

VOLVOKONCERNEN

DET FÖRSTA KVARTALET 2015



- » Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 74,8 miljarder kronor (65,6). Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade enheter minskade omsättningen med 1%.
- » Rörelseresultatet uppgick till 7.066 Mkr (2.588) exklusive omstrukturingskostnader på 229 Mkr (318). Rörelseresultatet inkluderar en positiv påverkan om 2.471 Mkr från försäljningen av aktier i Eicher Motors Limited. Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan på 1.282 Mkr.
- » Exklusive omstrukturingskostnader och reavinsten vid försäljning av aktier uppgick rörelseresultatet till 4.595 Mkr (2.588), motsvarande en rörelsemarginal på 6,1% (3,9).
- » Det operativa kassaflödet i industriverksamheten uppgick till -1,7 miljarder kronor (-9,0).
- » Den finansiella nettoskuden i industrirörelsen uppgick till 23% av eget kapital.
- » Orderingången på lastbilar steg med 3% medan orderingången på anläggningsmaskiner minskade med 24%.
- » Förvärvet av 45% av Dongfeng Commercial Vehicles slutfört.

| | Första kvartalet | |
|---|------------------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| Nettoomsättning, Mkr | 74.788 | 65.646 |
| Rörelseresultat exkl. omstrukturingskostnader, Mkr | 7.066 | 2.588 |
| Rörelsemarginal exkl. omstrukturingskostnader, % | 9,4 | 3,9 |
| Omstrukturingskostnader, Mkr | -229 | -318 |
| Rörelseresultat, Mkr | 6.837 | 2.269 |
| Rörelsemarginal, % | 9,1 | 3,5 |
| Resultat efter finansiella poster, Mkr | 5.967 | 1.727 |
| Periodens resultat, Mkr | 4.236 | 1.141 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor | 2,09 | 0,53 |
| Kassaflöde från Industriverksamheten, Mdr kr | -1,7 | -9,0 |
| Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande, % | 6,7 | 6,8 |
| Nettoorderingång, antal lastbilar | 56.770 | 55.146 |
| Nettoorderingång, antal anläggningsmaskiner | 14.692 | 19.241 |

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Förbättrad lönsamhet



När vi sammanfattar det första kvartalet 2015 kan vi konstatera att effekterna av vårt strategiska effektiviseringsprogram fortsätter ge resultat. Jag är särskilt nöjd med att vi inom flera delar av koncernen kan visa upp förbättrade marginaler trots en negativ marknadsmix med kraftigt vikande volymer i Brasilien för lastbilar och i Kina för anläggningsmaskiner.

För koncernen redovisar vi ett klart förbättrat första kvartal för 2015 både när det gäller rörelsemarginal och kassaflöde. Om vi exkluderar omstruktureringkostnader och effekten från försäljningen av aktier i Eicher Motors, steg rörelsemarginalen för koncernen från 3,9% i första kvartalet 2014 till 6,1%, vilket motsvarar en förbättring av rörelseresultatet med 78% till 4,6 miljarder kronor. Vårt arbete med att förbättra vår finansiella ställning fortsätter och det är därför glädjande att kunna konstatera att vårt operativa kassaflöde förbättrades. Under det första kvartalet, som normalt är säsongsmässigt svagt, uppgick det operativa kassaflödet i industriverksamheten till -1,7 miljarder kronor, en förbättring med 7,3 miljarder kronor.

Under kvartalet sålde vi totalt sett lite fler än 48.000 lastbilar vilket är ungefär lika många som i första kvartalet 2014. Utvecklingen på de olika marknaderna följde trenderna från slutet av 2014; Nordamerika är fortsatt starkt medan Sydamerika, framför allt Brasilien, har fortsatt att försvagas. I Europa är efterfrågan i stort sett oförändrad, men med en positiv underliggande trend i framför allt södra Europa och Storbritannien.

Trots att antalet sålda lastbilar inte ökade, fördubblades lastbilsverksamhetens underliggande rörelseresultat till 3,8 miljarder kronor och rörelsemarginalen gick från 4,1% till 7,3%. Den kraftiga ökningen beror främst på en avsevärt förbättrad lönsamhet i Nordamerika, positiva effekter från effektiviseringsprogrammet och en positiv valutautveckling.

För Volvo CE fortsatte tyvärr den svaga efterfrågan. Framför allt påverkades försäljningen av att den viktiga kinesiska marknaden fortsatte nedåt och låg på halva nivån jämfört med samma period förra året. Sammantaget minskade antalet maskinleveranser med drygt 30% under kvartalet.

Volvo CE arbetar med att anpassa sig till lägre volymer och genomför en rad åtgärder för att sänka sin kostnadsnivå. Våra ansträngningar kunde dock inte fullt ut motverka den betydande volymminskningen och rörelsemarginalen landade på 2,8%.

Bussar förbättrade lönsamheten trots att antalet leveranser minskade med 11%. Även Volvo Penta hade ett bra kvartal såväl volymmässigt som när det gäller rörelsemarginalen. Den positiva trenden inom kundfinansieringsverksamheten fortsatte även i första kvartalet med en förbättrad lönsamhet.

Översynen av koncernens IT-verksamhet är nu klar. Vi kommer behålla applikationsutveckling och underhåll av affärskritiska system och påskynda effektiviseringarna i denna del av verksamheten. När det gäller den externa affären och driften av vår IT-infrastruktur har vi påbörjat en process för att hitta en extern partner. Vår bedömning är att det blir mer kostnadseffektivt för koncernen.

2015 är det år då vi kommer se de samlade effekterna av produktanseringarna under 2013 och de kostnadssänkningar som genomfördes under 2014. Även om vi fortfarande har många aktiviteter kvar att genomföra även under 2015, visar den resultatförbättring vi såg under det här kvartalet att vi har tagit ännu ett steg för att förbättra koncernens lönsamhet.

Jan Gurander
Tillförordnad VD och koncernchef

FINANSIELL SAMMANFATTNING AV DET FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättning

Under det första kvartalet uppgick Volvokoncernens nettoomsättning till 74.788 Mkr (65.646). Justerat för förändrade valutakurser minskade försäljningen med 1% jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 6.837 Mkr (2.269), inklusive en reavinst på 2.471 Mkr från försäljningen av aktier i Eicher Motors Limited samt omstruktureringskostnader på 229 Mkr. Exklusive dessa två poster uppgick rörelseresultatet till 4.595 Mkr (2.588), motsvarande en rörelsemarginal på 6,1% (3,9).

Jämfört med det första kvartalet 2014 påverkades bruttoresultatet positivt av en fördelaktig valutakursutveckling och en förbättring i eftermarknadsaffären, vilket delvis motverkades av lägre försäljningsvolym av nya fordon och maskiner samt en negativ marknadsmix.

Rörelsekostnaderna för forskning och utveckling samt

försäljning och administration steg med 272 Mkr.

Ökningen är ett resultat av en ofördelaktig valutakursutveckling uppgående till 880 Mkr samt lägre kapitalisering/högre avskrivning av forskning och utveckling uppgående till 244 Mkr jämfört med det första kvartalet 2014. Exklusive dessa två effekter minskade rörelsekostnaderna med 852 Mkr jämfört med det första kvartalet 2014.

Rörelseresultatet innehåller en positiv påverkan om 281 Mkr från reavinst relaterade till avyttring av fastigheter som redovisas i segmentet Gemensamma koncernfunktioner samt en negativ påverkan från en avsättning för förväntade kreditförluster i Kina uppgående till 149 Mkr i Volvo CE.

Fördelaktig valutakursutveckling påverkade rörelseresultatet i ett belopp om 1.282 Mkr jämfört med samma kvartal föregående år, inklusive en negativ påverkan om 208 Mkr från en devalvering i Venezuela som redovisas i Lastbilar.

| Koncernens resultaträkning Mkr | Första kvartalet | |
|--|------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Nettoomsättning | 74.788 | 65.646 |
| Kostnad för sålda produkter | -57.450 | -50.687 |
| Bruttoresultat | 17.337 | 14.959 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -4.086 | -4.137 |
| Försäljningskostnader | -6.925 | -6.646 |
| Administrationskostnader | -1.424 | -1.380 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | -536 | -555 |
| Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag | 2 | 21 |
| Resultat från övriga aktieinnehav | 2.469 | 8 |
| Rörelseresultat | 6.837 | 2.269 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 66 | 89 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -567 | -534 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | -369 | -97 |
| Resultat efter finansiella poster | 5.967 | 1.727 |
| Inkomstskatter | -1.731 | -586 |
| Periodens resultat* | 4.236 | 1.141 |
| *Hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | 4.248 | 1.084 |
| Minoritetsandelar i resultat | -12 | 57 |
| | 4.236 | 1.141 |
| Resultat per aktie före utspädning, kronor | 2,09 | 0,53 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor | 2,09 | 0,53 |

| Nettoomsättning per marknad Mkr | Förändring, % | Första kvartalet | | Förändring, % |
|------------------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| | | 2015 | 2014 | |
| Västra Europa | | 24.601 | 19.916 | 24 |
| Östra Europa | | 3.875 | 4.325 | -10 |
| Nordamerika | | 24.465 | 16.368 | 49 |
| Sydamerika | | 3.836 | 6.640 | -42 |
| Asien | | 13.326 | 13.851 | -4 |
| Övriga marknader | | 4.683 | 4.546 | 3 |
| Koncernen | | 74.788 | 65.646 | 14 |

Finansiella poster

Jämfört med det första kvartalet 2014 steg räntekostnaderna på grund av ökade skulder som ett resultat av betalningen av 7 miljarder kronor för 45% ägande i Dongfeng Commercial Vehicles och högre räntor på utestående skulder. Räntenettet uppgick till -501 Mkr (-445). Det fjärde kvartalet 2014 uppgick räntenettet till -439 Mkr.

Övriga finansiella intäkter och kostnader påverkades negativt med 319 Mkr (positivt 20 Mkr) som en effekt av realiserat resultat samt omvärdering av derivat.

Inkomstskatter

Skattekostnaden uppgick till 1.731 Mkr (586). Skattekostnaden påverkades negativt av en värderingsreserv och en omvärdering av en uppskjuten skattefordran uppgående till 675 Mkr som ett resultat av ändrad bolagsskattesats och hårdare krav vid utnyttjande av skattemässiga förlustavdrag. Reavinsten vid avyttringen av aktier i Eicher Motors Limited är en icke skattepliktig intäkt vilken påverkar skattesatsen positivt.

Periodens resultat och resultatet per aktie

Periodens resultat uppgick till 4.236 Mkr (1.141). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,09 kronor (0,53).

Kassaflöde i industriverksamheten

Det första kvartalet 2015 uppgick det operativa kassaflödet i industriverksamheten till -1,7 miljarder kronor (-9,0). Förbättringen jämfört med föregående år är framför allt relaterad till det högre rörelseresultatet och en lägre säsongsmässig ökning av rörelsekapitalet.

Volvokoncernens finansiella ställning

Den 31 mars 2015 uppgick de totala tillgångarna i Volvokoncernen till 403,5 miljarder kronor, vilket var en ökning med 20,6 miljarder kronor jämför med vid årets slut

2014, huvudsakligen som en effekt av förvärvet av 45% av Dongfeng Commercial Vehicles om 7,0 miljarder kronor samt förändrade valutakurser relaterade till omvärdering av tillgångar i utländska bolag om 13,1 miljarder kronor.

Vid utgången av det första kvartalet uppgick den finansiella nettoskulden, exklusive pensioner och liknande förpliktelser, i industriverksamheten till 16,6 miljarder kronor, motsvarande 23,1% av eget kapital, vilket var en ökning med 6,7 miljarder kronor jämfört med årets slut 2014. Inklusive pensioner och liknande förpliktelser uppgick industriverksamhetens nettoskuld till 37,4 miljarder kronor, vilket motsvarar 51,9% av eget kapital. Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av 45% av Dongfeng Commercial Vehicles, omvärderingen av förmånsbestämda pensionsplaner om 3,7 miljarder kronor, vilket främst beror på lägre diskonteringsräntor, negativt operativt kassaflöde om 1,7 miljarder kronor samt negativa valutaeffekter, vilket till viss del vägdes upp av ett positivt kassaflöde efter nettoinvesteringar om 2,6 miljarder kronor från försäljningen av aktier i det börsnoterade indiska företaget Eicher Motors Limited.

Vid utgången av det första kvartalet uppgick Volvokoncernens eget kapital till 82,3 miljarder kronor jämfört med 80,0 miljarder kronor vid slutet av 2014. Soliditeten uppgick till 20,4% jämfört med 20,9% den 31 december 2014. Soliditeten i industriverksamheten var vid samma tidpunkt 24,8% (25,7).

Antal anställda

Den 31 mars 2015 hade Volvokoncernen 104.382 anställda inklusive visstidsanställda och konsulter, vilket var en minskning med 3.260 anställda jämfört med den 31 mars 2014.

Under det första kvartalet 2015 minskades antalet tjänstemän och konsulter med 605 personer som en effekt av effektiviseringsprogrammet.

| Antal anställda | 31 mar 2015 | 31 mar 2014 | 31 dec 2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kollektivanställda | 50.554 | 50.829 | 50.138 |
| Varav visstidsanställda och konsulter | 6.072 | 5.863 | 4.801 |
| Tjänstemän | 53.828 | 56.813 | 54.433 |
| Varav visstidsanställda och konsulter | 6.914 | 8.303 | 6.948 |
| Totalt antal anställda | 104.382 | 107.642 | 104.571 |
| Varav visstidsanställda och konsulter | 12.986 | 14.166 | 11.749 |

SEGMENTSÖVERSIKT

| Nettoomsättning per marknad | Första kvartalet | | | |
|---|------------------|---------------|-----------|---------------|
| | Mkr | 2015 | 2014 | Förändring, % |
| Lastbilar | 51.657 | 43.845 | 18 | 3 |
| Anläggningsmaskiner | 12.737 | 13.371 | -5 | -22 |
| Bussar | 4.748 | 3.367 | 41 | 21 |
| Volvo Penta | 2.250 | 1.804 | 25 | 13 |
| Gemensamma koncernfunktioner och övrigt | 1.687 | 2.206 | -24 | -13 |
| Elimineringar | -607 | -471 | -29 | -29 |
| Industriverksamheten | 72.473 | 64.123 | 13 | -2 |
| Kundfinansiering | 2.811 | 2.351 | 20 | 6 |
| Omklassificeringar och elimineringar | -496 | -828 | 40 | 40 |
| Koncernen | 74.788 | 65.646 | 14 | -1 |

* Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och sålda bolag.

| Rörelseresultat exkl. omstruktureringarkostnader | Första kvartalet | |
|---|------------------|--------------|
| | Mkr | 2015 |
| Lastbilar ¹ | 6.246 | 1.798 |
| Anläggningsmaskiner | 352 | 647 |
| Bussar | 104 | 36 |
| Volvo Penta | 292 | 151 |
| Gemensamma koncernfunktioner och övrigt | -407 | -592 |
| Elimineringar | 5 | 152 |
| Industriverksamheten | 6.592 | 2.192 |
| Kundfinansiering | 474 | 395 |
| Koncernen exkl. omstruktureringarkostnader | 7.066 | 2.588 |

| Omstruktureringarkostnader (Not 6, Effektiviseringsprogram) | | |
|---|--------------|--------------|
| Lastbilar | -127 | -318 |
| Anläggningsmaskiner | -75 | - |
| Bussar | - | - |
| Volvo Penta | -16 | - |
| Gemensamma koncernfunktioner och övrigt | -11 | - |
| Industriverksamheten | -229 | -318 |
| Kundfinansiering | - | - |
| Koncernens omstruktureringarkostnader | -229 | -318 |
| Koncernen | 6.837 | 2.269 |

¹ Inklusive en reavinst på 2.471 Mkr från en försäljning av aktier i Eicher Motors Limited.

| Rörelsemarginal exkl. omstruktureringarkostnader | Första kvartalet | |
|---|------------------|------------|
| | % | 2015 |
| Lastbilar | 12,1 | 4,1 |
| Anläggningsmaskiner | 2,8 | 4,8 |
| Bussar | 2,2 | 1,1 |
| Volvo Penta | 13,0 | 8,4 |
| Industriverksamheten | 9,1 | 3,4 |
| Koncernen exkl. omstruktureringarkostnader | 9,4 | 3,9 |
| Koncernen | 9,1 | 3,5 |

LASTBILAR

Förbättrad underliggande lönsamhet på lägre volymer

- » Stark efterfrågan i Nordamerika och västra Europa – svaga marknader i Sydamerika
- » Orderingången steg med 3%, book-to-bill på 117%
- » Rörelsemarginalen exklusive omstrukturering-kostnader och försäljningen av aktier i Eicher Motors Limited uppgick till 7,3% (4,1)



Marknadsutveckling

Under det första kvartalet utvecklades efterfrågan bra i Nordamerika och delar av Europa medan efterfrågan i Sydamerika, delar av Asien och Ryssland fortsatte att minska.

Under inledningen av 2015 visar norra och östra Europa blygsam tillväxt medan marknaderna i Storbritannien och södra Europa visar en stabilare uppgång. För 2015 förväntas totalmarknaden för tunga lastbilar i Europa hamna på en nivå på cirka 240.000 lastbilar (oförändrad prognos).

Den nordamerikanska marknaden för tunga lastbilar förväntas öka till en nivå på cirka 310.000 lastbilar (oförändrad prognos). En bra utveckling i tillverkningsindustrin tillsammans med en god konjunkturutveckling i USA och ökande efterfrågan på transporter har tillsammans påverkat försäljningen positivt under det första kvartalet.

Efterfrågan på lastbilar i Sydamerika påverkades av lägre tillväxt i ekonomin och minskad affärsaktivitet över hela kontinenten. I Brasilien, den största marknaden i Sydamerika, är efterfrågan för närvarande låg som en konsekvens av en svag ekonomi och förändrade villkor (högre räntor och högre kontantinsatser) i det av staten

subventionerade investeringsprogrammet för kommersiella fordon (Finame). För 2015 förväntas den totala marknaden för tunga lastbilar i Brasilien sjunka till en nivå på cirka 55.000 lastbilar (föregående prognos: 75.000).

Totalmarknaden för tunga och medeltunga lastbilar i Japan var på ungefär samma nivå som föregående år. För 2015 förväntas marknaden hamna på en nivå på 90.000 lastbilar (föregående prognos: 85.000 lastbilar).

Orderingång

Den totala nettoorderingången steg med 3% under det första kvartalet jämfört med samma period föregående år. En nettoorderingång på 56.770 lastbilar och leveranser på 48.326 lastbilar gav en så kallad book-to-bill på 117% för koncernens helägda verksamheter.

Orderingången i Europa steg med 22%, med en fortsatt positiv trend från låga nivåer för Renault Trucks. I Nordamerika fortsatte orderingången att förbättras med en ökning på 18%.

I Sydamerika minskade orderingången med 64% som en effekt av låg ekonomisk aktivitet och minskat förtroende hos företagen.

Jämfört med det första kvartalet 2014 gick orderingången i Asien upp med 1%.

| Totalmarknadens utveckling | Första kvartalet | | Förändr. i % | Helåret 2014 | Prognos 2015 | Förändr. jämfört med tidigare prognos |
|---|------------------|---------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| | 2015 | 2014 | | | | |
| Registreringar, antal lastbilar | | | | | | |
| Europa 30 ¹ , tunga (t.o.m feb.) | 37.148 | 33.792 | 10 | 227.600 | 240.000 | Oförändrad |
| Nordamerika, tunga | 67.537 | 54.583 | 24 | 270.300 | 310.000 | Oförändrad |
| Brasilien, tunga | 10.909 | 21.080 | -48 | 92.700 | 55.000 | -20.000 |
| Kina, tunga | 134.625 | 202.937 | -34 | 743.700 | 680.000 | -50.000 |
| Kina, medeltunga | 45.155 | 66.702 | -32 | 243.500 | 210.000 | -10.000 |
| Indien, tunga | 53.389 | 38.283 | 39 | 154.800 | 200.000 | 40.000 |
| Indien, medeltunga | 16.835 | 16.906 | 0 | 62.300 | 73.000 | Oförändrad |
| Japan, tunga | 13.174 | 13.316 | -1 | 42.200 | 45.000 | 5.000 |
| Japan, medeltunga | 13.170 | 13.525 | -3 | 46.200 | 45.000 | Oförändrad |

1 EU minus Bulgarien plus Norge och Schweiz.

| Nettoordergång per marknad | Första kvartalet | | Förändring, % |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Antal lastbilar | | | |
| Europa | 23.445 | 19.248 | 22 |
| Volvo | 12.012 | 10.226 | 17 |
| Renault Trucks | 11.433 | 9.022 | 27 |
| Nordamerika | 19.291 | 16.367 | 18 |
| Varav Volvo | 11.200 | 9.430 | 19 |
| Varav Mack | 7.977 | 6.845 | 17 |
| Sydamerika | 2.268 | 6.275 | -64 |
| Asien | 8.666 | 8.558 | 1 |
| Övriga marknader | 3.100 | 4.698 | -34 |
| Totalt Lastbilar | 56.770 | 55.146 | 3 |

| | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------|
| Ej konsoliderad verksamhet (100%) | | | |
| VE Commercial Vehicles (Eicher) | 10.797 | 7.851 | 38 |
| Dongvo (Hangzhou) Truck Company (UD) | 50 | 19 | 163 |
| Totalt | 67.617 | 63.016 | 7 |

Leveranser

Under det första kvartalet 2015 steg leveranserna av lastbilar med 19% i Europa och med 23% i Nordamerika. Leveranserna i Sydamerika minskade med 67%. Totalt levererade Volvokoncernens helägda verksamheter 48.326 lastbilar, vilket var 1% fler än under det första kvartalet 2014.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Det första kvartalet 2015 uppgick lastbilsverksamhetens nettoomsättning till 51.657 Mkr, vilket var 18% högre än under det första kvartalet 2014. Justerat för valutakursförändringar steg nettoomsättningen med 3%.

Lastbilsverksamhetens rörelseresultat det första kvartalet förbättrades till 6.246 Mkr (1.798) exklusive omstruktureringskostnader på 127 Mkr (318). Resultatet det första kvartalet 2015 innehåller en reavinst från

försäljningen av aktier i Eicher Motors Limited uppgående till 2.471 Mkr. Exklusive reavinsten och omstruktureringskostnaderna uppgick rörelseresultatet till 3.775 Mkr (1.798), motsvarande en rörelsemarginal på 7,3% (4,1).

Den underliggande förbättringen jämfört med det första kvartalet 2014 är ett resultat av fördelaktig valutakursutveckling, en förbättring på eftermarknaden, förbättrad lönsamhet i Nordamerika och något högre lönsamhet i Europa. Detta motverkades till viss del av avsevärt minskad lönsamhet i Sydamerika.

Rörelsekostnaderna minskades i lokala valutor, men detta motverkades av ofördelaktig valutakursutveckling.

Jämfört med det första kvartalet 2014 påverkades rörelseresultatet positivt med 1.099 Mkr av förändrade valutakurser, inklusive en negativ påverkan om 208 Mkr från en devalvering i Venezuela.

| Leveranser per marknad | Första kvartalet | | Förändring, % |
|-------------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Antal lastbilar | | | |
| Europa | 19.794 | 16.588 | 19 |
| Nordamerika | 15.950 | 13.001 | 23 |
| Sydamerika | 2.117 | 6.445 | -67 |
| Asien | 7.314 | 8.226 | -11 |
| Övriga marknader | 3.151 | 3.585 | -12 |
| Totalt Lastbilar | 48.326 | 47.845 | 1 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-----------|
| Ej konsoliderad verksamhet (100%) | | | |
| VE Commercial Vehicles (Eicher) | 8.126 | 7.667 | 4 |
| Dongvo (Hangzhou) Truck Company (UD) | 56 | 9 | 522 |
| Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng) ¹ | 15.813 | - | - |
| Totalt | 72.321 | 55.521 | 30 |

¹ Totalt till och med feb månad

| Nettoomsättning per marknad | Första kvartalet | | Förändring, % |
|-----------------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Mkr | | | |
| Europa | 20.269 | 17.089 | 19 |
| Nordamerika | 17.963 | 11.618 | 55 |
| Sydamerika | 2.468 | 4.908 | -50 |
| Asien | 7.523 | 6.986 | 8 |
| Övriga marknader | 3.434 | 3.244 | 6 |
| Totalt | 51.657 | 43.845 | 18 |

ANLÄGGNINGSMASKINER

Fortsatt nedgång på marknaden i Kina

- » Den kinesiska marknaden mer än halverad
- » Volvo CE:s totala leveranser minskade med 33%
- » Omstruktureringsprogrammet går enligt plan



Marknadsutveckling

Den kinesiska marknaden har visat en nedgång ända sedan mars 2014 och denna utveckling fortsatte under inledningen av 2015 med en nedgång på mer än 50% jämfört med föregående år.

I Asien utanför Kina minskade totalmarknaden under perioden, framför allt som en effekt av en nedgång i Japan, Sydostasien och Indien.

Till och med februari 2015 minskade den europeiska marknaden med 12% framför allt som en effekt av en kraftig nedgång på den ryska marknaden samt en avmattning på den franska marknaden. Storbritannien och Tyskland fortsätter att växa.

Den nordamerikanska marknaden fortsatte sin tillväxt, framför allt i segmentet för kompaktmaskiner. Nedgången i Sydamerika orsakades huvudsakligen av svag ekonomisk utveckling och lågt förtroende hos företagen i Brasilien.

Leveranser

Det första kvartalet 2015 minskade leveranserna med 33% jämfört med samma period föregående år, framför allt

beroende på lägre efterfrågan i Kina som påverkar både Volvo och SDLG.

Orderingång

Det första kvartalet 2015 var orderingången 24% lägre än under samma kvartal förra året framför allt på grund av Kina och Nordamerika.

I Nordamerika gick orderingången ned med 13% huvudsakligen beroende på minskad försäljning av de produkter som Volvo meddelat att man ska sluta tillverka, förköp under det fjärde kvartalet 2014 inför övergången till nya emissionsregler samt minskad försäljning till återförsäljarnas uthyrningsflottor.

I Europa var orderingången 4% högre än föregående år tack vare god orderingång på marknader som de i Storbritannien och Tyskland och ökad efterfrågan på Volvos grävlastare och väghyvlar inför den offentliggjorda utfasningen. Dock motverkades tillväxten delvis av en kraftig nedgång på den ryska marknaden, som särskilt påverkat försäljningen av SDLG-maskiner.

I Sydamerika var orderingången 3% högre än 2014, trots

| Totalmarknadens utveckling | Till och med feb. | | |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | 2015 | Prognos 2015 | Tidigare prognos |
| Förändring i % mätt i antal enheter | | | |
| Europa | -12 | -10% till 0% | -10% till 0% |
| Nordamerika | 8 | -5% till +5% | -5% till +5% |
| Sydamerika | -32 | -15% till -5% | -10% till 0% |
| Asien exklusive Kina | -5 | -10% till 0% | -10% till 0% |
| Kina* | -56 | -40% till -30% | -15% till -5% |

*T.o.m mars var den kinesiska marknaden för hjullastare och grävmaskiner ned med 53%.

| Nettoorderingång per marknad | Första kvartalet | | Förändring, % |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Antal maskiner | | | |
| Europa | 4.195 | 4.053 | 4 |
| Nordamerika | 1.818 | 2.095 | -13 |
| Sydamerika | 982 | 952 | 3 |
| Asien | 7.096 | 11.309 | -37 |
| Övriga marknader | 601 | 832 | -28 |
| Total orderingång | 14.692 | 19.241 | -24 |
| Varav: | | | |
| Volvo | 10.805 | 11.747 | -8 |
| SDLG | 3.887 | 7.494 | -48 |
| Varav i Kina | 3.135 | 6.477 | -52 |

den minskande marknaden. Detta är framför allt tack vare riktade försäljningsaktiviteter samt ökad försäljning av SDLG-maskiner.

Orderingången i Asien var 37% lägre än föregående år framför allt orsakad av den fortsatt kraftiga nedgången i Kina, som påverkar båda varumärkena.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under det första kvartalet 2015 sjönk nettoomsättningen med 5% till 12.737 Mkr (13.371). Justerat för förändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 22%.

Rörelseresultatet påverkades negativt av lägre försäljningsvolym, en avsättning för förväntade kreditförluster (149 Mkr) samt lägre lönsamhet i Kina. Detta

vägdes till viss del upp av en fördelaktig produktmix i Europa och Nordamerika som ett resultat av riktade försäljningsaktiviteter samt sänkta rörelsekostnader.

Exklusive omstrukturingskostnader på 75 Mkr (0) uppgick rörelseresultatet till 352 Mkr (647), motsvarande en rörelsemarginal på 2,8% (4,8). Rörelseresultatet påverkades positivt av fördelaktig valutakursutveckling uppgående till 157 Mkr jämfört med det första kvartalet 2014.

Kapacitetsutnyttjandet var lågt i Kina som en konsekvens av betydande produktionsneddragningar för att anpassa verksamheten till sjunkande försäljningsvolym och för att ha kontroll på lagernivåerna.

Omstrukturingsprogrammet som lanserades i november 2014 utvecklas enligt plan.

| Leveranser per marknad | Första kvartalet | | Förändring, % |
|--------------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Antal maskiner | | | |
| Europa | 2.871 | 3.387 | -15 |
| Nordamerika | 1.229 | 1.482 | -17 |
| Sydamerika | 728 | 777 | -6 |
| Asien | 6.635 | 11.354 | -42 |
| Övriga marknader | 521 | 759 | -31 |
| Totala leveranser | 11.984 | 17.759 | -33 |
| Varav: | | | |
| Volvo | 8.099 | 10.255 | -21 |
| SDLG | 3.885 | 7.504 | -48 |
| Varav i Kina | 3.135 | 6.477 | -52 |

| Nettoomsättning per marknad | Första kvartalet | | Förändring, % |
|-----------------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Mkr | | | |
| Europa | 4.069 | 3.698 | 10 |
| Nordamerika | 2.576 | 2.375 | 8 |
| Sydamerika | 682 | 686 | -1 |
| Asien | 4.682 | 5.921 | -21 |
| Övriga marknader | 729 | 692 | 5 |
| Totalt | 12.737 | 13.371 | -5 |

BUSSAR

Positivt resultat i kvartalet

- » Förbättrad lönsamhet på lägre volymer
- » Orderingången steg med 53%
- » Volvo 7900 Electric Hybrid i kommersiell trafik i Stockholm



Den europeiska marknaden visar en viss förbättring och den asiatiska marknaden återhämtar sig långsamt. I Sydamerika påverkas den brasilianska marknaden negativt av den svaga ekonomiska utvecklingen och hårdare regler i det statliga finansierade subventioneringsprogrammet Finame. I Nordamerika fortsätter marknaderna för långfärdsbussar och linjebussar att förbättras.

Volvo Bussar levererade 1.584 bussar det första kvartalet 2015, jämfört med 1.775 bussar det första kvartalet 2014, en minskning med 11%. Orderingången det första kvartalet uppgick till 2.101 bussar, vilket var 53% fler än föregående år. Viktiga order under kvartalet var 325 bussar till Dubai, 150 till Egypten och 175 till Brasilien. Nya Volvo 7900 Electric Hybrid påbörjade kommersiell trafik i Stockholm. Detta är den andra

trafikstarten för laddhybriden, som lanserades i september 2014.

Nettoomsättningen det första kvartalet steg med 41% till 4.748 Mkr (3.367). Justerat för förändrade valutakurser steg försäljningen med 21%. Bussar redovisade ett rörelseresultat på 104 Mkr (36). Rörelsemarginalen var 2,2% (1,1).

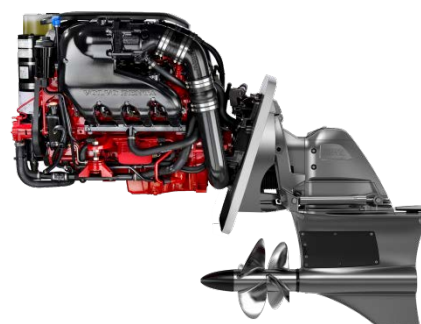
Kvartalets lönsamhet påverkades av en positiv valutakursutveckling och en något förbättrad eftermarknadsaffär. Dock fortsatte produktionsstörningar i en av fabrikererna att hämma lönsamheten under det första kvartalet. Åtgärder genomförs för att korrigera situationen. Jämfört med det första kvartalet 2014 påverkades rörelseresultatet positivt av förändrade valutakurser om 142 Mkr.

| Nettoomsättning per marknad Mkr | Första kvartalet | | Förändring, % |
|------------------------------------|------------------|--------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Europa | 1.302 | 985 | 32 |
| Nordamerika | 2.360 | 1.067 | 121 |
| Sydamerika | 298 | 705 | -58 |
| Asien | 514 | 415 | 24 |
| Övriga marknader | 274 | 195 | 40 |
| Totalt | 4.748 | 3.367 | 41 |

VOLVO PENTA

God förbättring av försäljning och lönsamhet

- » Rörelsemarginal på 13,0% (8,4)
- » Försäljningstillväxt på samtliga marknader och i alla segment
- » Lansering av nya Forward Drive får innovationspris på Miami Boat Show



Marknaden för motorer till fritidsbåtar är fortsatt oförändrad, med en del positiva signaler på europeiska och amerikanska båtmässor. Vid Miami Boat Show fick Volvo Penta Forward Drive ta emot National Marine Manufacturers Association Innovation Award och den nya serien bensinmotorer för kommersiell sjöfart fick också ett bra mottagande. Marknaden för motorer till kommersiell sjöfart ligger kvar på låga nivåer. På marknaden för industrimotorer är signalerna blandade men försäljningen ökar.

Den 31 mars 2015 var volymen i den totala orderboken 7.517 enheter (4.376).

Nettoomsättningen det första kvartalet 2015 steg med 25% jämfört med föregående år och uppgick till 2.250 Mkr (1.804).

Justerat för förändrade valutakurser steg nettoomsättningen med 13%. Försäljningen det första kvartalet fördelades mellan de båda affärssegmenten enligt följande: Marin 1.404 Mkr (1.127) och Industri 847 Mkr (677).

Rörelseresultatet uppgick till 292 Mkr (151) exklusive omstruktureringkostnader på 16 Mkr (0). Rörelsemarginalen exklusive omstruktureringkostnader uppgick till 13,0% (8,4). Lönsamheten påverkades positivt av valutakurseffekter och ökade volymer. Jämfört med det första kvartalet 2014 påverkades rörelseresultatet positivt av förändrade valutakurser om 115 Mkr.

| Nettoomsättning per marknad Mkr | Första kvartalet | | Föränd- ring, % |
|------------------------------------|------------------|--------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Europa | 1.140 | 948 | 20 |
| Nordamerika | 486 | 305 | 60 |
| Sydamerika | 103 | 98 | 5 |
| Asien | 396 | 371 | 7 |
| Övriga marknader | 125 | 82 | 52 |
| Totalt | 2.250 | 1.804 | 25 |

VOLVOKONCERNENS KUNDFINANSERINGSVERKSAMHET

Starkt resultat

- » Lönsam portföljtillväxt
- » Fortsatt bra portföljutveckling
- » Förbättrad lönsamhet



Kundfinansieringsverksamheten redovisar höga volymer av nya affärer och kreditportföljen var under kvartalet större än någonsin tidigare. Denna portföljtillväxt tillsammans med bra portföljutveckling genererade förbättrat resultat under kvartalet.

Jämfört med det första kvartalet 2014 växte bruttokreditportföljen med 7%, justerat för förändrade valutakurser. Den övervägande delen av portföljen fortsatte att utvecklas väl med fortsatt stark utveckling i Nordamerika och större delen av Europa.

Den goda portföljutvecklingen tillsammans med strikt prisdisciplin och kostnadskontroll gav ett förbättrat rörelseresultat på 474 Mkr (395). Kreditreserverna har

ökats som en avspegling av ett besvärligare affärsläge i Brasilien.

I mars genomförde Volvo Financial Services framgångsrikt en värdepapperisering av tillgångar, en så kallad ABS. I transaktionen gavs värdepapper värda 7,0 miljarder kronor ut. Värdepappren är kopplade till lån på lastbilar och anläggningsmaskiner i USA. Under kvartalet syndikerade Volvo Financial Services tillgångar uppgående till cirka 1,4 miljarder kronor i ett antal marknader och minskade därmed effektivt koncentrationsriskerna samtidigt som kreditkapacitet frigjordes för att stödja försäljningen.

| Kundfinansiering Mkr | Första kvartalet | |
|--|------------------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| Antal finansierade enheter | 10.319 | 11.852 |
| Total penetrationsgrad ¹ , % | 24 | 28 |
| Nyfinansieringsvolym, Mdr kr | 11,6 | 11,0 |
| Kreditportfölj netto, Mdr kr | 122 | 100 |
| Kostnader för osäkra fordringar, Mkr | 207 | 196 |
| Rörelseresultat exkl. omstruktureringskostnader, Mkr | 474 | 395 |
| Kreditreserver som andel av kreditportföljen, % | 1,4 | 1,33 |
| Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, % | 12,9 | 11,7 |

¹ Andel enheter som finansieras av Volvo Financial Services i förhållande till det totala antalet enheter sålda av Volvokoncernen på de marknader där finansiering erbjuds.

VIKTIGA HÄNDELSER

Slutförande av förvärvet av 45% av Dongfeng Commercial Vehicles

Den 5 januari 2015 meddelade AB Volvo att man slutfört förvärvet av 45% av den kinesiska fordonstillverkaren Dongfeng Commercial Vehicles Co., Ltd (DFCV). Köpeskillingen uppgick till 5,5 miljarder RMB. DFCV inkluderar huvuddelen av Dongfengs verksamhet inom tunga och medeltunga kommersiella fordon. Genom affären stärker Volvokoncernen sin position inom medeltunga lastbilar avsevärt samtidigt som koncernen blir en av världens största inom både medeltunga och tunga lastbilar.

Volvo sålde aktier i det börsnoterade indiska företaget Eicher Motors Limited

Den 4 mars 2015 meddelade Volvokoncernen att man sålt 1.270.000 aktier i den börsnoterade indiska fordonstillverkaren Eicher Motors Limited till ett värde av cirka 2,5 miljarder kronor. Aktieförsäljningen har ingen inverkan på varken ägandet eller utvecklingen av det mångåriga samriskbolaget VE Commercial Vehicles. Försäljningen gav upphov till en reavinst på 2.471 Mkr vilken påverkade rörelseresultatet i segmentet Lastbilar det första kvartalet 2015.

Årsstämma i AB Volvo

Vid årsstämman i AB Volvo den 1 april 2015 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att till aktieägarna dela ut 3,00 kronor per aktie.

Till styrelseledamöter omvaldes Matti Alahuhta, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg. Till nya ledamöter valdes Martina Merz och Eckhard Cordes. Till styrelsens ordförande omvaldes Carl-Henric Svanberg.

Till ledamöter i valberedningen valdes Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Lars Förberg, representerande Cevian Capital, Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management, Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen, samt styrelsens ordförande.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs i enlighet med styrelsens förslag.

Detaljerad information om ovanstående händelser finns på www.volvokoncernen.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR FÖRSTA KVARTALET

| Mkr | Industriverksamheten | | Kundfinansiering | | Elimineringar | | Volvokoncernen | |
|---|----------------------|---------------|------------------|------------|---------------|------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Nettoomsättning | 72.473 | 64.123 | 2.811 | 2.351 | -496 | -828 | 74.788 | 65.646 |
| Kostnad för sålda produkter | -56.275 | -50.141 | -1.671 | -1.374 | 496 | 828 | -57.450 | -50.687 |
| Bruttoresultat | 16.198 | 13.982 | 1.139 | 977 | - | - | 17.337 | 14.959 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -4.086 | -4.137 | - | - | - | - | -4.086 | -4.137 |
| Försäljningskostnader | -6.456 | -6.256 | -469 | -390 | - | - | -6.925 | -6.646 |
| Administrationskostnader | -1.414 | -1.370 | -10 | -10 | - | - | -1.424 | -1.380 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | -351 | -374 | -185 | -181 | - | - | -536 | -555 |
| Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag | 2 | 21 | - | - | - | - | 2 | 21 |
| Resultat från övriga aktieinnehav | 2.470 | 9 | -2 | -1 | - | - | 2.469 | 8 |
| Rörelseresultat | 6.363 | 1.874 | 474 | 395 | - | - | 6.837 | 2.269 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 66 | 89 | - | - | - | - | 66 | 89 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -567 | -534 | - | - | - | - | -567 | -534 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | -369 | -97 | - | - | - | - | -369 | -97 |
| Resultat efter finansiella poster | 5.493 | 1.332 | 474 | 395 | - | - | 5.967 | 1.727 |
| Inkomstskatter | -1.575 | -430 | -156 | -156 | - | - | -1.731 | -586 |
| Periodens resultat* | 3.918 | 902 | 318 | 239 | - | - | 4.236 | 1.141 |
| *Hänförligt till: | | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | | | | | | 4.248 | 1.084 |
| Minoritetsandelar i resultat | | | | | | | -12 | 57 |
| | | | | | | | 4.236 | 1.141 |
| Resultat per aktie före utspädning, kronor | | | | | | | 2,09 | 0,53 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor | | | | | | | 2,09 | 0,53 |
| Operativa nyckeltal, % | | | | | | | | |
| Bruttomarginal, % | 22,4 | 21,8 | - | - | - | - | 23,2 | 22,8 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning | 5,6 | 6,5 | - | - | - | - | 5,5 | 6,3 |
| Försäljningskostnader i % av nettoomsättning | 8,9 | 9,8 | - | - | - | - | 9,3 | 10,1 |
| Administrationskostnader i % av nettoomsättning | 2,0 | 2,1 | - | - | - | - | 1,9 | 2,1 |
| Rörelsemarginal, % | 8,8 | 2,9 | - | - | - | - | 9,1 | 3,5 |

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR FÖRSTA KVARTALET

| Mkr | 2015 | 2014 |
|--|---------------|--------------|
| Periodens resultat | 4.236 | 1.141 |
| <i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | -2.691 | -479 |
| <i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | |
| Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet | 2.613 | -39 |
| Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag | 10 | 22 |
| Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet | -10 | 12 |
| Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning | -1.860 | 278 |
| Förändring av säkringsreserv | -9 | -8 |
| Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter | -1.947 | -214 |
| Periodens totalresultat* | 2.289 | 927 |
| *Hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | 2.125 | 925 |
| Minoritetsandelar i resultat | 164 | 2 |
| | 2.289 | 927 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Mkr | Industriverksamheten | | Kundfinansiering | | Elimineringar | | Volvokoncernen | |
|---|----------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 |
| Tillgångar | | | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 37.195 | 37.010 | 109 | 105 | - | - | 37.304 | 37.115 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | | | | | |
| Fastigheter, maskiner och inventarier | 56.270 | 55.087 | 97 | 94 | - | - | 56.366 | 55.181 |
| Tillgångar i operationell leasing | 19.669 | 19.484 | 18.179 | 17.872 | -6.263 | -6.138 | 31.585 | 31.218 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | | | | | |
| Andelar i joint ventures och intresseföretag | 12.288 | 4.821 | - | - | - | - | 12.288 | 4.821 |
| Övriga aktier och andelar | 3.076 | 5.004 | 10 | 13 | - | - | 3.086 | 5.017 |
| Långfristiga kundfinansieringsfordringar | 1.330 | 1.205 | 52.397 | 51.380 | -1.378 | -1.254 | 52.349 | 51.331 |
| Förutbetalda pensioner | 146 | 126 | - | - | - | - | 146 | 126 |
| Långfristiga räntebärande fordringar | 889 | 1.041 | 20 | 22 | 86 | 378 | 996 | 1.441 |
| Övriga långfristiga fordringar | 3.756 | 3.528 | 144 | 150 | -132 | -165 | 3.768 | 3.513 |
| Uppskjutna skattefordringar | 16.412 | 15.022 | 850 | 809 | - | - | 17.262 | 15.831 |
| Summa anläggningstillgångar | 151.032 | 142.328 | 71.806 | 70.445 | -7.688 | -7.179 | 215.150 | 205.594 |
| Omsättningstillgångar | | | | | | | | |
| Varulager | 51.989 | 45.364 | 175 | 169 | - | - | 52.164 | 45.533 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | | | | | |
| Kortfristiga kundfinansieringsfordringar | 693 | 623 | 51.250 | 48.063 | -957 | -850 | 50.987 | 47.836 |
| Aktuella skattefordringar | 3.169 | 2.918 | 56 | 496 | - | - | 3.225 | 3.414 |
| Räntebärande fordringar | 2.879 | 1.736 | 345 | 345 | -1.299 | -968 | 1.925 | 1.113 |
| Intern finansiering | 3.441 | 4.374 | - | - | -3.441 | -4.374 | - | - |
| Kundfordringar | 32.233 | 30.495 | 353 | 400 | - | - | 32.586 | 30.895 |
| Övriga fordringar | 15.385 | 13.950 | 1.471 | 1.984 | -1.540 | -1.265 | 15.317 | 14.669 |
| Icke räntebärande tillgångar för försäljning | 244 | 288 | - | - | - | - | 244 | 288 |
| Räntebärande tillgångar för försäljning | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kortfristiga placeringar | 7.278 | 6.927 | - | 385 | - | - | 7.278 | 7.312 |
| Likvida medel | 22.052 | 24.178 | 2.672 | 2.470 | -71 | -406 | 24.654 | 26.242 |
| Summa omsättningstillgångar | 139.365 | 130.853 | 56.322 | 54.312 | -7.308 | -7.863 | 188.380 | 177.302 |
| Summa tillgångar | 290.396 | 273.181 | 128.128 | 124.757 | -14.995 | -15.042 | 403.530 | 382.896 |
| Eget kapital och skulder | | | | | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets | | | | | | | | |
| aktieägare | 70.178 | 68.382 | 10.272 | 9.943 | - | - | 80.450 | 78.325 |
| Minoritetsintresse | 1.894 | 1.723 | - | - | - | - | 1.894 | 1.723 |
| Summa eget kapital | 72.072 | 70.105 | 10.272 | 9.943 | - | - | 82.344 | 80.048 |
| <i>Långfristiga avsättningar</i> | | | | | | | | |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 20.892 | 16.580 | 106 | 103 | - | - | 20.998 | 16.683 |
| Avsättningar för uppskjutna skatter | 721 | 201 | 2.683 | 2.595 | - | - | 3.404 | 2.796 |
| Övriga avsättningar | 12.884 | 12.463 | 246 | 231 | 13 | 46 | 13.142 | 12.740 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | | | | | |
| Obligationslån | 59.602 | 68.877 | - | - | - | - | 59.602 | 68.877 |
| Övriga lån | 22.204 | 27.395 | 17.262 | 13.013 | -1.382 | -1.254 | 38.084 | 39.154 |
| Intern finansiering | -45.490 | -59.955 | 41.519 | 42.997 | 3.971 | 16.958 | - | - |
| Övriga skulder | 18.475 | 17.549 | 584 | 607 | -4.429 | -4.424 | 14.629 | 13.732 |
| Kortfristiga avsättningar | 13.425 | 12.390 | 81 | 76 | 25 | 7 | 13.531 | 12.473 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | | | | | |
| Lån | 49.151 | 32.130 | 11.104 | 9.266 | -1.917 | -1.443 | 58.338 | 39.953 |
| Intern finansiering | -32.296 | -20.267 | 40.104 | 42.002 | -7.809 | -21.735 | - | - |
| Icke räntebärande skulder för försäljning | - | 130 | - | - | - | - | - | 130 |
| Räntebärande skulder för försäljning | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leverantörsskulder | 57.018 | 56.351 | 297 | 296 | - | - | 57.315 | 56.647 |
| Aktuella skatteskulder | 2.191 | 2.558 | 364 | 135 | - | - | 2.555 | 2.693 |
| Övriga skulder | 39.547 | 36.674 | 3.505 | 3.493 | -3.467 | -3.197 | 39.587 | 36.970 |
| Summa eget kapital och skulder | 290.396 | 273.181 | 128.128 | 124.757 | -14.995 | -15.042 | 403.530 | 382.896 |
| Nyckeltal, % | | | | | | | | |
| Eget kapital i % av totala tillgångar | 24,8 | 25,7 | 8,0 | 8,0 | - | - | 20,4 | 20,9 |
| Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i kronor per aktie vid periodens slut | - | - | - | - | - | - | 39,6 | 38,6 |
| Avkastning på rörelsekapital, 12 månaders rullande | 9,6 | 4,5 | - | - | - | - | - | - |
| Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande | - | - | 12,9 | 12,5 | - | - | 6,7 | 2,8 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR FÖRSTA KVARTALET

| Mdr kr | Industriverksamheten | | Kundfinansiering | | Elimineringar | | Volvokoncernen | |
|---|----------------------|-------------|------------------|------------|---------------|-------------|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Den löpande verksamheten | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | 6,4 | 1,9 | 0,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 6,8 | 2,3 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | 1,6 | 1,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,6 | 1,7 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 0,9 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,8 |
| Avskrivningar leasingtillgångar | 0,7 | 0,6 | 1,0 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 1,7 | 1,4 |
| Övriga ej kassapåverkande poster | -2,0 ¹ | 0,0 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | -1,8 | 0,2 |
| Total förändring i rörelsekapital varav | -6,2 | -11,0 | -0,5 | 3,8 | 0,6 | -6,2 | -6,2 | -13,4 |
| Förändring i kundfordringar | -0,2 | -1,3 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,2 | -1,4 |
| Förändring i kundfinansfordringar | 0,0 | 0,1 | -0,9 | 3,7 | 0,2 | -6,2 | -0,7 | -2,4 |
| Förändring i lager | -4,9 | -4,3 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -5,0 | -4,3 |
| Förändring i leverantörsskulder | -1,2 | -3,6 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,1 | -1,1 | -3,6 |
| Övriga förändringar i rörelsekapital | 0,1 | -1,9 | 0,4 | 0,2 | 0,4 | 0,0 | 0,9 | -1,7 |
| Erhållna räntor och liknande poster | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Erlagda räntor och liknande poster | -0,4 | -0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -0,5 |
| Övriga finansiella poster | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Betalda inkomstskatter | -1,2 | -0,8 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,8 | -0,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -0,3 | -7,3 | 1,5 | 5,2 | 0,6 | -6,2 | 1,9 | -8,3 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -1,3 | -1,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,3 | -1,2 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -0,4 | -0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -0,6 |
| Investeringar i leasingtillgångar | -0,1 | -0,1 | -1,8 | -1,6 | 0,0 | 0,0 | -1,8 | -1,7 |
| Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar | 0,3 | 0,2 | 1,1 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 1,5 | 1,0 |
| Operativt kassaflöde | -1,7 | -9,0 | 0,9 | 4,4 | 0,6 | -6,2 | -0,2 | -10,8 |
| Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto | | | | | | | -4,4 | 0,0 |
| Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto | | | | | | | 0,3 | 6,9 |
| Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto | | | | | | | -1,0 | -1,4 |
| Kassaflöde efter nettoinvesteringar | | | | | | | -5,3 | -5,3 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | | | |
| Nettoförändring av lån | | | | | | | 3,1 | -1,6 |
| Övrigt | | | | | | | 0,0 | -0,1 |
| Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser | | | | | | | -2,2 | -7,0 |
| Omräkningsdifferenser på likvida medel | | | | | | | 0,7 | -0,1 |
| Förändring av likvida medel | | | | | | | -1,6 | -7,1 |

¹ Inklusive ett kassaflöde på 2,6 miljarder kr från försäljning av aktier i Eicher Motors Limited.

KONCERNENS FINANSIELLA NETTOSTÄLLNING

| Mdr kr | Industriverksamheten | | Volvokoncernen | |
|--|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 |
| Långfristiga räntebärande tillgångar | | | | |
| Långfristiga kundfinansieringsfordringar | - | - | 52,3 | 51,3 |
| Långfristiga räntebärande fordringar | 0,9 | 1,0 | 1,0 | 1,4 |
| Kortfristiga räntebärande tillgångar | | | | |
| Kortfristiga kundfinansieringsfordringar | - | - | 51,0 | 47,8 |
| Räntebärande fordringar | 2,9 | 1,7 | 1,9 | 1,1 |
| Intern finansiering | 3,4 | 4,4 | - | - |
| Räntebärande tillgångar för försäljning | - | - | - | - |
| Kortfristiga placeringar | 7,3 | 6,9 | 7,3 | 7,3 |
| Likvida medel | 22,1 | 24,2 | 24,7 | 26,2 |
| Summa räntebärande finansiella tillgångar | 36,5 | 38,3 | 138,2 | 135,3 |
| Långfristiga räntebärande skulder | | | | |
| Obligationslån | -59,6 | -68,9 | -59,6 | -68,9 |
| Övriga lån | -22,2 | -27,4 | -38,1 | -39,2 |
| Intern finansiering | 45,5 | 60,0 | - | - |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | | | |
| Lån | -49,2 | -32,1 | -58,3 | -40,0 |
| Intern finansiering | 32,3 | 20,3 | - | - |
| Räntebärande skulder för försäljning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa räntebärande finansiella skulder | -53,2 | -48,2 | -156,0 | -148,0 |
| Finansiell nettoställning exkl pensioner och liknande förpliktelser | -16,6 | -9,9 | -17,8 | -12,7 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto | -20,7 | -16,5 | -20,9 | -16,6 |
| Finansiell nettoställning inkl pensioner och liknande förpliktelser | -37,4 | -26,4 | -38,7 | -29,3 |
| Nyckeltal, % | | | | |
| Finansiell nettoställning i % av eget kapital | -51,9 | -37,6 | | |
| Finansiell nettoställning exkl. pensioner i % av eget kapital | -23,1 | -14,2 | | |

FÖRÄNDRING AV FINANSIELL NETTOSTÄLLNING, INDUSTRIVERKSAMHETEN

| Mdr kr | Första kvartalet 2015 |
|---|-----------------------------|
| Vid periodens början | -26,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -0,3 |
| Investeringar i anläggningar och leasingtillgångar | -1,7 |
| Avyttringar | 0,3 |
| Operativt kassaflöde | -1,7 |
| Investeringar i och avyttringar av aktier och andelar | -4,4 |
| Förvärv och avyttringar av aktier eller verksamhet i dotterbolag, netto | 0,3 |
| Valutaeffekt | -1,4 |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | -3,7 |
| Pensioner, netto utbetalningar och kostnader | -0,1 |
| Övriga förändringar | -0,1 |
| Total förändring | -11,0 |
| Finansiell nettoställning vid periodens slut | -37,4 |

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| Mdr kr | Helår | Helår |
|---|-------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Totalt eget kapital vid föregående periods utgång | 80,0 | 77,4 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens början | 78,3 | 76,0 |
| Periodens resultat | 4,2 | 2,1 |
| Övrigt totalresultat | -2,1 | 6,2 |
| Periodens totalresultat | 2,1 | 8,3 |
| Utdelning och till AB Volvos aktieägare | - | -6,1 |
| Aktierelaterade ersättningar | 0,0 | 0,1 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång | 80,5 | 78,3 |
| Minoritetsintresse vid periodens början | 1,7 | 1,4 |
| Periodens resultat | 0,0 | 0,1 |
| Övrigt totalresultat | 0,2 | 0,3 |
| Periodens totalresultat | 0,2 | 0,4 |
| Minoritetsintresse vid periodens utgång | 1,9 | 1,7 |
| Totalt eget kapital vid periodens utgång | 82,3 | 80,0 |

KVARTALSUPPGIFTER

| Resultaträkning, Koncernen | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Mkr där ej annat anges | 1/2014 | 2/2014 | 3/2014 | 4/2014 | 1/2015 |
| Nettoomsättning | 65.646 | 72.601 | 67.222 | 77.480 | 74.788 |
| Kostnad för sålda produkter | -50.687 | -56.451 | -51.991 | -60.883 | -57.450 |
| Bruttoresultat | 14.959 | 16.150 | 15.231 | 16.597 | 17.337 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -4.137 | -4.280 | -3.803 | -4.436 | -4.086 |
| Försäljningskostnader | -6.646 | -7.008 | -6.539 | -7.255 | -6.925 |
| Administrationskostnader | -1.380 | -1.369 | -1.139 | -1.520 | -1.424 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | -555 | 64 | -1.511 | -5.694 | -536 |
| Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag | 21 | - | 9 | 17 | 2 |
| Resultat från övriga aktieinnehav | 8 | 6 | 3 | 32 | 2.469 |
| Rörelseresultat | 2.269 | 3.563 | 2.250 | -2.258 | 6.837 |
| <i>Varav omstrukturingskostnader</i> | <i>-318</i> | <i>-762</i> | <i>-659</i> | <i>-830</i> | <i>-229</i> |
| <i>Rörelseresultat exkl. omstrukturingskostnader</i> | <i>2.588</i> | <i>4.325</i> | <i>2.908</i> | <i>-1.429</i> | <i>7.066</i> |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 89 | 78 | 83 | 78 | 66 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -534 | -465 | -478 | -517 | -567 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | -97 | 187 | 430 | 411 | -369 |
| Resultat efter finansiella poster | 1.727 | 3.364 | 2.285 | -2.286 | 5.967 |
| Inkomstskatter | -586 | -830 | -740 | -698 | -1.731 |
| Periodens resultat* | 1.141 | 2.534 | 1.545 | -2.984 | 4.236 |
| *Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 1.084 | 2.472 | 1.500 | -2.957 | 4.248 |
| Minoritetsandelar i resultat | 57 | 62 | 45 | -27 | -12 |
| | 1.141 | 2.534 | 1.545 | -2.984 | 4.236 |
| Operativa nyckeltal, Koncernen, % | | | | | |
| Bruttomarginal | 22,8 | 22,2 | 22,7 | 21,4 | 23,2 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning | 6,3 | 5,9 | 5,7 | 5,7 | 5,5 |
| Försäljningskostnader i % av nettoomsättning | 10,1 | 9,7 | 9,7 | 9,4 | 9,3 |
| Administrationskostnader i % av nettoomsättning | 2,1 | 1,9 | 1,7 | 2,0 | 1,9 |
| Rörelsemarginal exkl. omstrukturingskostnader | 3,9 | 6,0 | 4,3 | -1,8 | 9,4 |
| Rörelsemarginal | 3,5 | 4,9 | 3,3 | -2,9 | 9,1 |
| Operativa nyckeltal, Industriverksamheten, % | | | | | |
| Bruttomarginal | 21,8 | 21,3 | 21,7 | 20,5 | 22,4 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning | 6,5 | 6,0 | 5,8 | 5,9 | 5,6 |
| Försäljningskostnader i % av nettoomsättning | 9,8 | 9,3 | 9,4 | 9,0 | 8,9 |
| Administrationskostnader i % av nettoomsättning | 2,1 | 1,9 | 1,7 | 2,0 | 2,0 |
| Rörelsemarginal exkl. omstrukturingskostnader | 3,4 | 5,5 | 3,8 | -2,5 | 9,1 |
| Rörelsemarginal | 2,9 | 4,5 | 2,8 | -3,6 | 8,8 |
| EBITDA marginal, Industriverksamheten, % | | | | | |
| Rörelseresultat, Industriverksamheten | 1.874 | 3.170 | 1.798 | -2.731 | 6.363 |
| Utveckling av produkter- och programvaror, avskrivningar | 743 | 767 | 813 | 851 | 823 |
| Goodwill, omvärdering av Volvo Rents | - | - | - | - | - |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar, avskrivningar | 72 | 80 | 86 | 89 | 90 |
| Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar | 2.329 | 2.335 | 2.173 | 2.334 | 2.298 |
| Total avskrivningar | 3.145 | 3.182 | 3.072 | 3.275 | 3.210 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 5.019 | 6.353 | 4.870 | 544 | 9.573 |
| <i>EBITDA marginal, %</i> | <i>7,8</i> | <i>9,0</i> | <i>7,5</i> | <i>0,7</i> | <i>13,2</i> |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | | | | |
| Kapitalisering | 461 | 397 | 196 | 225 | 326 |
| Avskrivning | -623 | -668 | -715 | -715 | -751 |
| Kapitaliserade forsknings och utvecklingskostnader, netto | -162 | -271 | -519 | -490 | -425 |

KVARTALSUPPGIFTER

| Nettoomsättning | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Mkr | 1/2014 | 2/2014 | 3/2014 | 4/2014 | 1/2015 |
| Lastbilar | 43.845 | 48.179 | 45.059 | 53.821 | 51.657 |
| Anläggningsmaskiner | 13.371 | 14.624 | 12.582 | 12.277 | 12.737 |
| Bussar | 3.367 | 4.775 | 4.575 | 5.928 | 4.748 |
| Volvo Penta | 1.804 | 2.002 | 1.981 | 2.003 | 2.250 |
| Gemensamma koncernfunktioner och övrigt | 2.206 | 1.910 | 1.678 | 2.369 | 1.687 |
| Elimineringar | -471 | -589 | -538 | -758 | -607 |
| Industriverksamheten | 64.123 | 70.899 | 65.337 | 75.640 | 72.473 |
| Kundfinansiering | 2.351 | 2.468 | 2.578 | 2.714 | 2.811 |
| Omklassificeringar och elimineringar | -828 | -766 | -694 | -874 | -496 |
| Koncernen | 65.646 | 72.601 | 67.222 | 77.480 | 74.788 |

| Rörelseresultat exkl. omstruktureringarkostnader | | | | | |
|---|-------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Mkr | 1/2014 | 2/2014 | 3/2014 | 4/2014 | 1/2015 |
| Lastbilar | 1.798 | 2.173 | 2.193 | -542 | 6.246 |
| Anläggningsmaskiner | 647 | 751 | 648 | -815 | 352 |
| Bussar | 36 | 70 | 50 | -58 | 104 |
| Volvo Penta | 151 | 235 | 253 | 90 | 292 |
| Gemensamma koncernfunktioner och övrigt | -592 ¹ | 688 | -694 | -582 | -407 |
| Elimineringar | 152 | 12 | 6 | 6 | 5 |
| Industriverksamheten | 2.192 | 3.928 | 2.456 | -1.901 | 6.592 |
| Kundfinansiering | 395 | 397 | 452 | 472 | 474 |
| Koncernen exkl. omstruktureringarkostnader | 2.588 | 4.325 | 2.908 | -1.429 | 7.066 |

¹ I beloppet ingår -139 Mkr avseende en internvinst-eliminering i samband med avyttringen av Volvo Rents. Den har motbokats på Elimineringaraden med ett motsvarande positivt belopp och påverkar därmed inte koncernens resultat.

| Omstruktureringarkostnader (Not 6, Effektiviseringsprogram) | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 1/2014 | 2/2014 | 3/2014 | 4/2014 | 1/2015 |
| Lastbilar | -318 | -370 | -578 | -199 | -127 |
| Anläggningsmaskiner | - | -1 | - | -579 | -75 |
| Bussar | - | -6 | - | - | - |
| Volvo Penta | - | -5 | - | - | -16 |
| Gemensamma koncernfunktioner och övrigt | - | -376 | -81 | -52 | -11 |
| Industriverksamheten | -318 | -758 | -659 | -830 | -229 |
| Kundfinansiering | - | -4 | - | - | - |
| Koncernens omstruktureringarkostnader | -318 | -762 | -659 | -830 | -229 |
| Koncernen | 2.269 | 3.563 | 2.250 | -2.258 | 6.837 |

| Rörelsemarginal exkl. omstruktureringarkostnader | | | | | |
|---|------------|------------|------------|-------------|------------|
| % | 1/2014 | 2/2014 | 3/2014 | 4/2014 | 1/2015 |
| Lastbilar | 4,1 | 4,5 | 4,9 | -1,0 | 12,1 |
| Anläggningsmaskiner | 4,8 | 5,1 | 5,1 | -6,6 | 2,8 |
| Bussar | 1,1 | 1,5 | 1,1 | -1,0 | 2,2 |
| Volvo Penta | 8,4 | 11,7 | 12,8 | 4,5 | 13,0 |
| Industriverksamheten | 3,4 | 5,5 | 3,8 | -2,5 | 9,1 |
| Koncernen exkl. omstruktureringarkostnader | 3,9 | 6,0 | 4,3 | -1,8 | 9,4 |
| Koncernen | 3,5 | 4,9 | 3,3 | -2,9 | 9,1 |

KVARTALSUPPGIFTER

| Aktiedata | 1/2014 | 2/2014 | 3/2014 | 4/2014 | 1/2015 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Resultat per aktie, kronor ¹ | 0,53 | 1,22 | 0,74 | -1,46 | 2,09 |
| Resultat per aktie, kronor ¹ , 12 månaders rullande | 2,45 | 2,68 | 2,73 | 1,03 | 2,59 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor | 0,53 | 1,22 | 0,74 | -1,46 | 2,09 |
| Antal utestående aktier i miljoner | 2.028 | 2.028 | 2.029 | 2.029 | 2.030 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning i miljoner | 2.028 | 2.028 | 2.028 | 2.029 | 2.030 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i miljoner | 2.030 | 2.031 | 2.031 | 2.031 | 2.031 |
| Antal egna aktier i miljoner | 100 | 100 | 100 | 99 | 98 |
| Genomsnittligt antal egna aktier i miljoner | 100 | 100 | 100 | 99 | 99 |

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

NOT 1 | 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 2014 not 1 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se). Inga

nya redovisningsprinciper gällande från 2015 har väsentligen påverkat Volvokoncernen.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

NOT 2 | 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 kundernas mottagande av nya produkter, beroende av leverantörer, skydd av immateriella tillgångar, klagomål och rättstvister med kunder och andra tredjeparter samt humankapitalrisker.

För en utförligare beskrivning av dessa risker hänvisas till Riskhanteringsavsnittet på sidorna 83–85 i Volvokoncernens Årsredovisning 2014 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se).

Uppdatering av risker under rapporteringsperioden

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

En efterfrågeökning skulle kunna leda till förseningar i inleveranser beroende på leverantörernas finansiella instabilitet eller brist på resurser.

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

Volvokoncernen prövar årligen, eller oftare om behov föreligger, värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar för eventuellt nedskrivningsbehov. Övervärden varierar mellan de olika verksamheterna och är således i olika grad känsliga för förändringar i antaganden och omvärldsfaktorer. Instabilitet i marknadens återhämtning och volatilitet i räntor och valutor kan leda till indikation på nedskrivningsbehov.

Rapporterade eventualförpliktelser återspeglar en del av Volvos riskexponering. Totala eventualförpliktelser uppgick den 31 mars 2015 till 16,6 miljarder kronor, jämfört med 15,9 miljarder kronor per 31 december 2014. Bruttoexponeringen om 16,6 miljarder kronor är delvis reducerad med erhållna motgarantier och säkerheter. En betydande del av eventualförpliktelserna avser kreditgarantier utställda till följd av försäljning på tillväxtmarknader, i synnerhet försäljning av anläggningsmaskiner i Kina där 149 Mkr har kostnadsförts såsom förväntade framtida kreditförluster i Kina under det första kvartalet av Volvo Construction Equipment.

Se Volvokoncernens årsredovisning 2014 not 21 för en beskrivning av avsättningar för rättsliga processer och undersökningar och not 24 för en närmare beskrivning av eventualförpliktelserna inklusive information om de rättsliga processer och utredningar som Volvokoncernen för närvarande är involverad i respektive föremål för.

De rättsliga processerna och utredningarna som omnämns i Volvokoncernens årsredovisning 2014 pågår alltjämt men under första kvartalet 2015 har ingen väsentlig förändring skett i dessa ärenden i förhållande till beskrivningarna i not 21 och not 24 i Volvokoncernens årsredovisning 2014.

NOT 3 | FÖRETAGSFÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv eller avyttringar

I början av januari 2015 avslutade Volvokoncernen förvärvet av 45% av aktierna i Dongfeng Commercial Vehicles Co., Ltd., DFCV, i Kina. Ågarandelen i DFCV klassificeras som ett intresseföretag och konsolideras enligt kapitalandelsmetoden från och med januari 2015 och inkluderas i segmentet Lastbilar. DFCV:s resultat inkluderas från början i Volvokoncernens konsoliderade resultat med en månads fördröjning. När Volvokoncernen och DFCV har anpassat sina bokslutsrutiner kommer tidpunkten för resultatet att justeras och resultatet kommer då inte att rapporteras med fördröjning. Detta får till följd att när justeringen sker kommer fyra månaders resultat att inkluderas i ett kvartal.

Köpeskillingen uppgick till cirka 7 miljarder kronor och redovisas som Andelar i joint ventures och intresseföretag inom Finansiella anläggningstillgångar.

Volvokoncernen har under första kvartalet avyttrat fastigheter i Belgien och Sverige, vilket har resulterat i en positiv effekt på rörelseresultatet om 281 Mkr redovisade i segmentet Gemensamma koncernfunktioner och övrigt..

Volvokoncernen har inte gjort några andra förvärv eller avyttringar under första kvartalet som har haft en signifikant påverkan på Volvokoncernen.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Tillgångar om 244 Mkr klassificerade som "innehas för försäljning" per det första kvartalets utgång, är i huvudsak hänförliga till planerade fastighetsavyttringar samt avyttringsaktiviteter inom ramen för effektiviseringsprogrammet.

NOT 4 | VALUTA OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde av finansiella instrument

Värderingsprinciper för Volvokoncernens finansiella instrument och principer för säkringsredovisning, så som de beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning 2014 not 30 (tillgänglig på volvokoncernen.se), har tillämpats konsekvent under rapportperioden.

Volvokoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen, utgörs främst av kortfristiga placeringar (se balansräkningen) och ränte-, valuta- och råvaruderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 2,9 miljarder kronor och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 3,1 miljarder kronor per 31 mars, 2015. Ingångna

derivattransaktioner redovisas brutto, med undantag av derivat på 0,9 miljarder kronor, hänförligt till säkringsredovisning, vilka har nettats mot marknadsvärdering av lån om -0,9 miljarder kronor.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga obligationslån, banklån och övriga lån, uppgick till 153,9 miljarder kronor i redovisat värde med ett verkligt värde om 157,2 miljarder kronor. I koncernens balansräkning ingår i finansiella skulder lånerelaterade derivat med negativa verkliga värden om 2,1 miljarder kronor.

| Valutapåverkan på rörelseresultatet Industriverksamheten | Jämförelse med första kvartalet 2014 | | | Jämförelse med fjärde kvartalet 2014 | | |
|--|--------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|
| | Första kvartalet 2015 | Första kvartalet 2014 | Förändring | Första kvartalet 2015 | Fjärde kvartalet 2014 | Förändring |
| Mkr | | | | | | |
| Nettoflöden i utländsk valuta | | | 1.036 | | | 356 |
| Realiserat resultat på valutariskkontrakt | -7 | 9 | -16 | -7 | -3 | -4 |
| Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländsk valuta | 130 | 75 | 55 | 130 | -303 | 433 |
| Valutaeffekt devalvering i Venezuela | -208 | - | -208 | -208 | - | -208 |
| Orealiserat resultat på valutariskkontrakt | 0 | -16 | 16 | 0 | -11 | 11 |
| Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterbolag | | | 400 | | | 177 |
| Total valutapåverkan på rörelseresultatet Industriverksamheten | | | 1.282 | | | 765 |

| Tillämpliga valutakurser | Kvartalsvisa valutakurser | | Bokslutskurs | |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| | Första kvartalet 2015 | Första kvartalet 2014 | 31 mar 2015 | 31 mar 2014 |
| | BRL | 2,92 | 2,73 | 2,67 |
| CNY | 1,34 | 1,06 | 1,39 | 1,05 |
| EUR | 9,38 | 8,87 | 9,30 | 8,96 |
| USD | 8,34 | 6,47 | 8,62 | 6,51 |
| JPY | 0,0700 | 0,0630 | 0,0718 | 0,0633 |

NOT 5 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Försäljning till intresseföretag uppgick till 577 Mkr (539) och inköp från intresseföretag uppgick till 539 Mkr (383) för det första kvartalet 2015. Den 31 mars 2015 uppgick fordringar hos intresseföretag till 416 Mkr (598) och skulder till intresseföretag till 511 Mkr (510). Försäljning till joint ventures

uppgick till 336 Mkr (159) och inköp från joint ventures uppgick till 156 Mkr (96) för det första kvartalet 2015. Den 31 mars 2015 uppgick fordringar hos joint ventures till 128 Mkr (178) och skulder till joint ventures till 76 Mkr (78).

NOT 6 | EFFEKTIVISERINGSPROGRAM

Volvokoncernens nuvarande strategiska program för perioden 2013-2015 pågår med det övergripande målet att förbättra lönsamheten för Volvokoncernen. Ambitionen är att reducera koncernens strukturella kostnader med 10 miljarder kronor och att alla aktiviteter är implementerade vid utgången av 2015, vilket resulterar i full helårseffekt av kostnadsbesparingarna 2016.

De totala omstrukturingskostnaderna förväntas uppgå till 6-7 miljarder kronor. Majoriteten av omstrukturingskostnaderna som återstår, för närvarande uppgående till 2-3 miljarder kronor, förväntas påverka resultatet under 2015. Icke kassaflödespåverkande poster av totala omstrukturingskostnader förväntas uppgå till 1,5-2,0 miljarder kronor.

Från och med det tredje kvartalet 2013 presenteras rörelsekostnader relaterade till effektiviseringsprogrammet separat, exkluderade från viktiga nyckeltal när så är relevant för uppföljning av rörelsen. Resultatet av detta är att i denna rapport presenteras rörelseresultat och rörelsemarginal både inklusive och exklusive omstrukturingskostnader. Programmet inkluderar alla omstrukturingskostnader, inte enbart de kostnader som redovisas inom omstrukturingsreserven. Kostnaderna redovisas som Övriga rörelseintäkter och kostnader i koncernens resultaträkning.

För det första kvartalet 2015 presenteras 229 Mkr separat avseende effektiviseringsprogrammet. Kostnaderna är till stor del relaterade till optimeringen av lastvagnstillverkningen i Europa samt till Volvo CE.

Effektiviseringsprogram kostnader, avsättningar och kassaflöde

| Mdr kronor | | varav icke kassaflödespåverkande poster |
|--|------------------|---|
| Totala omstrukturingskostnader, effektiviseringsprogram | | |
| Totala tillkännagivna omstrukturingskostnader | 6,0 - 7,0 | 1,5 - 2,0 |
| Redovisade kostnader | | |
| Tidigare kvartal ¹ | 3,9 | 1,4 |
| Innevarande kvartal | 0,2 | 0,0 |
| Totala redovisade kostnader | 4,1 | 1,4 |
| Kvarvarande omstrukturingskostnader att redovisa | 1,9 - 2,9 | 0,1 - 0,6 |
| Omstrukturingsavsättning, effektiviseringsprogram första kvartalet 2015 | | |
| Ingående balans | 0,9 | |
| Utnyttjade | -0,2 | |
| Ny avsättning | 0,1 | |
| Utgående balans | 0,8 | |

¹Från fjärde kvartalet 2012.

Uppföljning av programmet

| Mdr kronor | 2012 | 2013 | 2014 | Q1 2015* | Besparingsmål 2016 jämfört med 2012 |
|---|------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| Strukturella kostnadsreduceringar i Bruttoresultatet | - | - | -1,0 | -1,2 | |
| Kassaflödespåverkande forsknings- och utvecklingskostnader ¹ | 16,9 | 15,9 | 15,2 | 14,9 | |
| Försäljningskostnader | 27,9 | 28,5 | 27,4 | 27,7 | |
| Administrationskostnader | 5,6 | 5,9 | 5,4 | 5,5 | |
| Total besparing jämfört med 2012 | | -0,1 | -3,3 | -3,5 | -10,0 |

*12 månaders rullande

¹Kassaflödespåverkande forsknings- och utvecklingskostnader avser forsknings- och utvecklingskostnader inklusive kapitalisering och exklusive avskrivning.

MODERBOLAGET

Under första kvartalet har utdelning erhållits från intressebolaget Deutz AG med 35 Mkr. Lite mer än hälften av Volvokoncernens innehav i det börsnoterade bolaget Eicher Motors Limited såldes vilket resulterade i en realisationsvinst på 2.471 Mkr. Återföring av omvärdering till marknadsvärde på det sålda innehavet i Eicher Motors Limited om 2.230 Mkr, tillsammans med omvärdering om 340 Mkr av det resterande innehavet, har redovisats över övrigt totalresultat samt som en minskning av övriga aktier och andelar.

I januari förvärvade AB Volvo 45 % av den kinesiska fordonstillverkaren Dongfeng Commercial Vehicles Co., Ltd. Förvärvet uppgick till 7.197 Mkr, innehavet redovisas som andelar i intresseföretag.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 Mkr (29).

Finansiell nettoskuld uppgick efter första kvartalet till 41.286 Mkr (35.967).

| Mkr | Första kvartalet | |
|--|------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Resultaträkning | | |
| Nettoomsättning¹ | 155 | 156 |
| Kostnader för sålda tjänster ¹ | -155 | -156 |
| Bruttoresultat | 0 | 0 |
| Rörelsekostnader ¹ | -379 | -201 |
| Resultat från aktier och andelar i koncernföretag | -177 | -270 |
| Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag | 35 | 27 |
| Resultat från övriga aktier och andelar | 2.471 | 7 |
| Rörelseresultat | 1.950 | -437 |
| Ränteintäkter och räntekostnader | -326 | -268 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | 16 | -10 |
| Resultat efter finansiella poster | 1.640 | -715 |
| Inkomstskatter | 160 | 163 |
| Periodens resultat | 1.800 | -552 |

¹ Av nettoomsättningen för första kvartalet avsåg 128 Mkr (106) koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 201 Mkr (64).

| Övrigt totalresultat | | |
|--|---------------|-------------|
| Periodens resultat | 1.800 | -552 |
| <i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | |
| Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning | -1.890 | 286 |
| Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter | -1.890 | 286 |
| Periodens totalresultat | -90 | -266 |

| Balansräkning | 31 mars | 31 dec |
|--|----------------|---------------|
| Mkr | 2015 | 2014 |
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 19 | 23 |
| Materiella anläggningstillgångar | 45 | 54 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 61.283 | 61.283 |
| Fordringar hos koncernföretag | 29 | 59 |
| Andelar i joint ventures och intresseföretag | 10.519 | 3.322 |
| Övriga aktier och andelar | 2.222 | 4.241 |
| Uppskjutna skattefordringar | 2.351 | 2.191 |
| Övriga långfristiga fordringar | 27 | 27 |
| Summa anläggningstillgångar | 76.495 | 71.200 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar hos koncernföretag | 11.598 | 11.682 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 131 | 300 |
| Kassa och bank | - | 0 |
| Summa omsättningstillgångar | 11.729 | 11.982 |
| Summa tillgångar | 88.224 | 83.182 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | | |
| Bundet eget kapital | 9.891 | 9.891 |
| Fritt eget kapital | 28.315 | 28.395 |
| Obeskattade reserver | 4 | 4 |
| Avsättningar | 139 | 142 |
| Långfristiga skulder ¹ | 0 | 7 |
| Kortfristiga skulder ² | 49.875 | 44.743 |
| Summa eget kapital och skulder | 88.224 | 83.182 |

¹ Varav till koncernföretag 0 Mkr (7).

² Varav till koncernföretag 49.402 Mkr (44.269).

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

För väsentliga händelser efter balansdagen, se sidan 13 i denna rapport. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter det första kvartalets utgång 2015 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Göteborg den 22 april 2015
AB Volvo (publ)

Jan Gurander
Tillförordnad VD och koncernchef

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

LEVERANSER

| Antal levererade lastbilar | Första kvartalet | | Förändring, % |
|--|------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Lastbilar¹ | | | |
| Europa | 19.794 | 16.588 | 19 |
| Västra Europa | 16.578 | 12.667 | 31 |
| Östra Europa | 3.216 | 3.921 | -18 |
| Nordamerika | 15.950 | 13.001 | 23 |
| Sydamerika | 2.117 | 6.445 | -67 |
| Asien | 7.314 | 8.226 | -11 |
| Övriga marknader | 3.151 | 3.585 | -12 |
| Totalt Lastbilar | 48.326 | 47.845 | 1 |
| | | | |
| Lätta lastbilar (<7 ton) | 40.875 | 41.774 | -2 |
| Medeltunga lastbilar (7–16 ton) | 3.537 | 3.490 | 1 |
| Tunga lastbilar (>16 ton) | 3.914 | 2.581 | 52 |
| Totalt Lastbilar | 48.326 | 47.845 | 1 |
| | | | |
| Ej konsoliderad verksamhet (100%) | | | |
| VE Commercial Vehicles (Eicher) | 8.126 | 7.667 | 4 |
| Dongvo (Hangzhou) Truck Company (UD) | 56 | 9 | 522 |
| Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng) | 15.813 | - | - |
| Totalt ej konsoliderad verksamhet | 23.995 | 7.676 | 206 |
| | | | |
| Tunga lastbilar (>16 ton) | 12.925 | 1.874 | 533 |
| Medeltunga lastbilar (7–16 ton) | 9.999 | 4.467 | 124 |
| Lätta lastbilar (<7 ton) | 1.071 | 1.335 | -20 |
| Totalt ej konsoliderad verksamhet | 23.995 | 7.676 | 206 |
| Totalt | 72.321 | 55.521 | 30 |
| | | | |
| Varav: | | | |
| Volvo Lastvagnar | | | |
| Europa | 10.896 | 10.462 | 4 |
| Västra Europa | 8.386 | 7.186 | 17 |
| Östra Europa | 2.510 | 3.276 | -23 |
| Nordamerika | 9.779 | 7.685 | 27 |
| Sydamerika | 1.747 | 6.098 | -71 |
| Asien | 2.819 | 2.945 | -4 |
| Övriga marknader | 1.132 | 1.551 | -27 |
| Totalt Volvo Lastvagnar | 26.373 | 28.741 | -8 |
| | | | |
| Tunga lastbilar (>16 ton) | 25.780 | 28.309 | -9 |
| Medeltunga lastbilar (7–16 ton) | 593 | 432 | 37 |
| Lätta lastbilar (<7 ton) | - | - | - |
| Totalt Volvo Lastvagnar | 26.373 | 28.741 | -8 |
| | | | |
| UD Trucks | | | |
| Europa | - | - | - |
| Västra Europa | - | - | - |
| Östra Europa | - | - | - |
| Nordamerika | 31 | 10 | 210 |
| Sydamerika | 67 | 70 | -4 |
| Asien | 3.957 | 4.697 | -16 |
| Övriga marknader | 870 | 982 | -11 |
| Totalt UD Trucks | 4.925 | 5.759 | -14 |
| | | | |
| Tunga lastbilar (>16 ton) | 3.069 | 3.231 | -5 |
| Medeltunga lastbilar (7–16 ton) | 1.689 | 2.204 | -23 |
| Lätta lastbilar (<7 ton) | 167 | 324 | -48 |
| Totalt UD Trucks | 4.925 | 5.759 | -14 |

¹ 50/50 joint ventures konsolideras enligt kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden.

FORTS. LEVERANSER

| Antal levererade lastbilar | Första kvartalet | | Förändring, % |
|---------------------------------|------------------|--------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Varav: | | | |
| Renault Trucks | | | |
| Europa | 8.898 | 6.126 | 45 |
| Västra Europa | 8.192 | 5.481 | 49 |
| Östra Europa | 706 | 645 | 9 |
| Nordamerika | 43 | 14 | 207 |
| Sydamerika | 44 | 127 | -65 |
| Asien | 474 | 584 | -19 |
| Övriga marknader | 954 | 844 | 13 |
| Totalt Renault Trucks | 10.413 | 7.695 | 35 |
| Tunga lastbilar (>16 ton) | 5.411 | 4.584 | 18 |
| Medeltunga lastbilar (7–16 ton) | 1.255 | 854 | 47 |
| Lätta lastbilar (< 7 ton) | 3.747 | 2.257 | 66 |
| Totalt Renault Trucks | 10.413 | 7.695 | 35 |
| Mack Trucks | | | |
| Europa | - | - | - |
| Västra Europa | - | - | - |
| Östra Europa | - | - | - |
| Nordamerika | 6.097 | 5.292 | 15 |
| Sydamerika | 259 | 150 | 73 |
| Asien | 20 | - | - |
| Övriga marknader | 195 | 208 | -6 |
| Totalt Mack Trucks | 6.571 | 5.650 | 16 |
| Tunga lastbilar (>16 ton) | 6.571 | 5.650 | 16 |
| Medeltunga lastbilar (7–16 ton) | - | - | - |
| Lätta lastbilar (< 7 ton) | - | - | - |
| Totalt Mack Trucks | 6.571 | 5.650 | 16 |

FORTS. LEVERANSER

| Antal levererade bussar | Första kvartalet | | Förändring, % |
|--|------------------|--------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Europa | 428 | 312 | 37 |
| Västra Europa | 386 | 303 | 27 |
| Östra Europa | 42 | 9 | 367 |
| Nordamerika | 462 | 241 | 92 |
| Sydamerika | 247 | 814 | -70 |
| Asien | 333 | 292 | 14 |
| Övriga marknader | 114 | 116 | -2 |
| Totalt bussar | 1.584 | 1.775 | -11 |
| Ej konsoliderad verksamhet (100%) | | | |
| VE Commercial Vehicles | 2.878 | 2.156 | 33 |
| Shanghai Sunwin Bus Corporation | 270 | 475 | -43 |
| Dongfeng Commerical Vehicle Company | 581 | - | - |
| Totalt ej konsoliderad verksamhet | 3.729 | 2.631 | 42 |
| Totalt | 5.313 | 4.406 | 21 |

Informationen är sådan som AB Volvo (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 april 2015 kl. 07.00.

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning avseende vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Även om styrelsen och 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 föranleds av noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm, om och när förhållandena förändras jämfört med det datum som denna information lämnades.

Finansiell kalender

| | |
|--|-----------------|
| Rapport över det andra kvartalet 2015 | 17 juli 2015 |
| Rapport över det tredje kvartalet 2015 | 23 oktober 2015 |
| Rapport över det fjärde kvartalet 2015 | 5 februari 2016 |

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

www.volvokoncernen.se

VOLVO

AB Volvo (publ)

405 08 Göteborg
Telefon 031-66 00 00
www.volvo.com