

DELÅRSRAPPORT**AB Volvofinans (publ)**

org nr 556069-0967

1 januari - 30 juni, 2005

ÄGARFÖRHÅLLANDE / VERKSAMHET

Volvofinans ägs till 50% av Ford Credit International, USA, som är ett dotterbolag till Ford Motor Company.

Övriga 50% ägs sedan bolagets start 1959 av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest.

Volvofinans huvuduppgift är att stödja försäljningen av Volvo- och Renaultprodukter på den svenska marknaden. Verksamheten inkluderar finansiering av personbilar samt lastbilar och bussar sålda via den svenska Volvohandeln.

AB Volvofinans samt dotterbolaget, Volvofinans Konto AB, är auktoriserade kreditmarknadsbolag under tillsyn av den svenska Finansinspektionen.

Volvofinans Konto AB bedriver kontokortsrörelse och administrerar och marknadsför huvudsakligen Volvohandelns förmånkort - Volvokortet.

VOLYMER / UTLÅNING

Försäljningen av nya personbilar under första halvåret 2005 i Sverige ökade något jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 137 200 personbilar (135 500). Andelen Volvo- och Renaultregistreringar uppgick till 34 000 (34 500), Volvo- och Renaults sammanlagda marknadsandelar uppgick till 24,8% (25,5).

Lastbilsmarknaden för tyngre fordon (över 7 ton) ökade med 8% jämfört med föregående år och totalt registrerades 2 700 lastbilar (2 500) varav 1 300 Volvo. Volvos marknadsandel var cirka 45% (48), vilket trots minskningen gör Volvo till den dominerande aktören på den svenska lastbilsmarknaden för tyngre fordon. Volvofinans framgångsrika lansering av Volvohandelns Lastbilskort fortsätter enligt plan. Under första halvåret köptes varor och tjänster för över 100 Mkr via kortet. Kortstocken har ökat med 34% sedan årsskiftet.

Per halvårsskiftet uppgick den totala kontraktstocken (lån- och leasingkontrakt) till 218 300 kontrakt (219 400). Lastbils- och bussandelen av den kontraktstocken uppgår till 10 100 kontrakt (10 200) vilket är knappt 5%.

Nära hälften eller 49,7% (49,8) av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans. Nybilspenetrationen är 54,6% och begagnatpenetrationen är 44,8.

Volvofinans finansierade 51% av alla nya lastbilsaffärer under första halvåret.

Volvokortet fortsätter att expandera och utvecklas positivt, vilket gett både ökade kort- och utlåningsvolym. Utlåningen ökade med 6% jämfört med föregående år. Antalet köpaktiva kort överstiger en halv miljon varje månad och totalt konsumerades varor och tjänster för cirka 4 miljarder kronor under första halvåret via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen är på stabilt hög nivå. Per halvårsskiftet administrerades 29 900 (30 100) bilar med kostnadsuppföljning.

Koncernens utlåningsvolym per halvårsskiftet uppgick till 24,2 Mdr kr mot 24,3 Mdr kr föregående år.

Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 4,2 Mdr kr (4,4) vilket motsvarar 17% av total utlåning.

RESULTAT

Volvofinanskoncernens resultat före kreditförluster förbättrades med 14% till 133,9 Mkr, jämfört med 117,3 för föregående år. Det förbättrade resultatet beror på större hanterade kreditvolymerna med högre marginaler. De fortsatt låga omkostnaderna, i förhållande till de hanterade stora affärsvolymerna, har även möjliggjort resultatförbättringen.

Periodens resultat före bokslutsdispositioner och skatt med 125,5 Mkr (119,8) påverkas av de riskreserveringar som löpande sker till följd av de ökade utlåningsvolymerna. Ökningen av reserverna har skett främst inom kontokortsverksamheten till följd av där ökade affärsvolymerna. Föregående års resultat påverkades positivt av de extra upplösningar av reserver som då skedde till följd av koncernens låga kreditrisk.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

De konstaterade kundförlusterna som i huvudsak avser kontokortsverksamheten har ökat något till följd av de ökade affärsvolymerna. Förlustnivåerna är dock fortsatt jämförelsevis på mycket låga nivåer. De återvunna förlusterna avser huvudsakligen likvid för försålda tidigare avskrivna förluster. Riskreservering avseende kontrakts- och kontokortsstockarna sker enligt en gruppbaserad värdering.

Koncernens kreditrisk är fortsatt mycket låg då huvudparten av kreditriskerna samt restvärdesriskerna uppbärs av Volvoåterförsäljarna.

Koncernens problemkrediter avser endast kontokortsfordringar. Dessa har till fullo reserverats och uppgick per halvårsskiftet till 45,7 Mkr (33,2). Krediter där ränteeftergifter överenskommit förekommer inte och någon egendom som övertagits för skyddande av fordran förekommer ej. Kreditförluster framgår av tabell nedan.

Belopp i Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2005	2004	2005	2004
Konstaterade kreditförluster				
Konstaterade kreditförluster	- 4 747	- 3 895	- 65	-
<u>Återvunna förluster</u>	<u>888</u>	<u>694</u>	<u>47</u>	<u>51</u>
	- 3 859	- 3 201	- 18	51
Kreditriskavsättningar				
Reserveringar för				
<u>befarade kreditförluster</u>	<u>- 4 575</u>	<u>5 718</u>	<u>1 150</u>	<u>7 921</u>
Kreditförluster, netto	- 8 434	2 517	1 132	7 972

KAPITALANSKAFFNING

Volvofinanskoncernens huvudsakliga kapitalanskaffning sker via tre marknadsprogram på sammanlagt 27,2 Mdr kr samt via bilateral bankupplåning. Den kortfristiga marknadsupplåningen understigande ett år skall vid var tid täckas upp av utnyttjade bankfaciliteter. All upplåning i utländsk valuta växlas till svenska kronor för eliminering av valutarisk.

Volvofinans nordiska företagscertifikatprogram på 15 Mdr kr ger oss möjlighet att emittera förutom SEK även NOK, DKK och EUR. Programmet förmedlas av SEB, som är ledarbank, Handelsbanken, FöreningsSparbanken, Nordea samt Danske Bank. För upplåning på den europeiska penningmarknaden nyttjar vi vårt Europeiska företagscertifikatprogram med ramen EUR 500 M. Programmet leds av SEB med Handelsbanken och CSFB som ytterligare mäklarbanker.

För långfristig upplåning används vårt MTN-program på 7,5 Mdr kr där emissioner förmedlas av de svenska affärsbankerna och Danske Bank med Handelsbanken som ledarbank.

Av de bankfaciliteter på 11,7 Mdr kr som Volvofinans hade per halvårsskiftet avsåg 8,7 Mdr kr bilaterala med de kärnbanker vi samarbetar med samt 3,0 Mdr kr syndikerade kreditfaciliteter. Av dessa 11,7 Mdr kr var endast 53 Mkr utnyttjat vid halvårsskiftet.

Marknadsupplåningen via våra tre program uppgick per samma tidpunkt till 14,2 Mdr kr.

RATING

Volvofinans har internationella kreditbetyg från både Moody's Investor Service och Standard & Poor's enligt nedan:

Moody's, kortfristig finansiering: P-2

Moody's, långfristig finansiering: A3

Standard & Poor's, kortfristig finansiering: A-3

Standard & Poor's, långfristig finansiering: BBB-

Volvofinans har även en kortfristig domestik rating från Standard & Poor's, för upplåning på certifikatmarknaden, där vi innehar kreditbetyget K-3.

Den 10 maj bekräftade Moody's sitt kreditbetyg på Volvofinans. Bekräftelsen var föranledd av ratinginstitutets genomgång av Fords rating.

Samma dag sänkte Standard & Poor's den långa samt korta domestika ratingen till BBB- respektive K-3. Ratinginstitutets åtgärd är i sin helhet orsakad av Standard & Poor's syn på Fords situation och speglar inte på något sätt utvecklingen i Volvofinans.

Detaljerade analyser från ratinginstituten återfinns på hemsidan; www.volvofinans.se.

KAPITALTÄCKNING

Koncernens kapitalbas uppgick per den 30 juni till 2 700 Mkr (2 634), varav 2 082 Mkr (1 927) utgörs av primärkapital. Kapitaltäckningsgraden var 11,00% (10,72). Per årsskiftet uppgick koncernens kapitaltäckningsgrad till 11,01%.

För moderbolaget uppgick kapitaltäckningsgraden per halvårsskiftet till 11,77% (11,53) och per årsskiftet till 11,79%.

Koncernens primärkapitalrelation uppgick den 30 juni till 8,48% (7,84). Per årsskiftet uppgick den till 8,22%.

Göteborg i augusti 2005



Bert Björn
VD och koncernchef

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Finansinspektionens anvisningar. Rapporten är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

Resultat- och balansräkning samt övrig kompletterande information kan beställas på telefon 031-83 88 62, alternativt på vår hemsida, www.volvofinans.se.

Vid eventuella frågor kontakta vår VD Bert Björn, 031-83 88 00.

RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005 Jan - jun	2004 Jan - jun	2005 Jan - jun	2004 Jan - jun
Ränteintäkter	308 881	324 707	262 449	283 427
Leasingintäkter	1 119 716	1 151 891	1 119 715	1 151 891
Räntekostnader	- 268 496	- 322 152	- 265 696	- 319 120
Räntenetto	1 160 101	1 154 446	1 116 468	1 116 198
Erhållna utdelningar	15	-	15	
Provisionsintäkter	124 521	121 242	36 503	35 973
Provisionskostnader	- 12 575	- 14 202	- 9 978	- 11 179
Summa rörelsens intäkter	1 272 062	1 261 486	1 143 008	1 140 992
Allmänna administrativa kostnader	- 108 292	- 102 626	- 35 223	- 34 780
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	- 1 010 728	- 1 022 609	- 1 009 551	- 1 021 332
Övriga rörelsekostnader	- 19 141	- 18 964	- 5 951	- 5 114
Summa rörelsens kostnader	- 1 138 161	- 1 144 199	- 1 050 725	- 1 061 226
Resultat före kreditförluster	133 901	117 287	92 283	79 766
Kreditförluster, netto	- 8 434	2 517	1 132	7 972
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	125 467	119 804	93 415	87 738
Bokslutsdispositioner	-	-	- 73 832	- 70 710
Beräknad skatt	- 35 131	- 33 545	- 5 483	- 4 128
Resultat	90 336	86 259	14 100	12 900

DEFINITIONER

Räntabilitet eget kapital:

Periodens resultat efter avdrag för schablonskatt dividerat med det ingående justerade egna kapitalet.

Risikkapital:

Eget kapital, garantifondslån, förlagslån samt skatteskuld i obeskattade reserver.

I/K-tal:

Rörelsens intäkter i relation till rörelsens kostnader.

BALANSRÄKNING

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005 30 juni	2004 30 juni	2005 30 juni	2004 30 juni
Utlåning kreditinstitut	77 145	143 022	77 145	143 022
Utlåning allmänheten	24 191 148	24 327 106	22 580 220	22 616 989
Utlåning koncernbolag	-	-	862 099	846 565
Övriga tillgångar	649 242	542 640	761 387	651 943
Summa tillgångar	24 917 535	25 012 768	24 280 851	24 258 519
Upplåning	19 817 392	19 730 575	19 659 416	19 598 061
Övriga skulder	1 379 110	1 643 835	943 330	1 065 042
Förlagslån	837 800	976 800	837 800	976 800
Latent skatt	675 519	615 036	675 519	615 036
Garantifondslån	200 000	200 000	200 000	200 000
Eget kapital *	1 882 247	1 726 718	1 871 371	1 715 842
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	125 467	119 804	93 415	87 738
Summa skulder och eget kapital	24 917 535	25 012 768	24 280 851	24 258 519

* inklusive 72% av obeskattade reserver

NYCKELTAL

Koncernen	2005 Jan - juni	2004 Jan - juni	2004 Helår
Räntabilitet eget kapital, %	9,60	9,99	10,53
Risikkapital/balansomslutning, %	14,93	14,55	14,16
Kapitaltäckningsgrad, %	11,00	10,72	11,01
Primärkapitalrelation, %	8,48	7,84	8,22
Kreditförluster/Ø utlåning, %	0,07	-	-
I/K-tal	1,91	1,98	2,06
I/K-tal exkl kreditförluster	2,04	1,94	1,96

VOLVOFINANS

VOLVOFINANS

AB Volvofinans (publ), Reg.No. 556069-0967

Bohusgatan 15, Box 198, SE-401 23 Göteborg, Sweden

Telephone +46 31 83 88 00 • Fax +46 31 16 26 32 • www.volvofinans.se