

# Mekonomen Group

## Delårsrapport januari - juni 2016

26 augusti 2016

### SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET, 1 april - 30 juni 2016 <sup>1)</sup>

- Intäkterna ökade med 3 procent till 1 573 (1 527) MSEK. Exklusive förvärvet av Opus Equipment ökade intäkterna med 1 procent. Justerat för valutaeffekter och räknat på jämförbart antal vardagar ökade intäkterna med 3 procent. Försäljning i jämförbara enheter ökade med 6 procent.
- EBITA uppgick till 189 (224) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 12 (15) procent.
- EBIT uppgick till 161 (197) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 10 (13) procent. MECA:s exportaffär till Danmark har påverkat EBIT negativt med 4 (negativt 10) MSEK. EBIT har påverkats negativt av engångseffekter om 9 (negativt 1) MSEK, varav 7 (0) MSEK påverkat bruttomarginalen.
- Bruttomarginalen uppgick till 53,6 (54,7) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 3,02 (3,74) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 228 (137) MSEK, varav avvecklad verksamhet -2 (-45) MSEK.
- Nettoskulden uppgick till 1 684 (1 841) MSEK vid periodens utgång, jämfört med 1 626 MSEK vid årsskiftet.

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATUTVECKLING MSEK	apr - jun			jan - jun			12 månader		Helår 2015
	2016	2015	föränd %	2016	2015	föränd %	juli - juni		
Intäkter	1 573	1 527	3	2 997	2 909	3	5 849	5 761	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	189	224	-16	337	393	-14	671	726	
Rörelseresultat (EBIT)	161	197	-18	282	339	-17	559	616	
Resultat efter finansiella poster	152	188	-19	262	332	-21	524	594	
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet	112	138	-19	194	243	-20	382	430	
Resultat efter skatt, avvecklad verksamhet	0	-1	0	0	-1	0	1	0	
Resultat efter skatt	112	137	-19	194	242	-20	383	430	
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, SEK	3,02	3,74	-19	5,29	6,62	-20	10,44	11,77	
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, SEK	0,00	-0,02	0	0,00	-0,03	0	0,03	0,00	
Resultat per aktie, SEK	3,02	3,72	-19	5,29	6,59	-20	10,47	11,77	
EBITA-marginal, %	12	15		11	14		11	13	
EBIT-marginal, %	10	13		9	12		10	11	

Belopp presenterade i tabellen ovan avser den kvarvarande verksamheten förutom Resultat efter skatt och Resultat per aktie. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 18.

<sup>1)</sup> Under första kvartalet 2015 avvecklades de två sista butikerna i Danmark och den danska butiksverksamheten presenteras i delårsrapporterna 2015-2016 enligt reglerna för avvecklad verksamhet i IFRS 5. Den danska butiksverksamheten ingick tidigare i segment MECA. Samtliga belopp avser den kvarvarande verksamheten förutom kassaflöde och nettoskuld.

## VD:s kommentar

### **Fortsatt tillväxt i koncernen men resultatet tyngs av Mekonomen Sweden**

Resultatet i andra kvartalet levde inte upp till våra förväntningar, främst påverkat av svag lönsamhet inom Mekonomen, medan MECA och Sørensen og Balchen har utvecklats väl under perioden. Mekonomen Sweden tappade intäkter och marknadsandelar, samt hade en svag bruttomarginal under en period präglad av arbete med interna omställningar och systembyten. Åtgärds paket startas för att öka försäljningen och reducera kostnaderna. Även den försvagade norska kronan har bidragit till en negativ effekt på koncernens resultat i kvartalet. Rörelseresultatet i kvartalet blev 161 MSEK, jämfört med 197 MSEK i andra kvartalet 2015.

Vi ser förutsättningar för en växande totalmarknad. För Mekonomen Group ligger främst potentialen för en starkare marknad i en ökad bilpark för bilar tre år och äldre då bilarna kommer in i vår huvudsakliga affärsmodell. Den växande bilparken och slutförandet av de förändringar som är påbörjade inom Mekonomen Group, inte minst kopplat till den svenska verksamheten och de koncernövergripande strukturprojekt som aviserats, ger goda förutsättningar för lönsam tillväxt framöver.

### **God underliggande tillväxt**

Mekonomen Groups totala försäljning steg 3 procent i andra kvartalet. Försäljning i jämförbara enheter steg 6 procent och drevs framför allt av försäljning till anslutna verkstäder. Särskilt stark var försäljningsutvecklingen i MECA:s svenska och norska verksamheter. Försäljningen av reservdelar under vårt eget varumärke ProMeister fortsatte att ha en positiv utveckling i kvartalet.

### **Mekonomen Sweden påverkat av organisationsförändringar**

Arbetet med organisationsförändringen och införande av det nya butiksdatasystemet, som inleddes i slutet av 2015, har inte givit önskad effekt. Arbetet har tagit mycket kraft och påverkat försäljningen negativt vilket lett till att Mekonomen Sweden rapporterat en negativ underliggande försäljningstillväxt för kvartalet. Nu tar vi krafttag för att komma tillrätta med de förändringar som vi vill genomföra. Vi är övertygade om att det nya arbetssättet, med ökat lokalt ansvar och närvaro hos kund, är rätt modell för framtiden med syfte att öka försäljningen.

Parallellt med slutförande av organisationsförändringen genomför vi även ett effektivitets- och kostnadsrationaliseringsprogram för Mekonomen Sweden som förväntas ge 25 MSEK i besparingar per år från och med 2017. Kostnaden för programmet förväntas endast ha marginell effekt på rörelseresultatet 2016.

### **Minskad förlust i Danmark**

Vårt fokus att kostnadseffektivt driva ökad försäljning i Danmark har fortsatt och förlusten i andra kvartalet sjönk till 4 MSEK. Förlusten har mer än halverats jämfört med i slutet av 2015 men det är aldrig tillfredställande med förlust och vi arbetar otåligt vidare med att vända verksamheten.

### **Fokus på lönsam tillväxt och innovation**

Under andra halvåret 2016 är tillväxten fortsatt vårt viktigaste fokus och vi ser störst potential till ökad omsättning i vår huvudaffär med verkstäder och andra B2B-kunder. Prioriterat är också genomförandet av besparingsprogrammet i Mekonomen Sweden och på längre sikt de effektiviseringar som skall uppnås med ny centrallagerstruktur.

I Sverige har privatleasing av bil haft en stark utveckling och bilbranschen själva bedömer att andelen privatleasade bilar, som del av nybilsförsäljningen, kan bli så stor som 50 procent innan årets slut. Mekonomen Group väljer därmed att som första aktören i vår bransch från den märkesoberoende sidan lansera ett eget erbjudande direkt mot slutkund, Mekonomen Billeasing.

Jag har stor tilltro till att Mekonomen Group är på rätt väg med förändringsarbetet som pågår och i kombination med att marknaden har goda förutsättningar framöver så ser jag med tillförsikt an på framtiden.

Magnus Johansson  
VD och koncernchef

## MEKONOMEN GROUP I KORTHET

Mekonomen Group gör BilLivet enklare och mer prisvärt för våra kunder. Det gör vi genom ett brett och lättillgängligt utbud av prisvärda och innovativa lösningar och produkter för konsumenter och företag. Vi är Nordens ledande bilservicekedja med egen grossistverksamhet med drygt 340 butiker och över 2 100 anslutna verkstäder under koncernens varumärken.

### Affärsidé

Mekonomen Group ska med tydliga och innovativa koncept, hög kvalitet och en effektiv logistikkedja erbjuda konsumenter och företag lösningar för ett enklare och mer prisvärt BilLiv.

### Affärsflöde

Cirka 160 leverantörer svarar för 75 procent av varutillförseln. Mekonomens tre varumärken MECA, Mekonomen och BilXtra svarar för sina egna grossistverksamheter. De drygt 340 butikerna levererar till över 2 100 anslutna verkstäder samt till övrig verkstad och konsument. I koncernen finns också cirka 30 egenägda verkstäder.



## KONCERNENS INTÄKTER

TOTALA INTÄKTERS FÖRDELNING KVARVARANDE VERKSAMHETER, MSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	föränd %	jan - jun 2016	jan - jun 2015	föränd %	12 månader juli - juni	Helår 2015
<b>Nettoomsättning, extern per segment</b>								
MECA	534	473	13	1 034	916	13	1 990	1 871
Mekonomen Sweden	503	515	-2	965	964	0	1 926	1 925
Mekonomen Norway	223	224	0	417	428	-2	803	814
Sørensen og Balchen	192	201	-5	364	391	-7	701	729
Övriga segment	85	77	11	148	136	8	296	285
<b>Summa nettoomsättning koncernen</b>	<b>1 537</b>	<b>1 489</b>	<b>3</b>	<b>2 928</b>	<b>2 835</b>	<b>3</b>	<b>5 717</b>	<b>5 624</b>
Övriga rörelseintäkter	37	38	-5	69	74	-8	131	137
<b>KONCERNENS INTÄKTER</b>	<b>1 573</b>	<b>1 527</b>	<b>3</b>	<b>2 997</b>	<b>2 909</b>	<b>3</b>	<b>5 849</b>	<b>5 761</b>

TILLVÄXT PROCENT	MECA		Mekonomen Sweden		Mekonomen Norway		Sørensen og Balchen		Koncern	
2016	Kv 2	jan - jun	Kv 2	jan - jun	Kv 2	jan - jun	Kv 2	jan - jun	Kv 2	jan - jun
Underliggande ökning	13,5	16,9	-5,5	-0,7	4,0	5,9	-0,4	1,1	3,3	6,3
Valutaeffekt	-4,7	-4,8	0,0	0,0	-9,2	-9,2	-8,8	-8,8	-4,0	-4,1
Effekt vardagar	4,1	0,8	3,2	0,8	4,8	0,8	4,6	0,8	3,7	0,8
<b>Nominell ökning</b>	<b>12,9</b>	<b>12,9</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-4,6</b>	<b>-7,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>

FÖRSÄLJNING I JÄMFÖRBARA ENHETER	Koncern	
PROCENT	Kvartal 2 2016	Jan - jun 2016
Försäljningstillväxt i jämförbara enheter	5,6	4,9

### 1 april - 30 juni 2016

Intäkterna för den kvarvarande verksamheten ökade med 3 procent till 1 573 (1 527) MSEK. Exklusive förvärvet av Opus Equipment ökade intäkterna med 1 procent. Justerat för negativa valutaeffekter om 60 MSEK ökade intäkterna med 7 procent. Antalet vardagar var två dagar mer i Sverige, tre dagar mer i Norge och Finland och fyra dagar mer i Danmark under kvartalet jämfört med föregående år. Räknat på jämförbara vardagar och justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 3 procent. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 6 procent.

## **1 januari - 30 juni 2016**

Intäkterna för den kvarvarande verksamheten ökade med 3 procent till 2 997 (2 909) MSEK. Exklusive förvärvet av Opus Equipment ökade intäkterna med 1 procent. Justerat för negativa valutaeffekter om 118 MSEK ökade intäkterna med 7 procent. Antalet vardagar var en dag mer i Sverige och Norge och två dagar mer i Finland och Danmark under halvåret jämfört med föregående år. Räknat på jämförbara vardagar och justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 6 procent. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 5 procent.

## **KONCERNENS RESULTAT**

### **1 april - 30 juni 2016**

*Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA*

EBITA för den kvarvarande verksamheten uppgick till 189 (224) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 12 (15) procent. MECA:s exportaffär till Danmark har påverkat EBITA negativt med 4 (negativt 10) MSEK. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 9 (negativt 1) MSEK, varav 7 (0) MSEK påverkat bruttomarginalen. Valutakurseffekter på balansräkningen har påverkat EBITA negativt med 1 (positivt 1) MSEK.

*Rörelseresultat, EBIT*

EBIT för den kvarvarande verksamheten uppgick till 161 (197) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 10 (13) procent. MECA:s exportaffär till Danmark har påverkat EBIT negativt med 4 (negativt 10) MSEK. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 9 (negativt 1) MSEK, varav 7 (0) MSEK påverkat bruttomarginalen. Valutakurseffekter på balansräkningen har påverkat EBIT negativt med 1 (positivt 1) MSEK.

*Resultatet i övrigt*

Resultatet efter finansiella poster för den kvarvarande verksamheten uppgick till 152 (188) MSEK. Räntenettot uppgick till -6 (-7) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -3 (-3) MSEK. Resultatet efter skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till 112 (138) MSEK, för den avvecklade verksamheten till 0 (-1) MSEK och totalt till 112 (137) MSEK. Bolagsskatten i Norge har sänkts från 27 procent till 25 procent från och med år 2016, vilket påverkat skattekostnaden positivt i kvartalet med 3 MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, för den kvarvarande verksamheten uppgick till 3,02 (3,74) SEK, för den avvecklade verksamheten till 0,00 (-0,02) SEK och totalt till 3,02 (3,72) SEK.

### **1 januari - 30 juni 2016**

*Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA*

EBITA för den kvarvarande verksamheten uppgick till 337 (393) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 11 (14) procent. MECA:s exportaffär till Danmark har påverkat EBITA negativt med 9 (negativt 12) MSEK. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 9 (negativt 1) MSEK. Valutakurseffekter på balansräkningen har påverkat EBITA negativt med 3 (positivt 6) MSEK.

*Rörelseresultat, EBIT*

EBIT för den kvarvarande verksamheten uppgick till 282 (339) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 9 (12) procent. MECA:s exportaffär till Danmark har påverkat EBIT negativt med 9 (negativt 12) MSEK. Resultatet har påverkats negativt av engångseffekter om 9 (negativt 1) MSEK. Valutakurseffekter på balansräkningen har påverkat EBIT negativt med 3 (positivt 6) MSEK.

*Resultatet i övrigt*

Resultatet efter finansiella poster för den kvarvarande verksamheten uppgick till 262 (332) MSEK. Räntenettot uppgick till -13 (-14) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -8 (7) MSEK. Övriga finansiella poster har påverkats negativt av engångseffekter om 1 (positivt 7) MSEK. Resultatet efter skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till 194 (243) MSEK, för den avvecklade verksamheten till 0 (-1) MSEK och totalt till 194 (242) MSEK. Bolagsskatten i Norge har sänkts från 27 procent till 25 procent från och med år 2016, vilket påverkat skattekostnaden positivt i perioden med 4 MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, för den kvarvarande verksamheten uppgick till 5,29 (6,62) SEK, för den avvecklade verksamheten till 0,00 (-0,03) SEK och totalt till 5,29 (6,59) SEK.

## **FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för andra kvartalet till 228 (137) MSEK, varav avvecklad verksamhet -2 (-45) MSEK och för halvåret till 258 (89), varav avvecklad verksamhet -5 (-129) MSEK. Betald skatt uppgick till 40 (81) MSEK för det andra kvartalet och till 119 (153) MSEK för halvåret. Likvida medel uppgick till 317 (259) MSEK jämfört med 295 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 39 (38) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 1 407 (1 540) MSEK jämfört med 1 469 MSEK vid årsskiftet. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 608 (572) MSEK jämfört med 461 MSEK vid årsskiftet.

Nettoskulden uppgick till 1 684 (1 841) MSEK jämfört med 1 626 MSEK vid årsskiftet, vilket innebär en ökning med 57 MSEK sedan årsskiftet och en ökning med 59 MSEK under det andra kvartalet. Ökningen av nettoskulden är till största del hänförlig till utdelning om 259 MSEK, varav utdelning till moderbolagets aktieägare 251 MSEK som utbetalats under det andra kvartalet, samt en effekt av amorteringar, investeringar och förvärv, och operativt positivt kassaflöde. Under kvartalet har lån amorterats med 34 MSEK och under halvåret med 68 MSEK.

## **INVESTERINGAR**

Under andra kvartalet uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 28 (24) MSEK och under halvåret till 48 (52) MSEK. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar i kvarvarande verksamheten uppgick till 15 (15) MSEK för andra kvartalet och till 29 (29) MSEK för halvåret.

Som ett led i att effektivisera logistikstrukturen kommer Mekonomen Group att centralisera centrallagerstrukturen i Sverige. Mekonomen Group har i juli 2016 tecknat avtal med TGW Logistics Group för utbyggnad av befintligt centrallager i Strängnäs med en ny helautomatiserad del. Utbyggnaden sker i syfte att skapa en gemensam, flexibel och kostnadseffektiv varuflödesplattform i koncernen. Beräknad investering är 190 MSEK under perioden 2016–2018 med full EBIT-effekt från besparingar på 50 MSEK per år från och med år 2020. Kapitalbindningen beräknas minska med 80 MSEK med full effekt från och med år 2020.

Bolags- och rörelseförvärv har under andra kvartalet uppgått till 21 (8) MSEK och för halvåret till 27 (13) MSEK, varav 12 (0) MSEK avser bedömd tilläggsköpeskilling för andra kvartalet och halvåret. Förvärvade tillgångar uppgick totalt till 3 (9) MSEK och övertagna skulder till 0 (4) MSEK för halvåret. Förutom goodwill, som uppgick till 5 (7) MSEK har övervärden på immateriella anläggningstillgångar identifierats avseende kundrelationer 19 (1) MSEK. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Förvärvade minoritetsandelar uppgick till 0 (6) MSEK för andra kvartalet och för halvåret till 3 (8) MSEK. Avyttrade minoritetsandelar uppgick till 0 (0) MSEK för andra kvartalet och halvåret.

## **FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR**

### **Andra kvartalet**

Mekonomen Sweden har förvärvat minoritetsandelar i två butiker och Meko Service Nordic har förvärvat minoritetsandelar i en verkstad, till ett mindre värde. MECA har förvärvat två samarbetande butiker i Tomelilla respektive Charlottenberg i Sverige, samt förvärvat en kundportfölj för oljeförsäljning till industrikunder i Norge. Meko Service Nordic har förvärvat en verkstad i Mölndal, Sverige.

### **Tidigare under året**

Mekonomen Sweden har förvärvat minoritetsandelar i fem butiker till ett mindre värde. Mekonomen Sweden har även förvärvat en samarbetande butik i Halmstad samt etablerat en butik i Älmhult. MECA har förvärvat en butik i Höör, Sverige samt etablerat Opus Equipment i Norge. Sørensen og Balchen har etablerat en butik i Stord.

Opus Equipment AB, som förvärvades 1 juli 2015, har påverkat koncernens nettoomsättning med 26 MSEK för andra kvartalet och 54 MSEK för halvåret, samt EBITA och EBIT negativt med 2 MSEK för andra kvartalet och negativt med 4 MSEK för halvåret. Övriga förvärv har enbart en marginell påverkan på koncernens omsättning och resultat.

### **Antal butiker och bilverkstäder**

Totalt antal butiker i kedjorna för den kvarvarande verksamheten uppgick vid periodens utgång till 343 (351), varav antal egna butiker 262 (262). Antalet anslutna bilverkstäder uppgick till totalt 2 137 (2 175). Se fördelning i tabell på sidan 17.

## MEDARBETARE

Antal anställda i kvarvarande verksamheten uppgick vid periodens utgång till 2 366 (2 152) personer och medelantalet anställda under perioden var 2 314 (2 126) personer. Se fördelning i tabell på sidan 18.

## UTVECKLING PER SEGMENT

I syfte att anpassa segmentsrapporteringen till förändrad intern organisation och styrning har en ny segmentsindelning implementerats 2016. Koncernen styrs och rapporteras från och med det första kvartalet 2016 i fyra segment; MECA, Mekonomen Sweden, Mekonomen Norway och Sørensen og Balchen. Rapporteringen enligt den nya segmentsindelningen har skett sedan första kvartalet 2016, jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information, se avsnitt ”Redovisningsprinciper” sidan 10 och för omräknade jämförelsetal 2014-2015, se tabell ”Kvartalsdata kvarvarande verksamheter, segment” sidan 16.

## SEGMENT MECA

MECA	apr - jun	apr - jun		jan - jun	jan - jun		12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	föränd %	2016	2015	föränd %	juli - juni	2015
Nettoomsättning, extern	534	473	13	1 034	916	13	1 990	1 871
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	85	80	7	148	151	-2	254	258
Rörelseresultat (EBIT)	82	77	7	142	145	-2	242	245
EBITA-marginal, %	16	17		14	16		13	14
EBIT-marginal, %	15	16		14	16		12	13
Antal butiker / varav egna				85 / 75	87 / 73			85 / 72
Antal Mekonomen Bilverkstad				95	145			102
Antal MekoPartner				32	80			39
Antal MECA Car Service				689	638			676

Segment MECA inkluderar i huvudsak grossist- och butiksverksamhet i Sverige och Norge, exportaffären till Danmark samt leverans och service av verkstadsutrustning inom Opus Equipment. Butiksverksamheten i Danmark presenteras från och med 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och ingår därför ej i segment MECA. För ytterligare information om avvecklad verksamhet, se sidan 18.

En stark försäljningsökning till MECA Car Service-verkstäderna har varit en viktig faktor bakom MECA:s omsättningsökning under kvartalet. Förvärvet av Opus Equipment den 1 juli 2015 har påverkat nettoomsättningen med 26 MSEK under kvartalet och med 54 MSEK under halvåret, samt EBIT negativt med 2 MSEK under kvartalet och med 4 MSEK negativt under halvåret. Åtgärderna som vidtagits i Danmark för att förbättra resultatet har medfört ett förbättrat rörelseresultat under det andra kvartalet jämfört med föregående år. Försäljningen har dock i det andra kvartalet inte nått kritisk massa och Danmark har påverkat MECA:s EBIT negativt med 4 (negativt 10) MSEK i kvartalet och med 9 (negativt 12) MSEK under halvåret. Nettoomsättningen för exportaffären till Danmark uppgick i kvartalet till 18 (19) MSEK och till 37 (19) MSEK under halvåret. I jämförelseperioden har MECA:s EBITA och EBIT påverkats negativt av förvärvsrelaterade engångskostnader om 1 MSEK både för andra kvartalet och halvåret. MECA har under kvartalet haft en negativ effekt på bruttomarginalen av ökad andel försäljning till storkunder. MECA har under det andra kvartalet genomfört särskilda satsningar för att stärka marknadspositionen i Östergötland. I Norge har oljeförsäljning till industrikunder utvecklats under det andra kvartalet.

Valutaeffekten på nettoomsättningen mot NOK var negativ med 22 MSEK under kvartalet och negativ med 44 MSEK under halvåret. Antalet vardagar var två dagar mer i Sverige och tre dagar mer i Norge jämfört med föregående år under andra kvartalet och en dag mer i Sverige och Norge under halvåret. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 14 procent under andra kvartalet och ökade med 17 procent för halvåret. MECA:s EBIT ökade till 82 (77) MSEK för andra kvartalet och rörelsemarginalen uppgick till 15 (16) procent.

## SEGMENT MEKONOMEN SWEDEN

MEKONOMEN SWEDEN	apr - jun	apr - jun		jan - jun	jan - jun		12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	föränd %	2016	2015	föränd %	juli - juni	2015
Nettoomsättning, extern	503	515	-2	965	964	0	1 926	1 925
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	40	92	-57	93	158	-41	224	289
Rörelseresultat (EBIT)	39	92	-57	91	157	-42	221	287
EBITA-marginal, %	8	17		9	16		11	14
EBIT-marginal, %	8	17		9	15		11	14
Antal butiker / varav egna				134 / 114	138 / 116			134 / 113
Antal Mekonomen Bilverkstad				438	443			439
Antal MekoPartner				124	131			125

Segment Mekonomen Sweden inkluderar i huvudsak grossist-, butiks- och fleetverksamhet i Sverige.

Organisationsförändringen som implementerades i slutet av 2015 har medfört ökade personalkostnader, men har inte givit förväntade positiva effekter. Införandet av nytt butiksdatasystem har tagit mycket kraft och har påverkat försäljningen negativt i kvartalet, med negativ effekt på resultatet. Det försämrade rörelseresultatet på 53 MSEK jämfört med det andra kvartalet föregående år beror på 29 MSEK lägre bruttovinst, 12 MSEK högre personalkostnader, 3 MSEK högre marknadsföringskostnader, 4 MSEK i ökad fördelning per kvartal av kostnader från centrala bolag samt 4 MSEK högre övriga kostnader. Av detta utgör engångseffekter 9 (0) MSEK i kvartalet, varav 7 MSEK påverkat bruttomarginalen. Även rensat för engångseffekter är bruttomarginalen lägre i det andra kvartalet jämfört med föregående år.

Den underliggande nettoomsättningen sjönk med 5 procent under andra kvartalet och sjönk med 1 procent under halvåret. Antalet vardagar var två dagar mer i Sverige jämfört med föregående år under andra kvartalet och en dag mer under halvåret. EBIT uppgick till 39 (92) MSEK för andra kvartalet och rörelsemarginalen uppgick till 8 (17) procent.

## SEGMENT MEKONOMEN NORWAY

MEKONOMEN NORWAY	apr - jun	apr - jun		jan - jun	jan - jun		12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	föränd %	2016	2015	föränd %	juli - juni	2015
Nettoomsättning, extern	223	224	0	417	428	-2	803	814
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	42	51	-17	69	86	-20	134	151
Rörelseresultat (EBIT)	42	51	-17	69	86	-20	134	151
EBITA-marginal, %	18	22		16	20		16	18
EBIT-marginal, %	18	22		16	20		16	18
Antal butiker / varav egna				45 / 32	46 / 33			45 / 32
Antal Mekonomen Bilverkstad				351	364			345
Antal MekoPartner				94	87			97

Segment Mekonomen Norway inkluderar i huvudsak butiks- och fleetverksamhet i Norge.

I Mekonomen Norway har den viktigaste tillväxtdrivaren varit försäljning till Mekonomen Bilverkstad, vilket i kombination med ökad konkurrens haft en negativ effekt på bruttomarginalen. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 4 procent under andra kvartalet och ökade med 6 procent under halvåret. Valutaeffekten på nettoomsättningen mot NOK var negativ med 21 MSEK under andra kvartalet och negativ med 39 MSEK under halvåret. EBIT har påverkats negativt på grund av ökad fördelning av kostnader från centrala bolag med 1 MSEK per kvartal. Antalet vardagar var tre dagar mer i Norge jämfört med föregående år under andra kvartalet och en dag mer under halvåret. EBIT uppgick till 42 (51) MSEK för andra kvartalet och rörelsemarginalen uppgick till 18 (22) procent.

## SEGMENT SØRENSEN OG BALCHEN

SØRENSEN OG BALCHEN	apr - jun	apr - jun		jan - jun	jan - jun		12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	föränd %	2016	2015	föränd %	juli - juni	2015
Nettoomsättning, extern	192	201	-5	364	391	-7	701	729
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	36	35	1	59	61	-2	116	117
Rörelseresultat (EBIT)	36	35	1	59	60	-2	115	116
EBITA-marginal, %	18	17		16	15		16	16
EBIT-marginal, %	18	17		16	15		16	16
Antal butiker / varav egna				71 / 36	71 / 34			70 / 35
Antal BilXtra				252	236			246

Segment Sørensen og Balchen inkluderar i huvudsak grossist- och butiksverksamhet i Norge.

Sørensen og Balchen har haft en god utveckling i försäljningen av tillbehör i kvartalet. Den underliggande nettoomsättningen var oförändrad under andra kvartalet och ökade med 1 procent under halvåret. Omsättningen har till viss del påverkats av svagare konjunktur i västra Norge. Valutaeffekten i nettoomsättningen mot NOK var negativ med 18 MSEK under andra kvartalet och negativ med 34 MSEK under halvåret. Antalet vardagar var tre mer i Norge jämfört med föregående år under kvartalet och en dag mer under halvåret. EBIT ökade till 36 (35) MSEK för andra kvartalet och rörelsemarginalen ökade till 18 (17) procent, bland annat tack vare god kostnadskontroll.

## FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT PER KUNDGRUPP

TILLVÄXT PER KUNDGRUPP	april - juni 2016			januari - juni 2016		
KVARVARANDE VERKSAMHETER, PROCENT	Anslutna verkstäder	Konsument	Övrig verkstad	Anslutna verkstäder	Konsument	Övrig verkstad
Nominell tillväxt	12,2	-1,8	0,6	8,7	-0,7	2,9
Valutajusterad tillväxt	16,2	1,2	4,5	12,8	2,6	7,3

## ANTAL VARDAGAR PER KVARTAL OCH LAND

Mekonomen har i sin verksamhet inga egentliga säsongeffekter. Däremot påverkar antalet vardagar såväl omsättning som resultat.

ANTAL VARDAGAR	Kvartal 1			Kvartal 2			Kvartal 3			Kvartal 4			Helår		
PER LAND	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Sverige	61	62	62	62	60	59	66	66	66	64	63	62	253	251	249
Norge	61	63	63	62	59	59	66	66	66	64	63	62	253	251	250
Danmark	61	63	63	62	58	59	66	66	66	64	63	62	253	250	250
Finland	61	62	62	63	60	60	66	66	66	63	63	62	253	251	250

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget har gjort en genomgång och bedömning av operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer enligt årsredovisningen för 2015 och funnit att inga väsentliga risker tillkommit sedan dess. För effekt på resultatet före skatt vid förändring i valutakurser, se årsredovisning 2015 sidan 31. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2015.

## MODERBOLAGET, "ÖVRIGA SEGMENT" OCH "ÖVRIGA POSTER"

Moderbolagets verksamhet omfattar i huvudsak koncernledning och finansförvaltning. Från och med 1 april 2016 har alla anställda förutom koncernledningen flyttats från moderbolaget till ett centralt bolag som ska hantera alla koncerngemensamma funktioner för Mekonomen Group. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till -10 (-26) MSEK för andra kvartalet och till -22 (-28) MSEK för halvåret, exklusive aktieutdelning från dotterföretag om 47 (421) MSEK för halvåret. Medelantalet anställda var 6 (15). Mekonomen AB har under andra kvartalet sålt varor och tjänster till koncernföretag för sammanlagt 9 (9) MSEK och under halvåret för 18 (18) MSEK.



Det som tidigare rapporterats som "Övrigt" har från och med 1 januari 2016 dels delats upp på "Övriga segment" och "Övriga poster" och dels har fler enheter tillkommit till "Övriga segment" från det nu upphörda segmentet Mekonomen Nordic. Jämförelsetalen är omräknade. För ytterligare information, se avsnitt "Redovisningsprinciper" sidan 10 och för omräknade jämförelsetal 2014-2015, se tabell "Kvartalsdata kvarvarande verksamheter, segment" sidan 16.

"Övriga segment" inkluderar affärsverksamhet och rörelsesegment för vilka information ej lämnas separat. Här ingår Mekonomens grossist- och butiksverksamhet i Finland, Mekonomens butiksverksamhet på Island, Marinshopen, Meko Service Nordic med verkstadsverksamheterna BilLivet och Speedy, Dela Bil-verksamheten, joint venture i Polen (InterMeko Europa), intressebolaget Automotive Web Solutions AB, Lasingoo Norge och koncerngemensamma funktioner inkluderande även Mekonomen AB (publ). EBIT för "Övriga segment" uppgick till -19 (-39) MSEK i andra kvartalet och till -42 (-72) MSEK för halvåret.

"Övriga poster" inkluderar förvärvsrelaterade poster hänförliga till Mekonomen AB:s direkta förvärv. Aktuella förvärvsrelaterade poster är avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar avseende förvärven MECA och Sørensen og Balchen om -19 (-19) MSEK för andra kvartalet och -38 (-39) MSEK för halvåret.

### **FÖRÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN**

Katarina Zetterqvist, HR-direktör för Mekonomen Group, ingår i koncernledningen från och med den 11 maj 2016.

### **HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT**

Mekonomen Group har tecknat avtal med TGW Logistics Group för utbyggnad av befintligt centrallager i Strängnäs med en ny helautomatiserad del. Investeringen beräknas uppgå till totalt 190 MSEK under perioden 2016-2018 och EBIT-effekt från besparingar på 50 MSEK per år från och med 2020 samt minskad kapitalbindning med 80 MSEK med full effekt från och med 2020.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Mekonomen Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport består av sidorna 1-23 och ska läsas i sin helhet.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2016 har inte medfört någon väsentlig effekt på Mekonomen Groups finansiella rapporter för delårsperioden.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen förutom att valutakursdifferenser avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet från och med 1 januari 2016 redovisas i resultaträkningen istället för i totalresultatet i enlighet med ändring i RFR 2, jämförelsetalen är omräknade.

## SEGMENTSRAPPORTERING

Med syftet att effektivisera Mekonomen Groups struktur rapporterar Mekonomen Sweden och Mekonomen Norway direkt till VD och koncernchef från och med 2016. Detta innebär att ett organisatoriskt led, Mekonomen Nordic, har tagits bort. Koncernen styrs och rapporteras från och med det första kvartalet 2016 i fyra segment; MECA, Mekonomen Sweden, Mekonomen Norway och Sørensen og Balchen. Rapporteringen enligt den nya segmentsindelningen har skett sedan första kvartalet 2016, jämförelsetalen har omräknats.

Segment MECA är oförändrat och inkluderar i huvudsak grossist- och butiksverksamhet i Sverige och Norge och exportaffären till Danmark, samt leverans och service av verkstadsutrustning inom Opus Equipment.

Butiksverksamheten i Danmark presenteras från och med 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och ingår därför ej i segment MECA. Segment Mekonomen Sweden inkluderar i huvudsak grossist-, butiks- och fleetverksamhet i Sverige. Segment Mekonomen Norway inkluderar i huvudsak butiks- och fleetverksamhet i Norge. Segment Sørensen og Balchen är oförändrat och inkluderar i huvudsak grossist- och butiksverksamhet i Norge.

"Övriga segment" inkluderar affärsverksamhet och rörelsesegment för vilken information ej lämnas separat. Här ingår Mekonomens grossist- och butiksverksamhet i Finland, Mekonomens butiksverksamhet på Island, Marinshopen, Meko Service Nordic med verkstadsverksamheterna BilLivet och Speedy, Dela Bil-verksamheten, joint venture i Polen (InterMeko Europa), intressebolaget Automotive Web Solutions AB, Lasingoo Norge och koncerngemensamma funktioner inkluderande även Mekonomen AB (publ). Enheterna som rapporteras i "Övriga segment" uppnår ej kvantitativa gränsvärden för att rapporteras separat och nyttan bedöms vara begränsad för de finansiella rapporternas användare att de rapporteras som egna segment. Mekonomen AB (publ) har i huvudsak koncernlednings- och finansförvaltningsfunktioner.

"Övriga poster" inkluderar förvärvsrelaterade poster hänförliga till Mekonomen AB:s direkta förvärv.

Det som tidigare rapporterats som "Övrigt" har dels delats upp på "Övriga segment" och "Övriga poster" och dels har Mekonomen Finland, Mekonomen Island, Marinshopen och centrala administrativa funktioner från det tidigare segmentet Mekonomen Nordic tillkommit i "Övriga segment" från och med 1 januari 2016, jämförelsetalen har omräknats.

## TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

<b>Information</b>	<b>Period</b>	<b>Datum</b>
Delårsrapport	januari - september 2016	2016-11-11
Bokslutskommuniké	januari - december 2016	2017-02-15
Delårsrapport	januari - mars 2017	2017-05-10
Delårsrapport	januari - juni 2017	2017-08-23
Delårsrapport	januari - september 2017	2017-11-07
Bokslutskommuniké	januari - december 2017	2018-02-09

## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 augusti 2016

Mekonomen AB (publ), org.nr 556392-1971

Kenneth Bengtsson  
Styrelseordförande

Mia Brunell Livfors  
Vice styrelseordförande

Caroline Berg  
Styrelseledamot

Kenny Bräck  
Styrelseledamot

Malin Persson  
Styrelseledamot

Helena Skåntorp  
Styrelseledamot

Christer Åberg  
Styrelseledamot

Magnus Johansson  
VD och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Magnus Johansson, VD och koncernchef Mekonomen AB, tel 08-464 00 00

Per Hedblom, CFO Mekonomen AB, tel 08-464 00 00

Denna information är sådan information som Mekonomen AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 augusti 2016 klockan 07.30.

Delårsrapporten publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen utgör originalversion och har översatts till engelska.

## FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
SAMMANDRAG, MSEK	2016	2015	2016	2015	juli - juni	2015
<b>Kvarvarande verksamheter:</b>						
Nettoomsättning	1 537	1 489	2 928	2 835	5 717	5 624
Övriga rörelseintäkter	37	38	69	74	131	137
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 573</b>	<b>1 527</b>	<b>2 997</b>	<b>2 909</b>	<b>5 849</b>	<b>5 761</b>
Handelsvaror	-713	-675	-1 350	-1 274	-2 605	-2 529
Övriga externa kostnader	-320	-291	-616	-577	-1 206	-1 167
Personalkostnader	-337	-322	-664	-635	-1 311	-1 282
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>203</b>	<b>239</b>	<b>366</b>	<b>423</b>	<b>727</b>	<b>784</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-15	-15	-29	-29	-57	-57
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>189</b>	<b>224</b>	<b>337</b>	<b>393</b>	<b>671</b>	<b>726</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-28	-27	-55	-54	-111	-110
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>161</b>	<b>197</b>	<b>282</b>	<b>339</b>	<b>559</b>	<b>616</b>
Ränteintäkter	1	1	2	3	5	6
Räntekostnader	-7	-8	-15	-17	-31	-33
Övriga finansiella poster	-3	-3	-8	7	-9	5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>152</b>	<b>188</b>	<b>262</b>	<b>332</b>	<b>524</b>	<b>594</b>
Skatt	-40	-50	-67	-89	-142	-164
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>112</b>	<b>138</b>	<b>194</b>	<b>243</b>	<b>382</b>	<b>430</b>
<b>Avvecklade verksamheter:</b>						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter <sup>1)</sup>	0	-1	0	-1	1	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>112</b>	<b>137</b>	<b>194</b>	<b>242</b>	<b>383</b>	<b>430</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	108	134	190	237	376	423
Minoritetsdelägare	3	3	4	5	7	8
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>112</b>	<b>137</b>	<b>194</b>	<b>242</b>	<b>383</b>	<b>430</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b>						
- Resultat från kvarvarande verksamheter	3,02	3,74	5,29	6,62	10,44	11,77
- Resultat från avvecklade verksamheter	0,00	-0,02	0,00	-0,03	0,03	0,00
Periodens resultat	3,02	3,72	5,29	6,59	10,47	11,77

<sup>1)</sup> För ytterligare information kring avvecklade verksamheter se sidan 18.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>112</b>	<b>137</b>	<b>194</b>	<b>242</b>	<b>383</b>	<b>430</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	-	2	2
<i>Komponenter som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>						
- Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag <sup>1)</sup>	30	-26	56	-1	-30	-88
- Kassaflödessäkringar <sup>2)</sup>	-1	2	-5	1	-7	-1
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt</b>	<b>29</b>	<b>-24</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>-87</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>141</b>	<b>113</b>	<b>246</b>	<b>241</b>	<b>347</b>	<b>343</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	138	110	241	236	341	336
Minoritetsdelägare	3	3	5	5	7	7
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>141</b>	<b>113</b>	<b>246</b>	<b>241</b>	<b>347</b>	<b>343</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från</b>						
Kvarvarande verksamheter	137	111	239	238	338	337
Avvecklade verksamheter	1	-1	2	-2	3	-1

<sup>1)</sup> Per den 30 juni 2016 uppgår ackumulerad omräkningsreserv avseende Danmark till -15 MSEK. Omräkningsreserven avseende Danmark kommer att omklassificeras inom eget kapital via resultaträkningen till vid den tidpunkten aktuellt belopp när det danska bolaget är likviderat. För ytterligare information om avveklad verksamhet se sidan 18.

<sup>2)</sup> Innehav av finansiella räntederivat för säkringsändamål, värderade enligt nivå 2 definierade i IFRS 13.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	30 juni	30 juni	31 december
MSEK	2016	2015	2015
<b>TILLGÅNGAR <sup>1)</sup></b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 756	2 788	2 734
Materiella anläggningstillgångar	177	189	182
Finansiella anläggningstillgångar	51	57	51
Uppskjutna skattefordringar	55	54	55
Handelsvaror	1 219	1 181	1 226
Kortfristiga fordringar	906	864	818
Likvida medel	317	259	295
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 481</b>	<b>5 392</b>	<b>5 361</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER <sup>1)</sup></b>			
Eget kapital	2 139	2 053	2 155
Långfristiga skulder, räntebärande	1 407	1 540	1 469
Uppskjutna skatteskulder	148	156	169
Långfristiga skulder, icke räntebärande	25	3	8
Kortfristiga skulder, räntebärande	608	572	461
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 154	1 068	1 099
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 481</b>	<b>5 392</b>	<b>5 361</b>

<sup>1)</sup> Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder är antingen värderade till verkligt värde eller utgör en god approximation av verkligt värde.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	30 juni	30 juni	31 december
I SAMMANDRAG, MSEK	2016	2015	2015
Eget kapital vid årets ingång	2 155	2 080	2 080
Periodens totalresultat	246	241	343
Förvärv/försäljning av minoritetsandelar	-3	-7	-7
Utdelning till aktieägare	-259	-261	-261
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>2 139</b>	<b>2 053</b>	<b>2 155</b>
Varav minoritetens andel	10	10	12

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
SAMMANDRAG, MSEK	2016	2015	2016	2015	juli - juni	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>						
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt</i>	196	225	349	422	709	782
Betald skatt	-40	-81	-119	-153	-155	-189
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>156</b>	<b>144</b>	<b>229</b>	<b>269</b>	<b>554</b>	<b>594</b>
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:						
Förändring i varulager	-2	49	38	30	-11	-19
Förändring i fordringar	6	22	-75	-75	-12	-11
Förändring i skulder	68	-78	66	-134	76	-124
<i>Ökad (-) / Minskad (+) bindning i rörelsekapital</i>	72	-7	29	-179	54	-154
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>228</b>	<b>137</b>	<b>258</b>	<b>89</b>	<b>608</b>	<b>439</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-30</b>	<b>-25</b>	<b>-56</b>	<b>-44</b>	<b>-159</b>	<b>-146</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-120</b>	<b>-234</b>	<b>-182</b>	<b>-52</b>	<b>-375</b>	<b>-245</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>78</b>	<b>-122</b>	<b>19</b>	<b>-7</b>	<b>74</b>	<b>48</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>238</b>	<b>380</b>	<b>295</b>	<b>258</b>	<b>259</b>	<b>258</b>
Kursdifferens i likvida medel	1	1	3	7	-16	-11
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>317</b>	<b>259</b>	<b>317</b>	<b>259</b>	<b>317</b>	<b>295</b>

I jämförelse med delårsrapporten januari - juni 2015 har en omklassificering om 42 MSEK i andra kvartalet och 87 MSEK i halvåret gjorts mellan kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital och förändring i skulder i rörelsekapitalet. Omklassificeringen medför ej någon påverkan på totalt kassaflöde från den löpande verksamheten. Omklassificeringen avser den avvecklade verksamheten i Danmark.

UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT SOM VÄRDERATS TILL VERKLIGT VÄRDE I BALANSRÄKNINGEN

Nedan visas hur de finansiella instrumenten har värderats till verkligt värde i balansräkningen. Detta görs genom att dela in värderingarna i tre nivåer, vilka beskrivs i årsredovisningen 2015, Not 11. Mekonomens samtliga finansiella instrument ingår alla i Nivå 2.

De metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som redovisas i tabellen nedan beskrivs i årsredovisningen 2015, Not 11. Det är samma typer av finansiella instrument i delårsrapporten som i årsbokslutet 2015.

KONCERNENS DERIVATINSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I BALANSRÄKNINGEN, MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>		
Derivat: Valutaswapar	-	2
Ränteswapar	-	-
<b>SUMMA</b>	-	<b>2</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>		
Derivat: Valutaswapar	-	-
Ränteswapar	9	0
<b>SUMMA</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

KONCERNENS FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER VÄRDERINGSKATEGORI 30 juni 2016 MSEK	Derivat- instrument	Låne- och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella till- gångar o skulder	Summa Balansräkning i sammandrag
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>							
Finansiella anläggningstillgångar	-	50	-	50	50	2	51
Kundfordringar	-	596	-	596	596	-	596
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	-	-	310	310
Likvida medel	-	317	-	317	317	-	317
<b>SUMMA</b>	-	<b>962</b>	-	<b>962</b>	<b>962</b>	<b>312</b>	<b>1 274</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>							
Långfristig skulder, räntebärande	9	-	1 398	1 407	1 407	-	1 407
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	608	608	608	-	608
Leverantörsskulder	-	-	587	587	587	-	587
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	567	567
<b>SUMMA</b>	<b>9</b>	-	<b>2 593</b>	<b>2 603</b>	<b>2 603</b>	<b>567</b>	<b>3 169</b>

KVARTALSDATA KVARVARANDE VERKSAMHETER, SEGMENT	2016			2015				2014				
	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>NETTOOMSÄTTNING, MSEK <sup>1)</sup></b>												
MECA <sup>2)</sup>	534	500	1 871	489	466	473	444	1 679	435	414	419	411
Mekonomen Sweden <sup>3)</sup>	503	462	1 925	493	468	515	449	1 805	469	443	463	430
Mekonomen Norway <sup>4)</sup>	223	194	814	191	195	224	204	800	200	202	207	191
Sørensen og Balchen	192	172	729	159	179	201	191	712	176	176	188	171
Övriga segment <sup>5)</sup>	85	63	285	83	66	77	60	268	68	69	77	53
<b>KONCERNEN</b>	<b>1 537</b>	<b>1 391</b>	<b>5 624</b>	<b>1 415</b>	<b>1 374</b>	<b>1 489</b>	<b>1 346</b>	<b>5 262</b>	<b>1 347</b>	<b>1 306</b>	<b>1 354</b>	<b>1 255</b>
<b>EBITA, MSEK</b>												
MECA <sup>2)</sup>	85	62	258	52	54	80	71	268	72	73	76	47
Mekonomen Sweden <sup>3)</sup>	40	53	289	53	78	92	65	306	75	84	78	69
Mekonomen Norway <sup>4)</sup>	42	27	151	25	39	51	36	136	28	37	36	35
Sørensen og Balchen	36	24	117	26	30	35	25	109	22	29	34	24
Övriga segment <sup>5)</sup>	-15	-17	-87	-20	-5	-35	-28	-57	-14	-9	-15	-19
<b>KONCERNEN</b>	<b>189</b>	<b>149</b>	<b>726</b>	<b>138</b>	<b>196</b>	<b>224</b>	<b>169</b>	<b>763</b>	<b>184</b>	<b>214</b>	<b>210</b>	<b>156</b>
<b>EBIT, MSEK</b>												
MECA <sup>2)</sup>	82	60	245	49	51	77	68	243	57	69	73	44
Mekonomen Sweden <sup>3)</sup>	39	52	287	53	77	92	65	306	75	84	78	69
Mekonomen Norway <sup>4)</sup>	42	27	151	25	39	51	35	136	28	37	36	35
Sørensen og Balchen	36	24	116	26	30	35	25	109	22	29	34	24
Övriga segment <sup>5)</sup>	-19	-23	-106	-26	-9	-39	-32	-77	-18	-13	-19	-26
Övriga poster <sup>6)</sup>	-19	-19	-77	-19	-19	-19	-19	-78	-19	-20	-19	-19
<b>KONCERNEN</b>	<b>161</b>	<b>121</b>	<b>616</b>	<b>109</b>	<b>168</b>	<b>197</b>	<b>142</b>	<b>639</b>	<b>145</b>	<b>186</b>	<b>182</b>	<b>126</b>
<b>INVESTERINGAR, MSEK <sup>7)</sup></b>												
MECA <sup>2)</sup>	4	3	17	5	2	2	8	20	5	6	5	4
Mekonomen Sweden <sup>3)</sup>	5	6	29	12	2	6	9	18	6	4	3	5
Mekonomen Norway <sup>4)</sup>	1	1	4	1	1	1	1	7	4	0	2	1
Sørensen og Balchen	1	1	3	1	0	1	1	4	1	0	1	1
Övriga segment <sup>5)</sup>	18	8	50	14	14	14	8	21	10	3	6	2
<b>KONCERNEN</b>	<b>28</b>	<b>20</b>	<b>103</b>	<b>33</b>	<b>19</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>70</b>	<b>27</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>13</b>
<b>EBITA-MARGINAL, %</b>												
MECA <sup>2)</sup>	16	12	14	11	12	17	16	16	16	18	18	11
Mekonomen Sweden <sup>3)</sup>	8	11	14	10	16	17	14	16	15	18	16	15
Mekonomen Norway <sup>4)</sup>	18	14	18	13	19	22	17	17	14	18	17	18
Sørensen og Balchen	18	14	16	16	16	17	13	15	12	16	18	14
<b>KONCERNEN</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>12</b>
<b>EBIT-MARGINAL, %</b>												
MECA <sup>2)</sup>	15	12	13	10	11	16	15	14	13	17	17	11
Mekonomen Sweden <sup>3)</sup>	8	11	14	10	16	17	14	16	15	18	16	15
Mekonomen Norway <sup>4)</sup>	18	14	18	13	19	22	17	17	14	18	17	18
Sørensen og Balchen	18	13	16	16	16	17	13	15	12	16	18	14
<b>KONCERNEN</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>10</b>

<sup>1)</sup> Nettoomsättningen för respektive segment är från externa kunder.

<sup>2)</sup> Butiksverksamheten i Danmark presenteras fr o m 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och ingår därför ej i segmentet MECA. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 18.

<sup>3)</sup> Segment Mekonomen Sweden inkluderar i huvudsak grossist-, butiks- och fletverksamhet i Sverige. Mekonomen Sweden ingick tidigare i segment Mekonomen Nordic. För ytterligare information om den nya segmentsindelningen se sidan 10 "Redovisningsprinciper". En omallokering av poster har skett till Mekonomen Sweden vilket motsvarar en ökad nettoomsättning om 16 MSEK för Kv 2 2015 och 51 MSEK för helåret 2015, samt en positiv EBIT-effekt om 9 MSEK för Kv 2 2015 och 28 MSEK för helåret 2015, i jämförelse med vad som tidigare presenterats för Mekonomen Sweden under segmentet Mekonomen Nordic.

<sup>4)</sup> Segment Mekonomen Norway inkluderar i huvudsak butiks- och fletverksamhet i Norge. Mekonomen Norway ingick tidigare i segment Mekonomen Nordic. För ytterligare information om den nya segmentsindelningen se sidan 10 "Redovisningsprinciper". En omallokering av poster har skett till Mekonomen Norway vilket motsvarar en ökad nettoomsättning om 3 MSEK för Kv 2 2015 och 11 MSEK för helåret 2015, samt en positiv EBIT-effekt om 3 MSEK för Kv 2 2015 och negativ -1 MSEK för helåret 2015, i jämförelse med vad som tidigare presenterats för Mekonomen Norway under segmentet Mekonomen Nordic.

<sup>5)</sup> "Övriga segment" inkluderar affärsverksamhet och rörelsesegment för vilken information ej lämnas separat. I "Övriga segment" ingår även enheter som tidigare ingick i Mekonomen Nordic men som ej ingår i Mekonomen Sweden eller Mekonomen Norway, jämförelsetalen är omräknade. För ytterligare information om den nya segmentsindelningen se sidan 10 "Redovisningsprinciper".

<sup>6)</sup> "Övriga poster" inkluderar förvärvsrelaterade poster hänförliga till Mekonomen AB:s direkta förvärv. Aktuella förvärvsrelaterade poster är avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar avseende förvärven MECA och Sørensen og Balchen. För ytterligare information om den nya segmentsindelningen se sidan 10 "Redovisningsprinciper".

<sup>7)</sup> Investeringar är exklusive bolags- och rörelseförvärv.



KVARTALSDATA KVARVARANDE VERKSAMHETER, MSEK	2016			2015				2014				
	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Intäkter	1 573	1 424	5 761	1 447	1 405	1 527	1 382	5 390	1 373	1 340	1 387	1 290
EBITA	189	149	726	138	196	224	169	763	184	214	210	156
EBIT	161	121	616	109	168	197	142	639	145	186	182	126
Finansnetto	-9	-11	-22	0	-15	-9	2	-19	-3	-12	-1	-4
Resultat efter finansiella poster	152	110	594	109	154	188	144	620	142	174	181	123
Skatt	-40	-27	-164	-32	-42	-50	-39	-153	-40	-38	-44	-31
Periodens resultat	112	83	430	76	111	138	105	466	102	135	137	92
EBITA-marginal, %	12	10	13	10	14	15	12	14	13	16	15	12
EBIT-marginal, %	10	9	11	8	12	13	10	12	11	14	13	10
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, SEK	3,02	2,28	11,77	2,14	3,01	3,74	2,88	12,80	2,87	3,69	3,74	2,50
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, SEK	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	-0,02	-0,01	-9,46	-7,55	-0,49	-0,75	-0,67
Resultat per aktie, SEK	3,02	2,28	11,77	2,17	3,01	3,72	2,87	3,34	-4,68	3,20	2,99	1,83
Eget kapital per aktie, SEK	59,3	62,5	59,7	59,7	58,4	56,9	61,0	57,5	57,5	65,0	60,9	64,6
Kassaflöde per aktie, SEK <sup>1)</sup>	6,4	0,8	12,2	5,4	4,3	3,8	-1,3	11,5	5,0	3,2	5,4	-2,0
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	17,6	18,7	20,0	20,0	20,9	21,9	21,3	20,6	20,6	18,3	17,2	16,6
Börskurs vid periodens slut	182,0	201,0	173,0	173,0	194,0	202,5	227,5	204,0	204,0	156,5	171,5	178,5

<sup>1)</sup> Nyckeltalet är beräknat inklusive avvecklad verksamhet för respektive kvartal.

<sup>2)</sup> Nyckeltalet avkastning på eget kapital är beräknat på rullande 12 månader för respektive kvartal för kvarvarande verksamhet. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 18.

NYCKELTAL	apr - jun		jan - jun		12 månader		Helår
	2016	2015	2016	2015	juli - juni	2015	
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	17,6	21,9	17,6	20,0	
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	10,3	12,4	10,3	11,5	
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	-	-	13,4	16,2	13,4	15,2	
Soliditet, %	-	-	39,0	38,1	39,0	40,2	
Bruttomarginal, kvarvarande verksamhet, %	53,6	54,7	53,9	55,0	54,4	55,0	
EBITA-marginal, kvarvarande verksamhet, %	12,0	14,7	11,3	13,5	11,5	12,6	
EBIT-marginal, kvarvarande verksamhet, %	10,2	12,9	9,4	11,7	9,6	10,7	
EBITDA-marginal, kvarvarande verksamhet, %	12,9	15,7	12,2	14,5	12,4	13,6	
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, SEK	3,02	3,74	5,29	6,62	10,44	11,77	
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, SEK	0,00	-0,02	0,00	-0,03	0,03	0,00	
Resultat per aktie, SEK	3,02	3,72	5,29	6,59	10,47	11,77	
Eget kapital per aktie, SEK	-	-	59,3	56,9	59,3	59,7	
Kassaflöde per aktie, SEK	6,4	3,8	7,2	2,5	16,9	12,2	
Antal aktier vid periodens utgång	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	
Genomsnittligt antal aktier under perioden	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	

<sup>1)</sup> Nyckeltalen avkastning på eget/totalt/sysselsatt kapital är beräknade på rullande 12 månader för perioden januari-juni och avser kvarvarande verksamhet.

Balansräkningen har ej omräknats för avvecklad verksamhet. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 18.

ANTAL BUTIKER OCH VERKSTÄDER	MECA <sup>1)</sup>		Mekonomen Sweden		Mekonomen Norway		Sørensen og Balchen		Övrigt		Koncernen totalt	
	30 juni		30 juni		30 juni		30 juni		30 juni		30 juni	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Antal butiker</b>												
Egenägda	75	73	114	116	32	33	36	34	5	6	262	262
Samarbetande	10	14	20	22	13	13	35	37	3	3	81	89
<b>Summa</b>	<b>85</b>	<b>87</b>	<b>134</b>	<b>138</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>343</b>	<b>351</b>
<b>Antal verkstäder<sup>1)</sup></b>												
Mekonomen Bilverkstad	95	145	438	443	351	364	-	-	42	35	926	987
MekoPartner	32	80	124	131	94	87	-	-	-	-	250	298
Speedy	-	-	-	-	-	-	-	-	20	16	20	16
BilXtra	-	-	-	-	-	-	252	236	-	-	252	236
MECA Car Service	689	638	-	-	-	-	-	-	-	-	689	638
<b>Summa</b>	<b>816</b>	<b>863</b>	<b>562</b>	<b>574</b>	<b>445</b>	<b>451</b>	<b>252</b>	<b>236</b>	<b>62</b>	<b>51</b>	<b>2 137</b>	<b>2 175</b>

<sup>1)</sup> Butiksverksamheten i Danmark presenteras fr o m 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och butikerna ingår därför ej i segmentet MECA. Vad gäller verkstäder presenteras även fortsatt de verkstäder som är anslutna till Mekonomen Groups koncept. MECA säljer direkt till dessa verkstäder i Danmark. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se sidan 18.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA KVARVARANDE VERKSAMHET	jan - jun 2016	jan - jun 2015
MECA <sup>1)</sup>	728	603
Mekonomen Sweden	745	760
Mekonomen Norway	256	256
Sørensen og Balchen	259	258
Övriga segment <sup>2)</sup>	327	250
<b>Summa</b>	<b>2 314</b>	<b>2 126</b>

<sup>1)</sup> Butiksverksamheten i Danmark presenteras fr o m 1 januari 2015 som avvecklad verksamhet och ingår därför ej i segmentet MECA. För ytterligare information om avvecklad verksamhet se nedan.

<sup>2)</sup> "Övriga segment" inkluderar Mekonomens grossist- och butiksverksamhet i Finland, Mekonomens butiksverksamhet på Island, Marinshopen, Meko Service Nordic med verkstadsverksamheterna BilLivet och Speedy, Dela Bil-verksamheten, Lasingoo Norge och koncerngemensamma funktioner inkluderande även Mekonomen AB (publ). Mekonomen AB har i huvudsak koncernlednings- och finansförvaltningsfunktioner. I "Övriga segment" ingår från och med 1 januari 2016 enheter som tidigare ingick i Mekonomen Nordic men som ej ingår i Mekonomen Sweden eller Mekonomen Norway, jämförelsetalen är omräknade. För ytterligare information om den nya segmentsindelningen se sidan 10 "Redovisningsprinciper".

## AVVECKLAD VERKSAMHET

I december 2014 beslutades om en omfattande strukturförändring och ompositionering av koncernens danska verksamhet. Samtliga butiker, som också är lokala lager och huvudkontoret i Danmark har lagts ned. Franchiseverkstäderna behålls och dessa får nu sina reservdelsleveranser direkt från regionlager och centrallager, vilket innebär en effektiv logistik utan mellanled i distributionskedjan.

Under mars 2015 avvecklades de två sista butikerna och den danska butiksverksamheten presenteras från och med det första kvartalet 2015 enligt reglerna för avvecklad verksamhet i IFRS 5. Samtliga jämförbara perioder har omräknats. Den danska butiksverksamheten ingick tidigare i segment MECA.

I koncernens resultaträkning finns den avvecklade butiksverksamhetens resultat upptagen som en post under "Avvecklade verksamheter". Detta innebär att den avvecklade verksamheten har exkluderats från alla resultatposter i koncernens resultaträkning och att endast nettoresultatet från den avvecklade verksamheten har angetts på raden resultat från avvecklade verksamheter. Den avvecklade verksamhetens kassaflöden är inkluderade i koncernens kassaflödesanalys och särredovisas nedan. Koncernens balansräkning har ej omräknats.

Per den 30 juni 2016 uppgår ackumulerad omräkningsreserv avseende Danmark till -15 MSEK. Omräkningsreserven avseende Danmark kommer att omklassificeras inom eget kapital via resultaträkningen till vid den tidpunkten aktuellt belopp när det danska bolaget är likviderat.

Nedan presenteras separat finansiell information avseende den avvecklade butiksverksamheten i Danmark.

PERIODENS RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER, MSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
Intäkter	0	0	0	36	0	36
Kostnader	0	0	0	-36	0	-36
<b>Resultat från avvecklade verksamheter - före skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skatt	0	-1	0	-1	1	0
<b>Resultat från avvecklade verksamheter - efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	1	-1	2	-1	2	-1
<b>Totalresultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER I SAMMANDRAG, MSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2	-45	-5	-129	-10	-134
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	6	3	24	8	29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>	<b>-2</b>	<b>-105</b>	<b>-2</b>	<b>-105</b>

## FINANSIELLA RAPPORTER MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
Rörelsens intäkter	23	2	43	11	110	78
Rörelsens kostnader	-29	-19	-56	-39	-148	-130
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-6</b>	<b>-17</b>	<b>-14</b>	<b>-28</b>	<b>-38</b>	<b>-52</b>
Finansnetto <sup>1)</sup>	-5	-9	38	421	70	453
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10</b>	<b>-26</b>	<b>25</b>	<b>393</b>	<b>32</b>	<b>401</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	226	226
Skatt	2	5	4	6	-38	-37
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>	<b>29</b>	<b>399</b>	<b>220</b>	<b>589</b>

<sup>1)</sup> I finansnetto ingår utdelning på andelar i dotterföretag om 47 (421) MSEK för halvåret och 489 MSEK för helåret 2015, samt nedskrivning av andelar i dotterföretag om 0 (0) MSEK för halvåret och -35 MSEK för helåret 2015. Av nedskrivningarna av andelar i dotterföretag avser butiksverksamheten i Danmark -26 MSEK för helåret 2015. I finansnettot ingår fr o m 1 januari 2016 även valutakursdifferens avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet om -2 (-1) MSEK i andra kvartalet, -3 (-2) MSEK för halvåret och -3 MSEK för helåret 2015, jämförelsetalen har omräknats.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>	<b>29</b>	<b>399</b>	<b>220</b>	<b>589</b>
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>	<b>29</b>	<b>399</b>	<b>220</b>	<b>589</b>

<sup>1)</sup> Till följd av borttaget undantag i RFR 2 för redovisning av valutakursdifferens avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas kursdifferensen i resultaträkningen istället för i övrigt totalresultat fr o m 1 januari 2016, jämförelsetalen har omräknats.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 december 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	3 151	3 140	3 147
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	1 445	1 496	1 583
Övriga kortfristiga fordringar	68	68	67
Likvida medel	113	150	210
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 777</b>	<b>4 855</b>	<b>5 007</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	2 553	2 585	2 775
Obeskattade reserver	175	114	175
Avsättningar	2	0	2
Långfristiga skulder	1 392	1 528	1 460
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	0	25	117
Övriga kortfristiga skulder	654	603	478
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 777</b>	<b>4 855</b>	<b>5 007</b>

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 december 2015
Eget kapital vid årets ingång	2 775	2 437	2 437
Periodens totalresultat	29	399	589
Utdelning till aktieägare	-251	-251	-251
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>2 553</b>	<b>2 585</b>	<b>2 775</b>

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

Mekonomen tillämpar från och med denna rapport de nya riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA\*. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Mekonomen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av nyckeltal, se sidan 22. För relevanta avstämningar av de alternativa nyckeltal som inte direkt går att utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna, se nedan.

\*The European Securities and Markets Authority.

## AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL MSEK	jan - jun <sup>1)</sup> 2016	jan - jun <sup>1)</sup> 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter (rullande 12 månader)	382	480	382	430
- Minus Minoritetens andel av periodens resultat (rullande 12 månader)	-7	-7	-7	-8
<b>Periodens resultat exklusive minoritetens andel (rullande 12 månader)</b>	<b>375</b>	<b>473</b>	<b>375</b>	<b>423</b>
- Dividerat med EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE, genomsnitt senaste fem kvartalen <sup>2)</sup>	2 132	2 164	2 132	2 108
<b>AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %</b>	<b>17,6</b>	<b>21,9</b>	<b>17,6</b>	<b>20,0</b>

<sup>2)</sup> EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE, MSEK	2016		2015				2014			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Eget kapital	2 139	2 257	2 155	2 111	2 053	2 204	2 080	2 344	2 192	2 331
- Minus Minoritetens andel av eget kapital	-10	-13	-12	-13	-10	-14	-14	-10	-7	-14
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>2 129</b>	<b>2 244</b>	<b>2 143</b>	<b>2 098</b>	<b>2 043</b>	<b>2 190</b>	<b>2 066</b>	<b>2 334</b>	<b>2 185</b>	<b>2 318</b>
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE, genomsnitt senaste fem kvartalen</b>	<b>2 132</b>	<b>2 144</b>	<b>2 108</b>	<b>2 146</b>	<b>2 164</b>	<b>2 219</b>	<b>2 226</b>	<b>2 254</b>	<b>2 221</b>	<b>2 243</b>

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL MSEK	jan - jun <sup>1)</sup> 2016	jan - jun <sup>1)</sup> 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	524	648	524	594
- Minus Räntekostnader (rullande 12 månader)	-31	-37	-31	-33
<b>Resultat efter finansnetto minus räntekostnader (rullande 12 månader)</b>	<b>555</b>	<b>685</b>	<b>555</b>	<b>627</b>
- Dividerat med BALANSOMSLUTNING, genomsnitt senaste fem kvartalen <sup>3)</sup>	5 410	5 523	5 410	5 438
<b>AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL, %</b>	<b>10,3</b>	<b>12,4</b>	<b>10,3</b>	<b>11,5</b>

<sup>3)</sup> BALANSOMSLUTNING MSEK	2016		2015				2014			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Balansomslutning	5 481	5 387	5 361	5 426	5 392	5 627	5 384	5 631	5 580	5 634
<b>BALANSOMSLUTNING, genomsnitt senaste fem kvartalen</b>	<b>5 410</b>	<b>5 439</b>	<b>5 438</b>	<b>5 492</b>	<b>5 523</b>	<b>5 571</b>	<b>5 535</b>	<b>5 545</b>	<b>5 526</b>	<b>5 543</b>

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL MSEK	jan - jun <sup>1)</sup> 2016	jan - jun <sup>1)</sup> 2015	12 månader juli - juni	Helår 2015
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	524	648	524	594
- Minus Räntekostnader (rullande 12 månader)	-31	-37	-31	-33
<b>Resultat efter finansnetto minus räntekostnader (rullande 12 månader)</b>	<b>555</b>	<b>685</b>	<b>555</b>	<b>627</b>
- Dividerat med SYSSELSATT KAPITAL, genomsnitt senaste fem kvartalen <sup>4)</sup>	4 136	4 216	4 136	4 134
<b>AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %</b>	<b>13,4</b>	<b>16,2</b>	<b>13,4</b>	<b>15,2</b>

<sup>1)</sup> Nyckeltalen avkastning på eget/totalt/sysselsatt kapital är beräknade på rullande 12 månader för perioden januari-juni och avser kvarvarande verksamhet.

4) SYSSELSATT KAPITAL	2016		2015				2014			
MSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Balansomslutning	5 481	5 387	5 361	5 426	5 392	5 627	5 384	5 631	5 580	5 634
- Minus Uppskjutna skatteskulder	-148	-158	-169	-149	-156	-160	-168	-189	-201	-208
- Minus Långfristiga skulder, icke räntebärande	-25	-9	-8	-4	-3	-3	-3	-1	-1	-1
- Minus Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 154	-1 087	-1 099	-1 131	-1 068	-1 167	-1 234	-1 129	-1 055	-1 056
<b>SYSSELSATT KAPITAL</b>	<b>4 155</b>	<b>4 133</b>	<b>4 086</b>	<b>4 143</b>	<b>4 165</b>	<b>4 297</b>	<b>3 980</b>	<b>4 312</b>	<b>4 323</b>	<b>4 369</b>
<b>SYSSELSATT KAPITAL, genomsnitt senaste fem kvartalen</b>	<b>4 136</b>	<b>4 165</b>	<b>4 134</b>	<b>4 180</b>	<b>4 216</b>	<b>4 256</b>	<b>4 232</b>	<b>4 275</b>	<b>4 261</b>	<b>4 272</b>

BRUTTOMARGINAL	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	2016	2015	juli - juni	2015
Nettoomsättning	1 537	1 489	2 928	2 835	5 717	5 624
- Minus Handelsvaror	-713	-675	-1 350	-1 274	-2 605	-2 529
<b>Summa</b>	<b>824</b>	<b>814</b>	<b>1 578</b>	<b>1 561</b>	<b>3 113</b>	<b>3 095</b>
- Dividerat med Nettoomsättning	1 537	1 489	2 928	2 835	5 717	5 624
<b>BRUTTOMARGINAL, %</b>	<b>53,6</b>	<b>54,7</b>	<b>53,9</b>	<b>55,0</b>	<b>54,4</b>	<b>55,0</b>

RESULTAT PER AKTIE	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	2016	2015	juli - juni	2015
Periodens resultat	112	137	194	242	383	430
- Minus Minoritetsdelägares andel	-3	-3	-4	-5	-7	-8
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>108</b>	<b>134</b>	<b>190</b>	<b>237</b>	<b>376</b>	<b>423</b>
- Dividerat med Genomsnittligt antal aktier <sup>5)</sup>	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487
<b>RESULTAT PER AKTIE, SEK</b>	<b>3,02</b>	<b>3,72</b>	<b>5,29</b>	<b>6,59</b>	<b>10,47</b>	<b>11,77</b>

EGET KAPITAL PER AKTIE	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	juli - juni	2015
Eget kapital	2 139	2 053	2 139	2 155
- Minus Minoritetens andel av eget kapital	-10	-10	-10	-12
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>2 129</b>	<b>2 043</b>	<b>2 129</b>	<b>2 143</b>
- Dividerat med Genomsnittligt antal aktier <sup>5)</sup>	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487
<b>EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK</b>	<b>59,3</b>	<b>56,9</b>	<b>59,3</b>	<b>59,7</b>

KASSAFLÖDE PER AKTIE	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
MSEK	2016	2015	2016	2015	juli - juni	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	228	137	258	89	608	439
- Dividerat med Genomsnittligt antal aktier <sup>5)</sup>	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487
<b>KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK</b>	<b>6,4</b>	<b>3,8</b>	<b>7,2</b>	<b>2,5</b>	<b>16,9</b>	<b>12,2</b>

5) GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	12 månader	Helår
	2016	2015	2016	2015	juli - juni	2015
Antal aktier vid periodens slut	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487	35 901 487
- Multipliserat med antal dagar som Antal aktier vid periodens slut varit oförändrat under perioden	91	91	182	181	366	365
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	0	0	0	0	0	0
- Multipliserat med antal dagar som Antal aktier vid annan tidpunkt har funnits under perioden	0	0	0	0	0	0
- Total dividerad med antal dagar under perioden	91	91	182	181	366	365
<b>GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER</b>	<b>35 901 487</b>	<b>35 901 487</b>	<b>35 901 487</b>	<b>35 901 487</b>	<b>35 901 487</b>	<b>35 901 487</b>

NETTOSKULD MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 december 2015
Långfristiga skulder, räntebärande	1 407	1 540	1 469
- Minus räntebärande långfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-13	-10	-7
Kortfristiga skulder, räntebärande	608	572	461
- Minus räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-2	-2	-2
- Minus Likvida medel	-317	-259	-295
<b>NETTOSKULD</b>	<b>1 684</b>	<b>1 841</b>	<b>1 626</b>

## FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Periodens resultat, exklusive minoritetens andel, i procent av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare beräknas som eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut adderat med de fyra närmast föregående kvartalens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodernas slut dividerat med fem.
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning. Genomsnittlig balansomslutning beräknas som balansomslutning vid periodens slut adderat med fyra närmast föregående kvartalens balansomslutning vid periodernas slut dividerat med fem.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning reducerad med ej räntebärande skulder och avsättningar inklusive uppskjuten skatteskuld.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid periodens slut adderat med de fyra närmast föregående kvartalens sysselsatta kapital vid periodernas slut dividerat med fem.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnaden för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) efter avskrivningar i procent av rörelsens intäkter.
EBITA	Rörelseresultat efter planenliga avskrivningar men före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal	EBITA i procent av rörelsens intäkter.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av rörelsens intäkter.
Resultat per aktie	Periodens resultat exklusive minoritetens andel i relation till genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier beräknas som antalet aktier vid periodens slut multiplicerat med de antal dagar detta antal funnits under perioden och adderat med eventuellt annat antal aktier under perioden multiplicerat med de antal dagar detta eller dessa antal funnits under perioden, summan divideras med antal dagar under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital exklusive minoritetens andel i relation till antal aktier i slutet av perioden.
Kassaflöde per aktie	Rörelsens kassaflöde från löpande verksamhet i relation till genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier beräknas som antalet aktier vid periodens slut multiplicerat med de antal dagar detta antal funnits under perioden och adderat med eventuellt annat antal aktier under perioden multiplicerat med de antal dagar detta eller dessa antal funnits under perioden, summan divideras med antal dagar under perioden.
Nettoskuld	Kort- och långfristiga räntebärande skulder för upplåning, d v s exklusive pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser, med avdrag för likvida medel.
Likvida medel	Likvida medel består av kassamedel hos finansinstitut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer. Likvida medel redovisas till dess nominella belopp.

## FÖRETAGSSPECIFIK ORDLISTA OCH DEFINITIONER

Egna/Egenägda butiker	Butiker vars verksamhet bedrivs i dotterföretag, direkt eller indirekt majoritetsägda, av Mekonomen AB.
Samarbetande butiker	Butiker som inte är Egna/Egenägda, men bedriver verksamhet under koncernens varumärken/butikskoncept.
Egna/Egenägda verkstäder	Verkstäder vars verksamhet bedrivs i dotterföretag, direkt eller indirekt majoritetsägda, av Mekonomen AB.
Anslutna verkstäder	Verkstäder som inte är Egna/Egenägda, men bedriver verksamhet under koncernens varumärken/verkstadskoncept (Mekonomen Bilverkstad, MekoPartner, MECA Car Service, BilXtra och Speedy).
Konceptverkstäder	Anslutna verkstäder
Försäljning till Kundgrupp Anslutna verkstäder	Försäljning till anslutna verkstäder samt försäljning i egenägda verkstäder.
Försäljning till Kundgrupp Övrig verkstad	Försäljning till företagskunder som inte är anslutna till något av Mekonomen Groups koncept, inklusive försäljning inom Fleetverksamheten.
Försäljning till Kundgrupp Konsument	Egenägda butikers kontantförsäljning till andra kundgrupper än ovanstående, samt koncernens e-handelsförsäljning till konsument.
Underliggande nettoomsättning	Omsättning justerat för antal jämförbara vardagar och valutaeffekter.
Jämförbara enheter	Butiker, majoritetsägda verkstäder och internetförsäljning som varit i drift den senaste 12-månadersperioden samt hela den föregående jämförelseperioden.
Försäljning i jämförbara enheter	Försäljning i jämförbara enheter omfattar extern försäljning, i lokal valuta, i majoritetsägda butiker, grossistförsäljning till samarbetande butiker, extern försäljning i majoritetsägda verkstäder och internetförsäljning.
ProMeister	Mekonomen Groups egna varumärke för högkvalitetsreservdelar med fem års garanti.
Lasingoo	Bilportalerna vars uppgift bland annat är att förenkla för bilägare att välja och boka verkstad och som Mekonomen Group äger tillsammans med branschaktörer.
Fleetverksamhet	Mekonomen Groups erbjudande till företagskunder omfattande service och reparation av bilar, försäljning av reservdelar, däck och tillbehör samt däckhotell.
Reservdelar	Delar som är nödvändiga för bilens funktion.
Tillbehör	Produkter som inte är nödvändiga för bilens funktion, men förhöjer upplevelsen eller utökar användandet av bilen, till exempel bilvårdande produkter, takboxar, bilbarnstolar etc.
MECA+	MECA:s servicekoncept som möter kundernas allt högre krav på kvalitet, tillgänglighet och bekvämlighet, med ett utökat utbud av tjänster och helhetslösningar.
Valutaeffekter på balansräkningen	Påverkan av valuta avseende realiserade och orealiserade omvärderingar av utländska kortfristiga icke räntebärande fordringar och skulder.
Valutatransaktionseffekter	Påverkan av valuta avseende internförsäljning från Mekonomen Grossist AB samt från MECA Car Parts AB till respektive land.
Valutatranslationseffekter	Påverkan av valuta vid omräkning av utländska dotterföretags resultat till SEK.
Övriga rörelseintäkter	Består huvudsakligen av hyresintäkter, marknadsföringsbidrag och valutakursvinster inom Mekonomen Group.

### Mekonomen AB (publ)

Postadress:

Box 19542

SE-104 32 Stockholm

Besöksadress:

Solnavägen 4, plan 10, Stockholm

Tel: +46 (0) 8 464 00 00

E-post: ir@mekonomen.se

www.mekonomen.com