

Rapport för fjärde kvartalet och bokslut 2004

Bokslutet för 2004 (Jämfört med "Nya" Bilia proforma 2003)

- Nettoomsättningen uppgick till 11.941 Mkr (11.124).
- Nettoresultatet ökade till 207 Mkr (164) och vinsten per aktie till 8,95 kronor (6,35).
- Styrelsen föreslår utdelning med 7,50 kronor (4,50).
- Styrelsen begär mandat för återköp av egna aktier.

Fjärde kvartalet

- Rörelseresultatet exkl jämförelsestörande poster uppgick till 79 Mkr (62).
- Vinst per aktie förbättrades med 39 procent till 1,95 kronor (1,40).
- Kassaflödet uppgick till 42 Mkr (-4).
- Övervärde i fastighetsbeståndet uppgår till 1.000 Mkr (900).

I en kommentar till bokslutet säger Bilias VD Jan Pettersson:

"Kundtillfredsställelsen stärktes ytterligare under kvartalet och leveranserna av nya bilar ökade samtidigt som resultatet i Serviceaffären förbättrades. Detta kompenserade mer än väl en förväntad resultatförsämring i begagnataffären."

	Biliakoncernen		Helår	"Nya" Bilia, proforma Helår
	Fjärde kvartalet			
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning, Mkr	3.270	2.816	11.941	11.124
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	79	62	302	258
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	2,4	2,2	2,5	2,3
Rörelseresultat, Mkr	70	57	304	235
Rörelsemarginal, %	2,1	2,0	2,5	2,1
Resultat före skatter exkl jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	71	58	279	240
Resultat före skatter, Mkr	62	53	281	217
Nettoresultat, Mkr	46	36	207	164
Vinst per aktie, kronor ²⁾	1,95	1,40	8,95	6,35

¹⁾ Jämförelsestörande poster framgår av sidan 4.

²⁾ Antalet aktier som använts vid beräkningen framgår av tabellen på sidan 10.

Viktiga händelser

- Bilia kommer under februari 2005 starta försäljning och service av Fords modellprogram i en ny anläggning på Fornebu i Oslo. Ford kommer att säljas tillsammans med Volvos och Renaults bilmodeller.
- Samtliga 37,7 miljoner C-aktier inlöstes under januari månad och aktiekapitalet reducerades med 377 Mkr.
- Försäljning av en fastighet i Mariestad genomfördes under januari månad med en nettovinst på 9 Mkr. Resultatet kommer att ingå i bokslutet för kvartal 1 2005.

IFRS

Från 2005 kommer Biliakoncernens redovisningsprinciper att följa International Financial Reporting Standards, IFRS, antagna av EU-kommisionen. Bilias delårsrapport för första kvartalet 2005 kommer att vara den första finansiella rapport som presenteras i enlighet med IFRS.

Effekten av övergången till IFRS beräknas medföra en ökning av koncernens eget kapital med 105 Mkr per den 1 januari 2005.

Ökningen är främst hänförlig till redovisningsprinciper angivna i IAS 18 Intäkter, IAS 39 Finansiella instrument och IFRS 3 Business Combinations. Se sidorna 14-16 för mer information.

Fjärde kvartalet 2004

Efterfrågan på nya bilar och service i Bilias marknadsområden var på en bra nivå medan efterfrågan på begagnade bilar minskade under kvartalet.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 3.270 Mkr (2.816). Justerat för valutakursförändringar och jämförbara verksamheter ökade nettoomsättningen med 309 Mkr eller med 11 procent. Ökningen är främst hänförlig till ökad nybilsomsättning.

Rörelseresultatet uppgick till 70 Mkr (57), jämförelsestörande poster har belastat resultatet med 9 Mkr (-5). Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade med 17 Mkr till 79 Mkr. Serviceaffären utvecklades väl under kvartalet beroende på ökad effektivitet och fler arbetsdagar under december månad. Bilaffärens resultat stärktes genom betydligt fler leveranser av nya bilar under

kvartalet. Resultatet vid försäljning av begagnade bilar sjönk dock på grund av minskad efterfrågan och sänkta priser.

Resultatet från kundfinansieringen uppgick till 23 Mkr (20).

Jämförelsestörande poster (se tabell på sidan 4) uppgick under kvartalet till minus 9 Mkr (-5) och avser kostnader för att stänga en butik och andra strukturella åtgärder i Micro med 5 Mkr, kostnader för tvister med 3 Mkr och övriga kostnader med 1 Mkr.

Finansnettot uppgick till minus 8 Mkr (-4).

Nettoresultatet uppgick till 46 Mkr (36) och vinst per aktie till 1,95 kronor (1,40). Valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 1 Mkr.

Balansomslutningen ökade under kvartalet med 25 Mkr till 3.616 Mkr. Förändringen består av en minskning med 190 Mkr efter försäljning av finansiella tillgångar till Volvofinans samtidigt som andra räntebärande tillgångar, främst kassa och bank tillgodohavande ökade med 120 Mkr. Lagret av begagnade bilar och kundfordringar ökade med cirka 130 Mkr främst till följd av stora utleveranser av nya bilar under kvartalet.

Eget kapital ökade under kvartalet med 18 Mkr och uppgick vid kvartalets utgång till 1.528 Mkr.

Eget kapital har under kvartalet belastats med 21 Mkr avseende justering av pensionsskuldberäkningen i Bilias norska verksamhet i enlighet med RR 29, Ersättning till anställda.

Investeringar och avyttringar uppgick till -15 Mkr (59). Ersättningsinvesteringar representerade 15 Mkr (1), expansionsinvesteringar 18 Mkr (23), miljöinvesteringar 5 Mkr (2) och investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 15 Mkr (-). Nettoinvesteringar i leasingfordon och finansiell leasing uppgick till -68 Mkr (33).

Antalet anställda minskade under kvartalet med 19 personer och uppgick till 3.149 personer. Från årets början minskade antalet anställda för jämförbara verksamheter med 103 personer eller med 3 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42 Mkr (-4). Nettolånefordran minskade under kvartalet med 80 Mkr till 26 Mkr. Exkluderas emissionen av förlagsaktier, vilka inlöstes under januari månad 2005, uppgick nettolåneskulden till 351 Mkr.

Helåret 2004

Kommentarer och jämförelseuppgifter för 2003 avser "Nya" Bilja. "Nya" Bilja har för 2003 beräknats proforma exklusive de verksamheter (KFAB) som utdelats till Bilias aktieägare under juli månad 2003.

Efterfrågan på nya bilar och service i Bilias marknadsområden har totalt sett under året varit på en bra nivå. Efterfrågan på begagnade bilar minskade dock under andra halvåret. Marknaden för nya bilar ökade i Norge och Danmark med knappt 30 procent medan den i Sverige ökade marginellt.

Nettoomsättningen uppgick till 11.941 Mkr (11.124) Justerat för valutakursförändringar och jämförbara verksamheter ökade nettoomsättningen med 377 Mkr eller med 3 procent. Ökningen är främst hänförlig till Bilias norska verksamhet.

Rörelseresultatet uppgick till 304 Mkr (235), jämförelsestörande poster har förbättrat resultatet med netto 2 Mkr (-23). Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade med 44 Mkr till 302 Mkr. Förvärvet av Eneqvist Bil har utvecklats väl och ingår i koncernens resultat med 13 Mkr efter förvärvskostnader. Genomförda kostnadsänkande åtgärder har starkt bidragit till resultatförbättringen och kostnadsrelationen har reducerats med 0,4 procentenheter jämfört med föregående år. Resultatet från kundfinansieringen uppgick till 94 Mkr (84).

Jämförelsestörande poster (se tabell på sidan 4) uppgick till netto 2 Mkr (-23) och

avser vinst vid försäljning av fastigheter med 20 Mkr, kostnader för tvister med 9 Mkr och kostnader för strukturella åtgärder och övrigt med 9 Mkr.

Finansnettot uppgick till minus 23 Mkr (-18).

Skatter som redovisats baseras på skattekostnader i respektive land.

I årsbokslutet har obeskatade reserver, främst periodiseringsfonder, lösts upp. Skatteutbetalningar belöpande på upplösningen kommer under första kvartalet 2005 att göras med cirka 63 Mkr.

Nettoresultatet uppgick till 207 Mkr (164) och vinst per aktie till 8,95 kronor (6,35). Valutakursförändringar påverkade resultatet marginellt.

Eget kapital uppgick till 1.151 Mkr eller 49,75 kronor per aktie efter justering av emissionen av förlagsaktier med 377 Mkr som inlöstes under januari månad 2005.

Föreslagen utdelning, 7,50 kronor per aktie, tar i anspråk 173 Mkr av Bilja ABs fria egna kapital om 813 Mkr.

Soliditeten uppgick till 32 procent efter justering av emissionen av förlagsaktier.

Investeringar och avyttringar uppgick till 131 Mkr (159). Ersättningsinvesteringar representerade 49 Mkr (41), expansionsinvesteringar 37 Mkr (41), miljöinvesteringar 10 Mkr (4) och investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 63 Mkr (-). Nettoinvesteringar i leasingfordon och finansiell leasing uppgick till -28 Mkr (73).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 216 Mkr (468). Minskningen förklaras främst av ökad kapitalbindning i begagnade bilar och kundfordringar.

Förändringar i eget kapital

Mkr	Helåret	
	2004	2003
Ingående balans	1.326	1.641
Utgivning av C-aktier	377	-
Utdelning till aktieägare	-116	-109
Utdelning KFAB	-	-375
Återköp av aktier ¹⁾	-234	-
Avgift C-aktier	-3	-
Justering pensioner IAS	-18	-
Omräkningsdifferens m m	-11	-55
Nettoresultat	207	224
Utgående balans	1.528	1.326

¹⁾ Vid utgången av 2004 uppgick antalet egna aktier till 0 (0).
Vägt genomsnittligt antal egna aktier under 2004 uppgick till 850.465 (0).

Mkr	Bilikoncernen				"Nya" Bilja, proforma Helåret 2003
	Fjärde kvartalet		Helåret		
	2004	2003	2004	2003	
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	79	62	302	389	258
Jämförelsestörande poster					
- Resultat vid försäljning av fastigheter	0	11	20	5	6
- Omstruktureringkostnader och övrigt	-6	-14	-9	-15	-15
- Tvister/KFAB	-3	-2	-9	-14	-14
Rörelseresultat	70	57	304	365	235
Resultat före skatter exkl jämförelsestörande poster	71	58	279	335	240
Jämförelsestörande poster					
- Resultat vid försäljning av fastigheter	0	11	20	5	6
- Omstruktureringkostnader och övrigt	-6	-14	-9	-15	-15
- Tvister/KFAB	-3	-2	-9	-14	-14
Resultat före skatter	62	53	281	311	217

Personbilar

Antal nya personbilar	Leveranser				Orderstock 31 dec	
	Fjärde kvartalet		Helåret		2004	2003
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Sverige	5.898	4.472	19.977	18.606	2.480	2.739
Norge	1.333	1.074	4.023	3.389	573	308
Danmark	717	529	1.634	1.521	119	138
Totalt	7.948	6.075	25.634	23.516	3.172	3.185

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat, rörelsemarginal					
	Fjärde kvartalet		Helåret		Fjärde kvartalet		Helåret			
	2004	2003	2004	2003	2004	%	2003	%	2004	2003
Sverige	2.363	2.086	8.932	8.435	61	2,6	48	2,3	232	217
Norge	619	473	2.108	1.795	13	2,1	10	2,1	51	25
Danmark	238	206	720	706	3	1,3	2	1,0	2	0
Totalt	3.220	2.765	11.760	10.936	77	2,4	60	2,2	285	242

- **Bättre resultat i alla länder**
- **Sämre begagnataffär**

Efterfrågan på nya bilar och service i Bilias marknadsområden stärktes under kvartalet. Marknaden för nya bilar ökade med 8 procent i Sverige, 41 procent i Norge och 38 procent i Danmark. Efterfrågan på begagnade bilar var fortsatt svag.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 3.220 Mkr (2.765). Justerat för valutakursförändringar och jämförbara verksamheter ökade omsättningen med 11 procent eller 303 Mkr. Ökningen är främst hänförlig till ökad omsättning vid försäljning av nya bilar.

Personbilars rörelseresultat förbättrades med 17 Mkr och uppgick till 77 Mkr. Samtliga länder redovisade bättre resultat jämfört med föregående år. Serviceaffären utvecklades starkt främst beroende på högre effektivitet och att kvartalet innehöll fler arbetsdagar jämfört med motsvarande period föregående år. Utleveranserna av nya bilar ökade kraftigt under kvartalet vilket påverkade resultatet positivt. Marginalerna vid försäljning av begagnade bilar minskade till följd av beslutade prissänkningar i syfte att reducera lagernivån. Begagnataffären redovisade ett resultat som var 10 Mkr lägre jämfört med motsvarande

kvartal föregående år. Kostnaderna i relation till omsättningen var lägre i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år både inom Service och Bil.

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på 61 Mkr (48). Förbättringen är hänförlig till Serviceaffären. Bilaffären redovisade ett resultat som var i nivå med föregående år trots betydligt fler levererade nya bilar under kvartalet. Marginalen minskade vid försäljning av bilar beroende dels på lagersituationen av begagnade bilar, dels på en hårdare konkurrens, främst i Stockholm. Orderstocken minskade under kvartalet och uppgick vid kvartalets utgång till 2.480 bilar (2.739). Rörelsemarginalen uppgick till 2,6 procent vilken var oförändrad i jämförelse med årets första 9 månader.

Rörelseresultatet i Bilias norska verksamhet förbättrades under kvartalet med 3 Mkr och uppgick till 13 Mkr. Fortsatt stark efterfrågan tillsammans med lägre relativa kostnader har bidragit till resultatförbättringen.

Den danska verksamheten redovisade ett förbättrat rörelseresultat under kvartalet med 1 Mkr till 3 Mkr. Förbättringen är hänförlig till Serviceaffären.

Personbilar - uppdelat på Service- och Bilaffären

Mkr	Nettoomsättning ²⁾				Täckningsbidrag ³⁾			
	Fjärde kvartalet		Helåret		Fjärde kvartalet		Helåret	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Serviceaffären ¹⁾	1.027	931	3.813	3.535	108	82	386	315
- marginal, %					10,5	8,8	10,1	8,9
Bilaffären ¹⁾	2.346	1.954	8.405	7.788	21	20	120	98
- marginal, %					0,9	1,0	1,4	1,3

¹⁾ Service omfattar verkstadstjänster, reservdelar, tillbehör och bensin inom personbilsverksamheten. Micros omsättning och täckningsbidrag ingår ej. Försäljning av nya och begagnade bilar samt kundfinansiering ingår i Bilaffären.

²⁾ I nettoomsättningen har inga elimineringar gjorts för intern omsättning.

³⁾ Täckningsbidraget är belastat med kalkylmässiga kostnader. Gemensamma kostnader för administration inom respektive produktområde belastar inte täckningsbidraget.

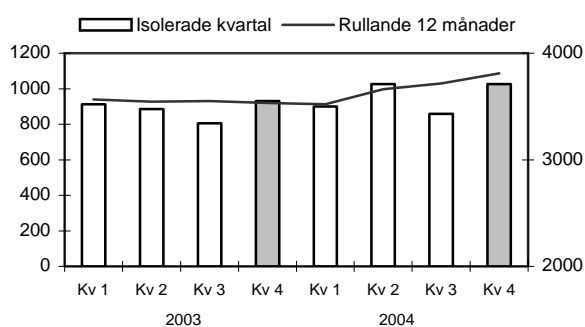
- **Ökade leveranser och ordergång nya bilar**
- **Förbättrad Serviceaffär**

Serviceaffärens försäljning ökade under kvartalet med 5 procent om valutakurseffekter och förvärvet av Eneqvist Bil exkluderas. Danmark minskade med 2 procent medan Sverige och Norge ökade med 4 respektive 14 procent. Täckningsbidrag och marginal utvecklades positivt under kvartalet främst beroende på ökad omsättning och lägre relativa kostnader. Samtliga marknader redovisade bättre täckningsbidrag jämfört med föregående år.

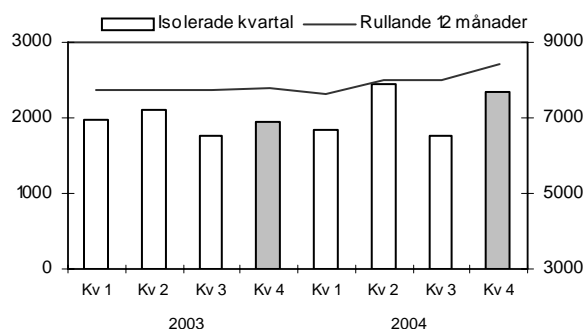
Bilaffärens leveranser av nya bilar ökade under kvartalet för jämförbara verksamheter med 25 procent medan ordergången ökade med 13 procent vilket resulterade i en minskad orderstock. Omsättningen för nya och begagnade bilar ökade för jämförbara verksamheter och

justerat för valutakurseffekter med 14 procent. Åtgärder vidtogs i syfte att hålla nere lagernivån på begagnade bilar vilket påverkade marginalen negativt medan omsättningen ökade med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningsökningen på nya bilar kompenserade lägre marginaler vid försäljning av begagnade bilar. Lagernivån av begagnade bilar har ökat främst under andra halvåret på Bilias marknader. Lagernivån i Bilias svenska och danska verksamheter är på en acceptabel nivå. I Norge har lagret ökat under främst fjärde kvartalet beroende på betydande ökning i leveranser av nya bilar vilket medfört stort inflöde av begagnade bilar. Lagervärdet av begagnade bilar i Norge justerades under fjärde kvartalet med 3 Mkr vilket tillsammans med riktade marknadsaktiviteter skall återställa lagernivån till en normal situation.

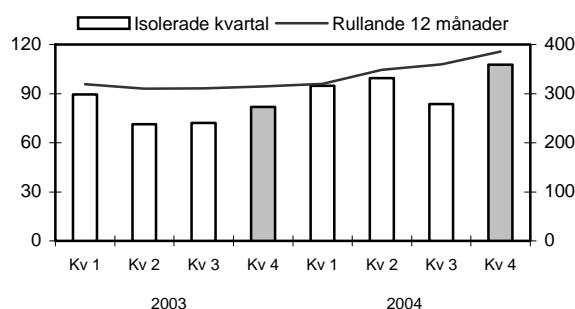
Serviceaffären Nettoomsättning, Mkr



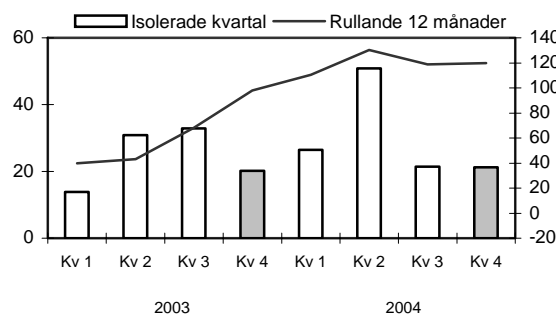
Bilaffären Nettoomsättning, Mkr



Serviceaffären Täckningsbidrag, Mkr



Bilaffären Täckningsbidrag, Mkr



Micro

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat, rörelsemarginal					
	Fjärde kvartalet		Helåret		Fjärde kvartalet				Helåret	
	2004	2003	2004	2003	2004	%	2003	%	2004	2003
Totalt	41	39	153	161	-5	-12,2	-5	-12,8	-27	-16

• Ökad omsättning

Efterfrågan i Sverige under fjärde kvartalet på s k sällanköpsvaror ökade med 5 procent vilket var i nivå med ökningen under årets första nio månader. Variationerna var relativt stora för olika produkter och butikskedjor.

Bolaget har under ny ledning fokuserat på att säkerställa tillgång i butikerna på de omsättningsmässigt viktigaste produkterna. Antalet besökare och andel köpande kunder

minskade under kvartalet medan de köpande kunderna ökade sina inköp med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 41 Mkr (39) och rörelseresultatet till minus 5 Mkr (-5). Butiken i Jönköping stängdes under januari månad 2005. Kostnaden för att stänga butiken ingår inte i ovanstående resultat men har reserverats i koncernen och behandlats som en jämförelsestörande post.

Bilia Fastigheter

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat, rörelsemarginal					
	Fjärde kvartalet		Helåret		Fjärde kvartalet				Helåret	
	2004	2003	2004	2003	2004	%	2003	%	2004	2003
Sverige	41	38	155	156	21	51,2	22	57,1	85	89
Norge	11	12	46	47	3	24,1	4	29,8	12	13
Danmark	3	4	15	15	0	15,6	0	2,7	6	6
Övrigt	0	0	1	1	0	-	-1	-	1	-2
Totalt	55	54	217	219	24	43,9	25	44,9	104	106

År 2003 avser Bilia Fastigheter, proforma.

I nettoomsättningen för 2004 ingår hyresintäkter från ej ägda fastigheter i Sverige med 11 Mkr (8) och i Norge med 27 Mkr (30).

• Övervärde i fastighetsbeståndet med 1.000 Mkr

Nettoomsättningen under kvartalet fördelas på hyresintäkter från koncernbolag med 48 Mkr och externa hyresintäkter med 7 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 24 Mkr (25). Avskrivningarna som belastat resultatet uppgick till 8 Mkr (8). Direktavkastningen var under de sista 12 månaderna 21 procent.

Under fjärde kvartalet gjordes en extern värdering av fastigheter som utgjorde drygt 60 procent av det svenska fastighetsbeståndets totala värde. För resterande fastigheter gjordes interna värderingar baserade på av-

kastningskrav och marknadshyra som lämnats av auktoriserade fastighetsvärderare. Sammanlagt uppgår övervärdet till cirka 1.000 Mkr. Den externa värderingen inkluderar marknadshyror som sammanlagt överstiger debiterade hyror med 7 Mkr (13).

Försäljningarna av fastigheter som gjorts efter föregående års värdering har alla gjorts till priser som överstiger de värden som upptagits i 2003 års värdering.

Fastigheten i Mariestad såldes under 2005 med en vinst efter skatt på 9 Mkr vilken kommer att redovisas i bokslutet för första kvartalet 2005.

Moderbolaget

Bilia AB bedriver ingen affärsverksamhet i egen regi. Bolaget svarar för koncernens ledning, strategiska planering, finansiering, redovisning, information och affärsutveckling.

Moderbolagets kostnader minskade under kvartalet med 2 Mkr och uppgick till 18 Mkr. Kostnader för tvister ingår med 3 Mkr (2).

Händelser rapporterade tidigare under 2004

Eneqvist Bil AB

Förvärvet av Eneqvist Bil AB, återförsäljare av Volvo och Renault i Stockholm, genomfördes under juni månad efter Konkursverkets godkännande.

Återköp av aktier

Bilia förvärvade under perioden 28 april till den 3 juni 2.569.906 aktier representerande 10 procent av antalet utestående aktier. Anskaffningsvärde per aktie uppgick till 90,98 kronor och totalt till 234 Mkr.

Bilias garanti till KFAB

KFAB's garantianspråk på Bilia om drygt 80 Mkr, som har bestridits av Bilia, är för närvarande föremål för prövning av en skiljenämnd utsedd av Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljedom beräknas avkunnas under 2005. Bilia har inte reserverat för eventuella kostnader.

Konkurrenssamverkan

Konkurrensverket har till Stockholms tingsrätt lämnat in en stämningsansökan mot Bilia Personbilar AB och sju andra Volvohandlare i Skåne. Verket yrkar att Bilia skall betala konkurrensskadeavgift med 121,7 Mkr. Bilia har bestridit verkets krav. Bilia har inte reserverat för eventuella kostnader. Dom beräknas föreligga tidigast under 2005.

Göteborg den 8 februari 2005

Jan Pettersson
VD och koncernchef

Eftertaxering i Tyskland

Skattemyndigheten i Hamburg, Tyskland, har underkänt avdrag för del av räntekostnaderna under åren 1994-99 i Bilias tidigare dotterbolag Bohus Verwaltung BV. Kravet från skattemyndigheten uppgår till cirka 19 Mkr. Bilia har överklagat skattemyndighetens beslut och ingen reservering har gjorts för eventuella kostnader.

Övrigt

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning med 7,50 kronor per aktie (4,50).

Förslag om återköp av egna aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om återköp över Stockholmsbörsen av upp till 10 procent av egna aktier, d v s högst 2.312.915 aktier.

Bolagsstämma

Årets ordinarie bolagsstämma hålls den 6 april klockan 1600 på Radisson SAS Scandinavia Hotel i Göteborg.

Redovisningsprinciper

Samtliga nya rekommendationer från Redovisningsrådet tillämpas. Tillämpningen av RR 29, Ersättning till anställda, har inneburit en ökad avsättning till pensioner vilken reducerat eget kapital med 18 Mkr.

Från och med den 1 januari skall Bilia i koncernredovisningen tillämpa de redovisningsregler som gäller enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Effekterna av övergången redovisas på sidorna 14-16.

Revision

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Nästa rapport

Rapport för första kvartalet 2005 kommer att publiceras den 29 april 2005.

För ytterligare information kontakta gärna VD Jan Pettersson eller ekonomidirektör Gunnar Blomkvist, telefon 031-709 55 00.

INFORMATION OM RÖRELSEGRENAR

Helåret

Mkr	Personbilar		Micro		Fastigheter		Övrigt ¹⁾		KFAB, proforma		Elimineringar		Summa	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
NETTOOMSÄTTNING														
Extern nettoomsättning	11.760	10.935	153	161	27	27	2	0	-	4.088				
Intern nettoomsättning	0	1	0	0	190	192	-	-	-	1	-191	-192		
Summa nettoomsättning	11.760	10.936	153	161	217	219	2	0	-	4.089	-191	-192	11.941	15.213
RESULTAT														
Rörelseresultat per rörelsegren	285	242	-27	-16	104	106	6	-15	-	130	1	10	369	457
Ofördelade kostnader ²⁾													-65	-92
Rörelseresultat													304	365
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR														
Tillgångar, ej räntebärande	2.370	1.971	70	62	780	731	4	18	-	-			3.224	2.782
Tillgångar, räntebärande	138	502	1	8	5	6	298	300	-	-			442	816
Ofördelade tillgångar, ej räntebärande ²⁾													23	22
Ofördelade tillgångar, räntebärande ²⁾													881	934
Elimineringar											-954	-1.113	-954	-1.113
Summa tillgångar													3.616	3.441
Skulder, ej räntebärande	1.288	1.060	26	28	123	126	6	9	-	-			1.443	1.223
Skulder, räntebärande	833	974	25	0	280	219	0	0	-	-			1.138	1.193
Ofördelade skulder, ej räntebärande ²⁾													89	85
Ofördelade skulder, räntebärande ²⁾													245	526
Elimineringar											701	414	701	414
Summa skulder													3.616	3.441
Investeringar, netto	104	92	9	10	79	-96	-	-	-	124				
Avskrivningar	145	111	5	3	32	33	3	1	-	100				
Ofördelade avskrivningar ²⁾													2	3
Summa avskrivningar													187	251
Kostnader utöver avskrivningar som ej motsvaras av utbetalningar ³⁾	11	20	6	0	0	1	-	-	-	35				

INFORMATION OM GEOGRAFISKA OMRÅDEN

Helåret

Mkr	Nettoomsättning		Tillgångar		Investeringar	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Sverige	9.102	8.623	2.295	2.435	127	85
Norge	2.112	1.798	702	499	60	-82
Danmark	724	710	346	319	5	3
Övrigt ⁴⁾	4	3	1.227	1.306	2	-3
KFAB, proforma	-	4.089	-	-	-	124
Elimineringar	-1	-10	-954	-1.118	0	0
Totalt Biliakoncernen	11.941	15.213	3.616	3.441	194	127

År 2003 avser Fastigheter Bilia Fastigheter, proforma.

- 1) Övriga bolag samt jämförelsestörande poster. I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster med 11 Mkr (-9).
- 2) Avser Moderbolaget.
- 3) Ej kassapåverkande poster.
- 4) Inklusive Moderbolaget.

Koncernresultaträkningar

Mkr	Bilikoncernen				"Nya" Bilia, pro- forma Helåret 2003
	Fjärde kvartalet		Helåret		
	2004	2003	2004	2003	
Nettoomsättning	3.270	2.816	11.941	15.213	11.124
Kostnader för sålda varor	2.728	2.335	9.900	12.555	9.198
Bruttoresultat	542	481	2.041	2.658	1.926
Försäljningskostnader	369	324	1.344	1.729	1.278
Administrationskostnader	104	99	413	556	407
Övriga rörelseintäkter	5	13	28	21	16
Övriga rörelsekostnader	4	14	8	29	22
Rörelseresultat ¹⁾	70	57	304	365	235
Resultat från övriga aktier och andelar	0	0	3	3	2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	3	9	23	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	7	35	80	30
Resultat före skatter	62	53	281	311	217
Skatter	-16	-17	-74	-86	-53
Minoritetens andel i periodens resultat	-	-	-	-1	-
Nettoresultat	46	36	207	224	164
Vinst per aktie, kr	1,95	1,40	8,95	8,70	6,35
Antal aktier vid periodens utgång, 000-tal ²⁾	23.129	25.699	23.129	25.699	25.699
Vinst per aktie, kr	1,95	1,40	8,55	8,70	6,35
Vägt genomsnittligt antal aktier, 000-tal ²⁾	23.129	25.699	24.139	25.699	25.699

¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag					
- Programvaror	5	5	6	9	7
- Goodwill	2	0	8	13	0
- Byggnader och mark	8	8	35	41	33
- Inventarier, verktyg och installationer	14	11	61	89	58
- Leasingfordon	18	17	77	99	53
Summa	47	41	187	251	151

²⁾ Förlagsaktier av serie C, 37.716.448 st, har inte inkluderats i beräkningen av antalet utestående aktier, då de inte berättigar till del av företagets vinst.

Rörelseresultat per rörelsegren

Mkr	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2004	2003	2004	2003
Personbilar	77	60	285	242
Micro	-5	-5	-27	-16
Fastigheter ¹⁾	24	25	104	106
Moderbolaget	-18	-20	-65	-92
Övrigt, eliminerings	-8	-3	7	-5
Summa "Nya" Bilia	70	57	304	235
KFAB	-	-	-	130
Rörelseresultat	70	57	304	365

¹⁾ Fastigheter avser proforma för år 2003.

Koncernbalansräkningar

Mkr	Bilikoncernen	
	04.12.31	03.12.31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Programvaror	20	20
Goodwill	65	1
	85	21
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	687	680
Pågående nyanläggningar	53	18
Inventarier, verktyg och installationer	260	237
Leasingfordon ¹⁾	240	235
	1.240	1.170
Finansiella anläggningstillgångar		
Långfristiga värdepappersinnehav	16	7
Uppskjuten skattefordran	41	31
Andra långfristiga fordringar ¹⁾	39	301
	96	339
Summa anläggningstillgångar	1.421	1.530
Omsättningstillgångar		
Varulager, handelsvaror	1.360	1.248
Kortfristiga fordringar		
Räntebärande fordringar ¹⁾	131	158
Övriga fordringar	574	409
	705	567
Kassa och bank ¹⁾	130	96
Summa omsättningstillgångar	2.195	1.911
Summa tillgångar	3.616	3.441

Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	608	514
Bundna reserver	99	356
	707	870
Fritt eget kapital		
Fria reserver / balanserad vinst	614	232
Nettoresultat	207	224
	821	456
Summa eget kapital	1.528	1.326
Avsättningar ²⁾	433	453
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut ³⁾	205	324
Övriga skulder ³⁾	28	29
	233	353
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut ³⁾	60	176
Övriga skulder	1.362	1.133
	1.422	1.309
Summa skulder och eget kapital	3.616	3.441
Tillgångar		
¹⁾ Räntebärande	540	790
Skulder		
²⁾ Varav räntebärande	221	177
³⁾ Räntebärande	293	529

Koncernens kassaflödesanalyser

Mkr	Biljakoncernen				"Nya" Bilja, proforma
	Fjärde kvartalet		Helåret		Helåret
	2004	2003	2004	2003	2003
RÖRELSEN					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	70	57	304	365	235
Finansiella poster	-8	-4	-23	-54	-18
Avskrivningar	47	41	187	251	151
Övriga ej kassapåverkande poster	16	-34	-1	5	-1
Betald skatt	-31	-6	-72	-51	-34
Förändring av rörelsefordringar	-25	94	-156	95	86
Förändring av varulager	-59	-182	-65	132	111
Förändring av rörelseskulder	32	30	42	-298	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42	-4	216	445	468
Investeringsverksamheten					
Investeringar och avyttringar i anläggningar	15	-59	-131	-326	-159
Räntebärande fordringar	99	-8	391	-18	-17
Företagsförvärv och -avyttringar	-5	56	-108	56	56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	109	-11	152	-288	-120
Återstår efter nettoinvesteringar	151	-15	368	157	348
Finansieringsverksamheten					
Förändring av egna banklån och övriga lån	-28	-118	-269	-193	-304
Nyemission förlagsaktier	-	-	377	-	-
Utdelning till aktieägare och återköp av egna aktier	-	-	-349	-109	-109
Likvida medel KFAB	-	-	-	-141	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28	-118	-241	-443	-413
Förändring av likvida medel, exkl omräkningsdifferenser	123	-133	127	-286	-65
Kursdifferens i likvida medel	-1	-1	-2	-23	-14
Förändring av likvida medel	122	-134	125	-309	-79
Likvida medel vid årets början	122	431	122	431	201
Likvida medel vid periodens slut	244	297	247	122	122

Kvartalsöversikt

K v a r t a l

	1/03	2/03	3/03	4/03	1/04	2/04	3/04	4/04
Nettoomsättning, Mkr	4.715	5.148	2.534	2.816	2.680	3.413	2.578	3.270
Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	108	144	75	62	70	88	65	79
Rörelsemarginal, exklusive jämförelsestörande poster, %	2,3	2,8	2,9	2,2	2,6	2,6	2,5	2,4
Rörelseresultat, Mkr	105	130	73	57	69	82	83	70
Rörelsemarginal, %	2,2	2,5	2,9	2,0	2,6	2,4	3,2	2,1
Resultat före skatter, Mkr	84	107	67	53	65	78	76	62
Nettoresultat, Mkr	58	82	48	36	47	55	59	46
Kapitalets omsättningshastighet, ggr ¹⁾	2,79	2,75	2,77	2,67	2,66	2,68	3,23	3,34
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	12,0	11,6	12,0	12,0	12,3	12,4	15,6	16,1
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	14,0	14,3	14,8	15,1	14,6	13,8	15,9 ⁵⁾	16,7 ⁵⁾
Nettolåneskuld/ Eget kapital, ggr	0,87	0,87	-0,08	-0,06	-0,03	0,37	0,24 ⁵⁾	0,30 ⁵⁾
Soliditet, %	24	23	36	39	39	29	32 ⁵⁾	32 ⁵⁾
Data per aktie (kr) ²⁾								
Nettoresultat	2,25	3,20	1,85	1,40	1,80	2,25 ³⁾	2,55 ⁴⁾	1,95 ⁴⁾
Eget kapital	65	63	50	52	54	47 ⁴⁾	49 ^{4) 5)}	50 ^{4) 5)}

¹⁾ Rullande 12 månader.

²⁾ Beräknat på utestående aktier, 25.699.061.

³⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 24.622.491.

⁴⁾ Beräknat på utestående aktier per 30/6 -04, 30/9 -04 och 31/12 -04, 23.129.155.

⁵⁾ Beräknat exklusive emissionen av 37,7 miljoner förlagsaktier av serie C.

IFRS - ändrade redovisningsprinciper 2005

Från 2005 kommer Biliakoncernens redovisningsprinciper att följa International Financial Reporting Standards, IFRS, antagna av EU-kommisionen. Bilias delårsrapport för första kvartalet 2005 kommer att vara den första finansiella rapport som presenteras i enlighet med IFRS. Enligt övergångsreglerna krävs ett jämförelseår, vilket innebär att även 2004 skall redovisas enligt IFRS i rapporteringen för 2005 med undantag för IAS 39 Finansiella instrument som börjar gälla 2005. En form av övergång till IFRS har för Bilia gradvis skett under ett antal år genom införandet av Redovisningsrådets rekommendationer som grundas på IFRS.

Vid beräkning av övergångseffekterna har de IFRS rekommendationer tillämpats som godkänts av EU-kommisionen per den 31 december 2004. Effekterna av införandet av IFRS har där så är tillämpligt beräknats med hänsyn till uppskjuten skatt.

Följande förändringar per 2004-01-01 har identifierats vid övergången till IFRS.

IAS 16 Materiella anläggningstillgångar

De nya redovisningsreglerna innebär ett förändrat synsätt gällande fördelning mellan aktivering och kostnadsföring av tillkommande utgifter. IFRS-reglerna bygger på att aktivering skall ske av utgifter avseende åtgärder som sannolikt innebär ekonomisk nytta i framtiden. Genomgång har gjorts av koncernens fastigheter i syfte att identifiera tillgångar med andra bedömda nyttjandeperioder än byggnadsstommen. Exempelvis har tak bedömts ha kortare nyttjandeperiod och skall därför skrivas av i en snabbare takt vilket innebär att väsentliga reparationer kommer att aktiveras. Effekterna på Bilias balans- och resultaträkning av redovisningsförändringen är marginell.

IAS 18 Intäkter

I de fall försäljning av vara är kombinerad med ett åtagande om framtida återköp till ett garanterat restvärde, redovisas transaktionen enligt de nya reglerna som leasing, under förutsättning att väsentliga risker kvarstår hos säljaren. Intäkten från transaktionen

redovisas inte vid tidpunkten för försäljningen utan fördelas linjärt från försäljningstillfället till tidpunkten för återköp.

Bolagen i Sverige och Norge har tidigare direkt intäktsfört försäljning av bilar för vilka bolagen lämnat garanterade restvärden. Restvärdesgarantin uppgår i normalfallet till mellan 50-55 procent av försäljningspriset efter 3 år och kan utnyttjas av köparen under vissa förutsättningar. Historiskt har lämnade restvärdesgarantier inte medfört förluster av betydelse. Vid utvärdering i enlighet med IAS 18 har bedömningen grundats på att det finns en restvärdesgaranti och att storleken av denna är väsentlig i relation till försäljningspriset.

Den ändrade redovisningsprincipen ökar balansomslutningen med 1.155 Mkr och minskar eget kapital med 42 Mkr. Nettoresultatet påverkas med -8 Mkr för 2004 främst beroende på försäljningsökningen i Norge. Vid oförändrad försäljning med garanterade restvärden kommer resultatpåverkan att vara marginell.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Enligt de nya redovisningsreglerna, som redan tillämpas, skall beräkning av pensions-skuld ske enligt den så kallade Projected Unit Credit Method för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser. Metoden fördelar kostnaden för pensioner i takt med att de anställda utför tjänster för företaget som ökar deras rätt till framtida ersättning. Förändringen från redovisning i enlighet med RR 29 till IAS 19 innebär för Biliakoncernen, att en resultat effekt om -18 Mkr i sin helhet påverkar öppningsbalansen per 1 januari 2004. Således blir resultat effekten vid redovisning enligt IAS 19 under 2004 marginell.

IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Enligt de nya redovisningsreglerna skall nuvärdeberäkning göras av utestående balansposter. Effekterna på Bilias balans- och resultaträkning av redovisningsförändringen är marginell.

IAS 39 Finansiella instrument

Enligt de nya redovisningsreglerna redovisas finansiella tillgångar och skulder initialt till verkligt värde i balansräkningen och därefter löpande till verkligt värde. Enligt rekommendationen krävs inte jämförelsesiffror för 2004.

I syfte att kontrollera koncernens ränterisk används derivatinstrument i form av *ränteswapar* som ett alternativ till långfristig upplåning med bunden ränta. I enlighet med IAS 39 har dessa ränteswapar värderats till verkligt värde, vilket påverkat koncernens balansräkning per 2005-01-01 med 2 Mkr och eget kapital med -6 Mkr.

Bilia och övriga Volvoåterförsäljare äger genom Volverkinvest 50 procent av aktierna i finansbolaget Volvofinans. Resterande 50 procent ägs av Ford Credit International. Bilias direkta och indirekta *innehav i Volverkinvest* uppgår till 16,9 procent, vilket innebär att Bilias andel av Volvofinans uppgår till 8,4 procent. I enlighet med IAS 39 har inne-

havet värderats till verkligt värde, vilket påverkat koncernens balansomslutning med 150 Mkr och eget kapital med 150 Mkr. Innehavet kommer löpande att värderas till verkligt värde vilket motsvarar förändringar i Volvofinans eget kapital. Hade en värdering till verkligt värde löpande genomförts under 2004 skulle koncernens finansnetto ha förbättrats med cirka 13 Mkr.

IFRS 3 Business Combinations

Redovisning av goodwill i samband med företagsförvärv innebär enligt de nya redovisningsreglerna att planerlig avskrivning inte är tillåten utan att goodwillposten istället skall värderas löpande enligt s k impairment test. Redovisningsförändringen innebär att balansomslutningen ökar med 6 Mkr och eget kapital med 3 Mkr. Resultatpåverkan för 2004 har beräknats till 3 Mkr, vilken kommer att öka till 6 Mkr för 2005 förutsatt att nedskrivning av goodwillvärdet inte krävs enligt IFRS 3.

Balansräkningar per den 1 januari 2004

Mkr	Enligt tidigare GAAP	IAS 16	IAS 18	IAS 19	Enligt IFRS
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	21				21
Materiella anläggningstillgångar	1.170		980		2.150
Finansiella anläggningstillgångar	339		13	7	359
Övriga tillgångar	1.911				1.911
Summa tillgångar	3.441	0	993	7	4.441
Eget kapital och skulder					
Bundna reserver	870				870
Fria reserver	456		-34	-18	404
Räntebärande skulder	706			25	731
Ej räntebärande skulder	1.409		1.027		2.436
Summa eget kapital och skulder	3.441	0	993	7	4.441

Resultaträkningar 2004

Mkr	Enligt tidigare GAAP	IAS 16	IAS 18	IAS 37	IAS 39	IFRS 3	Enligt IFRS
Rörelseresultat	304	0	-11			2	295
Finansnetto	-23						-23
Resultat före skatter	281	0	-11			2	272
Skatter	-74		3			1	-70
Nettoresultat	207	0	-8			3	202

Balansräkningar per den 31 december 2004

Mkr	Enligt tidigare GAAP	IAS 16	IAS 18	IAS 37	IAS 39	IFRS 3	Enligt IFRS
Tillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	85					6	91
Materiella anläggningstillgångar	1.240	0	1.139				2.379
Finansiella anläggningstillgångar	96		16		152		264
Övriga tillgångar	2.195						2.195
Summa tillgångar	3.616	0	1.155		152	6	4.929
Eget kapital och skulder							
Bundna reserver	707						707
Fria reserver	821	0	-42	0	144	3	926
Räntebärande skulder	514				8		522
Ej räntebärande skulder	1.574		1.197	0		3	2.774
Summa eget kapital och skulder	3.616	0	1.155	0	152	6	4.929

Nyckeltal 2004

	Enligt tidigare GAAP	IAS 16	IAS 18	IAS 37	IAS 39	IFRS 3	Enligt IFRS
Rörelsemarginal, %	2,5		0,0			0,0	2,5
Soliditet, % ¹⁾	31,8		-8,9		2,6	0,0	25,5
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	16,7		-0,4		-0,8	0,2	15,7
Vinst per aktie, kr	8,95		-0,35			0,15	8,75

¹⁾ Exklusive förlagsaktier av serie C.