

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernen och moderbolaget

Styrelsen och verkställande direktören i Bilias AB (publ), organisationsnummer 556112-5690, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2006.

Allmänt om verksamheten

Bilia är Nordens största bilkedja med en ledande position inom service och försäljning av personbilar och transportbilar samt tilläggstjänster. Koncernen har 96 anläggningar i Sverige, Norge och Danmark samt en internetbaserad auktionssajt, Netbil.

Bilias vision är att vara branschens bästa servicebolag med målet att ha de mest nöjda kunderna i bilhall, butik och verkstad. Kunden ska alltid uppleva mötet med Bilia som positivt. Bilia har ett väl utvecklat sortiment av tjänster och produkter inom Serviceaffären, som omfattar verkstadstjänster, reservdelar, butiksförsäljning och försäljning av drivmedel. Bilia utvecklar kontinuerligt nya tjänster och servicekoncept som ska förenkla bilägandet för kunderna.

Bilaffären omfattar försäljning av nya och begagnade personbilar, lätta transportbilar, kundfinansiering och tilläggstjänster. Bilia säljer personbilar från Volvo, Renault, Ford, Land Rover, Hyundai, BMW, Honda, Nissan och Mini samt lätta transportbilar från Renault, Ford, Hyundai och Nissan.

Ägarförhållanden

Bilia hade 26 497 aktieägare vid utgången av 2006, jämfört med 28 911 ett år tidigare. Andelen institutionellt ägande uppgick till 18,3 procent (15,3), och andelen utländskt ägande uppgick till 12,5 procent (16,0).

Under 2006 återköpte Bilia totalt 1 669 900 aktier, motsvarande 7,2 procent av aktiekapitalet, för totalt 164 Mkr. Den 31 december 2006 uppgick bolagets innehav av egna aktier till 1 669 900 aktier.

Marknadens utveckling

Efterfrågan på nya bilar och service i Bilias marknadsområden var sammantaget på en bra nivå. Efterfrågan på begagnade bilar i Bilias marknader och service i Sverige var pressad i början av året men stärktes under andra halvåret. Marknaden för nya personbilar ökade i Sverige och Danmark med 3 respektive 5 procent medan den minskade i Norge med 1 procent.

Viktiga händelser under året

- Bilia förvärvade i februari Tronrud Bil Holding AS som är Norges största BMW-återförsäljare. Tronrud Bil Holding AS ingår i Biliakoncernen från förvärvstidpunkten.
- Årsstämman den 19 april beslutade om utdelning av Bilias fastighetsbestånd, Catena AB, till Bilias aktieägare. Catenas nettoresultat för det första kvartalet 2006 och helåret 2005 redovisas under rubriken resultat från avvecklad verksamhet.
- Ekonomiska mål – Som en konsekvens av utdelningen av Catena har rörelsemarginalmålet reducerats från 3,0 procent till 2,2 procent. Övriga ekonomiska mål är oförändrade.
- Styrelsen beslutade, i enlighet med årsstämmans bemyndigande, att återköpa egna aktier. Per den 5 februari 2007 uppgick Bilias innehav av egna aktier till 1 669 900 aktier med en snittkurs på 98 kronor per aktie. Totalt kan 2 312 915 aktier förvärfvas enligt årsstämmans bemyndigande.
- Stockholms Tingsrätt friade den 7 juni Bilia och övriga sju Volvo-återförsäljare från misstankarna om olagligt prissamarbete under åren 1998–2002. Konkurrensverkets krav på konkurrensskadeavgift med 55,3 Mkr ogillades helt och Bilia tillerkändes ersättning för rättegångskostnader. Konkurrensverket

Nyckeltal

Koncernen	2006	2005	2004
Nettoomsättning, Mkr	14 056	12 074	11 592
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	130	202	320
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	0,9	1,7	2,8
Rörelseresultat, Mkr	109	194	329
Resultat före skatt, Mkr	118	190	307
Årets resultat, Mkr	93	190	202
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,2	10,0	18,3
Avkastning på eget kapital, %	6,3	15,8	16,6 ¹⁾
Nettolåneskuld/eget kapital, ggr	-0,02	0,69	0,28 ¹⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	446	185	243
Soliditet, %	28	22	22 ¹⁾
Vinst per aktie, kr	4:15	8:20	8:35
Eget kapital per aktie, kr	78	56	48 ¹⁾
Antal anställda 31 december	3 458	3 219	2 979

¹⁾ Beräknat exklusive emissionen av 37,7 miljoner förlagsaktier av serie C.

överklagade domen den 28 juni till Marknadsdomstolen som är sista instans. Målet beräknas tas upp till förnyad behandling under slutet av 2007.

- Bilia startade försäljning och service av Hyundais personbilar och lätta lastbilar i Osloområdet från Bilias anläggning i Jessheim.
- Bilia tecknade en avsiktsförklaring om förvärv av rörelsen i en Ford- och Mazda-återförsäljare i Sverige, Bilgruppen i Enköping Sala AB, samt Bilgruppen i Kungsängen AB. Verksamheten beräknas omsätta cirka 200 Mkr under 2007. Köpeskillingen, motsvarande förvärvade tillgångar, beräknas till knappt 50 Mkr. Antalet anställda är 42 personer.
- Bilia träffade en förlikning med skattemyndigheten i Hamburg, Tyskland, innebärande en total kostnad för Bilia på 0,9 Mkr. Skattemyndighetens ursprungliga krav var cirka 19 Mkr.
- Bilia i Norge avyttrade innehavet av aktier i Viking Redningstjeneste med en reavinst på 6,8 Mkr.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 14 056 Mkr (12 074). Justerat för valutakursförändringar och jämförbara verksamheter ökade nettoomsättningen med cirka 455 Mkr eller med 4 procent. Ökningen är främst hänförlig till ökad försäljning av nya bilar.

Rörelseresultatet uppgick till 109 Mkr (194), jämförelsestörande poster har påverkat resultatet med -21 Mkr (-8). Avvikelsen mot föregående år, jämförelsestörande poster exkluderade, uppgick till -72 Mkr. Resultatavvikelsen är hänförlig till det första halvåret och förklaras bland annat av lägre efterfrågan på service i Sverige, engångskostnader i samband med utbyggnad av verkstadskapacitet och lägre marginal vid försäljning av begagnade bilar i Norge. Därutöver har de nya verksamheterna, Netbil och Tronrud Bil, påverkat rörelseresultatet med -47 Mkr varav -23 Mkr avser första halvåret.

Jämförelsestörande poster

Koncernen, Mkr	2006	2005
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	130	202
Jämförelsestörande poster		
Resultat vid försäljning av fastigheter	-1	2
Strukturkostnader, m m	-11	-5
Catena	0	-3
Tvister	-9	-2
Rörelseresultat	109	194
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster	132	198
Jämförelsestörande poster		
Resultat vid försäljning av fastigheter/aktier	6	2
Strukturkostnader, m m	-11	-5
Catena	0	-3
Tvister	-9	-2
Resultat före skatt	118	190

Resultatet från kundfinansieringen uppgick till 114 Mkr (115). Jämförelsestörande poster (se föregående tabell) uppgick till -21 Mkr (-8) och avser nedläggningskostnad för en verksamhet i Göteborg med -11 Mkr (-), kostnader för tvister med -9 Mkr (-2), kostnader för att dela ut Catena med 0 Mkr (-3) och avyttringar med -1 Mkr (-3).

Finansnettot uppgick till 9 Mkr (-4). Resultatandel från det indirekta aktieinnehavet i AB Volvofinans ingår med 17 Mkr (15) och försäljning av aktierna i Viking Redningstjeneste med 7 Mkr (-).

Årets resultat uppgick till 93 Mkr (190) och vinst per aktie till 4:15 kronor (8:20). Valutakursförändringar påverkade resultatet marginellt. Resultat från avvecklad verksamhet ingår i årets resultat med 5 Mkr (57) och 0:25 kronor per aktie (2:50).

Investeringar och avyttringar

Investeringar och avyttringar uppgick till 275 Mkr (266). Ersättningsinvesteringar representerade 22 Mkr (42), expansionsinvesteringar 45 Mkr (34), miljöinvesteringar 4 Mkr (4) och investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 3 Mkr (57). Nettoinvesteringar i leasingfordon och finansiell leasing uppgick till 201 Mkr (129).

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick till 6 064 Mkr (5 962). Förvärven av Tronrud och rörelsen i Michaelsson & Nelin AB ökade balansomslutningen med cirka 500 Mkr medan utdelningen av Catena minskade balansomslutningen med cirka 750 Mkr. Kortfristiga räntebärande tillgångar ökade med cirka 170 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 446 Mkr (185). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 48 Mkr (-33). Nettolåneskulden minskade med 915 Mkr under året och vid utgången av året redovisades en nettolånefordran på 31 Mkr.

Eget kapital uppgick till 1 684 Mkr (1 286). Eget kapital har bland annat påverkats av kontantutdelning till aktieägarna med 185 Mkr, återköp av egna aktier med 164 Mkr och utdelningen av Catena som resulterade i ett tillskott till det egna kapitalet med netto 665 Mkr. Föreslagen utdelning, 8:00 kronor per aktie, tar i anspråk 172 Mkr av det egna kapitalet.

Soliditeten uppgick vid utgången av året till 28 procent (22).

Personal

Kompetenta och motiverade medarbetare, som är beredda att utvecklas och gripa in när det behövs, är en förutsättning för att Bilias kunder ska bli nöjda och lojala, vilket är avgörande för att Bilia ska fortsätta vara framgångsrikt.

Grunden för medarbetarnas kompetensutveckling är de utvecklingssamtal som varje medarbetare har med sin närmaste chef minst en gång per år. Medarbetarsamtalet tar utgångspunkt i den enskildes kompetens och behov. Tillsammans tar man fram en plan som ska skapa förutsättningar för personlig utveckling, arbetsglädje och effektivitet i det dagliga arbetet.

Bilia Academy är namnet på koncernens interna utbildningsenhet, som startades 2001. Bilia Academy genomför fortlöpande inventeringar av utbildningsbehovet och sätter därefter samman skräddarsydda utbildningar riktade mot målgrupper med olika befattningar inom Bilia. Utbildningsverksamheten syftar till att höja kompetensen inom specifika områden, stärka företagskulturen med Biliats vision och kärnvärden och samtidigt bidra till ett erfarenhetsutbyte och ett breddat kontaktnät för Biliats medarbetare.

Bilia arbetar kontinuerligt med att förbättra arbetsmiljön vid koncernens anläggningar. En bra arbetsmiljö förbättrar förutsättningen för att medarbetarna ska må bra och vara motiverade. I verkstäderna handlar det om att skapa miljöer som är ljusa, luftiga, rena och fria från buller.

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till 3 063 personer (2 888), varav 1 852 i Sverige (1 882). Antalet anställda uppgick den 31 december 2006 till 3 458 personer.

Risker

Biliats verksamhet förknippas med risker. Vissa faktorer kan Bilia påverka medan andra ligger utanför koncernens kontroll. Ambitionen är dock att tidigt identifiera hot och möjligheter för att snabbt vidta åtgärder och därmed kunna parera utvecklingen.

Marknadsutvecklingen

Efterfrågan på Biliats produkter och tjänster påverkas av svängningar i konjunkturen. I lågkonjunktur väljer en del kunder att avvakta med bilköp. Faktorer som påverkar marknadsutvecklingen är bland annat arbetsmarknadens situation, aktiemarknadens utveckling, ränteläget och drivmedelspriserna. Positioneringen av Bilia som ett servicebolag stabiliserar resultatutvecklingen, eftersom Serviceaffären är mindre konjunkturkänslig än Bilaffären. Bilarna kräver service och reparationer oavsett konjunkturläge.

Ökad konkurrens

EUs tidigare gruppundantag för fordonsbranschen upphörde den 30 september 2003, efter en övergångsperiod på ett år. Den 1 oktober 2005 upphörde även den så kallade lokaliseringsklausulen som gjorde det möjligt för tillverkarna att bestämma var återförsäljarna fick vara etablerade. De nya reglerna påverkar konkurrensförhållandena i branschen och ger

tillverkaren möjlighet att utse ytterligare återförsäljare på de orter där Bilia är etablerat. Bilia bedömer att koncernen, med sin storlek och starka position på marknaden, ges nya möjligheter att utveckla verksamheten. Biliats storlek får ökad betydelse, till exempel vid inköp. Förmågan att hantera flera bilmärken och ett eget starkt varumärke ökar också i betydelse.

Produkternas konkurrenskraft

Bilia är beroende av att koncernens affärspartners utvecklar konkurrenskraftiga produkter. Biliats affärspartners har under de senaste åren lanserat flera nya produkter. Volvo som är den enskilt viktigaste affärspartnern kommer bland annat under 2007 att lansera nya V70- och XC70-modeller, vilket sammantaget gör att Bilia har tillgång till attraktiva produktprogram.

Utveckling av egna tjänster

För att upprätthålla och stärka konkurrenskraften, krävs att Bilia utvecklar tjänster som är tilltalande för kunderna. Biliats förmåga att utveckla nya tjänster bidrar även till att stärka leverantörernas varumärken. Utvecklingen är resurskrävande. Bilia bedömer att koncernen har den storlek, struktur och finansiella styrka som krävs för att ligga i framkant av tjänsteutvecklingen.

Nyckelpersoner

För att kunna utvecklas ytterligare som ett servicebolag och därmed uppnå tillväxt och lönsamhet, krävs att Bilia kan attrahera och utveckla kompetenta medarbetare, såväl ledning som övrig personal. Bilia är en arbetsgivare som strävar efter att stimulera personliga framsteg genom att erbjuda intressanta arbetsuppgifter, individanpassade utbildningsprogram, bonusprogram och delaktighet i koncernens utveckling.

För finansiella risker hänvisas till not 30 Finansiella risker och finanspolicy.

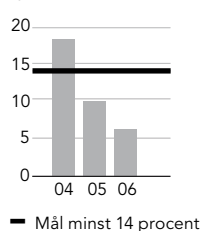
Miljö

Biliats miljöpolicy slår fast att koncernens tjänster och produkter ska påverka naturen så lite som möjligt och därmed bidra till en hållbar utveckling. Miljöarbetet ska utföras inom ramen för affärsidén och präglas av en helhetssyn där teknik, ekonomi och ekologi vägs samman.

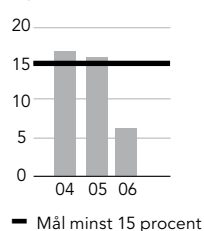
Avfallssortering är ett prioriterat område. Miljöfarligt avfall omhändertas enligt väl genomarbetade rutiner. Bilia har därutöver system, egna eller tillsammans med samarbetspartners,

Mål och måluppfyllelse

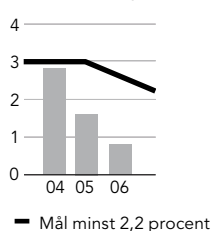
Avkastning på sysselsatt kapital, %



Avkastning på eget kapital, %



Rörelsemarginal, %



Finansiella mål

- Biliats övergripande finansiella mål är att uppnå:
- en rörelsemarginal på minst 2,2 procent
 - en avkastning på sysselsatt kapital på minst 14 procent
 - en avkastning på eget kapital på minst 15 procent.

för att ta hand om och återvinna avfall från service och restprodukter från skadereparationer. Bilias medarbetare utbildas i miljöfrågor och får även fortlöpande miljöinformation. Samtliga svenska och norska bolag är miljöcertifierade enligt ISO 14001.

Koncernen bedriver verksamhet som är anmälningspliktig enligt miljöbalken. I Sverige är 39 anläggningar anmälningspliktiga på grund av bensinförsäljning där inga utsläpp får ske, 11 fordonstvättar på grund av utsläpp till vatten och 9 anläggningar på grund av utsläpp av lösningsmedel till luften. De anmälningspliktiga anläggningarna utgör en mindre del av Bilias totala verksamhet.

Styrelsens arbete

Under 2006 hölls ett konstituerande och fem ordinarie styrelsemöten. Utöver ovanstående möten sammanträdde styrelsen även per capsulam fem gånger. I god tid före varje styrelsemöte skickas en agenda, tillsammans med fördjupande information om viktigare ärenden, ut till varje styrelseledamot. Styrelsen behandlade bland annat frågor om strategi, ekonomiska mål, resultatuppföljning, investeringar, fastigheter, förvärv och uppföljning av tvisten med Konkurrensverket. Under året fattade styrelsen bland annat beslut om förvärv av norska Tronrudkoncernen, som utökade Biliakoncernens utbud med märkena BMW, Honda, Nissan och Mini. Bilias fastighetsbolag Catena AB delades ut till Bilias aktieägare och börsintroducerades. En omstrukturering ägde rum i Göteborg, vilket resulterade i att en anläggning på Hisingen stängdes. I Stockholm kommer Bilia att starta Fordförsäljning och dessutom har förhandlingar inletts avseende förvärv av rörelsen i Bilgruppen som säljer Ford och Mazda i Stockholmsregionen.

Moderbolaget

Bilia AB svarar för koncernens ledning, strategiska planering, finansiering, redovisning, information och affärsutveckling. Dessutom bedriver Bilia AB utbildnings- och IT-verksamhet främst åt företag inom koncernen. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -60 Mkr (-64). Kostnader för tvister ingår med -2 Mkr (-14).

Framtida utveckling

Bilia bedömer att den samlade totalmarknaden i Sverige, Norge och Danmark under 2007 kommer att vara marginellt lägre jämfört med den relativt höga nivån 2006.

Mot bakgrund av att Bilias resultat påverkas av flera olika faktorer utanför bolagets kontroll, lämnas ingen resultatprognos. En genomgång av de viktigaste resultatpåverkande faktorerna återfinns i känslighetsanalysen i not 30 Finansiella risker och finanspolicy.

Händelser efter balansdagen

Den 15 januari 2007 tecknade Bilia en avsiktsförklaring om förvärv av samtliga rörelsedrivande dotterföretag till Hans Persson Bil AB. Hans Persson är en av Sveriges största återförsäljare av Volvo, Ford och Renault. Verksamheten bedrivs i Västerås, Köping, Sala, Hallstahammar, Arboga, Fagersta, Avesta och Hedemora. Den genomsnittliga omsättningen uppgick under 2004 och 2005 till cirka 1,3 Mdr och rörelsemarginalen till cirka 2,4 procent. Antalet anställda är 320 personer.

Styrelsen beslutade den 9 februari att föreslå årsstämman att aktiekapitalet ska nedsättas genom indragning av återköpta aktier. Bolagets innehav uppgår till 1 669 900 aktier.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om återköp över Stockholmsbörsen av upp till 10 procent av antalet utestående aktier vid tidpunkten för årsstämman, den 18 april 2007.

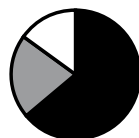
Personal

Fördelning av anställda per funktion, %



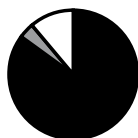
■ Försäljning, 17
■ Verkstad, 56
■ Reservdelar, 16
■ Administration, 11

Fördelning av anställda per land, %



■ Sverige, 64
■ Norge, 21
■ Danmark, 15

Utbildningsfördelning, %



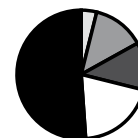
■ Grundskola/gymnasium, 85
■ Högskoleutbildning, 4
■ Eftergymnasial utb, 11

Åldersstruktur, antal anställda, %



■ <29 år, 25
■ 30-49 år, 49
■ 50-60 år, 20
■ >61 år, 6

Anställningstid, %



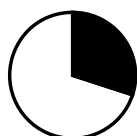
■ 0-9 år, 51
■ 10-19 år, 20
■ 20-29 år, 12
■ 30-39 år, 13
■ >40 år, 4

Nyckeltal

	2006	2005	2004
Medelantalet anställda	3 063	2 888	2 974
Omsättning per medelantalet anställda, Tkr	4 589	4 181	3 961
Förädlingsvärde per medelantalet anställda, Tkr	594	583	588
Resultat före skatt per medelantalet anställda, Tkr	38	66	105
Medelålder	41	41	41

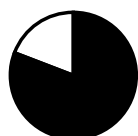
Personbilar uppdelat på Service- respektive Bilaffären

Andel av Personbilar
nettoomsättning, %



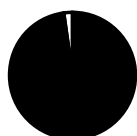
■ Service, 30
□ Bil, 70

Andel av Personbilar
anställda, %



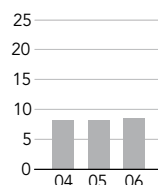
■ Service, 81
□ Bil, 19

Andel av Personbilar
täckningsbidrag, %

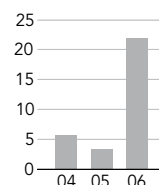


■ Service, 98
□ Bil, 2

Tillväxt Service, %



Tillväxt Bil, %

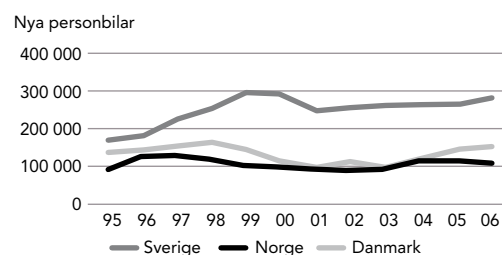


Personbilar

Antal nya personbilar

	Leveranser			Orderstock		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Sverige	20 036	17 793	19 977	2 278	2 830	2 480
Norge	5 171	3 622	4 023	576	331	573
Danmark	5 091	3 477	1 634	204	179	119
Totalt Personbilar	30 298	24 892	25 634	3 058	3 340	3 172

Historik, personbilsförsäljningen i Sverige, Norge och Danmark



Nyckeltal

	Nettoomsättning, Mkr			Rörelseresultat, Mkr			Rörelsemarginal, %			Avkastning på operativt kapital, %		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Sverige	8 717	8 346	8 790	206	234	228	2,4	2,8	2,6	28,6	34,4	37,3
Norge	3 331	2 293	2 054	-5	14	46	-0,2	0,6	2,2	-0,9	4,8	18,2
Danmark	1 997	1 433	720	-10	8	2	-0,5	0,6	0,3	-2,5	3,3	1,7
Totalt Personbilar	14 045	12 072	11 564	191	256	276	1,4	2,1	2,4	11,4	19,4	27,9

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 1 094 Mkr, disponeras enligt följande:

Mkr	
Kontant utdelning, 8:00 kronor per aktie	172
Överföres i ny räkning	922
Summa	1 094

Styrelsens yttrande avseende föreslagen vinstutdelning

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen vinstutdelning kommer att vara tillräckligt stort i relation till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har även beaktat koncernens historiska utveckling, investeringsplan och konjunkturläge.

De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande av moderbolagets styrelse den 9 februari 2007.

Vad beträffar koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande kommentarer.