

# VOLVOKONCERNEN

## DET FJÄRDE KVARTALET OCH HELÅRET 2012

- » Det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med 17% till 71,8 miljarder kronor (86,5). Nettoomsättningen minskade med 12% justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade enheter.
- » Rörelseresultatet det fjärde kvartalet var 1.121 Mkr (6.955) inklusive omstrukturingskostnader på 990 Mkr och en positiv påverkan om 254 Mkr hänförlig till avyttringen av Volvo Aero.
- » Rörelsemarginalen det fjärde kvartalet var 1,6% (8,0).
- » Det fjärde kvartalet var resultatet per aktie före och efter utspädning 0,39 kronor (2,33).
- » Det fjärde kvartalet var det operativa kassaflödet i industriverksamheten 4,7 miljarder kronor (10,7) framför allt drivet av att lagret minskades med 5,4 miljarder kronor.
- » Nettoskulden reducerades med 12 miljarder kronor och motsvarade 29% av eget kapital i industriverksamheten.
- » Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 3,00 kronor per aktie (3,00).
- » Volvokoncernen blir störst i världen inom tunga lastbilar genom allians med kinesiska Dongfeng Motor Group.



	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning Volvokoncernen, Mkr	<b>71.793</b>	86.507	<b>303.647</b>	310.367
Rörelseresultat Volvokoncernen, Mkr	<b>1.121</b>	6.955	<b>17.622</b>	26.899
Rörelseresultat Industriverksamheten, Mkr	<b>731</b>	6.688	<b>16.130</b>	25.930
Rörelseresultat Kundfinansiering, Mkr	<b>390</b>	267	<b>1.492</b>	969
Rörelsemarginal Volvokoncernen, %	<b>1,6</b>	8,0	<b>5,8</b>	8,7
Resultat efter finansiella poster, Mkr	<b>660</b>	6.390	<b>15.355</b>	24.929
Periodens resultat, Mkr	<b>841</b>	4.798	<b>11.258</b>	18.115
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	<b>0,39</b>	2,33	<b>5,44</b>	8,75
Kassaflöde från Industriverksamheten, Mdr kr	<b>4,7</b>	10,7	<b>-4,9</b>	14,1
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %			<b>12,9</b>	23,1

## INNEHÅLL

Koncernchefens kommentar	3
Viktiga händelser	5
Volvokoncernen	6
Volvokoncernens industriverksamhet	7
Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet	8
Volvokoncernens finansiella ställning	9
Segmentsöversikt	10
Lastbilar	11
Anläggningsmaskiner	13
Bussar	14
Volvo Penta	15
Koncernens resultaträkning för det fjärde kvartalet	16
Koncernens övrigt totalresultat för det fjärde kvartalet	16
Koncernens resultaträkning för helåret	17
Koncernens övrigt totalresultat för helåret	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens kassaflödesanalys för det fjärde kvartalet	19
Koncernens kassaflödesanalys för helåret	20
Koncernens finansiella nettoställning	21
Förändring av finansiell netto- ställning, Industriverksamheten	22
Koncernens förändring av eget kapital	22
Nyckeltal	23
Aktiedata	23
Kvartalsuppgifter	24
Redovisningsprinciper	26
Volvos omorganisation – påverkan på rapportstrukturen	27
Risker och osäkerhetsfaktorer	28
Företagsförvärv och avyttringar	29
Utökade upplysningar avseende valuta	30
Ny skattesats i Sverige	30
Transaktioner med närstående	30
Moderbolaget	31
Leveranser	32

# Kvartal 4

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

### FINANSIELLT STARKA I EN SVAG VÄRLDSEKONOMI



Under det fjärde kvartalet minskade Volvo-koncernens nettoomsättning till 71,8 miljarder kronor (86,5) som ett resultat av lägre ekonomisk aktivitet på många av våra marknader och en fortsatt osäkerhet om den framtida utvecklingen som gör att våra kunder blir mer avvaktande. Dock har vi generellt bibehållit våra marknadspositioner med vissa regionala variationer. Rörelseresultatet minskade till 1.121 Mkr (6.955).

För helåret 2012 uppgick Volvokoncernens nettoomsättning till 303,6 miljarder kronor (310,4) med ett rörelseresultat på 17,6 miljarder kronor (26,9) och en rörelsemarginal på 5,8% (8,7).

Vårt huvudfokus under kvartalet var att minska lagren för att få dem i balans med nuvarande försäljningsnivåer, vilket vi också åstadkom. Lagret minskade med 5,4 miljarder kronor, vilket bidrog till ett positivt operativt kassaflöde i industriverksamheten på 4,7 miljarder kronor. Jag är också nöjd med att vi stärkte koncernens finansiella position med en nettoskuld i industriverksamheten som minskade med 12 miljarder kronor, vilket tog ned den finansiella nettoskuldsättningen till 29% av eget kapital. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 3,00 kronor per aktie, jämfört med 3,00 kronor per aktie föregående år.

Under det fjärde kvartalet påverkades rörelseresultatet av betydande underabsorption av kostnader i det industriella systemet, vilka uppgick till cirka 1,7 miljarder kronor eftersom produktionsneddragningar genomfördes i en snabbare takt än vi kunde sänka kostnaderna. Under kvartalet minskade antalet anställda i produktionen med ungefär 2.000 personer. Lönsamheten påverkades också negativt av extraordinära kostnader om totalt 0,7 miljarder kronor och av riktade marknadsföringsaktiviteter för att minska lagren.

Därutöver investerar vi för närvarande tungt i forskning och utveckling eftersom vi är i slutstadierna av ett av de största produktförnyelse- och produktbreddningsprogrammen i koncernens historia. Bland projekten finns den nya Volvo FH-serien, ett helt nytt produktprogram inom Renault Trucks, en ny serie lastbilar för de lägre prissegmenten i tillväxtmarknaderna, en ny serie medeltunga motorer samt forskning och utveckling inför Euro 6 för lastbilar och busar och Tier 4f för anläggningsmaskiner och Volvo Penta. I anslutning till den omfattande produktförnyelsen har vi också haft lanseringskostnader inom försäljning, produktion och eftermarknadsupport.

#### **Omstrukturering för att öka effektiviteten i lastbilsverksamheten**

Utöver de omfattande produktlanseringsplanerna vidtar vi också ett antal åtgärder för att öka effektiviteten och sänka kostnaderna i linje med våra strategiska mål. Det tidigare aviserade programmet för att minska antalet anställda i Japan har genomförts och nästan 1.000 anställda har lämnat bolaget. I januari i år meddelade vi också ett program för att konsolidera vår industriella struktur i Japan för att höja den totala effektiviteten.

I Europa befinner sig omorganisationen av försäljnings- och distributionskanalen i ett intensivt skede. Målet är att sänka de totala kostnaderna och öka effektiviteten och samtidigt förbättra service- och eftermarknadsstödet för våra kunder. Vi omstrukturerar huvudsakligen Renault Trucks återförsäljningsnätverk i centrala och östra Europa och inför en gemensam distributions- och marknadskanal för både Renault Trucks och Volvo. När omorganisationen är genomförd kommer den att medföra att antalet service-

punkter i Europa ökar med omkring 50% för Renault Trucks och med 15% för Volvo samtidigt som servicekvaliteten förbättras för våra kunder. Kostnaden för hela programmet förväntas bli 800 Mkr, varav 600 Mkr belastade detta kvartal och resten förväntas komma under 2013. Utöver det förbättrade eftermarknadsstödet för våra kunder förväntas den ge upphov till årliga besparingar om cirka 600 Mkr med full effekt från 2014.

Under det fjärde kvartalet fortsatte efterfrågan på lastbilar att vara dämpad och vi såg orderingen minskas med 10% jämfört med föregående år. I Europa steg orderingen för Volvo med 7% jämfört med det fjärde kvartalet 2011, medan Renault Trucks order minskade med 18%. Minskningen för Renault Trucks är framför allt ett resultat av åtgärder för att minska lagren och fortsatt svag efterfrågan i södra Europa. För Volvo har den något förbättrade orderingen fortsatt även i början på innevarande år, och därför har vi dragit tillbaka några av de tidigare beslutade stoppdagarna i produktionen i mars och april. I Asien har efterfrågan från gruvindustrin fallit avsevärt och den viktiga japanska marknaden upplevde en svag efterfrågan. Kunder i Nordamerika har varit fortsatt avvaktande på grund av osäkerheten om den framtida konjunkturutvecklingen, men när man jämför med det tredje kvartalet 2012 så har orderingen ökat. I Sydamerika är orderingen stark. Under det fjärde kvartalet steg orderingen med 24% jämfört med föregående år och vi kommer att höja produktionstakterna i mars. Vi höjer också vår prognos för den brasilianska marknaden från 95.000 lastbilar till 105.000 lastbilar under 2013.

### **Svag lönsamhet men framgångsrik lagerminskning i Volvo CE**

För Volvo CE var efterfrågan lägre i de flesta marknader under kvartalet och särskilt då i gruvsegmentet. Med en försäljning på 12,6 miljarder kronor så är vi nu på ungefär samma nivå som under den finansiella krisen hösten 2008, men med lönsamhet och med bra kassaflöden. I kvartalet sänkte vi produktionstakerna kraftigt och drog ned lagren till en nivå som är i balans med nuvarande försäljning. Kapacitetsutnyttjandet var bara cirka 40% i kvartalet, vilket slog mot lönsamheten.

Jag är nöjd med att vi på en svår kinesisk marknad lyckas väl med vår strategi med två varumärken. Sedan vi förvärvade 70% i Lingong 2007 så har våra marknadsandelar i Kina ökat avsevärt. Volvos andel av grävmaskinsmarknaden har gått från 3,2% till 6,5% och med den nyligen introducerade hjullastaren Volvo L105 så räknar vi med att ta marknadsandelar även i detta segment. För varumärket SLDG har andelen av hjullastarmarknaden förbättrats från 11,9% till 18,5% och inom grävmaskinerna från 0% till 3,8%.

Den svaga efterfrågan i Kina sätter för närvarande tryck på lönsamheten för Volvo CE och dess återförsäljare, men ännu mer på våra konkurrenter. Jag är övertygad om att vi kommer att komma ut ur den nuvarande nedgången som ett ännu starkare företag.

### **Volvo Penta och bussverksamheten i en intensiv period av produktförnyelse**

Volvo Penta påverkas av den fortsatt låga efterfrågenivån på fritidsbåtar. På industri-motorsidan investerar vi i produktutveckling för att dra full nytta av vår nya medeltunga motor som kommer att tillverkas i Indien. Vi kommer att lansera en helt ny serie industri-motorer i samband med de nya emissions-reglerna Tier 4f år 2014.

Vår bussverksamhet fortsätter att ha en otillfredsställande lönsamhet, som en konsekvens av svag efterfrågan och priskonkurrens i framför allt Europa. Vårt beslut att stänga en av våra två europeiska fabriker för tillverkning av kompletta bussar kommer att minska den installerade kapaciteten i Europa med 20%. På den positiva sidan finns att våra hybridbussar fortsätter att skörda framgångar på nya marknader och hos nya kunder, och vi investerar i forskning och utveckling för att bredda produktprogrammet de närmaste åren.

För Volvo Financial Services fortsatte kurvorna att peka åt rätt håll med portföljtillväxt och förbättrade marginaler.

### **Fokus på konjunkturanpassning och den nya strategin**

På koncernnivå kommer det första kvartalet 2013 också att vara besvärligt som ett resultat av den låga orderingången på många marknader under det fjärde kvartalet 2012. Lönsamheten kommer också att påverkas av lågt kapacitetsutnyttjande och höga kostnadsnivåer i forskning och utveckling och kostnader förknippade med lanseringen av nya produkter. Vi räknar emellertid med att marknadsförhållandena förbättras successivt under 2013 i takt med att den ekonomiska tillväxten runt om i världen ökar.

Vi har en intensiv period framför oss när vi ska genomföra våra utvecklingsprojekt och lansera ett stort antal nya produkter. Vi har fullt fokus på vår nya strategi för 2013–2015 inom vilken vi har utvecklat färdplaner för vart och ett av de 20 strategiska målen. Planerna har konkretiserats och brutits ned i över 400 huvudåtgärder som ska genomföras för att förbättra koncernens övergripande lönsamhet.

I linje med vår målsättning att växa i Asien meddelade vi den 26 januari att vi bildar en strategisk allians med det kinesiska bolaget Dongfeng Motor Group (DFG). Vi kommer att köpa 45% i ett nytt dotterbolag till DFG, Dongfeng Commercial Vehicles (DFCV), som kommer att innehålla huvuddelen av DFG:s verksamhet inom medeltunga och tunga kommersiella fordon. Det här är ett mycket spännande samarbete som kombinerar det bästa från två världar och som stärker Volvokoncernens och Dongfengs ställning och skapar goda möjligheter för båda parter. Kombinationen av Dongfengs kunskaper och starka position i Kina och Volvokoncernens tekniska expertis och globala närvaro ger DFCV en utmärkt potential för tillväxt och lönsamhet, både i och utanför Kina.

Den höga aktivitetsnivån kräver hårt arbete runt om i koncernen med medarbetare som gör utomordentliga insatser. Mycket arbete återstår, men jag är övertygad om att vi har genomfört det nödvändiga förberedelsearbetet för att vi inom 35 månader ska kunna nå våra strategiska mål.



Olof Persson  
VD och koncernchef

## VIKTIGA HÄNDELSER

### **Volvokoncernens samtliga lastbilsmodeller i USA certifierade enligt 2014 års utsläppskrav**

Den 12 december 2012 meddelade Volvokoncernen att The US Environmental Protection Agency (EPA) och National Highway Traffic Safety Administration (NHTSA) hade certifierat Volvokoncernens samtliga lastbilar i USA av varumärkena Mack och Volvo i enlighet med de föreskrifter för bränsleförbrukning och utsläpp av växthusgaser som kommer att gälla från och med 2014.

### **Renault s.a.s. avyttrar hela sitt innehav i AB Volvo**

Den 13 december 2012 erhöll AB Volvo en begäran om konvertering av 110.048.945 A-aktier till B-aktier. Vidare offentliggjorde AB Volvos största ägare Renault s.a.s. att bolaget hade avyttrat samtliga sina aktier i AB Volvo genom att sälja 138.604.945 A-aktier på aktiemarknaden. I samband med Renaults avyttring ökade Industrivärden sitt innehav och var vid årsskiftet största ägare med 6,5% av det utestående antalet aktier (19,5% av rösterna). Även Norges Bank Investment Management ökade sitt innehav och var vid årsskiftet näst största ägare baserat på kapital med 4,9% av det utestående antalet aktier (5,1% av rösterna).

### **Konsolidering av Volvokoncernens industriella verksamhet i Japan**

Den 11 januari 2013, meddelade Volvokoncernen att man beslutat att genomföra ett program i Japan som syftar till att förbättra den totala effektiviteten. I maj 2013 kommer anläggningen för remanufacturing i Ota att stängas och verksamheten flyttas till Ageo, Volvokoncernens huvudort i Japan. Programmet innebär även sanering av mark, rivning av gamla byggnader samt flytt eller avveckling av föråldrad produktionsutrustning. Totalt belastades segmentet lastbilar i det fjärde kvartalet 2012 med kostnader motsvarande 280 Mkr.

### **Strategisk allians med kinesiska Dongfeng Motor Group**

Den 26 januari 2013 meddelade AB Volvo att man tecknat ett avtal med den kinesiska fordonstillverkaren Dongfeng Motor Group Company Limited (DFG) om att förvärva 45% av ett nytt dotterbolag till DFG, Dongfeng Commercial Vehicles (DFCV). Förvärvet kommer att inkludera huvuddelen av Dongfengs verksamhet inom tunga och medeltunga kommersiella fordon. Vid affärens slutförande kommer Volvokoncernen att bli världens största tillverkare av tunga lastbilar. För ett genomförande av affären krävs att vissa villkor uppfylls, däribland godkännande av berörda konkurrensmyndigheter och myndigheter i Kina. Köpeskillingen upp-

går till 5,6 miljarder RMB och ambitionen är att genomföra affären så snart som möjligt. Slutförandet beräknas ske inom cirka 12 månader från avtalets undertecknande.

### **Tidigare rapporterade viktiga händelser**

- Årsstämma i AB Volvo
- AB Volvo undertecknar avsiktsförklaring med Deutz AG
- Ofördelaktigt domstolsutslag i USA gällande Pentamotorer
- AB Volvo förvärvar aktier i Deutz AG
- AB Volvo säljer Volvo Aero till brittiska GKN för 6,9 miljarder kronor
- Ny Volvo-motor för Euro VI
- Renault Trucks Defense förvärvar franska Panhard
- Ny Volvo FH lanserad
- AB Volvo slutförde köpet av aktier i Deutz AG
- Volvokoncernen investerar i Ryssland
- Volvokoncernen presenterar ny lastvagnsstrategi för att nå önskad lönsamhetsförbättring
- AB Volvo slutförde försäljningen av Volvo Aero
- Volvo Bussar koncentrerar tillverkningen av kompletta bussar i Europa
- Ny organisation för lastbilsåterförsäljarnätet i Europa, Mellanöstern och Afrika

Detaljerad information om ovanstående händelser finns på [www.volvokoncernen.se](http://www.volvokoncernen.se)

## FINANSIELL SAMMANFATTNING AV DET FJÄRDE KVARTALET

**VOLVOKONCERNEN****Nettoomsättning och rörelseresultat**

Volvokoncernens nettoomsättning det fjärde kvartalet 2012 minskade med 17% till 71.793 Mkr (86.507) och rörelseresultatet uppgick till 1.121 Mkr (6.955). För detaljerad information om utvecklingen se respektive avsnitt längre fram i rapporten.

**Finansnetto**

Det fjärde kvartalets räntenetto var -413 Mkr, jämfört med -522 Mkr föregående år. Under det tredje kvartalet 2012 var räntenettet -465 Mkr.

Under det fjärde kvartalet påverkades Övriga finansiella intäkter och kostnader positivt med 18 Mkr från marknadsvärdering av derivat som används för att eliminera exponeringen i låneportföljen jämfört med en positiv påverkan på 34 Mkr under det fjärde kvartalet 2011.

Resultaträkning Volvokoncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Mkr				
<b>Nettoomsättning Volvokoncernen</b>	<b>71.793</b>	<b>86.507</b>	<b>303.647</b>	<b>310.367</b>
<b>Rörelseresultat Volvokoncernen</b>	<b>1.121</b>	<b>6.955</b>	<b>17.622</b>	<b>26.899</b>
<i>Rörelseresultat Industriverksamheten</i>	<i>731</i>	<i>6.688</i>	<i>16.130</i>	<i>25.930</i>
<i>Rörelseresultat Kundfinansiering</i>	<i>390</i>	<i>267</i>	<i>1.492</i>	<i>969</i>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	295	164	510	608
Ränteutgifter och liknande resultatposter	-708	-686	-2.476	-2.875
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-48	-43	-301	297
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>660</b>	<b>6.390</b>	<b>15.355</b>	<b>24.929</b>
Inkomstskatter	181	-1.592	-4.097	-6.814
<b>Periodens resultat</b>	<b>841</b>	<b>4.798</b>	<b>11.258</b>	<b>18.115</b>

**Inkomstskatter**

Det fjärde kvartalet innehåller en skatteintäkt om 181 Mkr jämfört med en skattekostnad på 1.592 Mkr det fjärde kvartalet 2011. Sänkningen av den svenska bolagskatten hade en positiv effekt av engångskarakter om 213 Mkr i det fjärde kvartalet 2012.

**Periodens resultat och resultatet per aktie**

Periodens resultat uppgick till 841 Mkr det fjärde kvartalet 2012, jämfört med 4.798 Mkr det fjärde kvartalet 2011.

Resultatet per aktie före och efter utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till 0,39 kronor (2,33).

## VOLVOKONCERNENS INDUSTRIVERKSAMHET NETTOOMSÄTTNINGEN MINSKADE MED 18%

Under det fjärde kvartalet sjönk nettoomsättningen i Volvokoncernens industriverksamhet med 18% till 69.916 Mkr (84.788). Avyttring av Volvo Aero svarade för cirka 2 procentenheter av minskningen. Justerat för såväl förändrade valutakurser som förvärvade och avyttrade enheter sjönk nettoomsättningen med 13%. Försäljningen minskade i samtliga regioner vilket avspeglar en nedgång i ekonomisk aktivitet i de flesta av kärnmarknaderna och kärnsegmenten.

### Låga produktionsnivåer och höga kostnader för produktförnyelse påverkar lönsamheten

Under det fjärde kvartalet 2012 uppgick rörelseresultatet i Volvokoncernens industriverksamhet till 731 Mkr, jämfört med 6.688 Mkr det fjärde kvartalet 2011. Rörelsemarginalen uppgick till 1,0%, jämfört med 7,9% det fjärde kvartalet 2011.

Det lägre rörelseresultatet är ett resultat av minskad försäljning samt underabsorption av kostnader i det industriella systemet på i storleksordningen 1,7 miljarder kronor, vilket är en konsekvens av att tillverknings-takterna dragits ned i en snabbare takt än vad kostnadsnivåerna kunde sänkas. Produktionsneddragningarna genomfördes som en anpassning till lägre efterfrågan och för att minska lagren. Det fjärde kvartalet 2011 påverkade en överabsorption av kostnaderna resultatet positivt med 200 Mkr.

Omstruktureringskostnader på 990 Mkr hade en negativ påverkan på lönsamheten, varav 600 Mkr relateras till omorganisatio-nen av den europeiska försäljningsorganisa-tionen för lastbilar, 280 Mkr till konsolideringen av Volvokoncernens industriella verksamhet i Japan och 110 Mkr till konsolideringen av tillverkningen av kompletta bus-sar i Europa samt en omstrukturering i Sunwin Bus i Shanghai i Kina.

Nettoomsättning per marknad							
Mkr	Fjärde kvartalet			Helåret			Andel av industri-verksam-hetens nettoomsättning, %
	2012	2011	Föränd-ring i %	2012	2011	Föränd-ring i %	
Västra Europa	<b>22.357</b>	26.554	-16	<b>88.325</b>	97.925	-10	30
Östra Europa	<b>5.720</b>	6.053	-5	<b>20.751</b>	20.298	2	7
Nordamerika	<b>13.753</b>	17.602	-22	<b>68.297</b>	58.253	17	23
Sydamerika	<b>7.074</b>	9.182	-23	<b>27.970</b>	34.013	-18	9
Asien	<b>15.755</b>	19.914	-21	<b>68.500</b>	73.017	-6	23
Övriga marknader	<b>5.256</b>	5.483	-4	<b>22.188</b>	20.083	10	8
<b>Totalt Industri-verksamheten</b>	<b>69.916</b>	<b>84.788</b>	<b>-18</b>	<b>296.031</b>	<b>303.589</b>	<b>-2</b>	<b>100</b>

Resultaträkning Industriverksamheten				
Mkr	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>69.916</b>	<b>84.788</b>	<b>296.031</b>	<b>303.589</b>
Kostnad för sålda produkter	<b>-56.146</b>	-65.830	<b>-231.216</b>	-233.097
<b>Bruttoresultat</b>	<b>13.770</b>	<b>18.958</b>	<b>64.815</b>	<b>70.492</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>19,7</i>	<i>22,4</i>	<i>21,9</i>	<i>23,2</i>
Forsknings- och utvecklingskostnader	<b>-3.847</b>	-3.390	<b>-14.794</b>	-13.276
Försäljningskostnader	<b>-7.057</b>	-6.888	<b>-26.582</b>	-25.181
Administrationskostnader	<b>-1.566</b>	-1.364	<b>-5.639</b>	-4.753
Övriga rörelseintäkter och kostnader	<b>-508</b>	-369	<b>-1.600</b>	-1.045
Resultat från innehav av intressebolag	<b>-17</b>	-11	<b>-23</b>	-82
Resultat från övriga aktieinnehav	<b>-43</b>	-248	<b>-46</b>	-225
<b>Rörelseresultat Industriverksamheten</b>	<b>731</b>	<b>6.688</b>	<b>16.130</b>	<b>25.930</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>1,0</i>	<i>7,9</i>	<i>5,4</i>	<i>8,5</i>
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	<b>4.189</b>	9.603	<b>28.117</b>	37.349
<i>EBITDA marginal, %</i>	<i>6,0</i>	<i>11,3</i>	<i>9,5</i>	<i>12,3</i>

Vissa riktade marknadsföringsåtgärder för att minska lagren av nya och begagnade produkter påverkade också lönsamheten negativt. Lönsamheten påverkades även av den för närvarande höga investeringstakten i forskning och utveckling inför ett omfattande program för att förnya produktportföljen och med den tillhörande lanserings-kostnader inom försäljning, tillverkning och eftermarknad.

Försäljningen av Volvo Aero resulterade i en positiv påverkan på rörelseresultatet om 254 Mkr i det fjärde kvartalet.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2011 hade förändrade valutakurser en negativ påverkan på rörelseresultatet uppgående till 175 Mkr.

### Framgångsrik minskning av lagren

Under det fjärde kvartalet 2012 var det operativa kassaflödet i industriverksamheten positivt med 4,7 miljarder kronor jämfört med ett positivt kassaflöde på 10,7 miljarder kronor det fjärde kvartalet 2011. Det positiva kassaflödet är framför allt ett resultat av en lagerminskning om 5,4 miljarder kronor.

## VOLVOKONCERNENS KUNDFINANSIERINGSVERKSAMHET BRA KVARTAL OCH ÅR

Kundfinansieringsverksamheten fortsatte att växa med lönsamhet under kvartalet på grundval av stabil till förbättrad portföljutveckling i de flesta av de marknader där man driver verksamhet. Nordamerika och Latinamerika utvecklades bra, EMEA fortsatte att förbättras och APAC fortsatte att bidra positivt.

Nyfinansieringsvolymen under kvartalet uppgick till 12,4 miljarder kronor (12,6). Justerat för förändrade valutakurser steg volymen med 3% jämfört med det fjärde kvartalet 2011. Totalt finansierades 14.063 nya enheter från Volvokoncernen under kvartalet (14.173). På de marknader där finansiering erbjuds var den genomsnittliga penetrationsgraden under det fjärde kvartalet 28% (25).

Kreditportföljen uppgick den 31 december 2012 till 100,9 miljarder kronor (95,5). Justerat för förändrade valutakurser växte kreditportföljen med 11% jämfört med det fjärde kvartalet 2011.

Resultaträkning Kundfinansiering	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Mkr				
Leasing och finansiella intäkter	2.507	2.321	9.783	8.883
Leasing och finansiella kostnader	-1.530	-1.475	-6.036	-5.693
<b>Bruttoresultat</b>	<b>977</b>	<b>846</b>	<b>3.747</b>	<b>3.190</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-408	-429	-1.696	-1.618
Kostnader för osäkra fordringar	-184	-169	-640	-682
Övriga rörelseintäkter och kostnader	6	18	81	78
<b>Rörelseresultat</b>	<b>390</b>	<b>267</b>	<b>1.492</b>	<b>969</b>
Inkomstskatter	-86	-86	-434	-323
<b>Periodens resultat</b>	<b>304</b>	<b>181</b>	<b>1.058</b>	<b>646</b>
<i>Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader</i>			12,5%	7,3%

Under kvartalet uppgick avsättningarna för osäkra fordringar till 184 Mkr (169) medan bortskrivningarna uppgick till 188 Mkr (223). Andelen kreditreserver i förhållande till kreditportföljen minskade från 1,28% den 30 september 2012 till 1,23% den 31 december 2012. På helårsbasis uppgick bortskrivningarna till 0,58% den 31 december 2012 (0,93).

Rörelseresultatet det fjärde kvartalet uppgick till 390 Mkr (267). Förbättringen jämfört med föregående år är huvudsakligen ett resultat av ökade tillgångar som ger avkastning och förbättrade marginaler.





## VOLVOKONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Nettoskulden i Volvokoncernens Industri- verksamhet uppgick till 23,0 miljarder kronor den 31 december 2012, en minskning med 11,9 miljarder kronor jämfört med det tredje kvartalet 2012, och motsvarande 29,3% av eget kapital. Den minskade nettoskulden är huvudsakligen en effekt av det positiva operativa kassaflödet på 4,7 miljarder kronor, 4,8 miljarder kronor från försäljningen av verksamheter och då framför allt Volvo Aero samt en fördelaktig valutakurseffekt om 2,3 miljarder kronor huvudsakligen relaterad till försvagningen av den japanska yenen mot den svenska kronan. Exklusive pensioner och liknande förpliktelser uppgick Industri- verksamhetens nettoskuld till 19,0 miljarder kronor, vilket motsvarar 24,3% av eget kapital.

Volvokoncernens likvida medel och kort- fristiga placeringar uppgick sammantaget till

28,9 miljarder kronor den 31 december 2012. Därutöver finns beviljade men ej utnytt- jade kreditfaciliteter på 33,1 miljarder kronor. Likvida medel och kortfristiga placeringar om 9,4 miljarder kronor omfattas av restriktioner och kan inte användas omedelbart, jämfört med 9,3 miljarder kronor ett år tidigare.

Förändrade valutakurser minskade Volvo- koncernens totala tillgångar med 2,7 miljar- der kronor under det fjärde kvartalet 2012 som en effekt av omvärdering av tillgångar i utländska dotterbolag.

Soliditeten i Volvokoncernen uppgick till till 25,7% den 31 december 2012 jämfört med 24,3% vid utgången av 2011. Solidite- ten i Industriverksamheten var vid samma tidpunkt 30,9% (28,5).

Volvokoncernens eget kapital uppgick den 31 december till 86,9 miljarder kronor.

### Antal anställda

Den 31 december 2012 hade Volvokoncer- nen 98.717 tillsvidareanställda och 16.548 visstidsanställda och konsulter jämfört med 102.007 tillsvidareanställda och 18.571 visstidsanställda och konsulter den 30 sep- tember 2012. Vid utgången av 2011 hade Volvokoncernen 98.162 tillsvidareanställda och 19.675 visstidsanställda och konsulter.

## SEGMENTSÖVERSIKT

Nettoomsättning	Fjärde kvartalet				Helåret	
	2012	2011	Förändring i %	Förändring i %*	2012	2011
Mkr						
Lastbilar	47.732	56.739	-16	-13	192.283	198.920
Anläggningsmaskiner	12.572	16.354	-23	-22	63.558	63.500
Bussar	5.626	6.571	-14	-12	20.295	21.823
Volvo Penta	1.754	1.839	-5	-2	7.631	8.458
Volvo Aero	-	1.834	-	-	5.219	6.356
Övrigt och eliminerings	2.232	1.451	-	-	7.045	4.532
<b>Industriverksamheten</b>	<b>69.916</b>	<b>84.788</b>	<b>-18</b>	<b>-13</b>	<b>296.031</b>	<b>303.589</b>
Kundfinansiering	2.507	2.321	8	11	9.783	8.882
Omklassificeringar och eliminerings	-630	-602	-	-	-2.167	-2.104
<b>Koncernen</b>	<b>71.793</b>	<b>86.507</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>303.647</b>	<b>310.367</b>

\* Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och sålda bolag.

Rörelseresultat	Fjärde kvartalet			Helåret	
	2012	2011	Förändring i %	2012	2011
Mkr					
Lastbilar	880	4.866	-82	10.216	18.227
Anläggningsmaskiner	363	1.674	-78	5.773	6.812
Bussar	-129	308	-142	51	1.114
Volvo Penta	14	102	-86	541	825
Volvo Aero	-	155	-	767	360
Gemensamma koncernfunktioner och övrigt	-396	-417	-	-1.217	-1.408
<b>Industriverksamheten</b>	<b>731</b>	<b>6.688</b>	<b>-89</b>	<b>16.130</b>	<b>25.930</b>
Kundfinansiering	390	267	46	1.492	969
<b>Koncernen</b>	<b>1.121</b>	<b>6.955</b>	<b>-84</b>	<b>17.622</b>	<b>26.899</b>

Rörelsemarginal	Fjärde kvartalet			Helåret	
	2012	2011		2012	2011
%					
Lastbilar	1,8	8,6		5,3	9,2
Anläggningsmaskiner	2,9	10,2		9,1	10,7
Bussar	-2,3	4,7		0,3	5,1
Volvo Penta	0,8	5,5		7,1	9,8
Volvo Aero	-	8,5		14,7	5,7
<b>Industriverksamheten</b>	<b>1,0</b>	<b>7,9</b>		<b>5,4</b>	<b>8,5</b>
<b>Koncernen</b>	<b>1,6</b>	<b>8,0</b>		<b>5,8</b>	<b>8,7</b>

## ÖVERSIKT ÖVER INDUSTRIVERKSAMHETEN

## LASTBILAR

### OMSTRUKTURERING OCH LÅGT KAPACITETSUTNYTTJANDE PÅVERKADE LÖNSAMHETEN

- » Omfattande produktförnyelsearbete
- » Produktionsneddragningar det fjärde kvartalet – underabsorption av kostnader om 1,1 miljarder kronor
- » Betydande minskning av lagren



#### Osäkerhet i Europa och avvaktande kunder i Nordamerika

Under 2012 uppgick marknaden för tunga lastbilar i Europa 28 (EU:s 27 länder minus Bulgarien plus Norge och Schweiz) till 221.000 lastbilar, vilket var en nedgång med 9% jämfört med 2011. Skuldskrisen i Europa fortsätter att påverka den ekonomiska aktiviteten negativt. I södra Europa fortsatte efterfrågan att försvagas och de svaga marknadsförhållandena där ledde till en osäkerhet också i övriga Europa. Mot bakgrund av konjunkturutvecklingen är det svårt att göra en uppskattning över totalmarknaden för tunga lastbilar i Europa 29 under 2013. Nuvarande bedömning är att marknaden kommer att nå en nivå på cirka 230.000 tunga lastbilar (oförändrad prognos).

Under 2012 steg totalmarknaden för tunga lastbilar i Nordamerika med 15% till 249.562 lastbilar, jämfört med 216.080 lastbilar under 2011 som en följd av den starka orderingången under inledningen på året. Osäkerhet om den amerikanska konjunkturen och landets budgetproblem gör att kunderna är fortsatt avvaktande. Totalmarknaden för 2013 är svår att uppskatta, men den förväntas vara på ungefär samma nivå som under 2012, cirka 250.000 tunga lastbilar (oförändrad prognos).

Under 2012 minskade totalmarknaden för tunga lastbilar i Brasilien med 22% till 87.430 lastbilar jämfört med 111.471 lastbilar under 2011. Lastbilsverksamheten i Brasilien påverkades negativt av den allmänna försvagningen i den brasilianska ekonomin under årets första nio månader, men

#### Nettoomsättning per marknad

Mkr	Fjärde kvartalet		Förändring i %	Helåret		Förändring i %
	2012	2011		2012	2011	
Europa	<b>20.466</b>	23.002	-11	<b>76.365</b>	83.451	-8
Nordamerika	<b>8.665</b>	11.443	-24	<b>42.650</b>	37.042	15
Sydamerika	<b>5.452</b>	7.024	-22	<b>21.172</b>	26.847	-21
Asien	<b>9.376</b>	11.504	-18	<b>36.531</b>	37.840	-3
Övriga marknader	<b>3.772</b>	3.767	0	<b>15.565</b>	13.741	13
<b>Totalt</b>	<b>47.732</b>	<b>56.739</b>	<b>-16</b>	<b>192.283</b>	<b>198.920</b>	<b>-3</b>

#### Leveranser per marknad

Antal lastbilar	Fjärde kvartalet		Förändring i %	Helåret		Förändring i %
	2012	2011		2012	2011	
Europa	<b>23.660</b>	26.332	-10	<b>84.355</b>	95.113	-11
Nordamerika	<b>10.477</b>	13.673	-23	<b>47.806</b>	42.613	12
Sydamerika	<b>6.493</b>	7.843	-17	<b>23.443</b>	29.274	-20
Asien	<b>13.819</b>	16.606	-17	<b>51.514</b>	56.165	-8
Övriga marknader	<b>4.177</b>	4.175	0	<b>16.899</b>	15.226	11
<b>Totalt</b>	<b>58.626</b>	<b>68.629</b>	<b>-15</b>	<b>224.017</b>	<b>238.391</b>	<b>-6</b>

under det fjärde kvartalet ökade efterfrågan. Sänkta finansieringskostnader för inköp av lastbilar i kombination med bra lönsamhet hos kunderna och de positiva utsikterna för en ekonomisk återhämtning under 2013 har bidragit till en betydande ökning i efterfrågan. Den brasilianska totalmarknaden för tunga lastbilar förväntas växa och nå en nivå på cirka 105.000 lastbilar under 2013 (föregående prognos: 95.000).

I Japan steg totalmarknaden för tunga lastbilar under 2012 med 28% till 31.800 lastbilar (24.800) dels som en effekt av statliga stimulansåtgärder, dels av behovet av lastbilar för återuppbyggnadsarbetet efter jordbävningen och tsunamin som drabbade Japan i mars 2011. Under 2013 förväntas

totalmarknaden för tunga lastbilar i Japan växa till cirka 35.000 lastbilar (föregående prognos: 30.000) mot bakgrund av förväntningar om ökad ekonomisk aktivitet tack vare myndigheternas stimulansåtgärder och en försvagad valuta.

I Indien sjönk marknaden för tunga lastbilar under 2012 med 18% till 195.140 lastbilar (237.329).

#### Färre leveranser

Under det fjärde kvartalet 2012 levererade Volvokoncernen totalt 58.626 lastbilar, vilket var 15% färre än under det fjärde kvartalet 2011.

### Förbättrad orderingsgång i jämförelse med det tredje kvartalet

Den totala nettoorderingsgången i lastbilsverksamheten minskade med 10% under det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år. Jämfört med det tredje kvartalet steg orderingsgången med 15%.

Under det fjärde kvartalet 2012 uppgick orderingsgången i Europa till 18.563 lastbilar, vilket var 6% lägre än under det fjärde kvartalet föregående år. Detta är en återspeglning av en svag ekonomisk utveckling samt lägre orderingsgång för Renault Trucks, framför allt som en effekt av åtgärder för att minska lagren och svag efterfrågan i södra Europa. Jämfört med det fjärde kvartalet 2011 steg orderingsgången på Volvolastbilar med 7% i Europa medan Renault Trucks orderingsgång minskade med 18%.

I Nordamerika minskade orderingsgången under det fjärde kvartalet med 21% jämfört med det fjärde kvartalet 2011. Orderingsgången under det fjärde kvartalet påverkades negativt av fortsatt oro för konjunkturen, svag sysselsättningstillväxt och budgetförhandlingarna och kunderna sköt upp sina inköpsbeslut. Jämfört med det tredje kvartalet steg dock orderingsgången med 26%.

I Sydamerika förbättrades orderingsgången, delvis tack vare förmånliga finansieringsvillkor och förbättrade konjunktutsikter i Brasilien. Orderingsgången det fjärde kvartalet steg med 24% jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingsgången i Asien minskade med 20% på grund av den svaga efterfrågan i Japan och inom gruvsegmentet i hela Asien. Orderingsgången på Övriga marknader minskade med 7%.

### Nettoorderingsgång per marknad

Antal lastbilar	Fjärde kvartalet		Förändring i %	Helåret		Förändring i %
	2012	2011		2012	2011	
Europa	<b>18.563</b>	19.738	-6	<b>79.608</b>	90.430	-12
Nordamerika	<b>10.024</b>	12.690	-21	<b>39.775</b>	51.629	-23
Sydamerika	<b>7.469</b>	6.011	24	<b>26.551</b>	28.093	-5
Asien	<b>11.399</b>	14.221	-20	<b>49.425</b>	56.576	-13
Övriga marknader	<b>4.690</b>	5.044	-7	<b>15.709</b>	17.249	-9
<b>Totalt</b>	<b>52.145</b>	<b>57.704</b>	<b>-10</b>	<b>211.068</b>	<b>243.977</b>	<b>-13</b>

### Rörelsemarginal på 1,8% på grund av lägre försäljning samt kostnader för underabsorption och omstrukturering

Under det fjärde kvartalet 2012 uppgick lastbilsverksamhetens nettoomsättning till 47.732 Mkr, vilket var 16% lägre än det fjärde kvartalet 2011. Justerat för valutakursförändringar sjönk nettoomsättningen med 13%. Försäljningen minskade i samtliga regioner.

Lastbilsverksamhetens rörelseresultat uppgick till 880 Mkr under det fjärde kvartalet 2012 jämfört med 4.866 Mkr det fjärde kvartalet 2011. Rörelsemarginalen uppgick till 1,8% jämfört med 8,6% samma period föregående år. Den lägre rörelsemarginalen är ett resultat av betydligt lägre försäljning samt underabsorption av kostnader på i storleksordningen 1,1 miljarder kronor i det industriella systemet som en konsekvens av att produktionsstakterna sänkts i en snabbare takt än vad kostnadsnivåerna kunnat tas ned. Tillverkningsstakterna sänktes i framför allt i Europa för att anpassa produktionen till lägre efterfrågan och för att minska lagren. Under det fjärde kvartalet 2011 var kapacitetsutnyttjandet i industrisystemet högt, vilket resulterade i en överabsorption av kostnader motsvarande 400 Mkr.

Under det fjärde kvartalet reducerades lagren av nya lastbilar med 3.700 fordon och lagren av begagnade lastbilar med 1.600 fordon.

Den avsevärt lägre lönsamheten beror också på omstrukturingskostnader i den europeiska försäljningsorganisationen på 600 Mkr och omstrukturingskostnader på 280 Mkr i Japan. Vissa riktade marknadsföringsåtgärder för att minska lagren av nya och begagnade produkter påverkade också lönsamheten negativt. Lönsamheten påverkades även av den för närvarande höga investeringstakten i forskning och utveckling inför ett omfattande program för att förnya den tillhörande lanseringskostnader inom försäljning, tillverkning och eftermarknad. Bland projekten finns den nya Volvo FH-serien, en ny serie Renaultlastbilar, den nya serien lastbilar i de lägre prissegmenten för tillväxtmarknader, ett nytt medeltungt motorprogram samt forskning och utveckling inför den nya emissionslagstiftningen Euro 6.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2011 påverkades rörelseresultatet negativt av förändrade valutakurser om 285 Mkr.

## ANLÄGGNINGSMASKINER FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET UNDER PRESS

- » Svaga marknader, framför allt i gruvsegmentet
- » 15% marknadsandel i Kina – högsta hittills
- » Proaktiv lagerreduktion var framgångsrik



### Minskad marknad i Kina

Till och med november 2012 minskade marknaden mätt i antal sålda enheter i Europa med 3% jämfört med samma period under 2011. Nordamerika steg med 25% och Sydamerika med 6%. Asien exklusive Kina steg med 13% medan Kina sjönk med 37%. Övriga marknader steg med 19%.

Nedgången i Kina under 2012 drevs av myndigheternas åtgärder för att dämpa inflationen i kombination med avsevärt lägre aktivitet i gruvindustrin. Dock har Volvo CE befast sin starka ställning som marknadsledare med en andel på 15% av marknaden för hjullastare och grävmaskiner för helåret 2012, enligt China Construction Machinery Association.

För helåret 2013 väntas totalmarknaden i Europa bli i intervallet -5% till -15% mätt i antal enheter, Nordamerika, Sydamerika, Kina och Övriga marknader förväntas samtliga bli i intervallet -5% till +5%. Asien exklusive Kina förväntas minska med 0 till -10%. Samtliga prognoser är oförändrade.

### Försäljning och lönsamhet under press

Under det fjärde kvartalet 2012 minskade nettoomsättningen med 23% till 12.572 Mkr (16.354). Justerat för förändrade valutakurser sjönk nettoomsättningen med 22%. Försäljningen påverkades negativt av lägre volymer på grund av en svagare världsmarknad i allmänhet och lägre aktivitet i den globala gruvindustrin i synnerhet, vilket påverkade försäljningen av större och dyrare maskiner.

### Nettoomsättning per marknad

Mkr	Fjärde kvartalet		Förändring, i.%	Helåret		Förändring, i.%
	2012	2011		2012	2011	
Europa	3.861	4.881	-21	16.518	17.765	-7
Nordamerika	1.973	2.214	-11	12.027	7.829	54
Sydamerika	761	1.047	-27	3.788	4.163	-9
Asien	5.143	7.088	-27	27.033	29.999	-10
Övriga marknader	833	1.125	-26	4.192	3.745	12
<b>Totalt</b>	<b>12.572</b>	<b>16.354</b>	<b>-23</b>	<b>63.558</b>	<b>63.500</b>	<b>0</b>

Rörelseresultatet sjönk till 363 Mkr (1.674) och rörelsemarginalen uppgick till 2,9% (10,2). Resultatet påverkades negativt av den mycket lägre försäljningen och en negativ produktmix samt av lägre aktivitet i den globala gruvindustrin som påverkade försäljningen av större och mer lönsamma produkter. Betydande produktionsneddragningar genomfördes för att minska lagren. Kapacitetsutnyttjandet uppgick till cirka 40%, vilket resulterade i en underabsorption av fasta kostnader i industrisystemet uppgående till cirka 600 Mkr. Det fjärde kvartalet 2011 uppgick kostnaderna för underabsorption till 200 Mkr. Jämfört med det fjärde kvartalet 2011 påverkades rörelseresultatet positivt av förändrade valutakurser med 172 Mkr.

Arbetet med att minska lagren i hela produktions- och försäljningskedjan var framgångsrikt. Lagren har minskat med ungefär 30% sedan senvåren och är nu i balans med

nuvarande efterfrågan. Den 31 december 2012 var värdet i orderboken 36% lägre än vid samma tidpunkt föregående år.

Under hela 2012 minskade leveranserna med 7% till 78.491 enheter.

### Ny hjullastare för Kina lanserad

I november lanserade Volvo CE den medeltunga hjullastaren Volvo L105, vilken har utvecklats för de specifika krav som kunder i Kina ställer.

Efter en snabb ökning i efterfrågan för SDLG-maskiner i Latinamerika investerar Volvo CE 10 miljoner dollar för att starta tillverkning av SDLG-grävmaskiner i sin anläggning i Pederneiras i Brasilien.

I januari 2013 beslutade Volvo CE även att konsolidera sin produktionskapacitet i Nord- och Sydamerika genom att flytta tillverkningen av Volvo-grävlastare från Tultitlan i Mexiko till Pederneiras.

## BUSSAR

### SVAGA MARKNADER FORTSÄTTER ATT PÅVERKA LÖNSAMHETEN

- » Lägre försäljningsvolym
- » Rörelseresultat på -129 Mkr (inklusive omstrukturingskostnader på totalt 110 Mkr)
- » Ökade marknadsandelar i de flesta regioner



#### Världsmarknaden för bussar på fortsatt låg nivå

Efterfrågan var under året låg på de flesta av världens bussmarknader med undantag för Asien. I Europa bedöms marknaden för året uppgå till 20.600 enheter, vilket är 13% lägre än under 2011. I Sydeuropa är nedgången nära 40%. Den betydande prispressen fortsätter i samtliga upphandlingar i Europa.

I Nordamerika fortsätter stadsbussmarknaden att vara svag på grund av budgetsituationen i USA och återhämtningen inom turistbussar är fortsatt långsam.

Den sydamerikanska marknaden är fortsatt svag, delvis som en effekt av förköpen av bussar inför Euro 5 och av operatörernas avvaktan i samband med kommunalval i Brasilien.

De asiatiska bussmarknaderna fortsätter att växa, men i en långsammare takt på grund av världskonjunkturen. I Indien steg marknaden med 3%. I Kina steg marknaden med 6% jämfört med 2011.

Volvo Bussar har stärkt sina marknadspositioner på kärnmarknaderna.

#### Lägre orderingång och leveranser

Leveranserna under det fjärde kvartalet 2012 uppgick till 3.244 bussar jämfört med 4.172 bussar samma kvartal 2011, en minskning med 22%. Samtliga marknader hade

#### Nettoomsättning per marknad

Mkr	Fjärde kvartalet		Förändring i %	Helåret		Förändring i %
	2012	2011		2012	2011	
Europa	<b>1.825</b>	2.139	-15	<b>6.200</b>	6.631	-7
Nordamerika	<b>1.826</b>	2.164	-16	<b>6.675</b>	7.532	-11
Sydamerika	<b>801</b>	1.000	-20	<b>2.794</b>	2.715	3
Asien	<b>751</b>	814	-8	<b>2.853</b>	2.953	-3
Övriga marknader	<b>423</b>	455	-7	<b>1.774</b>	1.992	-11
<b>Totalt</b>	<b>5.626</b>	<b>6.571</b>	<b>-14</b>	<b>20.295</b>	<b>21.823</b>	<b>-7</b>

minskade leveranser under det fjärde kvartalet jämfört med samma period 2011.

Orderingången det fjärde kvartalet uppgick till 3.068 bussar jämfört med (3.941). Minskningen förklaras av den svaga världsmarknaden. Trots den minskade orderingången jämfört med 2011, som var ett rekordår för Volvo Bussar, så innebar det fjärde kvartalet en förbättrad trend jämfört med de föregående kvartalen under 2012.

Under det fjärde kvartalet undertecknades flera viktiga order, inklusive 310 turistbussar till Rio de Janeiro i Brasilien, 475 hybridstadsbussar till Quebec i Kanada och 150 helelektriska bussar till Qingdao i Kina som ska levereras av Sunwin (ett samriskbolag mellan Volvo Bussar och SAIC Motor). Sunwin levererade totalt 413 helelektriska bussar under 2012, vilket gjorde företaget till ledande i Kina och en världsledande leverantör av helelektriska bussar över 10 meter under 2012.

#### Rörelseförlust det fjärde kvartalet

Det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med 14% till 5.626 Mkr (6.571). Justerat för förändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 12%.

Bussar gjorde en rörelseförlust på 129 Mkr jämfört med ett rörelseresultat på 308 Mkr föregående år. Rörelsemarginalen var -2,3% (+4,7). Rörelseresultatet påverkades negativt av fortsatt låga volymer, en negativ marknadsmix och lågt kapacitetsutnyttjande. Omstrukturingskostnader relaterade till flytten av tillverkning från Säftele i Sverige till Wrocław i Polen och inom Sunwin Bus i Shanghai i Kina påverkade rörelseresultatet under det fjärde kvartalet med 110 Mkr. Jämfört med det fjärde kvartalet 2011 påverkades rörelseresultatet positivt av förändrade valutakurser med 21 Mkr.

Kostnadsänkande åtgärder för att motverka den negativa marknadsutvecklingen är under genomförande.

## VOLVO PENTA

### MARKNADERNA FORTSÄTTER ATT VARA SVAGA

- » Svag efterfrågan på både marinmotorer och industrimotorer
- » Lägre volymer och ofördelaktig produktmix
- » Rörelsemarginal på 0,8%



#### Fortsatt svag efterfrågan på de flesta marknader

Den globala efterfrågan på marin- och industrimotorer var fortsatt svag och i stort sett oförändrad jämfört med de senaste kvartalets utveckling. Europa och Nordamerika har sedan flera år tyngts av makroekonomisk oro som fundamentalt har förändrat förutsättningarna på världsmarknaden för fritidsbåtar.

Totalmarknaden för industrimotorer har inte påverkats strukturellt i samma omfattning, men den svaga utvecklingen av världsekonomin har inneburit successivt lägre efterfrågan på viktiga marknader som exempelvis Kina, Europa och Nordamerika. Denna utveckling fortsatte under det fjärde kvartalet, med undantag för vissa marknader i exempelvis Sydamerika och Mellanöstern.

#### Stärkta marknadsandelar i kärnsegmentet för fritidsbåtar

Med branschens modernaste produktprogram har Volvo Penta under året befast och förstärkt positionerna inom sina kärnsegment i fritidsbåtsbranschen. Ledande båtbyggare i Europa har slutit långsiktiga avtal med Volvo Penta för att säkra leveranserna till kommande båtmodeller och med hjälp av

Mkr	Fjärde kvartalet		Förändring i %	Helåret		Förändring i %
	2012	2011		2012	2011	
Europa	808	813	-1	3.620	4.274	-15
Nordamerika	325	322	1	1.486	1.379	8
Sydamerika	83	125	-33	306	335	-8
Asien	452	487	-7	1.867	2.130	-12
Övriga marknader	86	92	-6	352	341	3
<b>Totalt</b>	<b>1.754</b>	<b>1.839</b>	<b>-5</b>	<b>7.631</b>	<b>8.458</b>	<b>-10</b>

IPS-systemet växer Volvo Penta successivt in i allt större båtsegment.

På industrimotorsidan har Volvo Pentas kunder under det gångna året kunnat beställa prototypmotorer av Volvo Pentas nya 5- till 16-liters dieselmotorer som möter 2014 års emissionslagkrav. Ledande industrimotorkunder inom gruvarbete, specialfordon och materialhantering har visat stort intresse för det nya produktprogrammet.

Volymen i orderboken per den 31 december 2012 var 27% lägre än motsvarande period föregående år.

#### Lönsamheten negativt påverkad av lägre försäljning och produktutvecklingskostnader

Det fjärde kvartalet är traditionellt årets säsongsmässigt svagaste kvartal för Volvo

Penta. Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 2012 minskade med 5% jämfört med motsvarande period föregående år till 1.754 Mkr (1.839). Justerat för förändrade valutakurser minskade försäljningen med 2%. Försäljningen fördelades mellan de båda affärssegmenten enligt följande: Marin 916 Mkr (1.008) och Industri 838 Mkr (831).

Rörelseresultatet uppgick till 14 Mkr jämfört med föregående års resultat på 102 Mkr. Resultatet påverkades negativt av främst lägre försäljning och ogynnsam produktmix och höga kostnader för forskning och utveckling inför en omfattande breddning av produktprogrammet inom industrimotorer. Jämfört med det fjärde kvartalet 2011 påverkades rörelseresultatet positivt av förändrade valutakurser med 13 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 0,8% (5,5).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR DET FJÄRDE KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Kundfinansiering		Elimineringar		Volvokoncernen		
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>69.916</b>	<b>84.788</b>	<b>2.507</b>	<b>2.321</b>	<b>-630</b>	<b>-602</b>	<b>71.793</b>	<b>86.507</b>	
Kostnad för sålda produkter	-56.146	-65.830	-1.530	-1.475	630	602	-57.046	-66.703	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>13.770</b>	<b>18.958</b>	<b>977</b>	<b>846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.746</b>	<b>19.804</b>	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3.847	-3.390	0	0	0	0	-3.847	-3.390	
Försäljningskostnader	-7.057	-6.888	-401	-429	0	0	-7.458	-7.317	
Administrationskostnader	-1.566	-1.364	-7	0	0	0	-1.574	-1.364	
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-508	-369	-178	-150	0	0	-686	-519	
Resultat från innehav av intressebolag	-17	-11	0	0	0	0	-17	-11	
Resultat från övriga aktieinnehav	-43	-248	0	0	0	0	-44	-248	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>731</b>	<b>6.688</b>	<b>390</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.121</b>	<b>6.955</b>	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	147	182	0	0	148	-19	295	164	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-560	-705	0	0	-148	19	-708	-686	
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-48	-43	0	0	0	0	-48	-43	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>270</b>	<b>6.122</b>	<b>390</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>660</b>	<b>6.390</b>	
Inkomstskatter	267	-1.505	-86	-86	0	0	181	-1.592	
<b>Periodens resultat*</b>	<b>537</b>	<b>4.617</b>	<b>304</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>841</b>	<b>4.798</b>	
*Hänförligt till:									
Moderbolagets aktieägare							793	4.722	
Minoritetsandelar i resultat							48	76	
							<b>841</b>	<b>4.798</b>	
Resultat per aktie före utspädning, kronor							0,39	2,33	
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							0,39	2,33	

## KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR DET FJÄRDE KVARTALET

<b>Periodens resultat</b>	<b>841</b>	<b>4.798</b>
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	72	-915
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0	-1
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-52	-4
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	32	189
Kassaflödessäkringar	10	-52
<b>Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter*</b>	<b>62</b>	<b>-783</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>903</b>	<b>4.015</b>
*Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	906	3.921
Minoritetsandelar i resultat	-3	94
	<b>903</b>	<b>4.015</b>



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR HELÅRET

Mkr	Industriverksamheten		Kundfinansiering		Elimineringar		Volvokoncernen		
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>296.031</b>	<b>303.589</b>	<b>9.783</b>	<b>8.883</b>	<b>-2.167</b>	<b>-2.104</b>	<b>303.647</b>	<b>310.367</b>	
Kostnad för sålda produkter	-231.216	-233.097	-6.036	-5.693	2.167	2.104	-235.085	-236.685	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>64.815</b>	<b>70.492</b>	<b>3.747</b>	<b>3.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68.562</b>	<b>73.682</b>	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14.794	-13.276	0	0	0	0	-14.794	-13.276	
Försäljningskostnader	-26.582	-25.181	-1.666	-1.618	0	0	-28.248	-26.799	
Administrationskostnader	-5.639	-4.753	-30	0	0	0	-5.669	-4.753	
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1.600	-1.045	-559	-603	0	0	-2.160	-1.649	
Resultat från innehav av intressebolag	-23	-82	0	0	0	0	-23	-81	
Resultat från övriga aktieinnehav	-46	-225	0	0	0	0	-47	-225	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16.130</b>	<b>25.930</b>	<b>1.492</b>	<b>969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.622</b>	<b>26.899</b>	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	510	644	0	0	0	-37	510	608	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2.476	-2 912	0	0	0	37	-2.476	-2.875	
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-301	297	0	0	0	0	-301	297	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>13.863</b>	<b>23.959</b>	<b>1.492</b>	<b>969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.355</b>	<b>24.929</b>	
Inkomstskatter	-3.663	-6.490	-434	-323	0	0	-4.097	-6.814	
<b>Periodens resultat*</b>	<b>10.200</b>	<b>17.469</b>	<b>1.058</b>	<b>646</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.258</b>	<b>18.115</b>	
*Hänförligt till:									
Moderbolagets aktieägare							11.039	17.751	
Minoritetsandelar i resultat							219	364	
							<b>11.258</b>	<b>18.115</b>	
Resultat per aktie före utspädning, kronor							5,44	8,76	
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							5,44	8,75	

## KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR HELÅRET

<b>Periodens resultat</b>	<b>11.258</b>	18.115
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-3.916	-980
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0	-3
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-118	-30
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-4	39
Kassaflödessäkringar	8	-144
<b>Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter*</b>	<b>-4.030</b>	-1.118
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7.228</b>	<b>16.997</b>
*Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	7.092	16.681
Minoritetsandelar i resultat	136	316
	<b>7.228</b>	<b>16.997</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Industriverksamheten		Kundfinansiering		Elimineringar		Volvokoncernen	
	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2012	31 dec 2011
<b>Tillgångar</b>								
<b>Anläggningstillgångar</b>								
Immateriella anläggningstillgångar	40.267	39.385	106	122	0	0	40.373	39.507
Materiella anläggningstillgångar								
Fastigheter, maskiner och inventarier	54.899	54.446	105	94	0	0	55.004	54.540
Tillgångar i operationell leasing	21.263	16.749	12.543	11.525	-4.784	-4.352	29.022	23.922
Finansiella anläggningstillgångar								
Andelar i intresseföretag	2.045	684	0	0	0	0	2.045	684
Övriga aktier och andelar	839	1.187	6	3	0	0	845	1.190
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	600	579	47.329	44.651	-6.773	-4.612	41.156	40.618
Uppskjutna skattefordringar	10.406	12.480	760	358	0	0	11.166	12.838
Förutbetalda pensioner	2.708	2.263	16	14	0	0	2.724	2.277
Långfristiga räntebärande fordringar	653	757	0	0	-316	-63	337	694
Övriga långfristiga fordringar	3.565	4.500	127	50	-373	-235	3.319	4.315
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>137.245</b>	<b>133.030</b>	<b>60.992</b>	<b>56.817</b>	<b>-12.246</b>	<b>-9.262</b>	<b>185.991</b>	<b>180.585</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>								
Varulager	40.057	43.828	352	771	0	0	40.409	44.599
Kortfristiga fordringar								
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	797	1.123	39.946	38.050	-910	-1.092	39.833	38.081
Aktuella skattefordringar	1.173	1.152	35	48	0	0	1.208	1.200
Räntebärande fordringar	3.038	1.461	0	226	-464	-1.020	2.574	667
Intern finansiering	4.612	2.253	0	0	-4.612	-2.253	0	0
Kundfordringar	27.228	27.492	121	207	0	0	27.349	27.699
Övriga fordringar	11.952	13.438	2.651	1.411	-2.114	-1.024	12.489	13.825
Icke räntebärande tillgångar för försäljning	0	9.344	0	0	0	0	0	9.344
Räntebärande tillgångar för försäljning	0	4	0	0	0	0	0	4
Kortfristiga placeringar	3.129	6.838	1	24	0	0	3.130	6.862
Likvida medel	24.017	29.113	2.116	1.593	-374	-327	25.759	30.379
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>116.003</b>	<b>136.046</b>	<b>45.222</b>	<b>42.330</b>	<b>-8.474</b>	<b>-5.717</b>	<b>152.751</b>	<b>172.659</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>253.248</b>	<b>269.076</b>	<b>106.214</b>	<b>99.147</b>	<b>-20.720</b>	<b>-14.979</b>	<b>338.742</b>	<b>353.244</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>								
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>								
Minoritetsintresse	1.266	1.100	0	0	0	0	1.266	1.100
<b>Summa eget kapital</b>	<b>78.321</b>	<b>76.682</b>	<b>8.593</b>	<b>8.999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86.914</b>	<b>85.681</b>
<b>Långfristiga avsättningar</b>								
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse	6.663	6.635	34	30	0	0	6.697	6.665
Avsättningar för uppskjutna skatter	3.149	4.171	1.879	1.465	0	0	5.028	5.636
Övriga avsättningar	5.588	5.492	187	154	8	2	5.783	5.648
<b>Långfristiga skulder</b>								
Obligationslån	43.092	38.192	0	0	0	0	43.092	38.192
Övriga lån	33.356	38.848	11.630	8.974	-6.553	-57	38.433	47.765
Intern finansiering	-33.990	-35.453	34.298	33.459	-308	1.994	0	0
Övriga skulder	13.828	12.902	742	740	-3.856	-3.195	10.714	10.447
Kortfristiga avsättningar	10.916	9.438	50	92	10	1	10.976	9.531
<b>Kortfristiga skulder</b>								
Lån	45.760	38.644	6.393	6.741	-1.836	-863	50.317	44.522
Intern finansiering	-33.746	-24.837	38.600	35.373	-4.854	-10.536	0	0
Icke räntebärande skulder för försäljning	0	4.710	0	0	0	0	0	4.710
Räntebärande skulder för försäljning	0	6	0	0	0	0	0	6
Leverantörsskulder	47.205	56.546	159	242	0	0	47.364	56.788
Aktuella skatteskulder	807	2.220	-154	171	0	0	653	2.391
Övriga skulder	32.299	34.880	3.803	2.707	-3.331	-2.325	32.771	35.262
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>253.248</b>	<b>269.076</b>	<b>106.214</b>	<b>99.147</b>	<b>-20.720</b>	<b>-14.979</b>	<b>338.742</b>	<b>353.244</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR DET FJÄRDE KVARTALET

Mdr kr	Industriverksamheten		Kundfinansiering		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>								
Rörelseresultat	0,7	6,7	0,4	0,3	0,0	0,0	1,1	7,0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	1,6	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6	1,6
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,7
Avskrivningar leasingtillgångar	0,9	0,5	0,7	0,6	0,0	0,0	1,6	1,2
Övriga ej kassapåverkande poster	0,2	-0,2	0,2	0,1	-0,1	0,1	0,3	0,0
Total förändring i rörelsekapital varav	6,7	8,2	-3,7	-8,2	1,3	3,2	4,3	3,2
<i>Förändring i kundfordringar</i>	1,0	0,6	0,1	-0,1	0,1	0,0	1,2	0,5
<i>Förändring i kundfinansfordringar</i>	0,0	-0,1	-3,8	-8,0	1,2	3,2	-2,6	-4,9
<i>Förändring i lager</i>	5,4	2,4	0,0	-0,1	0,0	0,1	5,4	2,3
<i>Förändring i leverantörsskulder</i>	0,2	4,8	-0,1	0,0	0,1	0,1	0,2	4,9
<i>Övriga förändringar i rörelsekapital</i>	0,1	0,5	0,1	0,0	-0,1	-0,2	0,1	0,4
Erhållna räntor och liknande poster	0,1	0,2	0,0	0,0	0,2	0,1	0,3	0,3
Erlagda räntor och liknande poster	-0,7	-1,3	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,9	-1,3
Övriga finansiella poster	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Betalda inkomstskatter	-0,8	-1,0	-0,2	-0,2	0,1	0,0	-0,9	-1,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>9,6</b>	<b>15,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>1,3</b>	<b>3,4</b>	<b>8,3</b>	<b>11,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,3	-3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,3	-3,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,5	-1,5
Investeringar i leasingtillgångar	-0,6	-0,7	-2,2	-1,3	0,0	0,0	-2,8	-2,0
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar	0,5	0,7	0,5	0,4	0,0	-0,1	1,0	1,0
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>4,7</b>	<b>10,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>-8,3</b>	<b>1,3</b>	<b>3,3</b>	<b>1,7</b>	<b>5,7</b>
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							0,0	-0,1
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							4,4	-0,8
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-2,0	-0,4
<b>Kassaflöde efter nettoinvesteringar</b>							<b>4,1</b>	<b>4,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>								
Nettoförändring av lån							0,1	3,4
Utdelning till AB Volvos aktieägare							0,0	0,0
Utdelning till minoritetsägare							0,0	0,0
Övrigt							-0,1	0,0
<b>Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser</b>							<b>4,1</b>	<b>7,8</b>
Omräkningsdifferenser på likvida medel							-0,1	0,1
<b>Förändring av likvida medel</b>							<b>4,0</b>	<b>7,9</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR HELÅRET

Mdr kr	Industriverksamheten		Kundfinansiering		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>								
Rörelseresultat	16,1	26,0	1,5	0,9	0,0	0,0	17,6	26,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	5,9	6,1	0,0	0,0	0,0	0,0	5,9	6,1
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	3,2	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2	3,2
Avskrivningar leasingtillgångar	2,9	2,1	2,7	2,5	0,0	0,0	5,6	4,6
Övriga ej kassapåverkande poster	0,8	0,6	0,6	0,6	0,0	0,1	1,4	1,3
Total förändring i rörelsekapital varav	-9,2	-4,2	-14,6	-13,8	1,9	2,9	-21,9	-15,1
<i>Förändring i kundfordringar</i>	-1,2	-3,1	0,1	-0,1	0,0	0,0	-1,1	-3,2
<i>Förändring i kundfinansfordringar</i>	0,2	-0,2	-14,8	-14,2	1,9	3,0	-12,7	-11,4
<i>Förändring i lager</i>	0,6	-7,1	0,3	-0,2	0,0	0,0	0,9	-7,3
<i>Förändring i leverantörsskulder</i>	-7,6	9,9	-0,1	0,1	0,1	0,0	-7,6	10,0
<i>Övriga förändringar i rörelsekapital</i>	-1,2	-3,7	-0,1	0,6	-0,1	-0,1	-1,4	-3,2
Erhållna räntor och liknande poster	0,5	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,7
Erlagda räntor och liknande poster	-2,8	-3,3	0,0	0,0	-0,1	0,0	-2,9	-3,3
Övriga finansiella poster	-0,3	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,2
Betalda inkomstskatter	-4,7	-4,1	-0,7	-0,4	0,1	0,0	-5,3	-4,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12,4</b>	<b>26,9</b>	<b>-10,5</b>	<b>-10,2</b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,8</b>	<b>19,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9,3	-8,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,3	-8,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,3	-4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,3	-4,3
Investeringar i leasingtillgångar	-3,6	-1,4	-6,5	-6,0	0,1	0,0	-10,0	-7,4
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar	0,9	1,2	2,2	2,1	0,0	0,0	3,1	3,3
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-4,9</b>	<b>14,1</b>	<b>-14,8</b>	<b>-14,1</b>	<b>2,0</b>	<b>3,0</b>	<b>-17,7</b>	<b>3,0</b>
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							-1,2	-0,1
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							3,4	-1,6
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							3,7	2,6
<b>Kassaflöde efter nettoinvesteringar</b>							<b>-11,8</b>	<b>3,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>								
Nettoförändring av lån							14,1	8,7
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-6,1	-5,1
Utdelning till minoritetsägare							0,0	0,0
Övrigt							0,0	0,0
<b>Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser</b>							<b>-3,8</b>	<b>7,5</b>
Omräkningsdifferenser på likvida medel							-0,8	-0,1
<b>Förändring av likvida medel</b>							<b>-4,6</b>	<b>7,4</b>

## KONCERNENS FINANSIELLA NETTOSTÄLLNING

Mkr	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2012	31 dec 2011
Långfristiga räntebärande tillgångar				
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	<b>41.156</b>	40.618
Långfristiga räntebärande fordringar	<b>653</b>	757	<b>337</b>	694
Kortfristiga räntebärande tillgångar				
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	<b>39.833</b>	38.081
Räntebärande fordringar	<b>3.038</b>	1.461	<b>2.574</b>	667
Intern finansiering	<b>4.612</b>	2.253	-	-
Räntebärande tillgångar för försäljning	<b>0</b>	4	<b>0</b>	4
Kortfristiga placeringar	<b>3.129</b>	6.838	<b>3.130</b>	6.862
Likvida medel	<b>24.017</b>	29.113	<b>25.759</b>	30.379
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>35.449</b>	<b>40.426</b>	<b>112.789</b>	<b>117.305</b>
Långfristiga räntebärande skulder				
Obligationslån	<b>-43.092</b>	-38.192	<b>-43.092</b>	-38.192
Övriga lån	<b>-33.356</b>	-38.848	<b>-38.433</b>	-47.765
Intern finansiering	<b>33.990</b>	35.453	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder				
Lån	<b>-45.760</b>	-38.644	<b>-50.317</b>	-44.522
Intern finansiering	<b>33.746</b>	24.837	-	-
Räntebärande skulder för försäljning	<b>0</b>	-6	<b>0</b>	-6
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-54.472</b>	<b>-55.400</b>	<b>-131.842</b>	<b>-130.485</b>
<b>Finansiell nettoställning exkl pensioner och liknande förpliktelser</b>	<b>-19.023</b>	<b>-14.974</b>	<b>-19.053</b>	<b>-13.180</b>
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	<b>-3.955</b>	-4.372	<b>-3.973</b>	-4.388
<b>Finansiell nettoställning inkl pensioner och liknande förpliktelser</b>	<b>-22.978</b>	<b>-19.346</b>	<b>-23.026</b>	<b>-17.568</b>

## FÖRÄNDRING AV FINANSIELL NETTOSTÄLLNING, INDUSTRIVERKSAMHETEN

Mdr kr	Fjärde kvartalet	
	2012	Helåret 2012
<b>Vid periodens början</b>	<b>-34,9</b>	<b>-19,3</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,6	12,4
Investeringar i anläggningar och leasingtillgångar	-5,4	-18,2
Avyttringar	0,5	0,9
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>4,7</b>	<b>-4,9</b>
Investeringar i aktier och andelar	0,0	-1,2
Förvärv och avyttringar av aktier, netto	4,8	3,7
Kapitalöverföring till/från Kundfinansieringsverksamheten	0,0	0,9
Valutaeffekt	2,3	3,6
Utdelning till minoritetsägare	0,0	0,0
Utdelning till AB Volvos aktieägare	0,0	-6,1
Övriga förändringar	0,1	0,3
<b>Total förändring</b>	<b>11,9</b>	<b>-3,7</b>
<b>Finansiell nettoställning vid periodens slut</b>	<b>-23,0</b>	<b>-23,0</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mdr kr	Helåret	
	2012	2011
<b>Totalt eget kapital vid föregående periods utgång</b>	<b>85,7</b>	<b>74,1</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens början</b>	<b>84,6</b>	<b>73,1</b>
Periodens resultat	11,0	17,8
Övrigt totalresultat	-4,0	-1,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7,0</b>	<b>16,6</b>
Utdelning och till AB Volvos aktieägare	-6,1	-5,1
Aktierelaterade ersättningar	0,1	0,1
Transaktioner med minoritetsintresse	0,0	-0,1
Övriga förändringar	0,0	0,0
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång</b>	<b>85,6</b>	<b>84,6</b>
<b>Minoritetsintresse vid periodens början</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>
Periodens resultat	0,2	0,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>
Utdelning	0,0	0,0
Minoritet avseende nya förvärv	0,0	-0,4
Övriga förändringar	0,0	0,0
<b>Minoritetsintresse vid periodens utgång</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>
<b>Totalt eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>86,9</b>	<b>85,7</b>

**NYCKELTAL**

<b>Industriverksamheten</b>	Helåret	
	2012	2011
Bruttomarginal, %	<b>21,9</b>	23,2
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	<b>5,0</b>	4,4
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	<b>9,0</b>	8,3
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	<b>1,9</b>	1,6
Rörelsemarginal, %	<b>5,4</b>	8,5
	<b>31 dec</b>	31 dec
	<b>2012</b>	2011
Avkastning på rörelsekapital, 12 månaders rullande värden, %	<b>16,5</b>	28,8
Finansiell nettoställning vid periodens slut, Mdr kr	<b>-23,0</b>	-19,3
Finansiell nettoställning i % av eget kapital vid periodens slut	<b>-29,3</b>	-25,2
Eget kapital i % av totala tillgångar	<b>30,9</b>	28,5

<b>Kundfinansiering</b>	31 dec	31 dec
	2012	2011
Avkastning på eget kapital, %, 12 månaders rullande värden	<b>12,5</b>	7,3
Eget kapital i % av totala tillgångar vid periodens slut	<b>8,1</b>	9,1
Tillväxt tillgångar, % från föregående årsskifte till periodens slut	<b>7,1</b>	11,1

<b>Volvokoncernen</b>	Helåret	
	2012	2011
Bruttomarginal, %	<b>22,6</b>	23,7
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	<b>4,9</b>	4,3
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	<b>9,3</b>	8,6
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	<b>1,9</b>	1,5
Rörelsemarginal, %	<b>5,8</b>	8,7
	<b>31 dec</b>	31 dec
	<b>2012</b>	2011
Resultat i kronor per aktie, 12 månaders rullande värden	<b>5,44</b>	8,76
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i kronor per aktie vid periodens slut	<b>42,2</b>	41,7
Avkastning på eget kapital, %, 12 månaders rullande värden	<b>12,9</b>	23,1
Eget kapital som andel av totala tillgångar vid periodens slut, %	<b>25,7</b>	24,3

**AKTIEDATA**

	Helåret	
	2012	2011
Resultat per aktie före utspädning, kronor	<b>5,44</b>	8,76
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	<b>5,44</b>	8,75
Antal utestående aktier, miljoner	<b>2.028</b>	2.027
Medelantal utestående aktier under perioden, miljoner	<b>2.028</b>	2.027
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	<b>2.030</b>	2.028
Egna aktier, ägda av AB Volvo, miljoner	<b>101</b>	101
Medelantal egna aktier, ägda av AB Volvo, miljoner	<b>101</b>	101

## KVARTALSUPPGIFTER

Mkr där ej annat anges	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
<b>Industriverksamheten</b>					
<b>Nettoomsättning</b>	<b>84.788</b>	<b>77.034</b>	<b>81.938</b>	<b>67.143</b>	<b>69.916</b>
Kostnad för sålda produkter	-65.830	-59.414	-62.567	-53.089	-56.146
<b>Bruttoresultat</b>	<b>18.958</b>	<b>17.620</b>	<b>19.371</b>	<b>14.054</b>	<b>13.770</b>
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3.390	-3.708	-3.923	-3.316	-3.847
Försäljningskostnader	-6.888	-6.489	-6.843	-6.193	-7.057
Administrationskostnader	-1.364	-1.232	-1.511	-1.330	-1.566
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-369	-292	-114	-687	-508
Resultat från intressebolag	-11	8	-7	-7	-17
Resultat från övriga aktieinnehav	-248	0	-25	22	-43
<b>Rörelseresultat Industriverksamheten</b>	<b>6.688</b>	<b>5.906</b>	<b>6.949</b>	<b>2.544</b>	<b>731</b>
<b>Kundfinansiering</b>					
Leasing och finansiella intäkter	2.321	2.367	2.487	2.421	2.507
Leasing och finansiella kostnader	-1.475	-1.484	-1.521	-1.501	-1.530
<b>Bruttoresultat</b>	<b>846</b>	<b>883</b>	<b>967</b>	<b>920</b>	<b>977</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-429	-419	-446	-422	-408
Kostnader för osäkra fordringar	-169	-127	-194	-135	-184
Övriga rörelseintäkter och kostnader	18	-5	60	19	6
<b>Rörelseresultat Kundfinansiering</b>	<b>267</b>	<b>333</b>	<b>386</b>	<b>383</b>	<b>390</b>
<b>Volvokoncernen</b>					
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6.955</b>	<b>6.239</b>	<b>7.335</b>	<b>2.927</b>	<b>1.121</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	164	142	51	22	295
Räntekostnader och liknande resultatposter	-686	-695	-586	-487	-708
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-43	-84	-36	-133	-48
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6.390</b>	<b>5.602</b>	<b>6.764</b>	<b>2.329</b>	<b>660</b>
Inkomstskatter	-1.592	-1.510	-1.820	-947	181
<b>Periodens resultat*</b>	<b>4.798</b>	<b>4.092</b>	<b>4.943</b>	<b>1.382</b>	<b>841</b>
*Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4.722	4.013	4.862	1.370	793
Minoritetsandelar i resultat	76	79	81	12	48
	<b>4.798</b>	<b>4.092</b>	<b>4.943</b>	<b>1.382</b>	<b>841</b>
<b>Operativa nyckeltal Industriverksamheten</b>					
Bruttomarginal, %	22,4	22,9	23,6	20,9	19,7
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,0	4,8	4,8	4,9	5,5
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	8,1	8,4	8,4	9,2	10,1
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,6	1,8	2,0	2,2
Rörelsemarginal, %	7,9	7,7	8,5	3,8	1,0
<b>Avskrivningar, Volvokoncernen</b>					
Utveckling av produkter- och programvaror	659	653	639	712	746
Övriga immateriella anläggningstillgångar	119	103	100	97	142
Materiella anläggningstillgångar	2.821	2.711	2.719	2.848	3.287
<b>Totalt</b>	<b>3.599</b>	<b>3.466</b>	<b>3.458</b>	<b>3.657</b>	<b>4.175</b>
Varav:					
Industriverksamheten	2.915	2.811	2.764	2.954	3.458
Kundfinansiering	683	656	693	703	716
<b>Totalt</b>	<b>3.599</b>	<b>3.466</b>	<b>3.458</b>	<b>3.657</b>	<b>4.175</b>
<b>Forsknings- och utvecklingskostnader</b>					
Kapitalisering	1.157	996	1.128	1.224	1.304
Avskrivning	-570	-586	-583	-579	-641
<b>Kapitaliserade forsknings- och utvecklingskostnader, netto</b>	<b>587</b>	<b>410</b>	<b>545</b>	<b>645</b>	<b>664</b>



## KVARTALSUPPGIFTER

<b>Aktiedata</b>	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
Resultat per aktie, kronor <sup>1)</sup>	2,33	1,98	2,40	0,68	<b>0,39</b>
Antal utestående aktier, miljoner	2.027	2.028	2.028	2.028	<b>2.028</b>
Medelantal utestående aktier under perioden, miljoner	2.027	2.027	2.027	2.027	<b>2.028</b>
Egna aktier, ägda av AB Volvo, miljoner	101	101	101	101	<b>101</b>

<sup>1</sup> Resultat i kronor per aktie beräknas som periodens resultat (exklusive minoritetsandelar) dividerat med det vägda genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden.

<b>Nettoomsättning</b>	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
Mkr	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
Lastbilar	56.739	48.911	51.331	44.309	<b>47.732</b>
Anläggningsmaskiner	16.354	17.999	19.715	13.272	<b>12.572</b>
Bussar	6.571	5.224	5.189	4.256	<b>5.626</b>
Volvo Penta	1.839	1.933	2.224	1.720	<b>1.754</b>
Volvo Aero	1.834	1.682	1.945	1.592	-
Övrigt och elimineringar	1.451	1.284	1.535	1.994	<b>2.232</b>
<b>Industriverksamheten</b>	<b>84.788</b>	<b>77.034</b>	<b>81.938</b>	<b>67.143</b>	<b>69.916</b>
Kundfinansiering	2.321	2.367	2.487	2.422	<b>2.507</b>
Omklassificeringar och elimineringar	-602	-563	-522	-452	<b>-630</b>
<b>Koncernen</b>	<b>86.507</b>	<b>78.838</b>	<b>83.904</b>	<b>69.111</b>	<b>71.793</b>

<b>Rörelseresultat</b>	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
Mkr	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
Lastbilar	4.866	3.521	4.120	1.695	<b>880</b>
Anläggningsmaskiner	1.674	2.131	2.629	650	<b>363</b>
Bussar	308	62	176	-58	<b>-129</b>
Volvo Penta	102	112	268	147	<b>14</b>
Volvo Aero	155	235	305	227	-
Gemensamma koncernfunktioner och övrigt	-417	-157	-549	-116	<b>-396</b>
<b>Industriverksamheten</b>	<b>6.688</b>	<b>5.906</b>	<b>6.949</b>	<b>2.544</b>	<b>731</b>
Kundfinansiering	267	333	386	383	<b>390</b>
<b>Koncernen</b>	<b>6.955</b>	<b>6.239</b>	<b>7.335</b>	<b>2.927</b>	<b>1.121</b>

<b>Rörelsemarginal</b>	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
%	4/2011	1/2012	2/2012	3/2012	4/2012
Lastbilar	8,6	7,2	8,0	3,8	<b>1,8</b>
Anläggningsmaskiner	10,2	11,8	13,3	4,9	<b>2,9</b>
Bussar	4,7	1,2	3,4	-1,4	<b>-2,3</b>
Volvo Penta	5,5	5,8	12,1	8,5	<b>0,8</b>
Volvo Aero	8,5	14,0	15,7	14,3	-
<b>Industriverksamheten</b>	<b>7,9</b>	<b>7,7</b>	<b>8,5</b>	<b>3,8</b>	<b>1,0</b>
<b>Koncernen</b>	<b>8,0</b>	<b>7,9</b>	<b>8,7</b>	<b>4,2</b>	<b>1,6</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Volvokoncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning för 2011. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

### Nya redovisningsprinciper 2012

De nya eller ändrade standarder och tolkningar som gäller från den 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig påverkan på Volvokoncernens finansiella rapporter.

Rådet för finansiell rapportering har gett ut en ändring i RFR 2 avseende redovisning av koncernbidrag som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013. Den ändringen har tillämpats i för tid av moderbolaget 2012. AB Volvo tillämpar alternativregeln och koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Tidigare så har koncernbidrag redovisats som resultat från aktier och andelar i koncernföretag. Jämförelsetal i moderbolagets resultaträkning 2011 har justerats.

Övriga ändringar i RFR 2, som gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2012, har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

### Nya redovisningsprinciper 2013

#### IAS 19 Ersättningar till anställda

Från och med den 1 januari 2013 träder tillägget till IAS 19 Ersättningar till anställda, i kraft. Den reviderade standarden tillämpas retroaktivt, och således justeras de ingående balanserna för räkenskapsåret 2012 i enlighet med den reviderade IAS 19. De rapporterade beloppen för 2012 räknas följaktligen

om för att möjliggöra jämförelse. De justerade balanserna kommer att presenteras i Volvokoncernens årsredovisning för 2012.

Tillägget till standarden tar bort möjligheten att använda korridormetoden som tillämpas av Volvokoncernen till och med räkenskapsåret 2012. Enligt den reviderade IAS 19 används diskonteringsränta vid beräkandet av avkastning på nettopensionsskulden (tillgången), således används ej längre förväntad avkastning. Alla förändringar i nettopensionsskulden (tillgången) redovisas när de inträffar. Tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnad (intäkt) redovisas i resultaträkningen medan omvärderingar så som aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Vid årsskiftet 2012 har den reviderade IAS 19 följande påverkan på de redovisade siffrorna. Den redovisade pensionsskulden ökar med 14 miljarder kronor, eftersom den oredovisade delen av pensionsskulden inte längre redovisas utanför balansräkningen. Utöver det ökar pensionsskulden med 1 miljard kronor avseende särskild löneskatt för pensionsskulden och den totala förändringen uppgår följaktligen till 15 miljarder kronor. Eget kapital minskar med cirka 10 miljarder kronor netto, beaktat uppskjuten skatt. Under 2012 har 0,7 miljarder kronor avseende avskrivningar av aktuariella vinster och förluster påverkat rörelseresultatet negativt i samband med att man inte längre använder korridormetoden kommer dessa avskrivningar att upphöra. Effekten på koncernens räntenetto av att ersätta förväntad avkastning med diskonteringsränta, vid beräkningen av avkastningen på förvaltningstillgångarna, uppgår till

0,5 miljarder kronor. Se nedan tabell för förändringar i nettoskuld, nettoskuld i förhållande till eget kapital samt eget kapital i förhållande till totala tillgångar i enlighet med tillägget till IAS 19 jämfört med IAS 19.

### IFRS 10, IFRS 11 och IFRS 12

Volvokoncernen tillämpar IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IFRS 11 Joint Arrangements samt IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities från och med den 1 januari 2013. Jämförelseperioder för 2012 kommer att justeras. Den förändrade redovisningsprincipen för joint ventures, från klyvningsmetoden till kapitalandelsmetoden påverkar nettoomsättningen 2012 negativt med 1,4%. Information avseende de omräknade jämförelsesiffrorna kommer att finnas i Volvokoncernens årsredovisning för 2012.

Övriga nya eller ändrade standarder som gäller från den 1 januari 2013 anses ha mindre påverkan på Volvokoncernens finansiella rapporter. Upplysningar om dessa kommer att lämnas i Volvokoncernens årsredovisning för 2012.

### Förbättrad presentation av räntenetto

I det fjärde kvartalet förändrade Volvo elimineringsmetod relaterat till finansieringstransaktioner mellan segmenten Industriverksamheten och Kundfinansieringsverksamheten för att på ett bättre sätt återspegla koncernens räntekostnader respektive ränteintäkter. Förändringen införs för helåret 2012 och uppgår till 291 Mkr, vilket minskar ränteintäkter och ökar räntekostnader, räntenettet påverkas inte.

#### Påverkan från IAS 19 Ersättningar till anställda, Industriverksamheten

Mdr	31 dec 2012 IAS 19	31 dec 2012 justerat tillägg IAS 19	Förändringar
Summa eget kapital	78	68	-10
Totala tillgångar och skulder	253	258	5
Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser	-4	-19	-15
Nettoskuld exkl pensionsskuld	-19	-19	-
Nettoskuld inkl pensionsskuld	-23	-38	-15
Nettoskuld i förhållande till eget kapital, exkl pensionsskuld	-24,3%	-27,9%	-3,6%
Nettoskuld i förhållande till eget kapital, inkl pensionsskuld	-29,3%	-55,5%	-26,1%
Eget kapital som andel av totala tillgångar	30,9%	26,4%	-4,5%

## VOLVOS OMORGANISATION – PÅVERKAN PÅ RAPPORTERINGSSTRUKTUREN

### Ny organisation

Från den 1 januari 2012 introducerade Volvokoncernen en ny funktionell organisation som bättre tar tillvara den globala potentialen i koncernens varumärken och produkter och ett nytt finansiellt ramverk som återspeglar förändringarna i organisationen. Omorganisationen och det nya ramverket påverkar i viss omfattning hur intäkter och kostnader redovisas i resultaträkningen och mellan de olika rapporteringssegmenten.

I den nya organisationen från 1 januari 2012 så har lastbilsverksamheten strukturerats enligt en funktionell indelning. Hela lastbilsverksamheten hanteras därigenom som ett affärsområde bestående av fem olika funktionella organisationer: Group Trucks Sales & Marketing EMEA (Europe, Middle East, Africa), Group Trucks Sales & Marketing Americas, Group Trucks Sales & Marketing APAC, Group Trucks Operations och Group Trucks Technology. Därtill inkluderas en separat enhet för Truck Joint Ventures i affärsområdet Lastbilar. Affärsområdena Bussar, Anläggningsmaskiner, Volvo Penta och Kundfinansiering betraktas fortfarande som separata affärsområden. Governmental Sales och Volvo Rents betraktas som separata affärsområden i den nya organisationen. Volvokoncernen är därmed organiserad i sju affärsområden efter avyttringen av Volvo Aero i oktober 2012. Från den 1 oktober 2012 ingår den separata enheten Truck Joint Ventures i Group Trucks Sales & Marketing APAC. Som ett resultat av denna förändring har Group Truck Sales & Marketing APAC bytt namn till Group Trucks Sales & Marketing and JV's APAC.

De tidigare affärsenheterna Volvo Powertrain, Volvo 3P, Volvo Logistics och Volvo Parts är inkluderade i affärsområdet Lastbilar från 2012. Kostnaderna för dessa verksamheter delas mellan de olika affärsområdena baserat på utnyttjande i enlighet med principerna i det nya finansiella ramverket.

Från den 1 januari 2012 betraktas Volvo IT, Group Business Services och Volvo Real Estate som affärsstödsfunktioner och driftskostnaderna delas av affärsområdena baserat på utnyttjande enligt principerna i det nya finansiella ramverket. Från den 1 januari 2013 inkluderas Volvo Real Estate i Group Business Services.

### Påverkan på segmentsrapporteringen

I den tidigare organisationen så var lastbilsverksamheten organiserad i fyra affärsområden vilka aggregerades till segmentet Lastbilar för extern rapportering. Konsolideringen av de fyra affärsområdena för lastbilar till ett enda affärsområde från 2012 tydliggör användandet av resurser mellan de olika varumärkena för att optimera den globala potentialen för lastbilsverksamheten. Därmed betraktas hela lastbilsverksamheten som ett rörelsesegment i och med den nya organisationen. Volvokoncernen kommer därmed även fortsättningsvis att rapportera verksamheten indelad i de sex segmenten Lastbilar, Anläggningsmaskiner, Bussar, Volvo Penta, Kundfinansiering samt Gemensamma koncernfunktioner och övrigt. Den rapporterade segmentsinformationen baseras på information som används internt av företagets högste verkställande beslutsfattare, d.v.s. Volvos koncernchef.

Rubriken Gemensamma koncernfunktioner och övrigt omfattar kostnader för koncerngemensamma funktioner, externaffärer relaterat till affärsstödsfunktionerna och verksamheten inom affärsområdena Volvo Rents och Governmental Sales.

### Påverkan på prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Lastbilssegmentet betraktas som en kassagenererande enhet i enlighet med den nya organisationen. Goodwill relaterat till lastbilsverksamheten utvärderas därför från 2012 baserat på hela lastbilssegmentets förmåga att generera framtida kassaflöden.

### Omräkning av 2011 års jämförelsesiffror

Införandet av den funktionella organisationen har resulterat i en omfördelning av ansvar inom koncernen. Som en konsekvens har vissa kostnader omdefinierats från ett funktionellt perspektiv vilket har skapat en omfördelning mellan rader i resultaträkningen för Volvokoncernen såväl som för Industriverksamheten. Därtill, som ett resultat av dels omorganisationen och dels av det nya finansiella ramverket, kommer vissa omsättnings- och kostnadsposter att rapporteras annorlunda från ett segmentsperspektiv från 2012. För att förbättra jämförbarheten mellan åren så har resultaträkningar och segmentsinformation omräknats för 2011. En detaljerad beskrivning av påverkan på resultaträkningar och segmentsinformation till följd av omräkningen finns som bilaga till den första kvartalsrapporten 2012.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthålligt god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad. Risken kan även vara rent företagsspecifik. Volvokoncernen arbetar dagligen med att identifiera, mäta och hantera risker, och i vissa fall kan Volvokoncernen påverka sannolikheten att en riskrelaterad händelse inträffar. I de fall händelsen ligger utom Volvokoncernens kontroll inriktas arbetet på att mildra konsekvenserna.

Volvokoncernen är exponerad mot tre huvudkategorier av risker:

**Omvärldsrisk** – såsom fordonsbranschens cykliska natur, den hårda konkurrensen och prisförändringar samt ändrade krav till följd av regleringar;

**Finansiell risk** – som valutakursförändringar, ränteförändringar, marknadsvärde på aktier och andra finansiella instrument samt kredit- och likviditetsrisker;

**Verksamhetsrisk** – som produktförnyelse, beroende av leverantörer, skydd av immateriella tillgångar, rättstvister och humankapitalrisker. För en utförligare beskrivning av dessa risker hänvisas till Riskhanteringsavsnittet på sidorna 69–70 i Volvokoncernens Årsredovisning för 2011. Årsredovisningen finns tillgänglig på [www.volvokoncernen.se](http://www.volvokoncernen.se).

### Uppdatering av risker

Risker på kort sikt har i förekommande fall även beskrivits i respektive affärsområdes del av rapporten.

Osäkerhet avseende kunders tillgång till finansiering av produkter kan ha en negativ påverkan på efterfrågan.

På grund av nedgången i ekonomin och bilbranschen ser Volvo en ökad leverantörsrisk där några leverantörer utsätts för finan-

siellt tryck. Det skulle kunna få konsekvenser för Volvo i form av ökade utgifter eller avbrott i produktionen.

Volvo prövar årligen, eller oftare om behov föreligger, värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar i sina affärsområden för eventuellt nedskrivningsbehov. Övervärdet varierar mellan de olika verksamheterna och är således i olika grad känsliga för förändringar i antaganden och omvärldsfaktorer, detta gäller Rents som inkluderas i segmentet Gemensamma koncernfunktioner och övrigt. Instabilitet i marknadens återhämtning och volatilitet i räntor och valutor kan leda till indikation på nedskrivningsbehov.

Rapporterade eventalförpliktelser återspeglar en del av Volvos riskeponering. Totala eventalförpliktelser uppgick den 31 december 2012 till 17,8 miljarder kronor, en ökning med 0,6 miljarder kronor jämfört med 31 december 2011. En betydande del av eventalförpliktelserna avser kreditgarantier utställda till följd av försäljning på tillväxtmarknader.

En amerikansk domstol (The United District Court of the District of Columbia) beslutade den 13 april 2012 i en tvist mellan Volvo Powertrain och US Environmental Protection Agency (EPA) avseende huruvida Volvo Pentas s.k. "non-road engines" sålda 2005 omfattats av ett avtal mellan Volvo Powertrain och EPA varigenom implementeringen av 2006 års emissionskrav för s.k. "non-road engines" tidigarelades att gälla från den 1 januari 2005. Domstolen beslutade till EPAs fördel och ålade Volvo Powertrain att betala 72 MUSD i böter och räntor. Volvo Powertrain har överklagat beslutet. Per 31 december 2012 redovisas 65 Mkr som avsättning och 404 Mkr redovisas även fortsättningsvis som eventalförpliktelse.

Volvo är föremål för ett antal utredningar som initierats av konkurrensmyndigheter.

Volvokoncernen samarbetar fullt ut med berörda myndigheter.

I september 2010 blev Volvo Trucks och Renaults Trucks dotterbolag i England tillsammans med ett antal andra internationella lastbilsföretag föremål för en utredning initierad av den brittiska konkurrensmyndigheten Office of Fair Trading (OFT). I juni 2012 beslutade OFT att avsluta utredningen på grund av att de anser att EU-kommissionen är bäst lämpad att agera i frågan. OFT har förbehållit sig rätten att återuppta utredningen.

I januari 2011 blev Volvokoncernen och andra lastbilsföretag föremål för en utredning av EU-kommissionen gällande eventuell överträdelse av EU:s konkurrensbestämmelser.

I april 2011 blev koncernens lastbilsverksamhet i Korea och andra lastbilsföretag föremål för en utredning av Korean Fair Trade Commission.

Med hänsyn till de pågående konkurrensutredningarnas karaktär kan det inte uteslutas att dessa kan påverka Volvogruppens resultat och kassaflöde med ett belopp som kan vara materiellt. Vad avser utredningen som har initierats i Europa är det dock för tidigt att bedöma om och när sådana effekter kan uppstå och följaktligen om och när de kan redovisas. Volvokoncernen har därför inte redovisat någon eventalförpliktelse eller avsättning avseende utredningen som pågår i Europa. För utredningen som pågår i Korea har emellertid en eventalförpliktelse redovisats.

I maj 2011 blev Volvo Penta föremål för en utredning av EU-kommissionen gällande eventuell överträdelse av EU:s konkurrensbestämmelser. I juni 2012 avslutade EU-kommissionen utredningen utan åtgärd.

## FÖRETAGSFÖRVARV OCH AVYTTRINGAR

Vid utgången av det fjärde kvartalet finns det inga tillgångar och skulder som hålles för försäljning.

I oktober slutförde AB Volvo försäljningen av Volvo Aero till den globala verkstadskoncernen GKN för motsvarande 6,9 miljarder kronor på skuldfri basis. Affären slutfördes efter godkännande av berörda myndigheter. Försäljningen genererade en positiv effekt på rörelseresultatet motsvarande 254 miljoner kronor som redovisas i segmentet "Gemensamma koncernfunktioner och övrigt" i det fjärde kvartalet, netto efter återlagda avskrivningar. Den totala redovisade kapitalvinsten uppgår till 568 miljoner kronor vilket redovisas i resultaträkningen under Övriga rörelseintäkter och kostnader samtidigt som återläggning av avskrivningar görs med -314 miljoner kronor under Kostnader för sålda produkter. De 314 miljoner kronorna har tidigare redovisats som en positiv justering som en konsekvens av IFRS 5, Asset Held for Sale, regler om att avskrivningar ska upphöra för anläggningstillgångar som innehas till försäljning. Den finansiella nettoskulden minskade som ett resultat av försäljningen med 5,5 miljarder kronor i det fjärde kvartalet. Den justerade köpeskillingen förväntas bli betald under 2013.

Som tidigare rapporterats ökade AB Volvo sitt ägande i Deutz AG från 6,7% till drygt 25% i september 2012. Köpeskillingen upp-

gick till totalt 130 miljoner euro. Totalt anskaffningsvärde för 30.246.582 aktier uppgår till 1.359 Mkr. Volvo redovisar innehavet i Deutz AG som intresseföretag i enlighet med kapitalandelsmetoden från den 12 september 2012. Resultat från andelar i Deutz redovisas i koncernen med ett kvartals tidsförskjutning, följaktligen redovisades resultatet för första gången i det fjärde kvartalet 2012. Det har dock ej haft någon väsentlig påverkan på Volvokoncernen. Förvärvsanalysen färdigställdes under det fjärde kvartalet. Volvos andel av Deutz redovisade resultat per kvartal påverkas av sedvanliga justeringar hänförliga till värdering och redovisningsprinciper. Transaktionen förväntas inte ha någon materiell påverkan på Volvogruppens resultat eller finansiella ställning.

Under fjärde kvartalet slutfördes förvärvet av 100% av den franska fordonstillverkaren Panhard. Företaget var privatägt och specialiserat på tillverkning av lätta transportfordon anpassade för verksamheter inom försvaret. Panhard ingår i Volvokoncernens affärsområde Governmental Sales. Köpeskillingen uppgick till EUR 62,5 miljoner och goodwill till EUR 37,8 miljoner. Nettoskulden uppgick till EUR 12,2 miljoner. Förvärvet har inte haft någon väsentlig påverkan på Volvokoncernens resultat eller finansiella ställning.

Under 2012 har Volvo utökat ägandet i uthyrningsverksamheter för anläggningsmaskiner genom ett flertal mindre inkrämsförvärv. Dessa inkrämsförvärv har inneburit ett tillskott till koncernens tillgångar i operationell leasing om 472 Mkr samt en ökning av koncernens goodwill med 559 Mkr. Förvärvens påverkan på Industriverksamhetens nettoskuld uppgår till 1.097 Mkr varav övertagna skulder 97 Mkr. Av de övertagna skulderna utgörs 93 Mkr av koncerninterna skulder till segmentet Kundfinansieringsverksamhet. Påverkan på koncernens kassaflöde för dessa förvärv är 1.000 Mkr. I övrigt har dessa förvärv ingen väsentlig påverkan på koncernens resultat eller ställning.

Se även Viktiga händelser på sid 5 för mer information om avtalet som signerats med den kinesiska fordonstillverkaren Dongfeng Motor Group Company Limited (DFG) om att förvärva 45 procent av ett nytt dotterbolag till DFG, Dongfeng Commercial Vehicles (DFCV). Förvärvet kommer att inkludera huvuddelen av Dongfengs verksamhet inom tunga och medeltunga kommersiella fordon.

Volvokoncernen har inte gjort några övriga förvärv eller avyttringar, under det fjärde kvartalet, som har haft en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

## UTÖKADE UPPLYSNINGAR AVSEENDE VALUTA

Valutapåverkan på rörelseresultatet Industriverksamheten	Jämförelse med fjärde kvartalet 2011			Jämförelse med tredje kvartalet 2012		
	Fjärde kvartalet 2012	Fjärde kvartalet 2011	Förändring	Fjärde kvartalet 2012	Tredje kvartalet 2012	Förändring
Mkr						
Nettoflöden i utländsk valuta			<b>-63</b>			<b>-59</b>
Realiserat resultat på valutariskkontrakt	148	-141	<b>289</b>	148	-50	<b>198</b>
Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländsk valuta	16	237	<b>-221</b>	16	-63	<b>79</b>
Orealiserat resultat på valutariskkontrakt	-48	108	<b>-156</b>	-48	254	<b>-302</b>
<i>varav:</i>						
<i>Affärsområden</i>	29	71	<b>-42</b>	29	105	<b>-76</b>
<i>Gemensamma koncernfunktioner och övrigt</i>	-77	37	<b>-114</b>	-77	149	<b>-226</b>
Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterbolag			<b>-24</b>			<b>-14</b>
<b>Total valutapåverkan på rörelseresultatet Industriverksamheten</b>			<b>-175</b>			<b>-98</b>
<i>varav:</i>						
<i>Affärsområden</i>			<b>-78</b>			<b>71</b>
<i>Gemensamma koncernfunktioner och övrigt</i>			<b>-97</b>			<b>-169</b>

Valutapåverkan från Volvo Aero har exkluderats i tredje kvartalet 2012 och i det fjärde kvartalet 2011.

### Säkring av kommersiell valutaexponering

Volvo säkrar endast avtalade flöden varav den största delen realiserar inom sex månader. Säkringsredovisning tillämpas inte längre och realiserade vinster och förluster

till följd av fluktuationer i kontraktens verkliga värden redovisas i resultaträkningen.

### Förändring avseende presentationen av finansiella instrument relaterade till säkringar

Från den 1 januari 2013 kommer presentationen av finansiella instrument hänförliga till säkring av avtalade flöden att ändras i resultaträkningen, från att ingå i Rörelseresultatet

till att ingå i Övriga finansiella intäkter och kostnader. Finansiella instrument hänförliga till säkring av avtalade flöden kommer att ingå i Övriga finansiella intäkter och kostnader för att möjliggöra nettning av samtliga interna flöden, före dess att externa säkringskontrakt ingås. De omräknade jämförelsetalen kommer att presenteras i Volvokoncernens årsredovisning för 2012.

Tillämpliga valutakurser	Kvartalsvisa valutakurser		Bokslutskurs	
	Fjärde kvartalet 2012	Fjärde kvartalet 2011	31 dec 2012	31 dec 2011
BRL	3,23760	3,75026	3,18850	3,71090
CNY	1,06640	1,06146	1,04560	1,09980
EUR	8,63560	9,10319	8,62585	8,95395
JPY	0,08246	0,08734	0,07569	0,08924
USD	6,66043	6,75017	6,51685	6,92465

## NY SKATTESATS I SVERIGE

I november 2012 beslutade riksdagen att anta regeringens förslag om sänkt bolagskatt från 26,3% till 22%. De nya reglerna träder ikraft den 1 januari 2013. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskul-

der per den 31 december 2012 värderas till de skattesatser som är beslutade per balansdagen, dvs. 22%. Justeringen av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder redovisas i resultaträkningen

(Inkomstskatter), utom till den del den är hänförlig till poster som tidigare redovisats mot eget kapital. Detta påverkade inkomstskatter i resultaträkningen positivt med 213 Mkr i det fjärde kvartalet.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Försäljning till intresseföretag uppgick till 405 Mkr (341) och inköp från intresseföretag uppgick till 668 Mkr (14) för det fjärde kvartalet 2012. Den 31 december 2012

uppgick fordringar hos intresseföretag till 242 Mkr (186) och skulder till intresseföretag till 632 Mkr (129). Ökningen av inköp från intresseföretag och skulder till intresse-

företag förklaras av Deutz AG, som är ett intresseföretag från september 2012.

## MODERBOLAGET

Resultaträkning	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Mkr				
<b>Nettoomsättning<sup>1)</sup></b>	<b>203</b>	<b>144</b>	<b>670</b>	<b>721</b>
Kostnader för sålda tjänster <sup>1)</sup>	-203	-144	-670	-721
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-231	-336	-978	-1.026
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	3.158	82	3.151	1.658
Resultat från aktier och andelar i intresseföretag	-20	152	4	130
Resultat från övriga aktier och andelar	4	-	9	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2.911</b>	<b>-102</b>	<b>2.186</b>	<b>766</b>
Räntenetto	-278	-428	-1.509	-1.677
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-54	-20	-112	-96
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2.579</b>	<b>-550</b>	<b>565</b>	<b>-1.007</b>
Bokslutsdispositioner	5.628	7.085	5.628	7.085
Inkomstskatter	-1.817	-1.674	-1.092	-597
<b>Periodens resultat</b>	<b>6.390</b>	<b>4.861</b>	<b>5.101</b>	<b>5.481</b>

1 Av nettoomsättningen för fjärde kvartalet avsåg 176 Mkr (110) koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 115 Mkr (195).

Övrigt totalresultat				
<b>Periodens resultat</b>	<b>6.390</b>	<b>4.861</b>	<b>5.101</b>	<b>5.481</b>
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-	-17	-34	-159
<b>Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>-34</b>	<b>-159</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>6.390</b>	<b>4.844</b>	<b>5.067</b>	<b>5.322</b>

Balansräkning	31 dec	31 dec
Mkr	2012	2011
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	52	88
Materiella anläggningstillgångar	74	80
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	56.465	59.460
Fordringar hos koncernföretag	83	38
Andelar i intresseföretag	3.741	2.401
Aktier och andelar i utomstående företag	248	552
Uppskjutna skattefordringar	1.964	3.060
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>62.627</b>	<b>65.679</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	12.406	10.843
Övriga kortfristiga fordringar	1.078	501
Kassa och bank	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>13.484</b>	<b>11.344</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>76.111</b>	<b>77.023</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	9.891	9.891
Fritt eget kapital	31.346	32.268
Obeskattade reserver	4	4
Avsättningar	175	183
Långfristiga skulder <sup>1)</sup>	7	18
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	34.688	34.659
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>76.111</b>	<b>77.023</b>

1 Varav till koncernföretag 7 Mkr (7).

2 Varav till koncernföretag 34.164 Mkr (34.260).

I resultat från aktier och andelar i koncernföretag ingår under fjärde kvartalet realisationsvinst vid försäljning av aktieinnehavet i Volvo Aero AB till det brittiska bolaget GKN, nedskrivning av aktier i Volvo Italia SpA samt utdelningar.

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag. I enlighet med nya redovisningsprinciper 2012 redovisas koncernbidrag som bokslutsdispositioner. Tidigare redovisades koncernbidrag som Resultat från aktier och andelar och jämförelsetal för 2011 har därför justerats med 7.085 Mkr.

I september förvärvade AB Volvo ytterligare 22.117.693 aktier i Deutz AG för 1.107 Mkr, vilket innebär att det totala innehavet uppgår till drygt 25%. Se sidan 29, Företagsförvärv och avyttringar för ytterligare information. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 74 Mkr (65). Finansiell nettoskuld uppgick vid fjärde kvartalets slut till 27.058 Mkr (30.665).

### Händelser efter balansdagen

Se viktiga händelser på sidan 5 i denna rapport. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter fjärde kvartalets utgång 2012 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

### Förslag till ordinarie utdelning om 3,00 kronor per aktie

För helåret 2012 föreslår styrelsen att utdelningen blir 3,00 kronor per aktie, jämfört med 3,00 kronor per aktie föregående år.

Göteborg den 6 februari 2013

AB Volvo (publ)

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av AB Volvos revisorer.

## LEVERANSER

Antal levererade lastbilar						
	Fjärde kvartalet		Förändring i %	Helåret		Förändring i %
	2012	2011		2012	2011	
<b>Lastbilar</b>						
Europa	<b>23.660</b>	26.332	-10	<b>84.355</b>	95.113	-11
Västra Europa	<b>17.748</b>	20.213	-12	<b>63.730</b>	75.728	-16
Östra Europa	<b>5.912</b>	6.119	-3	<b>20.625</b>	19.385	6
Nordamerika	<b>10.477</b>	13.673	-23	<b>47.806</b>	42.613	12
Sydamerika	<b>6.493</b>	7.843	-17	<b>23.443</b>	29.274	-20
Asien	<b>13.819</b>	16.606	-17	<b>51.514</b>	56.165	-8
Övriga marknader	<b>4.177</b>	4.175	0	<b>16.899</b>	15.226	11
<b>Totalt Lastbilar</b>	<b>58.626</b>	<b>68.629</b>	<b>-15</b>	<b>224.017</b>	<b>238.391</b>	<b>-6</b>
Lätta lastbilar (< 7 ton)	<b>4.647</b>	5.384	-14	<b>18.284</b>	23.982	-24
Medeltunga lastbilar (7-16 ton)	<b>8.215</b>	9.884	-17	<b>32.935</b>	34.631	-5
Tunga lastbilar (>16 ton)	<b>45.764</b>	53.361	-14	<b>172.798</b>	179.779	-4
<b>Totalt Lastbilar</b>	<b>58.626</b>	<b>68.629</b>	<b>-15</b>	<b>224.017</b>	<b>238.391</b>	<b>-6</b>
<b>Mack Trucks</b>						
Europa	<b>19</b>	55	-65	<b>45</b>	55	-18
Västra Europa	-	-	-	-	-	-
Östra Europa	<b>19</b>	55	-65	<b>45</b>	55	-18
Nordamerika	<b>3.575</b>	5.233	-32	<b>20.973</b>	16.113	30
Sydamerika	<b>946</b>	765	24	<b>2.886</b>	2.872	0
Asien	-	6	-100	<b>30</b>	8	275
Övriga marknader	<b>285</b>	414	-31	<b>1.143</b>	1.230	-7
<b>Totalt Mack Trucks</b>	<b>4.825</b>	<b>6.473</b>	<b>-25</b>	<b>25.077</b>	<b>20.278</b>	<b>24</b>
Lätta lastbilar (< 7 ton)	-	-	-	-	-	-
Medeltunga lastbilar (7-16 ton)	-	-	-	-	-	-
Tunga lastbilar (>16 ton)	<b>4.825</b>	6.473	-25	<b>25.077</b>	20.278	24
<b>Totalt Mack Trucks</b>	<b>4.825</b>	<b>6.473</b>	<b>-25</b>	<b>25.077</b>	<b>20.278</b>	<b>24</b>
<b>Renault Trucks</b>						
Europa	<b>11.430</b>	12.837	-11	<b>41.181</b>	48.970	-16
Västra Europa	<b>10.086</b>	11.308	-11	<b>36.162</b>	43.849	-18
Östra Europa	<b>1.344</b>	1.529	-12	<b>5.019</b>	5.121	-2
Nordamerika	<b>74</b>	78	-5	<b>139</b>	182	-24
Sydamerika	<b>414</b>	202	105	<b>1.266</b>	930	36
Asien	<b>1.225</b>	1.433	-15	<b>4.076</b>	4.678	-13
Övriga marknader	<b>1.570</b>	1.419	11	<b>5.510</b>	4.562	21
<b>Totalt Renault Trucks</b>	<b>14.713</b>	<b>15.969</b>	<b>-8</b>	<b>52.172</b>	<b>59.322</b>	<b>-12</b>
Lätta lastbilar (< 7 ton)	<b>3.543</b>	4.279	-17	<b>13.941</b>	18.632	-25
Medeltunga lastbilar (7-16 ton)	<b>2.229</b>	2.328	-4	<b>7.460</b>	7.979	-7
Tunga lastbilar (>16 ton)	<b>8.941</b>	9.362	-4	<b>30.771</b>	32.711	-6
<b>Totalt Renault Trucks</b>	<b>14.713</b>	<b>15.969</b>	<b>-8</b>	<b>52.172</b>	<b>59.322</b>	<b>-12</b>

Informationen är sådan som AB Volvo (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 februari 2013 klockan 07.20.

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som speglar ledningens nuvarande uppfattning avseende vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Även om ledningen bedömer att dessa förväntningar är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa uppgifter kommer att visa sig vara korrekta. Faktiskt framtida utfall kan variera väsentligt jämfört med de i denna rapport lämnade uppgifterna, beroende på bland annat (i) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (ii) affärs- och verksamhetsplaner, (iii) förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, (iv) variationer i valutakurser och (v) affärsriskbedömningar.

Denna rapport innebär inte att företaget har åtagit sig att revidera lämnade uppgifter, utöver vad som föränleds av noteringsavtalet med Stockholmsbörsen, om och när förhållandena förändras jämfört med det datum som denna information lämnades.



	Fjärde kvartalet			Helåret		
	2012	2011	Förändring i %	2012	2011	Förändring i %
<b>Volvo Lastvagnar</b>						
Europa	12.211	13.440	-9	43.129	46.088	-6
Västra Europa	7.662	8.905	-14	27.568	31.879	-14
Östra Europa	4.549	4.535	0	15.561	14.209	10
Nordamerika	6.725	8.150	-17	26.222	25.229	4
Sydamerika	5.092	6.827	-25	19.158	25.213	-24
Asien	3.863	4.665	-17	11.636	14.224	-18
Övriga marknader	1.404	1.259	12	5.743	4.592	25
<b>Totalt Volvo Lastvagnar</b>	<b>29.295</b>	<b>34.341</b>	<b>-15</b>	<b>105.888</b>	<b>115.346</b>	<b>-8</b>
Lätta lastbilar (< 7 ton)	-	-	-	-	-	-
Medeltunga lastbilar (7-16 ton)	534	550	-3	1.781	1.888	-6
Tunga lastbilar (>16 ton)	28.761	33.791	-15	104.107	113.458	-8
<b>Totalt Volvo Lastvagnar</b>	<b>29.295</b>	<b>34.341</b>	<b>-15</b>	<b>105.888</b>	<b>115.346</b>	<b>-8</b>

<b>UD Trucks</b>						
Europa	-	-	-	-	-	-
Västra Europa	-	-	-	-	-	-
Östra Europa	-	-	-	-	-	-
Nordamerika	103	212	-51	472	1.089	-57
Sydamerika	41	49	-16	133	259	-49
Asien	3.692	4.915	-25	16.240	16.563	-2
Övriga marknader	918	1.083	-15	4.503	4.842	-7
<b>Totalt UD Trucks</b>	<b>4.754</b>	<b>6.259</b>	<b>-24</b>	<b>21.348</b>	<b>22.753</b>	<b>-6</b>
Lätta lastbilar (< 7 ton)	507	395	28	1.994	2.632	-24
Medeltunga lastbilar (7-16 ton)	2.088	3.251	-36	10.583	10.822	-2
Tunga lastbilar (>16 ton)	2.159	2.613	-17	8.771	9.299	-6
<b>Totalt UD Trucks</b>	<b>4.754</b>	<b>6.259</b>	<b>-24</b>	<b>21.348</b>	<b>22.753</b>	<b>-6</b>

<b>Eicher<sup>1</sup></b>						
Europa	-	-	-	-	-	-
Västra Europa	-	-	-	-	-	-
Östra Europa	-	-	-	-	-	-
Nordamerika	-	-	-	-	-	-
Sydamerika	-	-	-	-	-	-
Asien	5.040	5.588	-10	19.532	20.692	-6
Övriga marknader	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt Eicher</b>	<b>5.040</b>	<b>5.588</b>	<b>-10</b>	<b>19.532</b>	<b>20.692</b>	<b>-6</b>
Lätta lastbilar (< 7 ton)	597	710	-16	2.349	2.718	-14
Medeltunga lastbilar (7-16 ton)	3.364	3.755	-10	13.111	13.942	-6
Tunga lastbilar (>16 ton)	1.079	1.123	-4	4.072	4.033	1
<b>Totalt Eicher</b>	<b>5.040</b>	<b>5.588</b>	<b>-10</b>	<b>19.532</b>	<b>20.692</b>	<b>-6</b>

<sup>1</sup> Leveranssiffrorna avser de 50% av samriskbolaget tillsammans med Eicher Motor som konsolideras i Volvokoncernen.

Antal levererade bussar	Fjärde kvartalet			Helåret		
	2012	2011	Förändring i %	2012	2011	Förändring i %
<b>Bussar</b>						
Europa	715	851	-16	2.491	2.695	-8
Västra Europa	701	836	-16	2.427	2.601	-7
Östra Europa	14	15	-7	64	94	-32
Nordamerika	536	817	-34	1.826	3.014	-39
Sydamerika	962	1.221	-21	2.560	2.620	-2
Asien	800	1.027	-22	2.945	3.417	-14
Övriga marknader	231	256	-10	856	1.040	-18
<b>Totalt Bussar</b>	<b>3.244</b>	<b>4.172</b>	<b>-22</b>	<b>10.678</b>	<b>12.786</b>	<b>-16</b>

#### **Publiceringstillfällen**

Årsredovisning 2012	mars 2013
Årsstämma 2013	4 april 2013
Rapport över det första kvartalet 2013	25 april 2013
Rapport över det andra kvartalet 2013	24 juli 2013
Rapport över det tredje kvartalet 2013	25 oktober 2013

#### **Kontaktuppgifter**

Investor Relations:	
Christer Johansson	031-66 13 34
Patrik Stenberg	031-66 13 36
Anders Christensson	031-66 11 91
John Hartwell	+1 201 252 8844

#### **Aktiebolaget Volvo (publ)**

556012-5790

#### **Investor Relations, VHK**

405 08 Göteborg  
Tel 031-66 00 00  
[www.volvogroup.com](http://www.volvogroup.com)

# **VOLVO**

#### **AB Volvo (publ)**

405 08 Göteborg  
Telefon 031-66 00 00  
[www.volvogroup.com](http://www.volvogroup.com)