

VOLVOFINANS

DELÅRSRAPPORT
INTERIM REPORT

1 JANUARI - 30 JUNI

2000

DELÅRSRAPPORT

Volvofinans 1 januari - 30 juni 2000

Volym / Utlåning

Försäljningen av nya personbilar i Sverige ökade första halvåret 2000 med 4% jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 149.559 personbilar (143.854). Volvo och Renaults marknadsandelar uppgick till 23,8%.

Även lastbilsmarknaden ökade jämfört med föregående år och totalt registrerades 2.686 tunga lastbilar (2.394) en ökning med 12%. Volvo är fortsatt dominerande på den svenska lastbilsmarknaden för tyngre fordon med marknadsandelar på 44,1%.

Kontraktinflödet till Volvofinans fortsätter att öka. Per halvårsskiftet uppgick kontraktstocken till 192.550 kontrakt (168.200), en ökning med 15%.

47% av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans vilket är två procentenheter högre än föregående år. Motsvarande siffra för lastbilar är 58%.

Dotterbolaget Volvofinans Konto AB:s framgångar på marknaden fortsätter vilket även givit ökade utlåningsvolym. Antalet Volvokortskunder fortsätter att växa och utlåningen ökade med 8% jämfört med föregående år.

Antal företagskunder som även valt att låta oss sköta biladministrationen fortsätter stadigt att öka. Per

halvårsskiftet administrerades 22.700 bilar med kostnadsuppföljning, en ökning jämfört med föregående år med 50%.

Koncernens utlåningsvolym per halvårsskiftet uppgick till 18,4 Mdr kr mot 15,7 Mdr kr föregående år, en ökning med 17%.

Resultat

Volvofinanskoncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 93,7 Mkr (73,3). Moderbolagets resultat uppgick till 69,9 Mkr (60,7).

Rörelsens intäkter har ökat med 106 Mkr eller 16% jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen förklaras av de högre utlåningsvolymerna, bättre marginaler samt den högre räntenivån.

Rörelsens kostnader har påverkats positivt av en momsåterbetalning av engångskaraktär med 11,0 Mkr. Exkluderat denna post har rörelsens kostnader ökat med 84,0 Mkr eller 12%. Kostnaderna har, förutom av det högre ränteläget, främst påverkats av de kraftigt ökade kontrakt- och kortvolymerna samt fortsatta IT-satsningar.

Företagsanknuten återbäring från SPP uppgår för koncernen till 7,8 Mkr, vilken inte resultatförts vid rapporttillfället.

Kreditrisk och kreditförluster

De konstaterade kundförlusterna avser kontokorts-rörelsen och har sjunkit jämfört med föregående år.

Riskreservering avseende kontrakt- och kontokortsstockarna sker enligt gruppbaserad värdering.

Koncernens problemkrediter avser kontokortsfordringar. Dessa har till fullo reserverats och uppgick per halvårsskiftet till 29 Mkr (29). 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	
	2000	1999	2000	1999
Konstaterade kreditförluster				
Konstaterade kreditförluster	3.715	2.343	-	-
Återvunna förluster	- 17	- 24	- 17	- 24
	3.698	2.319	- 17	- 24
Kreditriskavsättningar				
Reserveringar för befarade kreditförluster	2.406	-	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	- 133	- 8.302	- 133	- 10.488
	2.273	- 8.302	- 133	- 10.488
Kreditförluster, netto	5.971	- 5.983	- 150	- 10.512

Kapitalanskaffning

Volvofinanskoncernens huvudsakliga kapitalanskaffning sker via två marknadsprogram på sammanlagt 19,0 Mdr kr.

Volvofinans Nordiska företagscertifikatprogram utökades i juni månad med 5,0 Mdr kr till 15,0 Mdr kr. Vi har inom programmet möjlighet att emittera förutom SEK även NOK, DKK och EUR. Programmet har erhållit en A2/K1-rating av Standard & Poor's. Programmet förmedlas av S E B, som är ledarbank, Handelsbanken, FöreningsSparbanken, Merita-Nordbanken samt Den Danske Bank.

Vårt MTN-program med 4,0 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 10,7 Mdr kr. Outnyttjad del i certifikatprogrammet uppgick till 5,9 Mdr kr.

Kapitaltäckning

Koncernens kapitalbas uppgick per den 30 juni till 1.817 Mkr (1.671), varav 1.416 Mkr (1.308) utgörs av primärkapital. Kapitaltäckningsgraden var 10,04% (10,67). Per årsskiftet uppgick koncernens kapitaltäckningsgrad till 9,86%.

För moderbolaget uppgick kapitaltäckningsgraden vid halvårsskiftet till 10,80% (11,53) och per årsskiftet till 10,58%.

Koncernens primärkapitalrelation uppgick den 30 juni till 7,83% (8,35). Per årsskiftet uppgick den till 7,98%.

Göteborg i augusti 2000



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	
	2000 Jan - Juni	1999 Jan - Juni	2000 Jan - Juni	1999 Jan - Juni
Ränteintäkter	359.616	262.533	332.249	239.609
Leasingintäkter	695.418	607.016	695.418	607.016
Räntekostnader	- 357.046	- 266.454	- 354.632	- 264.232
Provisionsintäkter	88.878	79.588	37.863	30.070
Provisionskostnader	- 5.157	- 6.651	- 3.348	- 4.705
Summa rörelsens intäkter	781.709	676.032	707.550	607.758
Allmänna administrativa kostnader	- 87.373	- 78.278	- 40.322	- 35.024
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	- 591.351	- 519.265	- 590.617	- 518.354
Övriga rörelsekostnader	- 3.325	- 11.210	- 6.860	- 4.228
Summa rörelsens kostnader	- 682.049	- 608.753	- 637.799	- 557.606
Resultat före kreditförluster	99.660	67.279	69.751	50.152
Kreditförluster, netto	- 5.971	5.983	150	10.512
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	93.689	73.262	69.901	60.664
Bokslutsdispositioner	-	-	- 57.262	- 49.206
Beräknad skatt	26.232	20.513	- 3.539	- 3.208
Resultat	67.457	52.749	9.100	8.250

DEFINITIONER

Räntabilitet eget kapital:

Periodens resultat efter avdrag för schablonskatt dividerat med det ingående justerade egna kapitalet (exkl garantifond).

Riskkapital:

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

IK-tal:

Rörelsens intäkter i relation till rörelsens kostnader.

BALANSSAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2000 30 juni	1999 30 juni	2000 30 juni	1999 30 juni
Utlåning inkl leasingobjekt	18.386.364	15.739.330	17.131.469	14.577.131
Utlåning koncernbolag	-	-	561.223	593.988
Övriga tillgångar	356.196	243.531	485.798	371.242
Summa tillgångar	18.742.560	15.982.861	18.178.490	15.542.361
Upplåning	14.982.725	12.898.942	14.897.244	12.822.209
Övriga skulder	1.183.725	817.009	733.070	470.653
Förlagslån	647.125	508.125	647.125	508.125
Latent skatt	419.299	377.362	419.112	376.989
Eget kapital *	1.415.997	1.308.161	1.412.038	1.303.721
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	93.689	73.262	69.901	60.664
Summa skulder och eget kapital	18.742.560	15.982.861	18.178.490	15.542.361

* inklusive garantifond samt 72% av obeskattade reserver

NYCKELTAL

Koncernen	2000	1999	1999
	Jan - Juni	Jan - Juni	Helår
Räntabilitet eget kapital, %	11,01	9,52	11,22
Riskkapital/balansomslutning, %	13,74	14,18	13,04
Kapitaltäckningsgrad, %	10,04	10,67	9,86
Primärkapitalrelation, %	7,83	8,35	7,98
Kreditförluster/Ø utlåning, %	0,07	-	-
I/K-tal	1.93	1.84	2.01
I/K-tal exkl kreditförluster	2.05	1.72	1.65

INTERIM REPORT

Volvofinans 1st January - 30th June 2000

Volumes / Lending

New car sales in Sweden rose 4% during the first half of 2000, compared with the corresponding period in the preceding year. A total of 149,559 cars were registered (143,854). Volvo and Renault's combined market share was 23.8%.

The truck market also increased compared with a year earlier. A total of 2,686 heavy trucks were registered, a 12% increase. With a market share of 44.1%, Volvo continues to dominate the Swedish market for heavy trucks.

The inflow of contracts to Volvofinans continues to increase. At June 30, 2000, the contract stock amounted to 192,550 contracts (168,200), up 15%.

Some 47% of all passenger cars, new and used, sold through Volvo dealerships in Sweden generate a financial contract with Volvofinans which is two percentage points higher compared with a year earlier. The corresponding figure for trucks is 58%.

The subsidiary Volvofinans Konto AB continues to advance in the market, which has also resulted in higher lending volumes. The number of Volvo cards continues to increase and lending rose 8% compared with a year earlier.

The number of corporate customers that also chose to outsource fleet management to Volvofinans

continues to rise steadily. At mid-year, 22,700 cars were under management with cost control, an increase of 50%.

The Group's lending volume at June 30, 2000 amounted to SEK 18.4 billion, compared with SEK 15.7 billion a year earlier, up 17%.

Income

Income of the Volvofinans Group before appropriations and taxes amounted to SEK 93.7 M (73.3). Income of the Parent Company was SEK 69.9 M (60.7).

Operating income rose SEK 106 M, or 16%, compared with the year-earlier period, due mainly to higher lending volumes, improved margins and the higher interest rate level.

Operating expenses were affected favorably by a nonrecurring VAT repayment of SEK 11.0 M. Excluding this item, operating expenses rose SEK 84.0 M, or 12%. In addition to the higher interest rates, costs were affected primarily by the sharply rising contract and card volumes and continued IT investments.

The company-related refund from the SPP insurance scheme amounts to SEK 7.8 M for the Group, which was not recognized in earnings at the time of this report.

Credit risks and credit losses

Incurred losses on receivables pertain to the credit card operations and declined compared with the year-earlier period.

Risk provisions related to contract and credit card stocks are made in accordance with group-based valuation.

The Group's nonperforming loans are credit card receivables. These are covered in their entirety by provisions and amounted at June 30, 2000 to SEK 29 M (29). There are no loans for which an interest deferment or concession has been granted and no assets taken over for the protection of claims.

Loan losses are presented in the following table:

Amount in SEK T	VOLVOFINANS GROUP		PARENT COMPANY	
	2000	1999	2000	1999
Incurred loan losses				
Incurred loan losses	3,715	2,343	-	-
Losses recovered	- 17	- 24	- 17	- 24
	3,698	2,319	- 17	- 24
Credit risk provisions				
Provisions for possible loan losses	2,406	-	-	-
Reversal of provisions no longer required	- 133	- 8,302	- 133	- 10,488
	2,273	- 8,302	- 133	- 10,488
Loan losses, net	5,971	- 5,983	- 150	- 10,512

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 was increased in June by SEK 5.0 billion to SEK 15.0 billion. This program provides the possibility for issues in NOK, DKK and EUR, in addition to SEK. The program was awarded an A2/K1 rating by Standard and Poor's. The program is sold through SEB, the lead manager, Handelsbanken, FöreningsSparbanken, Merita-Nordbanken 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 manager.

Unutilized credit facilities in banks and the Volvo Group amounted at June 30, 2000 to SEK 10.7 billion. The unutilized portion of the commercial paper program was SEK 5.9 billion.

Capital adequacy

The Group's capital base at June 30, 2000 amounted to SEK 1,817 M (1,671), of which SEK 1,416 M (1,308) is primary capital. The capital adequacy ratio was 10.04% (10.67). The Group's capital adequacy at year-end 1999 was 9.86%.

The capital adequacy for the Parent Company was 10.80% at June 30, 2000 (11.53) and 10.58% at year-end 1999.

At June 30, 2000, the Group's primary capital adequacy ratio was 7.83% (8.35). The ratio at year-end 1999 was 7.98%.

Göteborg, August 2000



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	
	2000 Jan - June	1999 Jan - June	2000 Jan - June	1999 Jan - June
Interest income	359,616	262,533	332,249	239,609
Leasing income	695,418	607,016	695,418	607,016
Interest expenses	- 357,046	- 266,454	- 354,632	- 264,232
Commission income	88,878	79,588	37,863	30,070
Commission expenses	- 5,157	- 6,651	- 3,348	- 4,705
Total operating income	781,709	676,032	707,550	607,758
General administrative expenses	- 87,373	- 78,278	- 40,322	- 35,024
Depreciation of tangible assets	- 591,351	- 519,265	- 590,617	- 518,354
Other operating expenses	- 3,325	- 11,210	- 6,860	- 4,228
Total operating expenses	- 682,049	- 608,753	- 637,799	- 557,606
Income before loan losses	99,660	67,279	69,751	50,152
Loan losses, net	- 5,971	5,983	150	10,512
Income before appropriations and taxes	93,689	73,262	69,901	60,664
Appropriations	-	-	- 57,262	- 49,206
Estimated taxes	26,232	20,513	- 3,539	- 3,208
Net income	67,457	52,749	9,100	8,250

DEFINITIONS

Return on shareholder's equity:

The income for the period after deduction of standard tax divided by adjusted equity (excl guarantee fund).

Risk capital:

Equity, guarantee fund, 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	
	2000 June 30	1999 June 30	2000 June 30	1999 June 30
Lending, including leasing items	18,386,364	15,739,330	17,131,469	14,577,131
Lending, group companies	-	-	561,223	593,988
Other assets	356,196	243,531	485,798	371,242
Total assets	18,742,560	15,982,861	18,178,490	15,542,361
Borrowing	14,982,725	12,898,942	14,897,244	12,822,209
Other liabilities	1,183,725	817,009	733,070	470,653
Subordinated loan	647,125	508,125	647,125	508,125
Deferred tax	419,299	377,362	419,112	376,989
Shareholders' equity*	1,415,997	1,308,161	1,412,038	1,303,721
Income before appropriations and taxes	93,689	73,262	69,901	60,664
Total liabilities and shareholders' equity	18,742,560	15,982,861	18,178,490	15,542,361

* Guarantee fund and 72% of untaxed reserves are included

KEY RATIOS

Group	2000	1999	1999
	Jan - June	Jan - June	Jan - Dec
Return on shareholders' equity, %	11.01	9.52	11.22
Risk capital/total assets, %	13.74	14.18	13.04
Capital adequacy ratio, %	10.04	10.67	9.86
Primary capital relation, %	7.83	8.35	7.98
Loan losses as percentage of lending, %	0.07	-	-
I/C ratio	1.93	1.84	2.01
I/C ratio excluding loan losses	2.05	1.72	1.65

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