

VOLVOFINANS

DELÅRSRAPPORT

INTERIM REPORT

1 JANUARI - 30 JUNI



DELÅRSRAPPORT

Volvofinans 1 januari – 30 juni 1999

Volymmer / Utlåning

Försäljningen av nya personbilar i Sverige ökade första halvåret 1999 med 13% jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 143.854 personbilar (127.875). Volvo och Renaults marknadsandelar uppgick till 25,1%.

Även lastbilsmarknaden ökade jämfört med föregående år och totalt registrerades 2.394 tunga lastbilar (1.806) en ökning med 33%. Volvo är fortsatt dominerande på den svenska lastbilsmarknaden för tyngre fordon med marknadsandelar på 44,1%.

Kontraktstillflödet till Volvofinans har fortsatt att öka. Per halvårsskiftet uppgick kontraktssstocken till 166.500 kontrakt (153.100), en ökning med 9%.

Drygt 45% av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, i Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans. Motsvarande siffra för lastbilar är 64%.

Dotterbolaget Volvofinans Konto AB har fortsatt haft framgångar på marknaden vilket även givit ökade utlåningsvolymmer. Volvokortsstockarna fortsätter att växa och utlåningen ökade med 10% jämfört med föregående år.

Antal företagskunder som även valt att låta oss sköta biladministrationen ökar stadigt. Per halvårsskiftet administrerades 15.100 bilar med kostnadsuppföljning, en ökning jämfört med föregående år med 84%.

Koncernens utlåningsvolym per halvårsskiftet uppgick till 15,7 Mdr kr mot 13,6 Mdr kr föregående år, en ökning med 16%.

Resultat

Volvofinanskoncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 73,3 Mkr (96,8). Moderbolagets resultat uppgick till 60,7 Mkr (67,7).

I resultatet för föregående år ingick återföring av reserveringar till följd av att en extern kontokortsstock överläts. Även rörelseresultatet påverkades positivt av den externa kontokortshanteringen.

Rörelseintäkterna med avdrag för avskrivning på uthyrningsobjekt har minskat jämfört med föregående år trots ökade utlåningsvolymmer. Orsaken är dels en allmänt lägre räntenivå samt att de korta marknadsräntorna sjunkit under perioden. Utlåningsräntorna justeras huvudsakligen månadsvis medan upplåningen sker mestadels kvartalsvis.

Rörelsens kostnader har ökat, huvudsakligen till följd av intensiv satsning på att utveckla våra IT-system, dels med anledning av det stundande millennieskiftet men även för att effektivisera vår kreditadministration ytterligare.

Kreditriskerna och kreditförluster

De konstaterade kundförlusterna avser huvudsakligen kontokortsrörelsen och har sjunkit jämfört med föregående år.

Riskreservering avseende kontrakt- och kontokortsstockarna sker enligt en gruppbaserad värdering.

Koncernens enda problemkrediter avser kontokortsfordringar. Dessa har till fullo reserverats och uppgick per halvårsskiftet till 29 Mkr (23). 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	
	1999	1998	1999	1998
Konstaterade kreditförluster				
Konstaterade kreditförluster	2.343	4.253	-	-
Återvunna förluster	- 24	- 62	- 24	- 62
	2.319	4.191	- 24	- 62
Kreditriskavsättningar				
Reserveringar för befarade kreditförluster	-	-	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	- 8.302	- 10.388	- 10.488	- 384
Kreditförluster, netto	- 5.983	- 6.197	- 10.512	- 446

Kapitalanskaffning

Volvofinanskoncernens huvudsakliga kapitalanskaffning sker via två marknadsprogram på sammanlagt 14,0 Mdr kr.

Volvofinans företagscertifikatprogram utökades i juni månad med 2,5 Mdr kr till 10,0 Mdr kr och gjordes samtidigt om till ett Nordiskt företagscertifikatprogram där vi nu har möjlighet att emittera förutom SEK även NOK, DKK och EUR. Programmet erhöll av Standard & Poor's en A2/K1-rating. Programmet förmedlas av S E B, som är ledarbank, Handelsbanken, FöreningsSparbanken, Merita-Nordbanken samt Den Danske Bank som ersatte JP Bank som inte längre deltar i programmet.

I augusti månad utökades vårt MTN-program med 1,5 Mdr kr till 4,0 Mdr kr och 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 8,2 Mdr kr. Outnyttjad del i certifikatprogrammet uppgick till 2,2 Mdr kr.

Kapitaltäckning

Koncernens kapitalbas uppgick per den 30 juni till 1.671 Mkr (1.622), varav 1.308 Mkr (1.187) utgörs av primärkapital. Kapitaltäckningsgraden var 10,67% (11,92). Per årsskiftet uppgick koncernens kapitaltäckningsgrad till 11,42%.

För moderbolaget uppgick kapitaltäckningsgraden vid halvårsskiftet till 11,53% (12,96) och per årsskiftet till 12,29%.

Koncernens primärkapitalrelation uppgick den 30 juni till 8,35% (8,72). Per årsskiftet uppgick den till 8,57%.

År 2000

Volvofinanskoncernen ligger väl framme att klara millenniumskiftet. Samtliga system är anpassade och testade.

Göteborg i augusti 1999



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	
	1999 Jan - Juni	1998 Jan - Juni	1999 Jan - Juni	1998 Jan - Juni
Ränteintäkter	262.533	308.551	239.609	283.784
Leasingintäkter	607.016	554.405	607.016	554.405
Räntekostnader	- 266.454	- 312.525	- 264.232	- 310.029
Provisionsintäkter	79.588	78.419	30.070	28.043
Provisionskostnader	- 6.651	- 4.072	- 4.705	- 2.189
Summa rörelsens intäkter	676.032	624.778	607.758	554.014
Allmänna administrativa kostnader	- 78.278	- 74.800	- 35.024	- 33.567
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	- 519.265	- 447.994	- 518.354	- 446.905
Övriga rörelsekostnader	- 11.210	- 11.430	- 4.228	- 6.331
Summa rörelsens kostnader	- 608.753	- 534.224	- 557.606	- 486.803
Resultat före kreditförluster	67.279	90.554	50.152	67.211
Kreditförluster netto	5.983	6.197	10.512	446
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	73.262	96.751	60.664	67.657
Bokslutsdispositioner	-	-	- 49.206	- 57.240
Beräknad skatt	20.513	- 27.090	- 3.208	- 2.917
Resultat	52.749	69.661	8.250	7.500

DEFINITIONER

Räntabilitet eget kapital:

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

Risikkapital:

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

IK-tal:

Rörelsens intäkter i relation till rörelsens kostnader.

BALANSSAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1999 30 juni	1998 30 juni	1999 30 juni	1998 30 juni
Utlåning inkl leasingobjekt	15.739.330	13.582.138	14.577.131	12.524.620
Utlåning koncernbolag	-	-	593.988	559.549
Övriga tillgångar	243.531	377.641	371.242	486.354
Summa tillgångar	15.982.861	13.959.779	15.542.361	13.570.523
Upplåning	12.898.942	10.778.754	12.822.209	10.727.638
Övriga skulder	817.009	1.047.706	470.653	744.124
Förlagslån	508.125	518.125	508.125	518.125
Latent skatt	377.362	330.584	376.989	330.024
Eget kapital *	1.308.161	1.187.859	1.303.721	1.182.955
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	73.262	96.751	60.664	67.657
Summa skulder och eget kapital	15.982.861	13.959.779	15.542.361	13.570.523

* inklusive garantifond samt 72% av obeskattade reserver

NYCKELTAL

Koncernen	1999 Jan - Juni	1998 Jan - Juni	1998 Helår
Räntabilitet eget kapital, %	9,52	14,10	13,70
Risikkapital/balansomslutning, %	14,18	15,25	14,17
Kapitaltäckningsgrad, %	10,67	11,92	11,42
Primärkapitalrelation, %	8,35	8,72	8,57
Kreditförluster/Ø utlåning, %	-	-	-
I/K-tal	1.84	2.21	2.07
I/K-tal exkl kreditförluster	1.72	2.05	2.04

INTERIM REPORT

Volvofinans 1st January - 30th June 1999

Volumes / Lending

Sales of new cars in Sweden increased during the first half year of 1999 by 13% compared with the previous year. In all, 143,854 cars (127,875) were registered. Volvo and Renault's market shares totalled 25,1%.

The truck market also increased compared with the previous year and a total of 2,394 heavy-duty trucks were registered (1,806), an increase of 33%. Volvo continues to dominate the Swedish truck market for heavy-duty trucks with a market share of 44.1%.

The incoming flow of contracts to Volvofinans has continued to rise. As at 30th June, the contract stock totalled 166.500 contracts (153,100), a nine per cent increase.

More than 45% of all car sales, both new and used, sold through the Volvo dealerships lead to financial contracts for Volvofinans. The corresponding figure for trucks is 64%.

The subsidiary Volvofinans Konto AB continues to gain ground, which also resulted in increased lending volumes. The number of active Volvo cards continues to increase and the lending volume increased by 10% compared with the previous year.

The number of fleet customers who have chosen to allow us to handle their vehicle management is steadily increasing. At mid-year, 15,100 vehicles were covered by management contracts with cost

follow-up, an increase of 84% compared with the previous year.

The lending volume at 30th June totalled SEK 15.7 billion compared with SEK 13.6 billion the previous year, an increase of 16%.

Income

The Volvofinans Group's income before appropriations and taxes totalled SEK 73.3 M (96.8). The parent company's income totalled SEK 60.7 M (67.7).

The result for the previous year included the reversal of reserves following the transfer of an external credit card stock. Operating income was also affected positively by the external handling of credit cards.

Operating income after deductions for depreciation on leasing items declined compared with the previous year, in spite of increased lending volumes. The reasons include the general reduction in interest rates and the fact that the short-term market interest rates declined during the period. Lending interest rates are generally adjusted on a monthly basis, whereas most borrowing takes place on a quarterly basis.

Operating expenses increased, primarily as a result of intensive efforts to develop our IT systems. The reasons for this include the approaching millennium shift, as well as our desire to streamline our credit administration further.

Credit risks and credit losses

The stated credit losses are mainly attributable to the credit card business and have declined somewhat compared with the previous year.

Risk provision relating to contract and credit card stocks has been carried out in accordance with a group-based valuation.

The Volvofinans Group's only credit problems consist of credit card receivables. Provision for these has been made in full and amounted to SEK 29 M (23) at 30th June. There are no credits with agreed interest rate concessions. No property has been repossessed for the protection of receivables.

Credit losses are shown in the following table.

Amount in SEK T	VOLVOFINANS GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Stated credit losses				
Stated credit losses	2,343	4,253	-	-
Losses recovered	- 24	- 62	- 24	- 62
	2,319	4,191	- 24	- 62
Credit risk provisions				
Provisions for feared credit losses	-	-	-	-
Cancelled provisions no longer required	- 8,302	- 10,388	- 10,488	- 384
Credit losses, net	- 5,983	- 6,197	- 10,512	- 446

Capital acquisition

The Volvofinans Group's main funding comes from two money market programmes totalling SEK 14.0 billion.

Volvofinans' commercial paper programme was extended in June by SEK 2.5 billion to total SEK 10 billion and was converted simultaneously into a Nordic commercial paper programme in which we are now able to issue NOK, DKK and EUR, in addition to SEK. This programme was awarded an A2/K1 rating by Standard&Poor. The programme is sold through S E B, the lead manager, Handelsbanken, FöreningsSparbanken, Merita-Nordbanken and Den Danske Bank, which replaced JP Bank which is no longer participating in the programme.

In August, our MTN programme was extended by SEK 1.5 billion to SEK 4.0 billion. This programme is sold by the same banks as those listed above, with the exception that Handelsbanken is the lead manager.

Unutilised credit facilities in banks and the Volvo Group totalled SEK 8.2 billion at 30th June. The unutilised portion of the commercial paper programme totalled SEK 2.2 billion.

Capital adequacy

The Volvofinans Group's capital base totalled SEK 1,671 M (1,622) as at 30th June, SEK 1,308 M (1,187) of which represents primary capital. The capital adequacy ratio was 10.67% (11.92). At the end of the year, the Volvofinans Group's capital adequacy was 11.42%.

For the parent company, the capital adequacy ratio at 30th June was 11.53% (12.96), whereas it was 12.29% at the year end of 1998.

At 30th June, the Volvofinans Group's primary capital ratio was 8.35% (8.72). At the start of the year, it was 8.57%

Year 2000

The Volvofinans Group is well on the way to ensuring 2000 compliance. All the systems have been modified and tested.

Göteborg August 1999



Björn Ingemanson
President and Chief Executive Officer

This interim report has been drawn up in accordance with the Swedish Financial Supervisory Authority's instructions.

The report is drawn up in accordance with the law relating to annual report procedures in credit institutions and securities companies. The report has not been specially checked by the auditors.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Amount in SEK T	Group		Parent Company	
	1999 Jan - June	1998 Jan - June	1999 Jan - June	1998 Jan - June
Interest income	262,533	308,551	239,609	283,784
Leasing income	607,016	554,405	607,016	554,405
Interest expenses	- 266,454	- 312,525	- 264,232	- 310,029
Commission income	79,588	78,419	30,070	28,043
Commission expenses	- 6,651	- 4,072	- 4,705	- 2,189
Total operating income	676,032	624,778	607,758	554,014
General administrative expenses	- 78,278	- 74,800	- 35,024	- 33,567
Depreciation of tangible assets	- 519,265	- 447,994	- 518,354	- 446,905
Other operating costs	- 11,210	- 11,430	- 4,228	- 6,331
Total operating costs	- 608,753	- 534,224	- 557,606	- 486,803
Income before credit losses	67,279	90,554	50,152	67,211
Credit losses, net	5,983	6,197	10,512	446
Income before appropriations and taxes	73,262	96,751	60,664	67,657
Appropriations	-	-	- 49,206	- 57,240
Estimated taxes	20,513	- 27,090	- 3,208	- 2,917
Income	52,749	69,661	8,250	7,500

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	
	1999 June 30	1998 June 30	1999 June 30	1998 June 30
Lending incl. leasing items	15,739,330	13,582,138	14,577,131	12,524,620
Lending, group companies	-	-	593,988	559,549
Other assets	243,531	377,641	371,242	486,354
Total assets	15,982,861	13,959,779	15,542,361	13,570,523
Borrowing	12,898,942	10,778,754	12,822,209	10,727,638
Other liabilities	817,009	1,047,706	470,653	744,124
Subordinated loan	508,125	518,125	508,125	518,125
Deferred taxes	377,362	330,584	376,989	330,024
Equity *	1,308,161	1,187,859	1,303,721	1,182,955
Income before appropriations and taxes	73,262	96,751	60,664	67,657
Total liabilities and equity	15,982,861	13,959,779	15,542,361	13,570,523

* including guarantee fund and 72% of untaxed reserves

KEY RATIOS

Group	1999 Jan - June	1998 Jan - June	1998 Jan - Dec
Return on shareholders' equity, %	9.52	14.10	13.70
Risk capital/balance summary, %	14.18	15.25	14.17
Capital adequacy ratio, %	10.67	11.92	11.42
Primary capital relation, %	8.35	8.72	8.57
Ratio of credit losses to lending, %	-	-	-
I/C ratio	1.84	2.21	2.07
I/C ratio excl credit losses	1.72	2.05	2.04

VOLVOFINANS

AB Volvofinans (publ), Org. 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