

VOLVOFINANS



DELÅRSRAPPORT • INTERIM REPORT

1 JANUARI – 30 JUNI 2001



DELÅRSRAPPORT

Volvofinans 1 januari - 30 juni 2001

Ägarförhållande/Verksamhet

Den 28 juni 2001 avyttrade Volvo hela sitt innehav, motsvarande 50% i AB Volvofinans till Ford Credit International, Inc, USA.

Resterande 50% ägs fortsatt av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt holdingbolag AB Volverkinvest.

Bakgrunden till ägarförändringen är att Volvofinans, som till övervägande del finansierar personbilar, är mer naturligt relaterat till Volvo Personvagnar som ägs av Ford Motor Company, Inc, USA.

Ford och Volvoåterförsäljarna är via avtal överens om att Volvofinans skall bedriva oförändrad verksamhet. Detta innebär att Volvofinans liksom tidigare kommer att finansiera lastbilar och bussar av märket Volvo på den svenska marknaden.

Affärens genomförande förutsätter godkännande av relevanta myndigheter.

Volymer / Utlåning

Försäljningen av nya personbilar i Sverige minskade första halvåret 2001 med 13% jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 130.070 personbilar (149.559). Andelen Volvo och Renault registreringar uppgick till 34.655 (35.597), vilket är en minskning med knappt 3%. Volvo- och Renaults marknadsandelar uppgick till 26,6%, en ökning med 2,8 procentenheter jämfört med föregående år.

Lastbilsmarknaden för tyngre fordon (över 7 ton) minskade med 6% jämfört med föregående år och totalt registrerades 2.535 lastbilar (2.686). Volvo ökade ändå sina registreringar och marknadsandelar, vilket gör dem fortsatt till den dominerande aktören på den svenska lastbilsmarknaden för tyngre fordon.

Kontraktstillflödet till Volvofinans fortsätter att öka. Per halvårsskiftet uppgick kontraktstocken till 211.263 kontrakt (192.550), en ökning med 10%. Lastbils- och bussandel av kontraktstocken uppgår till 9.700 kontrakt eller cirka 5%.

Drygt hälften eller 54% av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans. Detta är ”all time high” och hela 7 procentenheter bättre än föregående år.

Volvofinans finansierade 47% av alla nya lastbilsaffärer under första halvåret, vilket innebär en fortsatt hög och stabil nivå.

Volvokortet fortsätter att expandera och utvecklas positivt, vilket gett både ökade kort- och utlåningsvolym. Utlåningen ökade med 13% jämfört med föregående år. Antalet köpaktiva kort överstiger en halv miljon varje månad och totalt handlades för nästan 4 miljarder kronor under första halvåret via Volvokortet. Under året har Volvohandeln även framgångsrikt börjat att lansera sitt nya varumärke för drivmedel; ”tanka”.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen fortsätter stadigt att öka. Per

halvårsskiftet administrerades 24.800 bilar med kostnadsuppföljning, en ökning jämfört med föregående år med 9%.

Koncernens utlåningsvolym per halvårsskiftet uppgick till 22,0 Mdr kr mot 18,4 Mdr kr föregående år, en ökning med 20%.

Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till drygt 4 Mdr kr eller cirka 19%.

Resultat

Volvofinanskoncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 85,3 Mkr (93,7). Moderbolagets resultat uppgick till 81,6 Mkr (69,9).

Rörelsens nettointäkter efter avskrivningar på leasingobjekten har ökat med 25 Mkr eller 13% jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen förklaras av de högre utlåningsvolymerna, bättre marginaler samt den något högre räntenivån.

Rörelsens kostnader har ökat till följd av fortsatt ökade volymer av hanterade kontrakt och Volvokort samt kraftfulla IT-satsningar. Föregående år påverkades även positivt av en momsåterbetalning av engångskaraktär med 11 Mkr. Exkluderat detta har rörelsens kostnader ökat med 19%, vilket överstiger intäktsökningen. Detta innebär extra fokus på kostnadsutvecklingen för andra halvåret.

Kreditrisker och kreditförluster

De konstaterade kundförlusterna som avser kontokorts-rörelsen har minskat något jämfört med föregående år. De återvunna förlusterna avser huvudsakligen likvid för försålda tidigare avskrivna förluster.

Riskreservering avseende kontrakt- och kontokorts-stockarna sker enligt en gruppbaserad värdering och har ökat till följd av den högre utlåningsvolymen.

Koncernens problemkrediter avser endast kontokortsfordringar. Dessa har till fullo reserverats och uppgick per halvårsskiftet till 29,0 Mkr (29,3). Krediter där ränteftergifter överenskommit förekommer inte och någon egendom som övertagits för skyddande av fordran förekommer ej. Kreditförluster framgår av tabell nedan.

Belopp i Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Konstaterade kreditförluster				
Konstaterade kreditförluster	- 3.677	- 3.715	-	-
Återvunna förluster	791	17	57	17
	- 2.886	- 3.698	57	17
Kreditriskavsättningar				
Reserveringar för befarade kreditförluster	- 7.960	- 2.406	- 6.597	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	-	133	-	133
	- 7.960	- 2.273	- 6.597	133
Kreditförluster, netto	- 10.846	- 5.971	- 6.540	150

Kapitalanskaffning

Volvofinanskoncernens huvudsakliga kapitalanskaffning sker via två marknadsprogram på sammanlagt 19 Mdr kr.

Volvofinans nordiska företagscertifikatprogram med 15 Mdr kr ger oss möjlighet att emittera förutom SEK även NOK, DKK och EUR. Programmet förmedlas av S E B, som är ledarbank, Handelsbanken, Förenings-Sparbanken, Nordea samt Danske Bank.

Volvofinans MTN-program med 4 Mdr kr förmedlas av samma banker som ovan men med den skillnaden att Handelsbanken är ledarbank.

Outnyttjade kreditramar i bank och hos Volvokoncernen uppgick per halvårsskiftet till 10,8 Mdr kr. Outnyttjad del i certifikatprogrammet uppgick till 3,9 Mdr kr.

Rating

Den 29 juni 2001 erhöll Volvofinans för första gången en lång internationell rating för marknadsprogrammen av Standard & Poor's, "single-A" (A). Den sedan tidigare korta internationella ratingen höjdes samtidigt från A-2 till A-1. Den korta inhemska är som tidigare K-1.

Den förbättrade ratingen är en positiv effekt av den nya ägarstrukturen.


Kapitaltäckning

Koncernens kapitalbas uppgick per den 30 juni till 1.988 Mkr (1.817), varav 1.535 Mkr (1.416) utgörs av primärkapital. Kapitaltäckningsgraden var 9,05% (10,04). Per årsskiftet uppgick koncernens kapitaltäckningsgrad till 9,82%.

För moderbolaget uppgick kapitaltäckningsgraden per halvårsskiftet till 9,70% (10,80) och per årsskiftet till 10,49%.

Koncernens primärkapitalrelation uppgick den 30 juni till 6,99% (7,83). Per årsskiftet uppgick den till 7,25%.

Göteborg i augusti 2001



Björn Ingemanson
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.

RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2001 Jan - Juni	2000 Jan - Juni	2001 Jan - Juni	2000 Jan - Juni
Ränteintäkter	441.949	359.616	416.889	332.249
Leasingintäkter	895.690	695.418	895.690	695.418
Räntekostnader	- 466.628	- 357.046	- 463.750	- 354.632
Provisionsintäkter	100.662	88.878	30.204	37.863
Provisionskostnader	- 6.637	- 5.157	- 4.064	- 3.348
Summa rörelsens intäkter	965.036	781.709	874.968	707.550
Allmänna administrativa kostnader	- 102.527	- 87.373	- 31.842	- 40.322
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	- 749.573	- 591.351	- 748.409	- 590.617
Övriga rörelsekostnader	- 16.747	- 3.325	- 6.575	- 6.860
Summa rörelsens kostnader	- 868.847	- 682.049	- 786.827	- 637.799
Resultat före kreditförluster	96.189	99.660	88.141	69.751
Kreditförluster, netto	- 10.846	- 5.971	- 6.540	150
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	85.343	93.689	81.601	69.901
Bokslutsdispositioner	-	-	- 67.712	- 57.262
Beräknad skatt	23.895	26.232	- 3.889	- 3.539
Resultat	61.448	67.457	10.000	9.100

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.

BALANSSAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2001 30 juni	2000 30 juni	2001 30 juni	2000 30 juni
Utlåning inkl leasingobjekt	22.016.751	18.386.364	20.592.816	17.131.469
Utlåning koncernbolag	-	-	781.120	561.223
Övriga tillgångar	662.803	356.196	769.135	485.798
Summa tillgångar	22.679.554	18.742.560	22.143.071	18.178.490
Upplåning	18.461.394	14.982.725	18.349.170	14.897.244
Övriga skulder	1.311.368	1.183.725	894.349	733.070
Förlagslån	820.925	647.125	820.925	647.125
Latent skatt	465.557	419.299	465.557	419.112
Garantifondslån	200.000	200.000	200.000	200.000
Eget kapital *	1.334.967	1.215.997	1.331.469	1.212.038
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	85.343	93.689	81.601	69.901
Summa skulder och eget kapital	22.679.554	18.742.560	22.143.071	18.178.490

* inklusive 72% av obeskattade reserver

NYCKELTAL

Koncernen	2001 Jan - Juni	2000 Jan - Juni	2000 Helår
Räntabilitet eget kapital, %	9,21	11,01	11,28
Risikkapital/balansomslutning, %	12,82	13,74	12,99
Kapitaltäckningsgrad, %	9,05	10,04	9,82
Primärkapitalrelation, %	6,99	7,83	7,25
Kreditförluster/Ø utlåning, %	0,11	0,07	0,06
I/K-tal	1,63	1,93	1,90
I/K-tal exkl kreditförluster	1,78	2,05	2,02

INTERIM REPORT

Volvofinans, January 1-June 30, 2001

Ownership/Operations

On June 28, 2001, Volvo divested its entire holding, corresponding to 50%, in AB Volvofinans to Ford Credit International, Inc., in the US.

The remaining 50% continues to be owned by the Swedish Volvo dealers through their holding company AB Volverkinvest.

The background to the change in ownership is that Volvofinans, which predominantly finances passenger car sales, is more naturally related to Volvo Cars, which is owned by the US-based Ford Motor Company, Inc.

Ford and the Swedish Volvo dealers are in agreement contractually that Volvofinans will continue to conduct operations as previously. Consequently, Volvofinans will finance Volvo brand truck and bus sales in the Swedish market.

Implementation of the transaction is conditional upon approval of the relevant authorities.

Volumes / Lending

New car sales in Sweden declined 13% during the first half of 2001, compared with the corresponding period in the preceding year. A total of 130,070 cars were registered (149,559). Volvo and Renault registrations amounted to 34,655 (35,597), a decline of slightly less than 3%. Volvo and Renault's market share amounted to 26.6%, up 2.8 percentage points compared with a year earlier.

The market for heavy trucks (> 7 tons) declined 6% compared with a year earlier and a total of 2,535 trucks (2,686) were registered. Nevertheless, Volvo increased its registrations and market share and continues to dominate the Swedish market for heavy trucks.

The inflow of contracts to Volvofinans continues to increase. At June 30, 2001, the contract stock amounted to 211,263 contracts (192,550), a 10% increase. The truck and bus share of the contract stock amounts to 9,700, or about 5%.

Slightly more than half, or 54%, of all passenger cars, new and used, sold through Volvo dealerships in Sweden generate a financial contract with Volvofinans. This is an all-time-high and a full 7 percentage points higher than in the preceding year.

Volvofinans financed 47% of all new truck deals during the first half of the year, a continued high and stable level.

The Volvo Card continued to expand and develop positively, resulting in increased card and lending volumes. Lending rose 13% compared with the year-earlier period. The number of cards used actively for purchases exceeds half a million each month and the total volume of purchases with the Volvo Card was nearly SEK 4 billion during the first half of the year.

The Swedish Volvo dealership also successfully launched its own "tanka" brand of fuel during the year.

The number of corporate customers for which Svensk Vagnparksfinans handles the fleet management continues to rise steadily. At mid-year, 24,800 cars were under management with cost control, an increase of 9% compared with a year earlier.

The Group's lending volume at June 30, 2001 amounted to SEK 22.0 billion, compared with SEK 18.4 billion in the preceding year, up 20%.

The truck and bus share of lending amounts to slightly more than SEK 4 billion, or about 19%.

Income

Income of the Volvofinans Group before appropriations and taxes amounted to SEK 85.3 M (93.7). Income of the Parent Company was SEK 81.6 M (69.9).

Operating income after depreciation of leasing items rose SEK 25 M, or 13% compared with a year earlier, due mainly to higher lending volumes, improved margins and the higher interest rate level.

Operating expenses rose as a result of continued rising contract and card volumes and substantial IT investments. The preceding year was also favorably affected by a nonrecurring VAT repayment of SEK 11.0 M. Excluding this item, operating expenses rose 19%, exceeding the increase in income. This means an additional focus on cost trends during the second half of the year.

Credit risks and credit losses

The losses incurred on receivables pertaining to the credit card operations declined somewhat compared with the year-earlier period. The losses recovered are attributable mainly to payments received for receivables sold that were previously written-off as losses.

Risk provisions related to contract and credit card stocks are made in accordance with group-based valuation and have increased due to the higher lending volume.

The Group's nonperforming loans pertain solely to credit card receivables. These are covered in their entirety by provisions and amounted at June 30, 2001 to SEK 29 M (29.3). There are no loans for which an interest deferment or concession has been granted and no assets taken over for the protection of claims. Credit losses are presented in the following table:

Amount in SEK T	VOLVOFINANS GROUP		PARENT COMPANY	
	2001	2000	2001	2000
Incurred credit losses				
Incurred credit losses	- 3,677	- 3,715	-	-
Losses recovered	791	17	57	17
	- 2,886	- 3,698	57	17
Credit risk provisions				
Provisions for possible credit losses	- 7,960	- 2,406	- 6,597	-
Reversal of provisions no longer required	-	- 133	-	- 133
	- 7,960	- 2,273	- 6,597	133
Credit losses, net	- 10,846	- 5,971	- 6,540	150

Capital procurement

The Volvofinans Group's main funding is from two money market programs totaling SEK 19.0 billion.

Volvofinans's Nordic commercial paper program of SEK 15.0 billion provides the possibility for issues in NOK, DKK and EUR, in addition to SEK. The program is sold through SEB, the lead arranger, Handelsbanken, FöreningsSparbanken, Nordea and Den Danske Bank.

The Volvofinans MTN program of SEK 4.0 billion is sold through the same banks, with the exception that Handelsbanken is the lead arranger.

Unutilized credit facilities in banks and the Volvo Group amounted at June 30, 2001 to SEK 10.8 billion. The unutilized portion of the commercial paper program was SEK 3.9 billion.

Rating

On June 29, 2001, Volvofinans received for the first time a long-term international rating for the money market programs from Standard & Poor's of a single-A (A). Concurrently, the previous short-term international rating was increased from A-2 to A-1. As before, the short-term domestic rating is K-1.

The improved rating is a positive effect of the new ownership structure.

Capital adequacy

The Group's capital base at June 30, 2001 amounted to SEK 1,988 M (1,817), of which SEK 1,535 M (1,416) is primary capital. The capital adequacy ratio was 9.05% (10.04). The Group's capital adequacy at year-end 2000 was 9.82%.

The capital adequacy for the Parent Company at June 30, 2001 was 9.70% (10.80) and 10.49% at year-end 2000.

At June 30, 2001, the Group's primary capital adequacy ratio was 6.99% (7.83). The ratio at year-end 2000 was 7.25%.

Göteborg, August 2001



Björn Ingemanson
President and Chief Executive Officer

This interim report was prepared in accordance with the guidelines issued by the Swedish Financial Supervisory Authority.

The report is prepared in accordance with the Act on Annual Accounts of Credit Institutions and Securities Companies. This report is unaudited.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Amount in SEK T	Group		Parent Company	
	2001 Jan - June	2000 Jan - June	2001 Jan - June	2000 Jan - June
Interest income	441,949	359,616	416,889	332,249
Leasing income	895,690	695,418	895,690	695,418
Interest expenses	- 466,628	- 357,046	- 463,750	- 354,632
Commission income	100,662	88,878	30,204	37,863
Commission expenses	- 6,637	- 5,157	- 4,064	- 3,348
Total operating income	965,036	781,709	874,968	707,550
General administrative expenses	- 102,527	- 87,373	- 31,842	- 40,322
Depreciation of tangible assets	- 749,573	- 591,351	- 748,409	- 590,617
Other operating expenses	- 16,747	- 3,325	- 6,575	- 6,860
Total operating expenses	- 868,847	- 682,049	- 786,827	- 637,799
Income before credit losses	96,189	99,660	88,141	69,751
Credit losses, net	- 10,846	- 5,971	- 6,540	150
Income before appropriations and taxes	85,343	93,689	81,601	69,901
Appropriations	-	-	- 67,712	- 57,262
Estimated taxes	23,895	26,232	- 3,889	- 3,539
Net income	61,448	67,457	10,000	9,100

DEFINITIONS

Return on shareholder's equity:

The income for the period after deduction of standard tax divided by adjusted equity.

Risk capital:

Equity, guarantee fund loan, subordinated loan and tax liability in untaxed reserves.

I/C ratio:

Operating income in relation to operating costs.

CONSOLIDATED BALANCE SUMMARY

Amount in SEK T	Group		Parent Company	
	2001 June 30	2000 June 30	2001 June 30	2000 June 30
Lending, including leasing items	22,016,751	18,386,364	20,592,816	17,131,469
Lending, group companies	-	-	781,120	561,223
Other assets	662,803	356,196	769,135	485,798
Total assets	22,679,554	18,742,560	22,143,071	18,178,490
Borrowing	18,461,394	14,982,725	18,349,170	14,897,244
Other liabilities	1,311,368	1,183,725	894,349	733,070
Subordinated loan	820,925	647,125	820,925	647,125
Deferred tax	465,557	419,299	465,557	419,112
Guarantee fund loan	200,000	200,000	200,000	200,000
Shareholder's equity*	1,334,967	1,215,997	1,331,469	1,212,038
Income before appropriations and taxes	85,343	93,689	81,601	69,901
Total liabilities and shareholder's equity	22,679,554	18,742,560	22,143,071	18,178,490

* 72% of untaxed reserves are included

KEY RATIOS

Group	2001	2000	2000
	Jan - June	Jan - June	Jan - Dec
Return on shareholder's equity, %	9,21	11,01	11,28
Risk capital/total assets, %	12,82	13,74	12,99
Capital adequacy ratio, %	9,05	10,04	9,82
Primary capital relation, %	6,99	7,83	7,25
Credit losses as percentage of lending, %	0,11	0,07	0,06
I/C ratio	1,63	1,93	1,90
I/C ratio excluding loan losses	1,78	2,05	2,02

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