuniké	januari – december 2011	2012-02-15
Delårsrapport	januari – mars 2012	2012-05-11
Delårsrapport	januari – juni 2012	2012-08-30
Delårsrapport	januari – september 2012	2012-11-08
Bokslutskommuniké	januari – december 2012	2013-02-14

## Årsstämma

Årsstämma för 2011 kommer att hållas den 23 maj 2012 i Stockholm. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig genom publicering på Mekonomens hemsida senast den 2 maj 2012.

## Valberedning

I enlighet med beslut på årsstämman den 14 april 2011 har Mekonomen etablerat en valberedning. Valberedningen skall bereda och till årsstämman den 23 maj 2012 lämna förslag till val av ordförande vid årsstämman, antal ledamöter och suppleanter i styrelsen, val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, styrelsearvode samt eventuell ersättning för utskottsarbete samt val av och arvodering till revisor.

Valberedningen inför årsstämman 2012 utgörs av Göran Ennerfelt, Axel Johnson AB koncernen, Eva Fraim Påhlman, egna aktier, Johan Lannebo, Lannebo Fonder samt Åsa Nisell, Swedbank Robur Fonder. Göran Ennerfelt har utsetts till valberedningens ordförande. Mekonomens styrelseordförande, Fredrik Persson, är adjungerad till valberedningen.

Stockholm den 9 november 2011  
Mekonomen AB (publ), org.nr 556392-1971

Håkan Lundstedt  
Vd och koncernchef

# Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Mekonomen AB (publ) för perioden 1 januari 2011 till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2011

Deloitte AB

Thomas Strömberg  
Auktoriserad revisor



För ytterligare information, vänligen kontakta:  
Håkan Lundstedt, VD och koncernchef Mekonomen AB, tel 08-464 00 00  
Gunilla Spongh, CFO Mekonomen AB, tel 08-464 00 00

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Mekonomen ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades för offentliggörande den 9 november 2011.

*Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.*

# Finansiella rapporter, koncernen

KVARTALSDATA PER RÖRELSESEGMENT <sup>*)</sup>	2011			2010					2009				
	KV 3	KV 2	KV 1	Helår	KV 4	KV 3	KV 2	KV 1	Helår	KV 4	KV 3	KV 2	KV 1
NETTOOMSÄTTNING, MSEK <sup>*)</sup>													
Mekonomen Sverige	440	467	405	1 708	455	422	451	381	1 550	409	398	407	336
Mekonomen Norge	208	217	177	817	202	199	221	194	731	182	184	195	170
Sørensen og Balchen	190	199	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mekonomen Danmark	187	195	187	777	184	185	204	204	816	193	196	215	211
Övrigt <sup>**)</sup>	61	64	30	72	31	16	16	10	32	12	3	6	12
<b>KONCERNEN</b>	<b>1 086</b>	<b>1 142</b>	<b>838</b>	<b>3 374</b>	<b>872</b>	<b>821</b>	<b>892</b>	<b>789</b>	<b>3 129</b>	<b>796</b>	<b>780</b>	<b>823</b>	<b>729</b>
RÖRELSERESULTAT, MSEK													
Mekonomen Sverige	89	89	67	310	78	91	87	55	261	74	74	65	48
Mekonomen Norge	36	40	25	144	32	40	44	28	114	26	33	31	25
Sørensen og Balchen	25	37	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mekonomen Danmark	18	26	17	45	7	12	20	6	5	0	3	1	1
Övrigt <sup>**)</sup>	-5	-19	-16	-14	-7	-2	-7	1	-56	-19	-10	-11	-16
<b>KONCERNEN</b>	<b>163</b>	<b>173</b>	<b>95</b>	<b>485</b>	<b>110</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>90</b>	<b>325</b>	<b>81</b>	<b>100</b>	<b>86</b>	<b>57</b>
INVESTERINGAR <sup>***)</sup> , MSEK													
Mekonomen Sverige	2	12	19	47	20	12	6	6	33	13	4	9	7
Mekonomen Norge	3	0	2	6	2	1	1	2	10	1	1	4	4
Sørensen og Balchen	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mekonomen Danmark	4	5	1	8	1	3	2	2	25	3	3	7	12
Övrigt <sup>**)</sup>	4	19	4	36	12	8	13	6	23	8	7	4	4
<b>KONCERNEN</b>	<b>15</b>	<b>37</b>	<b>27</b>	<b>97</b>	<b>35</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>91</b>	<b>25</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>27</b>
RÖRELSEMARGINAL, %													
Mekonomen Sverige	20	18	16	18	17	21	19	14	16	18	18	16	14
Mekonomen Norge	17	18	14	18	16	20	20	14	16	14	18	16	14
Sørensen og Balchen	13	18	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mekonomen Danmark	10	13	9	6	4	6	10	3	1	0	2	1	0
<b>KONCERNEN</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

\*) Nettoomsättningen för respektive segment är från externa kunder.

\*\*) Övrigt består av Mekonomen AB, Mekonomen Fleet, Speedy, Marinhopen, Mekonomen Finland, Mekonomen BilLivet samt koncerngemensamt och elimineringar.

\*\*\*) Exklusive bolags- och rörelseförvärv

Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER SEGMENT	Mekonomen Sverige		Mekonomen Norge		Sørensen og Balchen		Mekonomen Danmark		Övrigt		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Tillgångar	1 080	842	325	273	1 076	-	410	367	-108	-89	2 783	1 393
Ofördelade tillgångar									226	234	226	234
SUMMA TILLGÅNGAR	1 080	842	325	273	1 076	-	410	367	119	145	3 009	1 627
Skulder	851	653	194	115	127	-	147	196	-32	-449	1 288	515
Ofördelade skulder									215	214	215	214
SUMMA SKULDER	851	653	194	115	127	-	147	196	184	-236	1 503	729

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	juli - september			januari - september			12 mån	Helår
	2011	2010	%	2011	2010	%	okt - sept	2010
Nettoomsättning	1 086	821	32	3 066	2 502	23	3 938	3 374
Övriga rörelseintäkter	31	18	72	83	53	57	103	73
SUMMA INTÄKTER	1 117	839	33	3 149	2 555	23	4 041	3 447
RÖRELSENS KOSTNADER								
Handelsvaror	-485	-380	28	-1 396	-1 198	17	-1 805	-1 607
Övriga externa kostnader	-196	-133	47	-565	-408	38	-722	-565
Personalkostnader	-249	-173	44	-697	-539	29	-899	-741
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-23	-12	92	-59	-36	64	-72	-49
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	163	141	16	432	375	15	542	485
Ränteintäkter	2	1	100	6	4	50	7	5
Räntekostnader	-6	-1	500	-15	-3	400	-15	-3
Övriga finansiella poster	2	-1	-300	0	-2	-100	0	-2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	161	140	15	423	374	13	534	485
Skatt	-44	-40	10	-114	-101	13	-147	-134
PERIODENS RESULTAT	118	100	18	309	273	13	387	351
PERIODENS RESULTAT FÖRDELAT PÅ								
Moderbolagets aktieägare	114	95	20	298	260	15	376	338
Minoritetsdelägare	4	5	-20	10	13	-23	10	13
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3,53	3,07	15	9,24	8,43	10	11,75	10,95

KONCERNENS TOTALRESULTAT (MSEK)	juli - september		januari - september		12 mån	Helår
	2011	2010	2011	2010	okt - sept	2010
Periodens resultat	118	100	309	273	387	351
Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	4	-13	44	-34	44	-35
PERIODENS TOTALRESULTAT	122	87	353	239	431	316
Periodens totalresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	118	82	343	226	421	303
Minoritetsdelägare	4	5	10	13	10	13

Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	30 september 2011	30 september 2010	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 114	316	348
Materiella anläggningstillgångar	221	150	168
Finansiella anläggningstillgångar	64	31	36
Uppskjutna skattefordringar	6	3	3
Varulager	862	647	680
Kortfristiga fordringar	707	440	446
Likvida medel och kortfristiga placeringar	34	38	74
Fastigheter som innehas för försäljning	0	3	3
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 009</b>	<b>1 627</b>	<b>1 758</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 506	898	974
Långfristiga skulder	545	29	24
Kortfristiga skulder	958	700	761
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 009</b>	<b>1 627</b>	<b>1 758</b>

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)	juli – september		januari – september		12 mån	Helår
	2011	2010	2011	2010	okt - sept	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	167	132	361	310	483	435
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-30	-68	-81	-87	-71	-77
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>137</b>	<b>64</b>	<b>280</b>	<b>223</b>	<b>412</b>	<b>358</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-38	-448	-115	-554	-174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-139	-16	126	-130	136	-170
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-18</b>	<b>10</b>	<b>-42</b>	<b>-22</b>	<b>-6</b>	<b>14</b>

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)	januari – september	
	2011	2010
EGET KAPITAL VID PERIODENS BÖRJAN	974	895
Periodens totalresultat	353	239
Förvärvade/sålda minoritetsandelar, netto	-12	-9
Utdelning till aktieägare	-276	-227
Nyemission	467	-
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 506</b>	<b>898</b>
VARAV MINORITETENS ANDEL	16	21

KVARTALSDATA	2011			2010				2009			
	KV 3	KV 2	KV 1	KV 4	KV 3	KV 2	KV 1	KV 4	KV 3	KV 2	KV 1
Summa intäkter, MSEK	1 117	1 169	863	892	839	913	803	815	808	839	744
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	163	173	95	110	141	144	90	81	100	86	57
Resultat efter finansnetto, MSEK	161	167	95	111	140	143	91	82	97	89	54
Periodens resultat, MSEK	118	122	70	78	100	107	67	63	70	65	39
Rörelsemarginal, %	15	15	11	12	17	16	11	10	12	10	8
Resultat per aktie, SEK	3,53	3,67	2,12	2,52	3,07	3,29	2,08	2,05	2,16	1,98	1,20

Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.

NYCKELTAL <sup>*)</sup>	juli – september		januari – september		12 mån	Helår
	2011	2010	2011	2010	okt – sept	2010
Avkastning på eget kapital, %	-	-	24,2	37,6	30,4	36,9
Avkastning på totalt kapital, %	-	-	18,1	29,5	23,6	29,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	26,5	48,4	35,5	49,2
Soliditet, %	-	-	50,1	55,2	50,1	55,4
Bruttomarginal, %	55,3	53,7	54,5	52,1	52,4	52,4
Rörelsemarginal, %	14,6	16,8	13,7	14,7	13,4	14,1
Resultat per aktie, SEK	3,53	3,07	9,24	8,43	11,75	10,95
Eget kapital per aktie, SEK	-	-	46,1	28,4	-	-
Antal aktier vid periodens utgång	32 814 605	30 868 822	32 814 605	30 868 822	-	30 868 822
Genomsnittligt antal aktier under perioden	32 814 605	30 868 822	32 057 912	30 868 822	-	30 868 822
Antal butiker i Mekonomen Sverige/varav egna	-	-	143/112	137/108	-	139/109
Antal butiker i Mekonomen Norge/varav egna	-	-	51/35	47/32	-	47/32
Antal butiker i Sørensen og Balchen/varav egna	-	-	76/34	-	-	-
Antal butiker i Mekonomen Danmark/varav egna	-	-	53/39	40/37	-	40/37
Antal butiker i Mekonomen Finland/varav egna	-	-	2/2	-	-	2/2
Antal butiker i Mekonomen Island/varav egna	-	-	1/0	-	-	-
Antal butiker i Marinhopen	-	-	1/1	-	-	-
Antal butiker i M by Mekonomen	-	-	1/1	-	-	1/1

\*)Nyckeltalen avkastning på eget/sysselsatt/totalt kapital är beräknade på rullande 12 månader för perioden januari-september

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	januari – september	
	2011	2010
Mekonomen Sverige	810	788
Mekonomen Norge	266	250
Sørensen og Balchen	165	-
Mekonomen Danmark	375	360
Övrigt*	222	60
KONCERNEN	1 838	1 458

\*) Övrigt består av Mekonomen AB, Mekonomen Fleet, Speedy, Marinhopen, Mekonomen Finland samt Mekonomen Billivet

Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.

## Finansiella rapporter, moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	juli – september		januari – september		12 mån	Helår
	2011	2010	2011	2010	okt – sept	2010
Summa intäkter	42	37	133	109	177	154
Rörelsens kostnader	-28	-38	-139	-112	-193	-167
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-14	-1	-6	-3	-16	-13
Finansiellt netto	146	3	147	6	249	108
Resultat efter finansiella poster	160	2	141	3	233	95
RESULTAT EFTER SKATT	156	1	142	2	234	94

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT (MSEK)	juli – september		januari – september		12 mån	Helår
	2011	2010	2011	2010	okt – sept	2010
Periodens resultat	156	1	142	2	234	94
PERIODENS TOTALRESULTAT	156	1	142	2	234	94

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	30 september 2011	30 september 2010	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 188	315	353
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	531	255	573
Övriga kortfristiga fordringar	100	109	104
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 823	680	1 030
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 140	491	794
Avsättningar	2	2	2
Obeskattade reserver	146	144	146
Långfristiga skulder	550	-	-
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	1	1	3
Övriga kortfristiga skulder	70	41	85
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 823	680	1 030

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)	januari – september	
	2011	2010
EGET KAPITAL VID PERIODENS BÖRJAN	794	705
Periodens totalresultat	142	2
Utdelning till aktieägare	-263	-216
Nyemission	467	-
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	1 140	491

Mekonomen gör BilLivet enklare. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, mer än 300 butiker och mer än 1600 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärken.

## Definitioner av nyckeltal

**Avkastning på eget kapital** - Periodens resultat, exklusive minoritetens andel, i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetsintresse.

**Avkastning på totalt kapital** - Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

**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** - Nettoomsättning minus kostnaden för handelsvaror, i procent av Nettoomsättningen.

**Rörelsemarginal** - Rörelseresultat (EBIT) efter avskrivningar i procent av rörelsens intäkter.

**Eget kapital per aktie** - Eget kapital exklusive minoritetens andel, i relation till antal aktier i slutet av perioden.

**Resultat per aktie** - Periodens resultat exklusive minoritetens andel i relation till genomsnittligt antal aktier.

**Underliggande nettoomsättning** - Omsättning justerat för antal jämförbara vardagar och valutaeffekter.

**Organisk tillväxt** – Nettoomsättningsökning justerat för förvärvade butiker, valutaeffekt samt antal vardagar.

**Nettoskuld** – Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.