

RAPPORT ÖVER DET FÖRSTA KVARTALET 2018



Nya Volvo FL Electric för stadsdistribution och soptransporter.

- » Under Q1 2018 ökade nettoomsättningen med 16% till 89,1 miljarder kronor (76,9). Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade enheter ökade omsättningen med 19%.
- » Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 8.297 Mkr (6.834), motsvarande en rörelsemarginal på 9,3% (8,9).
- » Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet om 730 Mkr.
- » Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 1,5 miljarder kronor (1,5).
- » I april premiärvisade Volvo Lastvagnar sin nya, helt elektriska medeltunga lastbil Volvo FL Electric.

Mkr där ej annat anges	Första kvartalet	
	2018	2017
Nettoomsättning	89.143	76.930
Justerat rörelseresultat ¹	8.297	6.834
Justerad rörelsemarginal, %	9,3	8,9
Rörelseresultat	8.297	6.834
Rörelsemarginal, %	9,3	8,9
Resultat efter finansiella poster	7.727	6.245
Periodens resultat	5.796	4.666
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,78	2,25
Kassaflöde från Industriverksamheten	1.489	1.512
Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande, %	21,0	15,3
Nettoorderingång, antal lastbilar	71.965	55.622
Leveranser, antal lastbilar	51.574	43.927
Nettoorderingång, antal anläggningsmaskiner	23.938	17.487
Leveranser, antal anläggningsmaskiner	22.102	16.369

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Jämförelsetalen har omräknats till följd av implementeringen av IFRS 15 Intäker från avtal med kunder.
För mer information, se not 1.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Ett bra men utmanande kvartal



Under det första kvartalet ökade Volvokoncernen sin nettoomsättning med 16% till 89,1 miljarder kronor med bra efterfrågan i de flesta marknader världen över. Vårt rörelseresultat uppgick till 8,3 miljarder kronor (6,8), motsvarande en marginal på 9,3% (8,9). Lönsamheten inom Anläggningsmaskiner fortsatte att förbättras kraftigt medan Lastbilar var på samma nivå som föregående år. Det är ett bra resultat, men vi är ändå inte nöjda.

Vår lastbilsverksamhet hade en bra försäljningsutveckling men ett något mer utmanande kvartal från lönsamhetssynpunkt. Nettoomsättningen ökade med 14% till 56,0 miljarder kronor medan rörelseresultatet steg med 4% till 4,9 miljarder kronor, vilket resulterade i en rörelsemarginal på 8,8% (9,6). De ökade volymerna hade en positiv påverkan, men lönsamheten drogs ned av omställningarna till nya lastbilar i Nordamerika och en fortsatt ansträngd situation i delar av leverantörskedjan. Vad som är uppmuntrande är det fantastiska mottagandet dessa nya lastbilar fått.

Efterfrågan på lastbilar fortsätter att vara bra på de flesta marknader. Vi ökade vår orderingång med 29%, där Nordamerika sticker ut med en ökning på 107%. Trots begränsningarna i leverantörskedjan, har hårt arbete av många av våra kollegor och våra leverantörer bidragit till att vi kunnat öka produktionen och lastbilsleveranserna, som steg med 17% jämfört med föregående år.

Vi fortsätter att arbeta med att öka penetrationen av servicekontrakt och justerat för valuta ökade vår serviceförsäljning med 6%. Att ge bra service är en särskiljande faktor på marknaden och den fördjupar relationen med våra kunder. Ett bra exempel är vårt erbjudande av tjänster i Mack Connect, som kopplar samman intelligent mjukvara, prediktiv analys och teknik för förarstöd, för att hjälpa kunderna att öka sin produktivitet. Tjänsterna har hjälpt oss att korta diagnostiden med över 70% och reparationstiden med över 20%, vilket ökar kundernas drifttid och stärker deras lönsamhet.

I början av april var det premiär för nya Volvo FL Electric för stadsdistribution och soptransporter. Den nya lastbilen är baserad på koncernens modulsystem och utnyttjar den kunskap vi har byggt upp i vårt väletablerade elbusserbjudande. De första lastbilarna kommer att tas i bruk tillsammans med några referenskunder redan i år. Vi tar också ytterligare steg framåt inom automation. I januari deltog UD Trucks i världens första test av kolonnkörning, så kallad platooning, på allmän väg där lastbilar av flera olika varumärken var uppkopplade mot varandra. Vi deltar också i ett nytt EU-projekt som kommer att bana väg för platooning med lastbilar av flera olika varumärken i Europa. Platooning kan ge avsevärda bespa-

ringar för våra kunder eftersom bränsleförbrukningen sänks. Vi anser att det är viktigt att arbeta tillsammans med strategiska partners i ekosystemet omkring ny teknik.

Anläggningsmaskinverksamheten fortsatte att öka försäljningen och förbättra lönsamheten under det första kvartalet. Överlag är efterfrågan i marknaderna stark, vilket bidrog till att nettoomsättningen ökade med 30% till 20,9 miljarder kronor. Vi förbättrade rörelsemarginalen till 13,8% (10,0) genom att vi utnyttjade de ökade volymerna samtidigt som vi hade en god kontroll på kostnaderna. Anläggningsmaskiner har hanterat den betydande volymökningen på ett mycket bra sätt.

Vår bussverksamhet hade ett svagt första kvartal med en förlust på 15 Mkr jämfört med en vinst på 90 Mkr förra året, vilket var en besvikelse. Det första kvartalet är säsongsmässigt svagt, men det står klart att vi har ett jobb att göra för att förbättra lönsamheten. Volvo Bussar fortsätter dock att driva övergången till mer hållbara lösningar för kollektivtrafik. I mars fick vi en order på 110 hybridbussar från Bryssel. Vi meddelade också att vi kommer att börja testa helt elektriska led-bussar med hög passagerarkapacitet.

Volvo Penta fortsatte att utvecklas väl med ännu ett starkt kvartal med en försäljningsökning på 17% och en rörelsemarginal på 16,2% (15,5). Vi har en stark position med våra marinmotorer, och med ett konkurrenskraftigt produktutbud ökar vi för närvarande vår affär med nya kunder på industrimotorsidan.

Financial Services fortsatte att öka sin nyutlåning mot bakgrund av ökade leveranser av koncernens produkter och en stabil penetration. Avkastningen på eget kapital var 14,8%. Finansiering och andra tjänster är viktiga delar av vårt helhetserbjudande till kunderna och det är viktigt att driva innovation också inom detta område. Financial Services fick nyligen ett teknikpris för en innovativ ny app som hjälper till att snabba på offert- och kreditprövningsprocessen.

När vi blickar framåt så ser vi att den höga orderingången kommer att innebära att begränsningarna i leverantörskedjan och de kostnader som dessa medför kommer att bestå den närmaste tiden. Det finns mer att göra för att öka effektiviteten i hela värdekedjan. Detta kommer fortsatt att vara vårt fokus under kommande kvartal.

Martin Lundstedt
VD och koncernchef

FINANSIELL SAMMANFATTNING AV DET FÖRSTA KVARTALET 2018

Nettoomsättning

Under Q1 2018 steg Volvokoncernens nettoomsättning med 16% till 89.143 Mkr (76.930). Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och avyttrade verksamheter steg nettoomsättningen med 19%.

Fordonsförsäljningen ökade med 23% justerat för förändrade valutakurser, framför allt på grund av högre volymer av lastbilar och anläggningsmaskiner. Serviceförsäljningen steg med 6% justerat för förändrade valutakurser, vilket återspeglar ökat kapacitetsutnyttjande i kundernas flottor.

Rörelseresultat

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet under Q1 2018 uppgick till 8.297 Mkr (6.834), motsvarande en rörelsemarginal på 9,3% (8,9).

Jämfört med Q1 2017 är det högre rörelseresultatet framför allt en effekt av högre volymer av lastbilar och anläggningsmaskiner och ökat kapacitetsutnyttjande. Detta motverkades

delvis av kostnader relaterade till en ansträngd situation i delar av leverantörskedjan och till produktionsomställningen i Nordamerika, ökade försäljningskostnader samt ökade kostnader för forskning och utveckling.

Förändrade valutakurser jämfört med Q1 2017 hade en negativ påverkan på 730 Mkr.

Finansiella poster

Jämfört med Q1 2017 minskade ränteintäkterna med 12 Mkr till 38 Mkr medan räntekostnaderna minskade med 39 Mkr till 424 Mkr.

Under Q1 2018 uppgick Övriga finansiella intäkter och kostnader till -184 Mkr (-177).

Inkomstskatter

Under Q1 2018 uppgick skattekostnaden till 1.932 Mkr (1.579), motsvarande en skattesats på 25% (25).

Nettoomsättning per marknad Mkr	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Europa	37.791	33.046	14
Nordamerika	23.147	18.353	26
Sydamerika	4.469	3.654	22
Asien	18.400	16.801	10
Afrika och Oceanien	5.337	5.076	5
Total	89.143	76.930	16
Varav:			
Fordon ¹	67.547	56.148	20
Service	18.757	18.069	4
Financial Services omsättning	3.026	2.892	5
Elimineringar	-186	-179	-4

¹ Inklusivt anläggningsmaskiner och Volvo Penta-motorer

Koncernens resultaträkning Mkr	Första kvartalet	
	2018	2017
Nettoomsättning	89.143	76.930
Kostnad för sålda produkter	-67.809	-57.596
Bruttoresultat	21.335	19.335
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.268	-3.994
Försäljningskostnader	-7.344	-6.942
Administrationskostnader	-1.431	-1.286
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-392	-616
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	385	340
Resultat från övriga aktieinnehav	12	-2
Rörelseresultat	8.297	6.834
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	50
Räntekostnader och liknande resultatposter	-424	-463
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-184	-177
Resultat efter finansiella poster	7.727	6.245
Inkomstskatter	-1.932	-1.579
Periodens resultat *	5.796	4.666
* Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	5.654	4.580
Minoritetsandelar i resultat	142	85
	5.796	4.666
Resultat per aktie före utspädning, kronor	2,78	2,25
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,78	2,25

Periodens resultat och resultatet per aktie

Under Q1 2018 uppgick periodens resultat till 5.796 Mkr (4.666). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,78 kronor (2,25).

Operativt kassaflöde i Industriverksamheten

Under Q1 2018 var det operativa kassaflödet i Industriverksamheten positivt med 1.489 Mkr (1.512). Det positiva kassaflödet är hänförligt till rörelseresultatet som delvis motverkades av en säsongsmässig uppbyggnad av rörelsekapitalet.

Volvokoncernens finansiella ställning

Under det första kvartalet ökade de finansiella nettotillgångarna, exklusive pensioner och liknande förpliktelser med 1,1 miljarder kronor, vilket medförde att Industriverksamhetens finansiella ställning uppgick till 27,5 miljarder kronor i finansiella nettotillgångar den 31 mars 2018. Detta motsvarar 26,2% av eget kapital. Inklusive pensioner och liknande förpliktelser uppgick Industriverksamhetens finansiella nettotillgångar till 13,9 miljarder kronor.

Förändringen förklaras huvudsakligen av ett positivt operativt kassaflöde om 1,5 miljarder kronor och en positiv effekt från omvärderingen av förmånsbestämda pensionsplaner om 0,9 miljarder kronor, vilka delvis motverkades av förändrade valutakurser om 0,8 miljarder kronor.

Den 31 mars 2018 uppgick Volvokoncernens eget kapital till 116,5 miljarder kronor jämfört med 107,8 miljarder kronor den 31 december 2017. Soliditeten uppgick till 26,2% (25,7). Soliditeten i Industriverksamheten var vid samma tidpunkt 31,7% (31,1).

Antal anställda

Den 31 mars 2018 hade Volvokoncernen 102.709 anställda inklusive visstidsanställda och konsulter, vilket var en ökning med 6.311 anställda jämfört med den 31 mars 2017. Antalet kollektivanställda ökade med 4.692 personer och antalet tjänstemän steg med 1.619. Ökningen av antalet tjänstemän är främst relaterad till Lastbilar.

Antal anställda	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Kollektivanställda	51.790	49.308	47.098
Varav visstidsanställda och konsulter	7.497	6.222	5.961
Tjänstemän	50.919	50.180	49.300
Varav visstidsanställda och konsulter	6.354	6.162	6.111
Totalt antal anställda	102.709	99.488	96.398
Varav visstidsanställda och konsulter	13.851	12.384	12.072

SEGMENTSÖVERSIKT

Nettoomsättning Mkr	Första kvartalet		Föränd- ring, %	Föränd- ring, % ¹	12 mån. rullande	Jan-dec 2017
	2018	2017				
Lastbilar	55.989	49.101	14	17	221.741	214.854
Anläggningsmaskiner	20.914	16.101	30	35	71.125	66.313
Bussar	5.687	5.540	3	6	26.026	25.878
Volvo Penta	3.147	2.701	17	17	11.566	11.119
Koncernfunktioner och övrigt	1.323	1.615	-18	-20	6.157	6.449
Elimineringar	-756	-841	10	10	-2.728	-2.814
Industriverksamheten	86.304	74.217	16	19	333.886	321.799
Financial Services	3.026	2.892	5	8	11.945	11.812
Omklassificeringar och elimineringar	-186	-179	-4	-5	-880	-873
Koncernen	89.143	76.930	16	19	344.951	332.738

¹ Justerat för förändrade valutakurser samt förvärvade och sålda bolag.

Justerat rörelseresultat ¹ Mkr	Första kvartalet		Föränd- ring, %	12 mån. rullande	Jan-dec 2017
	2018	2017			
Lastbilar	4.909	4.728	4	19.965	19.785
Anläggningsmaskiner	2.888	1.615	79	9.190	7.917
Bussar	-15	90	-117	771	876
Volvo Penta	509	419	21	1.529	1.439
Koncernfunktioner och övrigt	-591	-547	-8	-2.978	-2.934
Elimineringar	-4	-1	-300	-1	2
Industriverksamheten	7.695	6.304	22	28.477	27.086
Financial Services	602	531	13	2.264	2.192
Koncernen	8.297	6.834	21	30.741	29.278
Justeringar ¹	-	-	-	400	400
Koncernens rörelseresultat	8.297	6.834	21	31.141	29.678

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Justerad rörelsemarginal %	Första kvartalet		12 mån. rullande	Jan-dec 2017
	2018	2017		
Lastbilar	8,8	9,6	9,0	9,2
Anläggningsmaskiner	13,8	10,0	12,9	11,9
Bussar	-0,3	1,6	3,0	3,4
Volvo Penta	16,2	15,5	13,2	12,9
Industriverksamheten	8,9	8,5	8,5	8,4
Koncernen	9,3	8,9	8,9	8,8
Koncernens rörelsemarginal	9,3	8,9	9,0	8,9

LASTBILAR

Ökad försäljning och oförändrat resultat

- » Efterfrågan fortsätter att vara hög i Europa och ökar i Nordamerika och Brasilien
- » Rörelseresultatet uppgick till 4.909 Mkr (4.728), med en marginal på 8,8% (9,6)
- » Volvo Lastvagnar premiärvisade medeltunga Volvo FL Electric för distribution och soptransporter



Marknadsutveckling

Lastbilsmarknaden i Europa var fortsatt stark under Q1 2018. Kapacitetsutnyttjandet i lastbilsflottorna är högt och kundernas lönsamhet god, vilket leder till fortsatt förnyelse och expansion av flottorna.

I Nordamerika har en fortsatt konjunkturförbättring och hög efterfrågan på transporter i kombination med brist på transportkapacitet lett till förbättrade fraktrater och en avsevärt ökad efterfrågan på fjärrtransportlastbilar. Totalmarknadsprognosen för 2018 höjs till 300.000 tunga lastbilar.

Fraktvolymerna i Brasilien förbättras som en konsekvens av att konjunkturförbättringen sprider sig till fler delar av ekonomin. Lastbilsmarknaden får också stöd av en bra skörd och låga räntor.

I Indien fortsatte efterfrågan att öka under Q1 2018 som en effekt av en god konjunktur och förbättrad framtidstro i näringslivet. Totalmarknadsprognosen för 2018 höjs till 370.000 tunga och medeltunga lastbilar.

Den kinesiska marknaden för tunga lastbilar växte under Q1 framför allt driven av en stark utveckling för tunga bygg- och anläggningslastbilar. Däremot minskade marknaden för medeltunga lastbilar under inledningen av året.

I Japan var marknaden för tunga lastbilar under Q1 2018 något lägre än under föregående år, som en effekt av lägre efterfrågan efter införandet av nya emissionsregler i september 2017. Totalt sett förväntas efterfrågan på tunga lastbilar i Japan vara ungefär oförändrad under 2018.

Totalmarknadens utveckling	Första kvartalet		Förändring, %	Helåret 2017	Prognos 2018	Förändring jämfört med tidigare prognos
	2018	2017				
Registreringar, antal lastbilar						
Europa 28 ¹ , tunga (t.o.m. februari)	45.409	42.133	8	271.032	-	-
Europa 30 ¹ , tunga	-	-	-	308.755	310.000	Oförändrad
Nordamerika, tunga	63.421	47.990	32	244.417	300.000	+20.000
Brasilien, tunga	9.601	5.920	62	32.289	45.000	Oförändrad
Kina, tunga	323.373	284.001	14	1.116.851	950.000	Oförändrad
Kina, medeltunga	47.610	55.473	-14	229.113	200.000	Oförändrad
Indien, tunga	92.660	76.782	21	251.448	275.000	+20.000
Indien, medeltunga	32.069	20.533	56	82.185	95.000	+10.000
Japan, tunga	12.939	13.491	-4	46.781	45.000	Oförändrad

¹ EU 28 inkluderar Norge och Schweiz men exkluderar Storbritannien och Bulgarien. Prognos för EU 30 inkluderar Storbritannien och Bulgarien.

Nettoorderingång	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Antal lastbilar			
Europa	31.321	28.378	10
Tunga och medeltunga lastbilar	24.802	24.426	2
Lätta lastbilar	6.519	3.952	65
Nordamerika	23.405	11.334	107
Sydamerika	4.160	2.657	57
Asien	9.644	9.649	0
Afrika och Oceanien	3.435	3.604	-5
Totalt orderingång	71.965	55.622	29
Tunga lastbilar (>16 ton)	61.210	46.928	30
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.884	4.632	-16
Lätta lastbilar (<7 ton)	6.871	4.062	69
Totalt orderingång	71.965	55.622	29
Volvo	38.269	29.864	28
UD	5.781	6.135	-6
Renault Trucks	17.963	13.380	34
Tunga och medeltunga lastbilar	11.285	9.384	20
Lätta lastbilar	6.678	3.996	67
Mack	9.952	6.243	59
Totalt orderingång	71.965	55.622	29
Ej konsoliderad verksamhet			
VE Commercial Vehicles (Eicher)	19.408	13.146	48

Orderingång och leveranser

Lastbilsleveranserna steg med 17% till 51.574 fordon under Q1 2018. Nettoorderingången under kvartalet ökade med 29% till 71.965 lastbilar, med en särskilt stark utveckling i Nord och Sydamerika.

Leveranserna av tunga och medeltunga lastbilar i Europa ökade med 9% till 21.916 lastbilar, medan orderingången steg med 2% till 24.802 lastbilar. Till och med februari uppgick Volvos marknadsandel till 16,8%, vilket var lägre än 17,6% samma period 2017. Renault Trucks fortsatte att återta

marknadsandelar inom tunga lastbilar till 9,0% (8,7) i Europa.

I Nordamerika steg leveranserna med 72%, jämfört med förhållandevis låga nivåer Q1 2017. Volvo ökade sin marknadsandel till 10,2% (9,4) till och med mars medan Macks marknadsandel minskade till 6,5% (8,9), vilket återspeglar den minskade produktionen i samband med övergången till nya lastbilsmodeller. I Nordamerika hade både Volvo och Mack en stark orderingång i Q1, med en fortsatt bra efterfrågan på anläggningslastbilar och en särskilt stark utveckling i segmentet för fjärrtransporter och regionala transporter.

Leveranser	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Antal lastbilar			
Europa	26.104	23.602	11
Tunga och medeltunga lastbilar	21.916	20.064	9
Lätta lastbilar	4.188	3.538	18
Nordamerika	12.126	7.065	72
Sydamerika	3.220	1.889	70
Asien	7.030	8.470	-17
Afrika och Oceanien	3.094	2.901	7
Totala leveranser	51.574	43.927	17
Tunga lastbilar (>16 ton)	43.749	36.764	19
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.518	3.548	-1
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.307	3.615	19
Totala leveranser	51.574	43.927	17
Volvo	29.655	23.720	25
UD	4.410	4.749	-7
Renault Trucks	12.549	11.533	9
Tunga och medeltunga lastbilar	8.300	7.968	4
Lätta lastbilar	4.249	3.565	19
Mack	4.960	3.925	26
Totala leveranser	51.574	43.927	17
Ej konsoliderad verksamhet			
VE Commercial Vehicles (Eicher)	19.575	13.153	49
Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng Trucks) ¹	23.967	23.765	1

¹ Första kvartalet inkluderar 2 månaders leveranser.

Nettoomsättning och rörelseresultat Mkr	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Europa	25.932	22.543	15
Nordamerika	15.338	11.478	34
Sydamerika	3.327	2.568	30
Asien	7.916	9.115	-13
Afrika och Oceanien	3.477	3.398	2
Totalt nettoomsättning	55.989	49.101	14
Varav:			
Fordon	42.001	35.666	18
Service	13.988	13.435	4
Justerat rörelseresultat¹	4.909	4.728	4
Justeringar ¹	-	-	-
Rörelseresultat	4.909	4.728	4
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	9,6	
Rörelsemarginal, %	8,8	9,6	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Leveranserna i Sydamerika steg med 70% medan orderingen ökade med 57% i Q1 2018, vilket reflekterar en återhämtning i Brasilien och en fortsatt god efterfrågan i Argentina och Chile. I Brasilien steg Volvos marknadsandel inom tunga lastbilar till 18,6% (17,8).

I Asien minskade lastbilsleveranserna med 17% under kvartalet, framför allt hänförligt till lägre leveranser av Volvo-lastbilar. I Japan var UD Trucks marknadsandel inom tunga lastbilar stabil på 15,2% (15,5). Nettoorderingången i Asien var på samma nivå som föregående år.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Lastbilsverksamhetens nettoomsättning uppgick till 55.989 Mkr, vilket var 14% högre än i Q1 2017. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 17%, varav fordonsförsäljningen steg med 21% och serviceförsäljningen med 6%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet för Q1 2018 uppgick till 4.909 Mkr (4.728) motsvarande en rörelsemarginal på 8,8% (9,6).

Jämfört med Q1 2017 påverkades rörelseresultat positivt av högre volymer och ökat kapacitetsutnyttjande. Detta motverkades delvis av kostnader relaterade till en ansträngd situation i delar av leverantörskedjan och produktionsomställningar i Nordamerika, högre försäljningskostnader samt ökade kostnader för forskning och utveckling. Jämfört med Q1 2017 hade förändrade valutakurser en negativ påverkan på 503 Mkr.

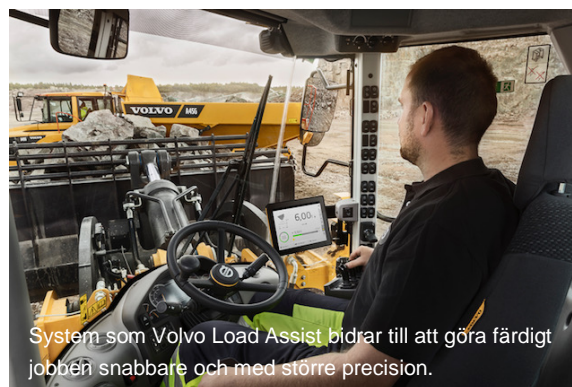
Viktiga händelser

I januari meddelade både Volvo Lastvagnar och Renault Trucks att de kommer att sälja elektriska medeltunga lastbilar i Europa under 2019. De första av dessa lastbilar kommer att tas i bruk i samarbete med utvalda referenskunder redan under 2018. Därefter, den 12 april, premiärvisade Volvo Lastvagnar Volvo FL Electric för bland annat distribution och soptransporter i stadstrafik.

ANLÄGGNINGSMASKINER

Kraftigt ökad försäljning och fortsatt lönsamhetsförbättring

- » Bra tillväxt för både Volvo och SDLG i marknaderna globalt
- » Rörelseresultatet uppgick till 2.888 Mkr (1.615) med en rörelsemarginal på 13,8% (10,0)
- » Serviceförsäljningen steg med 12%, justerat för valuta



Marknadsutveckling

Till och med februari växte den europeiska marknaden för anläggningsmaskiner med 10% driven av tillväxt i de större marknaderna inklusive Tyskland, Italien och delar av östra Europa.

Den nordamerikanska marknaden var 21% högre än föregående år framför allt driven av efterfrågan på grävmaskiner.

Den sydamerikanska marknaden fortsatte att återhämta sig från låga nivåer driven av tillväxt i både Brasilien och övriga marknader i regionen.

Asien (exklusive Kina) var 21% högre än föregående år, framför allt driven av tillväxt för grävlastare i Indien. Tillväxten var god även i Indonesien, Turkiet och Mellanöstern.

Den kinesiska marknaden steg med 13% jämfört med föregående år, driven av fortsatt god efterfrågan på stora grävmaskiner och hjullastare.

Baserat på nuvarande marknadsutveckling höjs samtliga prognoser med undantag för Europa.

Orderingång och leveranser

Under Q1 2018 steg nettoorderingången med 37%, med en ökning för Volvo på 28% och för SDLG på 53%. Detta drevs framför allt av en ökning på 52% i Asien och särskilt i Kina, där orderingången steg med 68%. I Europa bidrog en allmän ökning i efterfrågan till att orderingången steg med 15% medan orderingången i Nordamerika steg med 46% och i Sydamerika med 35%.

Leveranserna steg med 35% under Q1 2018, med bidrag från samtliga marknader och med det största bidraget från Kina.

Totalmarknadens utveckling	Till och med februari		
	2018	Prognos 2018	Tidigare prognos
Förändring i % mätt i antal enheter			
Europa	10	0% till +10%	0% till +10%
Nordamerika	21	+10% till +20%	0% till +10%
Sydamerika	27	+10% till +20%	0% till +10%
Asien exklusive Kina	21	+5% till +15%	0% till +10%
Kina	13	+20% till +30%	+10% till +20%

Nettoorderingång	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Antal anläggningsmaskiner			
Europa	5.878	5.101	15
Nordamerika	2.812	1.924	46
Sydamerika	467	346	35
Asien	13.958	9.154	52
Afrika och Oceanien	823	962	-14
Totalt orderingång	23.938	17.487	37
Större anläggningsmaskiner	17.764	12.856	38
Kompakta anläggningsmaskiner	6.174	4.631	33
Totalt orderingång	23.938	17.487	37
Varav:			
Volvo	14.298	11.166	28
SDLG	9.587	6.258	53
Varav i Kina	8.515	5.181	64

Leveranser	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Antal anläggningsmaskiner			
Europa	5.331	4.804	11
Nordamerika	1.703	1.256	36
Sydamerika	437	339	29
Asien	13.795	9.141	51
Afrika och Oceanien	836	829	1
Totala leveranser	22.102	16.369	35
Större anläggningsmaskiner	16.048	11.465	40
Kompakta anläggningsmaskiner	6.054	4.904	23
Totala leveranser	22.102	16.369	35
Varav:			
Volvo	12.462	10.048	24
SDLG	9.587	6.258	53
Varav i Kina	8.515	5.181	64
Totala leveranser	22.102	16.369	35

Nettoomsättning och rörelseresultat	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Mkr			
Europa	6.599	5.730	15
Nordamerika	3.433	2.890	19
Sydamerika	516	399	29
Asien	9.091	6.136	48
Afrika och Oceanien	1.275	946	35
Totalt nettoomsättning	20.914	16.101	30
Varav:			
Maskiner	18.173	13.562	34
Service	2.741	2.539	8
Justerat rörelseresultat¹	2.888	1.615	79
Justeringar ¹	-	-	-
Rörelseresultat	2.888	1.615	79
Justerad rörelsemarginal, %	13,8	10,0	
Rörelsemarginal, %	13,8	10,0	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q1 2018 steg nettoomsättningen med 30% till 20.914 Mkr (16.101). Justerat för förändrade valutakurser steg nettoomsättningen med 33%, varav maskinförsäljningen ökade med 37% och serviceförsäljningen med 12%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 2.888 Mkr (1.615), motsvarande en rörelsemarginal på 13,8% (10,0). Resultatet påverkades positivt av ökad försäljning och högre kapacitetsutnyttjande i det industriella systemet i kombination med kontroll på kostnaderna. Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet om 109 Mkr.

Viktiga händelser

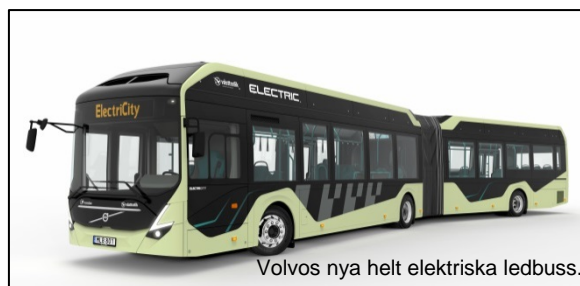
Vid mässan World of Asphalt i Houston i Texas i mars visade Volvo Construction Equipment en ny serie vägmaskiner, inklusive tre kompaktorer utrustade med de senaste maskinkontrollsystemen.

Volvo Construction Equipments helt elektriska kompaktgrävarprototyp, kallad EX2, tilldelades det prestigefyllda Equipment & Machinery Award i klassen Earthmoving & Demolition vid Intermat Innovation Awards.

BUSSAR

Ett svagt kvartal

- » Bussleveranserna minskade med 7%
- » Rörelseresultat på -15 Mkr (+90)
- » Order på 110 hybridbussar i Belgien



Den europeiska bussmarknaden visade en positiv utveckling under inledningen av 2018, huvudsakligen tack vare ökade volymer i Östeuropa, Spanien och Italien. Efterfrågan i Volvo Bussars huvudmarknader Norden och Storbritannien var svag. I Nordamerika uppvisade marknaden bra försäljning av långfärdsbussar och fortsatt god efterfrågan på transitbussar. Efterfrågan börjar återhämta sig i Brasilien, dock från låga nivåer.

Volvo Bussar levererade 1.714 bussar under Q1 2018, en minskning med 7% jämfört med samma period under 2017. De minskade leveranserna orsakades huvudsakligen av den svaga marknaden i Norden och Storbritannien i kombination med minskade leveranser i Afrika och Asien. Leveranserna steg i Nordamerika, främst relaterat till Nova Bus.

Jämfört med Q1 2017 minskade orderingen med 43%, till 1.823 bussar i Q1 2018. Den främsta anledningen till minskningen är en exceptionellt hög ordergång i Q1 förra året då Nova Bus vann några stora upphandlingar men också minskad aktivitet i Skandinavien, Storbritannien och Asien.

Under kvartalet beställde den belgiska bussoperatören STIB 110 Volvo 7900 hybridbussar till Bryssel. Andra viktiga order var 48 dubbelledbussar för BRT-systemet Transmileno i Colombia och 108 bussar till Egypten.

Under Q1 2018 steg nettoomsättningen med 3% till 5.687 Mkr (5.540) jämfört med samma period under 2017. Justerat för förändrade valutakurser ökade försäljningen med 6%. Fordonsförsäljningen justerad för valuta steg med 5% trots att antalet sålda enheter minskade med 7%. Detta förklaras av en ökad andel kompletta bussar jämfört med chassin. Serviceförsäljningen steg med 9% justerat för valuta.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till -15 Mkr (+90), motsvarande en rörelsemarginal på -0,3% (+1,6%). Lönsamheten påverkades positivt av ytterligare ökad serviceförsäljning, vilken motverkades av en negativ påverkan från ökade försäljnings- och administrationskostnader och lägre produktionsvolym. Jämfört med Q1 2017 påverkade förändrade valutakurser rörelseresultatet negativt med 90 Mkr.

I januari lanserade Volvo Bussar nya dubbeldäckaren B8L i Hongkong. I mars meddelade Volvo Bussar att två prototyper av helt eldrivna ledbussar kommer att testas i Göteborg med start i juni. Bussarna ska köra på en linje som har hög turtäthet och ett stort antal resenärer. Batterikapaciteten kommer att göra det möjligt för bussarna att köras utan avbrott för laddning under högrafik.

Nettoordergång och leveranser		Första kvartalet		Förändring, %
Antal bussar		2018	2017	
Totalt ordergång		1.823	3.176	-43
Totala leveranser		1.714	1.838	-7

Nettoomsättning och rörelseresultat		Första kvartalet		Förändring, %
Mkr		2018	2017	
Europa		1.963	1.711	15
Nordamerika		2.689	2.479	8
Sydamerika		264	258	2
Asien		441	691	-36
Afrika och Oceanien		330	401	-18
Totalt nettoomsättning		5.687	5.540	3
Varav:				
Fordon		4.512	4.414	2
Service		1.176	1.126	4
Justerat rörelseresultat¹		-15	90	-117
Justeringar ¹		-	-	-
Rörelseresultat		-15	90	-117
Justerad rörelsemarginal, %		-0,3	1,6	
Rörelsemarginal, %		-0,3	1,6	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

VOLVO PENTA

Fortsatt vinstökning

- » Fortsatt försäljningstillväxt, särskilt för industrimotorer för maskinapplikationer
- » Rörelseresultatet uppgick till 509 Mkr (419) med en rörelsemarginal på 16,2% (15,5)
- » Ny uppkopplingsteknik riktad till ägare av fritidsbåtar lanserad



Volvo Penta Easy Connect.

Marknaden för motorer till fritidsbåtar visar positiva tecken och Volvo Penta fortsätter att ta marknadsandelar. Marknaden för kommersiella båtmotorer har en positiv utveckling inom flera delsegment, såsom energiutvinning till havs och persontransporter. Det finns ett ökat intresse för hybrid- och helt elektriska lösningar – ett område som Volvo Penta har ambition att utveckla ytterligare i framtiden.

Marknaden för industrimotorer för maskinapplikationer fortsätter att växa. Efterfrågan ökar från gruvindustrin och inom materialhantering och det är även tillväxt i byggbranschen och i segmentet för jordbruksmaskiner. Industrimotorkunderna visar intresse för Volvo Pentas europeiska Stage V-serie, som uppfyller de emissionskrav som träder i kraft 2019. Volvo Penta fortsätter att växa inom segmentet för motorer för maskinapplikationer, inklusive fler affärer i byggbranschen och gruvindustrin.

Marknaden för industrimotorer för kraftgenerering förbättras, med positiva signaler i byggindustrin samt datahallar/e-handel.

Under Q1 2018 steg nettoorderingången med 19% till 13.305 enheter medan leveranserna ökade med 13% till 11.707 enheter, framförallt driven av tillväxt i industrisegmentet.

Nettoomsättningen steg med 17% till 3.147 Mkr (2.701). Även justerat för förändrade valutakurser var ökningen 17%, varav nettoomsättningen inom motorer steg med 22% medan försäljningen av service steg med 3%.

Under Q1 2018 uppgick både det justerade och rapporterade rörelseresultatet till 509 Mkr (419). Rörelsemarginalen var 16,2% (15,5). Resultatet påverkades positivt av ökad försäljning och en positiv produktmix. Jämfört med Q1 2017 påverkades rörelseresultatet negativt av förändrade valutakurser med 15 Mkr.

Vid den internationella båtmässan i Düsseldorf i januari visade Volvo Penta upp Easy Connect, en ny app som gör det möjligt för båtägare att via Bluetooth koppla upp sina smarta enheter mot båten. Genom Easy Connect får båtägaren tillgång till information om motorn, båten och rutten i realtid ombord och sparad för referens när man är tillbaka på land. Detta är nästa steg för Volvo Penta mot att nå målet att utgöra själva kärnan i den smarta, uppkopplade båten.

Nettoorderingång och leveranser	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Antal motorer			
Totalt orderingång	13.305	11.149	19
Totala leveranser	11.707	10.396	13

Nettoomsättning och rörelseresultat	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Mkr			
Europa	1.679	1.443	16
Nordamerika	650	513	27
Sydamerika	77	86	-10
Asien	600	508	18
Afrika och Oceanien	142	151	-6
Totalt nettoomsättning	3.147	2.701	17
Varav:			
Motorer	2.434	1.998	22
Service	713	703	1
Justerat rörelseresultat ¹	509	419	21
Justeringar ¹	-	-	-
Rörelseresultat	509	419	21
Justerad rörelsemarginal, %	16,2	15,5	
Rörelsemarginal, %	16,2	15,5	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

FINANCIAL SERVICES

Förbättrad lönsamhet

- » Bra volym av nya affärer
- » Stark portföljutveckling
- » Värdepapperisering av tillgångar



Volvo Financial Services (VFS) fortsatte att förbättra sin lönsamhet som en effekt av stabila räntemarginaler, låga kreditförluster överlag och tillväxt i portföljen.

Nyutlåningen ökade tack vare ökade leveranser av koncernens produkter medan penetrationen var stabil. Justerat för valuta växte kreditportföljen med 8% jämfört med föregående år. Kreditportföljen fortsatte överlag att utvecklas väl under kvartalet med låga nivåer på försenade betalningar och kreditförluster i de flesta marknader.

Rörelseresultatet steg till 602 Mkr (531). Jämfört med Q1 2017 hade förändrade valutakurser en negativ påverkan om 35 Mkr. Avkastningen på eget kapital förbättrades till 14,8% (13,8), exklusive en positiv effekt från omvärdering av upp-

skjutna skatteskulder relaterad till den nyligen genomförda skattereformen i USA. Rapporterad avkastning på eget kapital uppgick till 23,0%.

I februari genomförde VFS framgångsrikt en värdepapperisering av tillgångar, i vilken 6,0 miljarder kronor av tillgångar knutna till finansiering av lån till lastbilar och anläggningsmaskiner i USA. Därutöver syndikerades 2,0 miljarder kronor av tillgångar under kvartalet, vilket effektivt minskar koncentrationsriskerna samtidigt som kreditkapacitet för att stödja försäljningen frigörs.

Financial Services Mkr	Första kvartalet	
	2018	2017
Antal finansierade enheter, 12 månaders rullande	53.342	48.643
Total penetrationsgrad, 12 månaders rullande, % ¹	25	25
Ny kundfinansieringsvolym, Mdr kr	13,2	11,7
Kreditportfölj netto, Mdr kr	135	126
Kostnader för osäkra fordringar	108	147
Rörelseresultat	602	531
Kreditreserver som andel av kreditportföljen, % ²	1,69	1,46
Avkastning på eget kapital, 12 månaders rullande, %	23,0	13,8
Avkastning på eget kapital exklusive effekt relaterat till skattereformen i USA 2017, 12 månaders rullande, % ³	14,8	13,8

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.

² Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument som i jämförelse med den tidigare faktiska förlustmodellen innebär en tidigare redovisning av kreditförluster.

³ Exklusive den positiva effekten om 897 Mkr från omvärdering av uppskjutna skatteskulder relaterat till 2017 års skattereform i USA.

VOLVOKONCERNENS VIKTIGA HÄNDELSER

Eldrivna lastbilar från Volvo och Renault Trucks

I januari meddelades att både Volvo Lastvagnar och Renault Trucks ska börja sälja elektriska medeltunga lastbilar i Europa under 2019 och att de första enheterna kommer att tas i bruk hos ett fåtal utvalda referenskunder redan i år. Därefter visade Volvo Lastvagnar den 12 april för första gången Volvo FL Electric för bland annat distribution och soptransporter i stadstrafik.

Avtal om att sälja ett dotterbolag som har aktier i NHL

Den 26 mars, meddelades att Volvokoncernen hade ingått ett avtal om att avyttra ett kinesiskt dotterbolag, som innehar 25,2% av aktierna i det kinesiska bolaget Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd (NHL) för cirka 0,9 miljarder kronor. Avyttringen förväntas ge upphov till en reavinst på cirka 0,7 miljarder kronor, vilken kommer att påverka Volvokoncernens rörelseresultat när transaktionen slutförs. Slutförande av transaktionen förväntas ske inom sex månader och förutsätter godkännande från kinesiska myndigheter.

Årsstämma i AB Volvo

Vid årsstämman i AB Volvo den 5 april beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att till aktieägarna dela ut 4,25 kronor per aktie.

Till styrelseledamöter omvaldes Matti Alahuhta, Eckhard Cordes, James W. Griffith, Martin Lundstedt, Kathryn V. Marinello, Martina Merz, Hanne de Mora, Helena Stjernholm och Carl-Henric Svanberg. Till ny ledamot valdes Eric Elzvik. Till styrelsens ordförande omvaldes Carl-Henric Svanberg. Till ledamöter i valberedningen valdes Bengt Kjell, representerande AB Industrivärden, Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management, Pär Boman, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen, Ramsay Brufer, representerande Alecta, 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		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	86.304	74.217	3.026	2.892	-186	-179	89.143	76.930
Kostnad för sålda produkter	-66.184	-56.033	-1.811	-1.741	186	179	-67.809	-57.596
Bruttoresultat	20.120	18.184	1.215	1.151	-	-	21.335	19.335
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.268	-3.994	-	-	-	-	-4.268	-3.994
Försäljningskostnader	-6.808	-6.439	-536	-504	-	-	-7.344	-6.942
Administrationskostnader	-1.420	-1.276	-10	-10	-	-	-1.431	-1.286
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-326	-509	-67	-107	-	-	-392	-616
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	385	340	-	-	-	-	385	340
Resultat från övriga aktieinnehav	12	-2	0	0	-	-	12	-2
Rörelseresultat	7.695	6.304	602	531	-	-	8.297	6.834
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	50	-	-	-	-	38	50
Räntekostnader och liknande resultatposter	-424	-463	0	0	-	-	-424	-463
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-184	-177	-	-	-	-	-184	-177
Resultat efter finansiella poster	7.125	5.714	602	531	-	-	7.727	6.245
Inkomstskatter	-1.773	-1.425	-159	-154	-	-	-1.932	-1.579
Periodens resultat *	5.352	4.289	443	377	-	-	5.796	4.666
* Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare							5.654	4.580
Minoritetsandelar i resultat							142	85
							5.796	4.666
Resultat per aktie före utspädning, kronor							2,78	2,25
Resultat per aktie efter utspädning, kronor							2,78	2,25

Operativa nyckeltal, %

Bruttomarginal	23,3	24,5	-	-	-	-	23,9	25,1
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,9	5,4	-	-	-	-	4,8	5,2
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,9	8,7	-	-	-	-	8,2	9,0
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,7	-	-	-	-	1,6	1,7
Rörelsemarginal	8,9	8,5	-	-	-	-	9,3	8,9

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR FÖRSTA KVARTALET

Mkr	2018	2017
Periodens resultat	5.796	4.666
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	662	401
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	2.644	180
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag	0	-11
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-	1
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	11	26
Förändring av säkringsreserv	-	-21
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	3.317	575
Periodens totalresultat *	9.112	5.241
* Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	8.879	5.170
Minoritetsandelar i resultat	233	71
	9.112	5.241

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017
Tillgångar								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	36.263	35.716	187	178	-	-	36.450	35.893
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>								
Fastigheter, maskiner och inventarier	54.327	53.308	41	40	-	-	54.368	53.348
Tillgångar i operationell leasing	32.406	31.373	21.060	21.075	-11.385	-10.857	42.080	41.590
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>								
Andelar i Joint Ventures och intresseföretag	10.854	10.525	-	-	-	-	10.854	10.525
Övriga aktier och andelar	747	690	10	10	-	-	757	699
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	761	737	58.110	57.180	-766	-744	58.105	57.173
Förutbetalda pensioner	343	252	-	-	-	-	343	252
Långfristiga räntebärande fordringar	3.615	2.892	-	-	-791	-557	2.824	2.335
Övriga långfristiga fordringar	8.344	8.000	240	238	-141	-143	8.443	8.094
Uppskjutna skattefordringar	10.599	11.107	968	786	-	-	11.567	11.893
Summa anläggningstillgångar	158.260	154.599	80.615	79.506	-13.083	-12.301	225.792	221.803
Omsättningstillgångar								
Varulager	60.523	52.231	258	470	-	-	60.781	52.701
<i>Kortfristiga fordringar</i>								
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	614	621	55.991	52.294	-720	-711	55.886	52.205
Aktuella skattefordringar	1.595	1.137	274	430	-	-	1.869	1.567
Räntebärande fordringar	2.777	2.075	-	-	-1.507	-908	1.270	1.166
Intern finansiering	13.784	15.927	-	-	-13.784	-15.927	-	-
Kundfordringar	42.357	37.120	1.150	1.069	-	-	43.508	38.189
Övriga fordringar	15.344	14.420	1.588	1.527	-1.159	-889	15.772	15.058
Icke räntebärande tillgångar för försäljning	432	51	-	-	-	-	432	51
Kortfristiga placeringar	239	178	-	-	-	-	239	178
Likvida medel	35.503	32.269	3.905	4.892	-662	-1.069	38.746	36.092
Summa omsättningstillgångar	173.167	156.029	63.166	60.682	-17.831	-19.504	218.502	197.207
Summa tillgångar	331.427	310.628	143.781	140.188	-30.914	-31.805	444.294	419.010
Eget kapital och skulder								
Eget kapital hänförligt till moderbolagets								
aktieägare	102.874	94.640	11.500	11.221	-	-	114.373	105.861
Minoritetsintresse	2.175	1.941	-	-	-	-	2.175	1.941
Summa eget kapital	105.049	96.581	11.500	11.221	-	-	116.548	107.802
<i>Långfristiga avsättningar</i>								
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	13.899	14.391	88	85	-	-	13.987	14.476
Avsättningar för uppskjutna skatter	2.093	2.836	2.478	2.280	-	-	4.572	5.116
Övriga avsättningar	8.425	8.130	310	264	260	89	8.995	8.484
<i>Långfristiga skulder</i>								
Obligationslån	53.161	48.962	-	-	-	-	53.161	48.962
Övriga lån	12.011	12.865	15.859	12.817	-766	-740	27.104	24.942
Intern finansiering	-45.680	-43.522	48.749	49.934	-3.069	-6.413	-	-
Övriga skulder	36.911	34.601	1.368	1.285	-7.484	-7.156	30.795	28.730
Kortfristiga avsättningar	10.609	10.300	88	71	210	45	10.907	10.416
<i>Kortfristiga skulder</i>								
Obligationslån	27.433	30.749	-	-	-	-	27.433	30.749
Övriga lån	16.850	15.582	11.581	9.312	-2.467	-1.872	25.965	23.022
Intern finansiering	-35.330	-37.635	47.258	48.527	-11.928	-10.891	-	-
Icke räntebärande skulder för försäljning	0	0	-	-	-	-	0	0
Leverantörsskulder	71.253	64.900	521	445	-	-	71.773	65.346
Aktuella skatteskulder	2.018	1.556	167	143	-	-	2.185	1.699
Övriga skulder	52.726	50.332	3.815	3.803	-5.671	-4.867	50.870	49.267
Summa eget kapital och skulder	331.427	310.628	143.781	140.188	-30.914	-31.805	444.294	419.010
Nyckeltal, %								
Andel eget kapital	31,7	31,1	8,0	8,0	-	-	26,2	25,7
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets								
aktieägare, i kronor per aktie	-	-	-	-	-	-	56,3	52,1
Avkastning på rörelsekapital, 12 månaders								
rullande	35,0	32,2	-	-	-	-	-	-
Avkastning på eget kapital, 12 månaders								
rullande	-	-	23,0	22,6	-	-	21,0	20,5

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och effekten är inkluderad i den ingående balansen för 2018. För mer information, se not 1.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR FÖRSTA KVARTALET

Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	7.695	6.499	602	531	-	-	8.297	7.029
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	1.538	1.609	2	2	-	-	1.540	1.610
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	769	903	9	8	-	-	777	911
Avskrivningar leasingtillgångar	827	641	1.072	1.014	0	0	1.898	1.655
Övriga ej kassapåverkande poster	688	-216	133	145	8	3	830	-68
Total förändring i rörelsekapital varav	-5.906	-4.694	-2.099	3.874	31	-118	-7.974	-938
<i>Förändring i kundfordringar</i>	-4.089	-2.391	-78	40	0	0	-4.167	-2.351
<i>Förändring i kundfinansfordringar</i>	2	22	-2.142	3.578	31	-116	-2.108	3.484
<i>Förändring i lager</i>	-6.826	-4.486	152	5	0	0	-6.674	-4.481
<i>Förändring i leverantörsskulder</i>	4.766	1.720	60	253	0	0	4.826	1.973
<i>Övriga förändringar i rörelsekapital</i>	240	440	-91	-2	0	-3	149	436
Erhållna räntor och liknande poster	62	76	-	-	-1	-9	61	67
Erlagda räntor och liknande poster	-461	-525	-	-	-7	5	-468	-520
Övriga finansiella poster	-62	-31	-	-	-	-	-62	-31
Betalda inkomstskatter	-2.085	-1.058	143	-61	0	0	-1.942	-1.119
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3.065	3.203	-139	5.512	30	-120	2.956	8.595
Investeringsverksamheten								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.201	-1.243	-1	-5	-	-	-1.203	-1.248
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-481	-486	-12	-14	-	-	-493	-500
Investeringar i leasingtillgångar	-1	-78	-1.844	-2.273	-	-	-1.844	-2.351
Försäljning av anläggningar och leasingtillgångar	107	115	1.571	1.154	-	-	1.677	1.269
Operativt kassaflöde	1.489	1.512	-425	4.373	30	-120	1.094	5.765
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar, netto							9	-13
Förvärv och avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto							1	0
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-63	1.327
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							1.040	7.079
Finansieringsverksamheten								
Nettoförändring av lån							1.373	917
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-	0
Utdelning till minoritetsägare							-	-
Övrigt							-67	96
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferenser							2.346	8.093
Omräkningsdifferenser på likvida medel							307	0
Förändring av likvida medel							2.653	8.093

Jämförelsetalen i kassaflödesanalysen har inte omräknats till följd av implementeringen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Rörelseresultatet för 2017 har påverkats till följd av implementering och den effekten återspeglas också som en förändring i rörelsekapitalet. Implementeringen av IFRS 15 har inte haft någon effekt på det totala operativa kassaflödet.

KONCERNENS FINANSIELLA NETTOSTÄLLNING

Mdr kr	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017
<i>Långfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	58,1	57,2
Långfristiga räntebärande fordringar	3,6	2,9	2,8	2,3
<i>Kortfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	-	-	55,9	52,2
Räntebärande fordringar	2,8	2,1	1,3	1,2
Intern finansiering	13,8	15,9	-	-
Kortfristiga placeringar	0,2	0,2	0,2	0,2
Likvida medel	35,5	32,3	38,7	36,1
Summa räntebärande finansiella tillgångar	55,9	53,3	157,1	149,1
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-53,2	-49,0	-53,2	-49,0
Övriga lån	-12,0	-12,9	-27,1	-24,9
Intern finansiering	45,7	43,5	-	-
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-27,4	-30,7	-27,4	-30,7
Övriga lån	-16,9	-15,6	-26,0	-23,0
Intern finansiering	35,3	37,6	-	-
Summa räntebärande finansiella skulder	-28,4	-27,0	-133,7	-127,7
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser	27,5	26,3	23,4	21,5
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	-13,6	-14,1	-13,6	-14,2
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser	13,9	12,2	9,8	7,3

Nyckeltal, %

Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser i procent av eget kapital	26,2	26,9
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser i procent av eget kapital	13,2	12,5

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och effekten är inkluderad i den ingående balansen för 2018. För mer information, se not 1.

FÖRÄNDRING AV FINANSIELL NETTOSTÄLLNING, INDUSTRIVERKSAMHETEN

Mdr kr	Första kvartalet 2018
Finansiell nettoställning vid periodens början	12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,1
Investeringar i anläggningar och leasingtillgångar	-1,7
Avyttringar	0,1
Operativt kassaflöde	1,5
Investeringar i och avyttringar av aktier och andelar, netto	0,0
Förvärv och avyttringar av aktier eller verksamhet i dotterbolag, netto	0,0
Kapitalöverföring till/från Financial Services	0,2
Valutaeffekt	-0,8
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,9
Pensioner, netto utbetalningar och kostnader	0,0
Övriga förändringar	-0,1
Total förändring	1,7
Finansiell nettoställning vid periodens slut	13,9

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mdr kr	31 mar 2018	31 dec 2017
Total eget kapital vid föregående periodens slut	107,8	97,8
Övergångseffekt IFRS 15	-	-0,7
Övergångseffekt IFRS 9	-0,4	-
Total eget kapital efter övergångseffekt IFRS 9 och IFRS 15 vid periodens början	107,4	97,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens början	105,9	96,1
Övergångseffekt IFRS 15	-	-0,7
Övergångseffekt IFRS 9	-0,4	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare efter övergångseffekt IFRS 9 och IFRS 15 vid periodens början	105,5	95,3
Periodens resultat (omräknats till följd av IFRS 15)	5,7	20,5
Övrigt totalresultat	3,2	-3,4
Periodens totalresultat	8,9	17,1
Utdelning till AB Volvos aktieägare	-	-6,6
Aktierelaterade ersättningar	-	0,0
Övriga förändringar	0,0	0,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång	114,4	105,9
Minoritetsintresse vid periodens början	1,9	1,7
Periodens resultat	0,1	0,3
Övrigt totalresultat	0,1	-0,1
Periodens totalresultat	0,2	0,2
Utdelning	-	0,0
Övriga förändringar	0,0	0,0
Minoritetsintresse vid periodens utgång	2,2	1,9
Totalt eget kapital vid periodens utgång	116,5	107,8

KVARTALSUPPGIFTER

Resultaträkning, Koncernen					
Mkr där ej annat anges	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Nettoomsättning	89.143	91.554	76.400	87.854	76.930
Kostnad för sålda produkter	-67.809	-70.785	-58.239	-66.601	-57.596
Bruttoresultat	21.335	20.769	18.161	21.254	19.335
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4.268	-4.533	-3.445	-4.126	-3.994
Försäljningskostnader	-7.344	-7.602	-6.791	-7.247	-6.942
Administrationskostnader	-1.431	-1.640	-1.273	-1.443	-1.286
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-392	-45	-5	-395	-616
Resultat från innehav i Joint Ventures och intresseföretag	385	166	634	268	340
Resultat från övriga aktieinnehav	12	-10	56	91	-2
Rörelseresultat	8.297	7.105	7.337	8.402	6.834
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	39	44	30	50
Räntekostnader och liknande resultatposter	-424	-484	-417	-487	-463
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-184	-132	-17	-59	-177
Resultat efter finansiella poster	7.727	6.528	6.947	7.885	6.245
Inkomstskatter	-1.932	-1.761	-1.495	-1.984	-1.579
Periodens resultat *	5.796	4.767	5.453	5.901	4.666
* Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5.654	4.686	5.405	5.813	4.580
Minoritetsandelar i resultat	142	81	48	88	85
	5.796	4.767	5.453	5.901	4.666
Operativa nyckeltal, Koncernen, %					
Bruttomarginal	23,9	22,7	23,8	24,2	25,1
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,8	5,0	4,5	4,7	5,2
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	8,2	8,3	8,9	8,2	9,0
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,8	1,7	1,6	1,7
Rörelsemarginal	9,3	7,8	9,6	9,6	8,9
Operativa nyckeltal, Industriverksamheten, %					
Bruttomarginal	23,3	22,0	23,1	23,6	24,5
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	4,9	5,1	4,7	4,8	5,4
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,9	7,9	8,5	7,9	8,7
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,8	1,7	1,7	1,7
Rörelsemarginal	8,9	7,3	9,2	9,3	8,5
EBITDA marginal, Industriverksamheten					
Rörelseresultat, Industriverksamheten	7.695	6.516	6.785	7.881	6.304
Utveckling av produkter- och programvaror, avskrivningar	697	740	600	747	720
Övriga immateriella anläggningstillgångar, avskrivningar	72	76	75	70 ¹	183
Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar	2.366	2.461	2.351	2.323	2.250
Totala avskrivningar	3.135	3.276	3.027	3.141	3.153
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	10.830	9.792	9.812	11.022	9.457
EBITDA marginal, %	12,5	11,0	13,3	12,9	12,7
Forsknings- och utvecklingskostnader					
Kapitalisering	415	405	457	433	464
Avskrivning	-663	-701	-558	-700	-674
Kapitaliserade forsknings och utvecklingskostnader, netto	-248	-296	-101	-267	-210

¹ Inkluderar nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KVARTALSUPPGIFTER

Nettoomsättning					
Mkr	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Lastbilar	55.989	60.622	49.196	55.934	49.101
Anläggningsmaskiner	20.914	16.730	15.042	18.439	16.101
Bussar	5.687	7.055	6.363	6.920	5.540
Volvo Penta	3.147	2.676	2.662	3.081	2.701
Koncernfunktioner och övrigt	1.323	1.892	1.371	1.572	1.615
Elimineringar	-756	-202	-937	-833	-841
Industriverksamheten	86.304	88.773	73.696	85.113	74.217
Financial Services	3.026	3.078	2.896	2.946	2.892
Omklassificeringar och elimineringar	-186	-296	-193	-205	-179
Koncernen	89.143	91.554	76.400	87.854	76.930

Rörelseresultat					
Mkr	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Lastbilar	4.909	5.590	4.184	5.282	4.728
Anläggningsmaskiner	2.888	1.820	2.023	2.460	1.615
Bussar	-15	261	208	317	90
Volvo Penta	509	187	353	479	419
Koncernfunktioner och övrigt	-591	-1.353	7	-641	-547
Elimineringar	-4	11	9	-17	-1
Industriverksamheten	7.695	6.516	6.785	7.881	6.304
Financial Services	602	588	553	521	531
Koncernen	8.297	7.105	7.337	8.402	6.834

Justerat rörelseresultat ¹					
Mkr	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Lastbilar	4.909	5.590	4.184	5.282	4.728
Anläggningsmaskiner	2.888	1.820	2.023	2.460	1.615
Bussar	-15	261	208	317	90
Volvo Penta	509	187	353	479	419
Koncernfunktioner och övrigt	-591	-1.353	-393	-641	-547
Elimineringar	-4	11	9	-17	-1
Industriverksamheten	7.695	6.516	6.385	7.881	6.304
Financial Services	602	588	553	521	531
Koncernen	8.297	7.105	6.937	8.402	6.834

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 7.

Rörelsemarginal					
%	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Lastbilar	8,8	9,2	8,5	9,4	9,6
Anläggningsmaskiner	13,8	10,9	13,4	13,3	10,0
Bussar	-0,3	3,7	3,3	4,6	1,6
Volvo Penta	16,2	7,0	13,3	15,5	15,5
Industriverksamheten	8,9	7,3	9,2	9,3	8,5
Koncernen	9,3	7,8	9,6	9,6	8,9

Justerad rörelsemarginal					
%	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Lastbilar	8,8	9,2	8,5	9,4	9,6
Anläggningsmaskiner	13,8	10,9	13,4	13,3	10,0
Bussar	-0,3	3,7	3,3	4,6	1,6
Volvo Penta	16,2	7,0	13,3	15,5	15,5
Industriverksamheten	8,9	7,3	8,7	9,3	8,5
Koncernen	9,3	7,8	9,1	9,6	8,9

KVARTALSUPPGIFTER

Aktiedata	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Resultat per aktie, kronor ¹	2,78	2,31	2,66	2,86	2,25
Resultat per aktie, kronor ¹ , 12 månaders rullande	10,61	10,08	10,15	8,76	6,87
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,78	2,30	2,66	2,86	2,25
Antal utestående aktier i miljoner	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032
Genomsnittligt antal aktier före utspädning i miljoner	2.032	2.032	2.032	2.032	2.032
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033
Antal egna aktier i miljoner	96	97	97	97	97
Genomsnittligt antal egna aktier i miljoner	96	97	97	97	97

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 och definitioner som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning för 2017 (tillgänglig på www.volvokoncernen.se). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nya redovisningsprinciper för 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Volvokoncernen följande nya redovisningsstandarder: IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 Finansiella instrument

Förändringen med införandet av IFRS 9 avser en ny modell för att beräkna kreditförluster. Modellen beräknar förväntade kreditförluster under hela livstiden genom att använda den förenklade metoden. Jämfört med den tidigare tillämpade faktiska förlustmodellen innebär det en tidigare redovisning av kreditförluster.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Den största förändringen med införandet av IFRS 15 avser försäljning av fordon som innefattar olika återköpsåtaganden

(buybacks och tradebacks), och bedömningen huruvida kontrollen har överförts från Volvokoncernen till kunden. Kriteriet för att bedöma huruvida kontroll har överförts baseras på om kunden har ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet eller inte. Om kunden anses ha ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet så redovisas intäkten över kontraktperioden i enlighet med reglerna för operationell leasing enligt IAS 17. Om kunden inte anses ha ett betydande ekonomiskt incitament att utöva sin rätt att sälja tillbaka fordonet sker intäktsredovisningen i enlighet med reglerna för försäljning med retrurrätt. Effekten av båda modellerna är att intäktsredovisning sker senare i tiden.

IFRS 9 och IFRS 15 tillämpas retroaktivt men med skillnad avseende presentation av jämförelsetal för 2017. För IFRS 15 har den finansiella informationen för 2017 omräknats i jämförelsesyfte. För IFRS 9 har den finansiella informationen för 2017 inte omräknats.

En beskrivning av de nya redovisningsprinciperna, övergångseffekten och omräknad finansiell information presenteras i Volvokoncernens årsredovisning 2017 i not 31. Den omräknade finansiella informationen består av segmentsrapportering, resultat- och balansräkning per kvartal och helår.

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 koncernen 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 – som 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 112–117 i Volvokoncernens Årsredovisning 2017 (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 eventalförpliktelser återspeglar en del av Volvokoncernens riskexponering. Totala eventalförpliktelser uppgick den 31 mars 2018 till 13,3 miljarder kronor, en ökning med 0,1 miljarder kronor jämfört med den 31 december 2017. Bruttoexponeringen om 13,3 miljarder kronor är delvis reducerad med erhållna motgarantier och säkerheter. Eventalförpliktelserna för rapporterade kreditgarantier för anläggningsmaskiner i Kina är primärt relaterade till perioden före 2016 och är på samma nivå jämfört med den 31 december 2017. Inräknat både eventalförpliktelser och den exponering

som redovisas i balansräkningen är exponeringen fortfarande betydande.

Som en följd av EU-kommissionens förlikningsbeslut har Volvo erhållit och kommer att hantera åtskilliga skadeståndskrav från kunder och andra externa parter som hävdar att de lidit skada på grund av det agerande som omfattas av

beslutet. Det är i nuläget inte möjligt att göra en tillförlitlig uppskattning av vilket ansvar som skulle kunna uppkomma till följd därav. De övriga rättsliga processerna och utredningarna som beskrivs i not 21 och not 24 i Volvokoncernens årsredovisning för 2017 pågår alltjämt men under första kvartalet 2018 har ingen väsentlig förändring skett i dessa ärenden.

NOT 3 | INTÄKTER

De två stora intäktsflödena inom Volvokoncernen är fordon och service.

Fordon inkluderar försäljning av fordon, maskiner och motorer. Intäkter redovisas när kontrollen av fordonet har överförts till kunden vilket normalt sett är när fordonet har levererats till kunden. I de fall en försäljning av fordon görs i kombination med ett återköpsåtagande redovisas försäljningen över kontraktperioden för riskåtagandet.

Service inkluderar försäljning av reservdelar, underhållsservice och andra eftermarknadsprodukter. Intäkter redovisas när kontrollen har överförts till kunden vilket är när kunden kan dra nytta av levererad service. För reservdelar redovisas intäkten normalt sett vid en specifik tidpunkt och för underhållsservice och andra eftermarknadsprodukter redovisas intäkten normalt sett över tid. I de fall betalning erhålls i förskott avseende servicekontrakt redovisas en kontraktsskuld.

NOT 4 | FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv eller avyttringar

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

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Vid utgången av det första kvartalet är tillgångar om 432 Mkr klassificerade som innehas för försäljning, vilket motsvarar en ökning om 381 Mkr jämfört med 31 december 2017. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ökade under det första kvartalet i huvudsak på grund av den planerade avyttringen av ett dotterbolag som innehar Volvokoncernens aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd (NHL).

NOT 5 | VALUTA OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde av finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av Volvokoncernens finansiella instrument, så som de beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning 2017 not 30 (tillgänglig på www.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- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 5.2 miljarder kronor och derivatkontrakt

med negativa verkliga värden uppgick till 1.3 miljarder kronor per 31 mars 2018. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningssvärde, redovisade som lång- och kortfristiga obligationslån, banklån och övriga lån, uppgick till 132.6 miljarder kronor i redovisat värde med ett verkligt värde om 134.7 miljarder kronor. I koncernens balansräkning ingår finansiella skulder lånerelaterade derivat med negative verkliga värden om 1.0 miljarder kronor.

Mkr	Valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen					
	Jämförelse med första kvartalet 2017			Jämförelse med fjärde kvartalet 2017		
	Första kvartalet 2018	Första kvartalet 2017	Förändring	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Förändring
Nettoflöden i utländsk valuta			-221			121
Realiserat och orealiserat resultat på valutariskkontrakt	-4	1	-5	-4	-8	4
Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländsk valuta	-129	31	-160	-129	-105	-24
Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterbolag			-344			-32
Total valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen			-730			70

Tillämpliga valutakurser	Kvartalsvisa valutakurser				Bokslutskurs	
	Första kvartalet 2018	Första kvartalet 2017			31 mar 2018	31 mar 2017
BRL	2,50	2,84			2,49	2,84
EUR	9,97	9,52			10,29	9,56
GBP	11,28	11,06			11,76	11,13
USD	8,11	8,92			8,36	8,93
JPY	0,0749	0,0786			0,0785	0,0800
KRW	0,0076	0,0077			0,0077	0,0080

NOT 6 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Försäljning till intresseföretag uppgick till 467 Mkr (419) och inköp från intresseföretag uppgick till 24 Mkr (578) för det första kvartalet 2018. Den 31 mars 2018 uppgick fordringar hos intresseföretag till 396 Mkr (369) och skulder till intresseföretag till 26 Mkr (93).

Försäljning till joint ventures uppgick till 462 Mkr (625) och inköp från joint ventures uppgick till 234 Mkr (136) för det första kvartalet 2018. Den 31 mars 2018 uppgick fordringar hos joint ventures till 392 Mkr (419) och skulder till joint ventures till 123 Mkr (63).

NOT 7 | AVSTÄMNING AV JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Justerat rörelseresultat					
Mkr	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Lastbilar	4.909	5.590	4.184	5.282	4.728
Anläggningsmaskiner	2.888	1.820	2.023	2.460	1.615
Bussar	-15	261	208	317	90
Volvo Penta	509	187	353	479	419
Koncernfunktioner och övrigt	-591	-1.353	-393	-641	-547
Elimineringar	-4	11	9	-17	-1
Industriverksamheten	7.695	6.516	6.385	7.881	6.304
Financial Services	602	588	553	521	531
Koncernen	8.297	7.105	6.937	8.402	6.834

Justeringar					
Mkr	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017

Justeringsposter (Segment)

Försäljning av aktier i Deutz AG (Koncernfunktioner och övrigt)	-	-	400	-	-
--	---	---	-----	---	---

Totala justeringar

Koncernfunktioner och övrigt	-	-	400	-	-
Industriverksamheten	-	-	400	-	-
Koncernen	-	-	400	-	-

Rörelseresultat					
Mkr	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Lastbilar	4.909	5.590	4.184	5.282	4.728
Anläggningsmaskiner	2.888	1.820	2.023	2.460	1.615
Bussar	-15	261	208	317	90
Volvo Penta	509	187	353	479	419
Koncernfunktioner och övrigt	-591	-1.353	7	-641	-547
Elimineringar	-4	11	9	-17	-1
Industriverksamheten	7.695	6.516	6.785	7.881	6.304
Financial Services	602	588	553	521	531
Koncernen	8.297	7.105	7.337	8.402	6.834

För avstämning av ytterligare Alternativa nyckeltal se www.volvokoncernen.se

MODERBOLAGET

I resultat från aktier och andelar i koncernföretag ingår under första kvartalet inga utdelningar(-).

Finansiell nettoskuld uppgick efter första kvartalet till 35.064 Mkr (33.413).

Resultaträkning	Första kvartalet	
	2018	2017
Mkr		
Nettoomsättning¹	129	49
Kostnader för sålda tjänster ¹	-129	-49
Bruttoresultat	0	0
Rörelsekostnader ¹	-343	-350
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	10	-121
Rörelseresultat	-333	-471
Ränteintäkter och räntekostnader	-178	-196
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-14	-7
Resultat efter finansiella poster	-525	-674
Inkomstskatter	110	146
Periodens resultat	-415	-528

¹ Av nettoomsättningen för första kvartalet avsåg 115 Mkr (45) koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 105 Mkr (102).

Övrigt totalresultat		
Periodens resultat	-415	-528
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-	-
Periodens totalresultat	-415	-528

Balansräkning	31 mars 2018	31 dec 2017
Mkr		
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8	8
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	69.244	69.244
Fordringar hos koncernföretag	0	19
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8.895	8.895
Övriga aktier och andelar	7	7
Uppskjutna skattefordringar	304	195
Summa anläggningstillgångar	78.458	78.368
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	25.825	25.826
Aktuella skattefordringar	398	23
Övriga kortfristiga fordringar	369	96
Summa omsättningstillgångar	26.592	25.945
Summa tillgångar	105.050	104.313
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	9.891	9.891
Fritt eget kapital	45.237	45.643
Obeskattade reserver	6.001	6.001
Avsättningar	101	103
Långfristiga skulder ¹	13.973	13.981
Kortfristiga skulder ²	29.847	28.694
Summa eget kapital och skulder	105.050	104.313

¹ Varav till koncernföretag 13.973 Mkr (13.973).

² Varav till koncernföretag 28.803 Mkr (27.459).

Händelser efter balansdagen

För väsentliga händelser efter balansdagen, se sidan 14 i denna rapport. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter det första kvartalets utgång 2018 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Göteborg den 24 april 2018
AB Volvo (publ)

Martin Lundstedt
Vd och koncernchef

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

NETTOORDERINGÅNG

Nettoorderingång av lastbilar	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Antal lastbilar			
Europa	31.321	28.378	10
Tunga och medeltunga lastbilar	24.802	24.426	2
Lätta lastbilar	6.519	3.952	65
Nordamerika	23.405	11.334	107
Sydamerika	4.160	2.657	57
Asien	9.644	9.649	0
Afrika och Oceanien	3.435	3.604	-5
Totalt lastbilar	71.965	55.622	29
Tunga lastbilar (>16 ton)	61.210	46.928	30
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.884	4.632	-16
Lätta lastbilar (<7 ton)	6.871	4.062	69
Totalt lastbilar	71.965	55.622	29

Nettoorderingång av lastbilar per varumärke

Volvo			
Europa	15.068	16.175	-7
Nordamerika	13.815	5.596	147
Sydamerika	3.568	2.261	58
Asien	4.303	4.031	7
Afrika och Oceanien	1.515	1.801	-16
Totalt Volvo	38.269	29.864	28
Tunga lastbilar (>16 ton)	37.375	28.727	30
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	894	1.137	-21
Totalt Volvo	38.269	29.864	28

UD			
Nordamerika	20	5	300
Sydamerika	76	8	850
Asien	4.685	5.265	-11
Afrika och Oceanien	1.000	857	17
Totalt UD	5.781	6.135	-6
Tunga lastbilar (>16 ton)	4.530	4.510	0
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.058	1.559	-32
Lätta lastbilar (<7 ton)	193	66	192
Totalt UD	5.781	6.135	-6

Renault Trucks			
Europa	16.253	12.203	33
Tunga och medeltunga lastbilar	9.734	8.251	18
Lätta lastbilar	6.519	3.952	65
Nordamerika	235	30	683
Sydamerika	133	74	80
Asien	656	353	86
Afrika och Oceanien	686	720	-5
Totalt Renault Trucks	17.963	13.380	34
Tunga lastbilar (>16 ton)	9.353	7.448	26
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.932	1.936	0
Lätta lastbilar (<7 ton)	6.678	3.996	67
Totalt Renault Trucks	17.963	13.380	34

Mack			
Nordamerika	9.335	5.703	64
Sydamerika	383	314	22
Afrika och Oceanien	234	226	4
Totalt Mack	9.952	6.243	59
Tunga lastbilar (>16 ton)	9.952	6.243	59
Totalt Mack	9.952	6.243	59

LEVERANSER

Leveranser av lastbilar	Första kvartalet		Förändring, %
	2018	2017	
Antal lastbilar			
Europa	26.104	23.602	11
Tunga och medeltunga lastbilar	21.916	20.064	9
Lätta lastbilar	4.188	3.538	18
Nordamerika	12.126	7.065	72
Sydamerika	3.220	1.889	70
Asien	7.030	8.470	-17
Afrika och Oceanien	3.094	2.901	7
Totalt lastbilar	51.574	43.927	17
Tunga lastbilar (>16 ton)	43.749	36.764	19
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.518	3.548	-1
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.307	3.615	19
Totalt lastbilar	51.574	43.927	17

Leveranser av lastbilar per varumärke

Volvo			
Europa	14.576	13.325	9
Nordamerika	7.454	3.484	114
Sydamerika	3.039	1.674	82
Asien	3.109	4.132	-25
Afrika och Oceanien	1.477	1.105	34
Totalt Volvo	29.655	23.720	25
Tunga lastbilar (>16 ton)	28.736	22.925	25
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	919	795	16
Totalt Volvo	29.655	23.720	25

UD			
Nordamerika	12	11	9
Sydamerika	59	-	-
Asien	3.483	3.938	-12
Afrika och Oceanien	856	800	7
Totalt UD	4.410	4.749	-7
Tunga lastbilar (>16 ton)	3.300	3.554	-7
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.052	1.145	-8
Lätta lastbilar (<7 ton)	58	50	16
Totalt UD	4.410	4.749	-7

Renault Trucks			
Europa	11.528	10.277	12
Tunga och medeltunga lastbilar	7.340	6.739	9
Lätta lastbilar	4.188	3.538	18
Nordamerika	69	40	73
Sydamerika	9	75	-88
Asien	438	400	10
Afrika och Oceanien	505	741	-32
Totalt Renault Trucks	12.549	11.533	9
Tunga lastbilar (>16 ton)	6.753	6.360	6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.547	1.608	-4
Lätta lastbilar (<7 ton)	4.249	3.565	19
Totalt Renault Trucks	12.549	11.533	9

Mack			
Nordamerika	4.591	3.530	30
Sydamerika	113	140	-19
Afrika och Oceanien	256	255	0
Totalt Mack	4.960	3.925	26
Tunga lastbilar (>16 ton)	4.960	3.925	26
Totalt Mack	4.960	3.925	26

Denna information är sådan information som AB Volvo (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2018 kl. 07.20 CET.

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 2018	19 juli 2018
Rapport över det tredje kvartalet 2018	19 oktober 2018
Rapport över det fjärde kvartalet 2018	30 januari 2019

Kontaktuppgifter

Media relations:

Joakim Kenndal	031-323 72 29
----------------	---------------

Investor Relations:

Christer Johansson	031-66 13 34
Anders Christensson	031-66 11 91

Aktiebolaget Volvo (publ)
556012-5790
Investor Relations, VHK
405 08 Göteborg
Tel 031-66 00 00
www.volvokoncernen.se