

Moller Mobility Group

TERTIALRAPPORT
3. TERTIAL PR 31.12.17



Møller Mobility Group delårsberetning 3. tertial 2017

Konsernets resultat før skatt 2017 ble på 1121 millioner kroner mot 1180 millioner kroner i 2016. Dette er det nest beste resultatet i konsernets historie. Resultatet påvirkes av en positiv engangseffekt i 2017 på 12 millioner kroner fra gevinst ved salg av eiendom i Orkdal, og i 2016 var det en positiv engangseffekt på 35 millioner kroner som følge av endret modell for tapsavsetning i Volkswagen Møller Bilfinans. Korrigert for engangseffekter er resultatet 36 millioner kroner lavere enn i 2016.

Driftsinntekter og resultat

Konsernets driftsinntekter endte på 28,3 milliarder kroner i 2017, opp fra 26,4 milliarder kroner i 2016. Gjennomgående gode markedsprestasjoner, et fortsatt meget høyt totalmarked for nye biler i Norge og Sverige, samt fortsatt god vekst i totalmarked i Baltikum bidrar til rekordomsetningen. Kontraktsinngangen i Norge, Sverige og Baltikum har vist en meget positiv utvikling i 2017. Antall registrerte biler var derimot noe lavere. Dette skyldes i hovedsak etterslep i utleveringer av enkelte modeller, spesielt Volkswagen e-Golf.

Resultatet før skatt ble samlet sett meget godt, men noe svakere enn i 2016. Konsernet leverte rekordresultater fra bilimportvirksomheten i Norge og Baltikum samt i forhandlervirksomheten i Sverige. Også bilforhandlerne i Baltikum leverte resultatfremganger, mens bilforhandlerne i Norge fikk en reduksjon i resultatet som følge av lavere bruktbilmarginer og økte kostnader. Salg av biler finansiert ved leasing fortsatte å øke i 2017. Resultatandelen fra Volkswagen Møller Bilfinans ble likevel noe lavere enn i 2016, men dette skyldes en positiv engangseffekt i 2016 og underliggende resultat er bedre enn foregående år. Øvrige konsernselskaper har økte kostnader i 2017 vs 2016. Dette er i hovedsak drevet av satsningen på digitale tjenester, mobilitetskonsepter, strategiimplementering og navneendring.

Investeringer, likviditet og finansiering

Samlede investeringer utgjorde 330 millioner kroner i 2017 mot 305 millioner kroner i 2016. De største investeringene er i digitale løsninger og oppgradering og utvikling av konsernets IT-systemer. Møller Bil Horten har flyttet inn i nytt anlegg i 2017, i tillegg er det gjort mindre oppgraderinger på flere anlegg, både for å øke kapasitet og tilpasning til nye standarder fra produsentene.

Arbeidskapitalen er forholdsvis lav ved utgangen av året. Konkrete tiltak for økt omløpshastighet på brukte biler har ført til at lageret av brukte biler er lavere ved utgangen av 2017 enn ved utgangen av 2016. I tillegg er kundefordringene noe redusert og det er en svak økning i leverandørgjelden, og totalt sett har dette ført til en kraftig reduksjon av netto rentebærende gjeld fra 953 millioner kroner ved utgangen av 2016 til 105 millioner kroner per utgangen av 2017.

Møller Mobility Group la ut et nytt 5 års obligasjonslån på 400 millioner kroner i mars 2017 og kjøpte samtidig tilbake 200 millioner kroner fra obligasjonslånet som forfaller i oktober 2019. Konsernet er dermed finansiert med to obligasjonslån hver på netto 400 millioner kroner som forfaller i henholdsvis 2019 og 2022, i tillegg til et syndikatlån på 1 milliard kroner som forfaller i 2021. Lånet er en rammeavtale med fleksible trekk for å finansiere de løpende svingningene i arbeidskapitalen. Likviditeten og finansieringssituasjonen er fortsatt god.

For å optimalisere egenkapitalen gjennom året, deler Møller Mobility Group ut utbytte hvert tertial. Per 2. tertial var det utbetalt akkumulert 400 millioner kroner i utbytte, og det er avsatt ytterligere 200 millioner kroner per 3. tertial 2017. Egenkapitalandelen er 40 % etter avsetningen til utbyttet. Utdeling av utbyttet kan gjøres med innstående likvider.

Forretningsområdene

Bilimport (Harald A. Møller og Moller Baltic Import) oppnådde sitt beste årsresultat noensinne med et resultat før skatt på 854 millioner kroner mot 758 millioner i 2016. I Norge er det et meget høyt volum på nye biler, en vridning i omsetningen fra Volkswagen personbil til Audi, Skoda og Volkswagen Nyttekjøretøy samt fortsatt gode marginer på deler og tilbehør som er viktige bidragsyttere til det gode resultatet. Kostnadene er på samme nivå som i 2016. Baltikum har stabile resultater, men marginene på nye biler er fortsatt lave grunnet sterk priskonkurranse.

Bilforhandlere (Møller Bil med datterselskaper i Norge, Sverige og Baltikum) oppnådde samlet sett et resultat på 362 millioner kroner mot 455 millioner kroner i 2016. Resultatnedgangen skyldes svakere marginer på brukte biler samt økte kostnader. Resultatet for den norske forhandlerkjeden ble 299 millioner kroner mot 417 millioner kroner i 2016. Det er ikke tilfredsstillende, og det er iverksatt tiltak for å redusere kostnadene og styrke resultatene på brukte biler. Den svenske bilforhandlervirksomheten leverte et rekordsterkt resultat på 100 millioner kroner, mot 71 millioner kroner i 2016. Det er et svært godt marked for nye biler i Sverige og våre forhandlere har gode markedsprestasjoner i dette markedet. I likhet med i Norge er det økt press på marginene på brukte biler, mens servicemarkedet gjør det bedre enn fjoråret. Forhandlervirksomheten i Baltikum oppnådde også et «all time high» resultat på 41 millioner kroner mot 25 millioner kroner i 2016. Omsetningen øker på alle områder og kostnadskontrollen er god. Kontraktsinngangen har vært meget god i 2017 og ordreserven er drøyt 25% høyere enn ved utgangen av 2016.

Bilfinansiering (Volkswagen Møller Bilfinans) oppnådde et resultat før skatt på 282 millioner kroner mot 344 millioner i 2016. Hensyntatt en engangseffekt som følge av endret modell på tapsavsetninger på 95 millioner kroner i 2016, er resultatet klart bedre. Konsernets andel på 49 prosent etter skatt utgjorde 117 millioner kroner mot 126 millioner kroner i 2016. Det er fortsatt lave tap, og selv om rentemarginene er noe fallende bidrar økt volum til høyere resultater.

Øvrige viktige hendelser per 3. tertial 2017

MøllerGruppen har i perioden skiftet navn til Møller Mobility Group. Navneendringen kommer i kjølvannet av en strategiprosess der ledelsen og styret i fellesskap har staket ut den fremtidige retningen for konsernet. En av grunnpilarene i den nye strategien er eiernes ambisjon om å møte nye kundebehov og samtidig løse samfunnsutfordringer innenfor blant annet mobilitet og miljø. Samtidig har det vært viktig å gjenspeile at strategien støtter opp under Volkswagen-konsernets ambisjon om å bli en verdensledende leverandør av bærekraftig mobilitet.

Oppgraderingen av diesebilene som er berørt av utslippssaken EA189 til Volkswagen har pågått for fullt i 2017, og Norge leder an i Europa i forhold til gjennomføring av oppgraderingene. Oppgraderingsaksjonen går som planlagt og ca 80 % av de berørte bilene i Norge er nå oppgradert. I Baltikum er ca 60 % av de berørte bilene oppgradert ved utgangen av 2017.

Andelen elektriske biler og plug-in-hybrider fortsetter å øke på bekostning av andelen dieserbiler og bensinbiler. I tredje tertial var både andelen registrerte elektriske biler og andelen plug-in hybrid høyere enn andelen dieserbiler.

Utsikter for 2018

Utsiktene for norsk økonomi er i hovedsak positive for 2018, med fortsatt lav arbeidsledighet, lave renter og optimisme hos forbrukerne. Dette er viktige forutsetninger for et fortsatt sterkt totalmarked for nye biler i Norge. Samtidig fortsetter vridningen i salg fra fossile biler til ladbare biler i Norge, og leveransedyktigheten knyttet til både fullelektriske biler og ladbare hybridbiler hos produsentene vil kunne påvirke utviklingen i totalmarkedet på kort sikt. Omleggingen av utslippsmåling fra NEDC til det nye systemet WLTP vil også kunne påvirke leveransesituasjonen hos bilprodusentene i 2018. Med bakgrunn i dette forventer Møller Mobility Group en svak tilbakegang i totalmarkedet med et personbilsalg på 150.000 personbiler og 35.000 varebiler i Norge i 2018. Det rekordhøye markedet i

Sverige forventes å gå svakt tilbake i 2018 til et marked på om lag 360.000 personbiler. I Baltikum er det fortsatt en forventning om en moderat videre vekst fra dagens nivåer.

Møller Mobility Group starter 2018 med en stor ordresreserve og god markedsandelutvikling. Dette, sammen med introduksjoner av flere nye modeller i 2018, gjør at Møller Mobility Group forventer en fortsatt sterk markedsposisjon i 2018.

Oslo 28. februar 2018



Terje Male
Konsernsjef



Anna Nord Bjercke
Finansdirektør

RESULTATREGNSKAP KONSERN

<i>Beløp i MNOK</i>	Note	31.12.2017	31.12.2016
DRIFTSINNTEKTER			
Salgsinntekter		27 871	25 953
Andre driftsinntekter		402	434
Driftsinntekter	2	28 273	26 387
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnader		22 225	20 706
Lønns- og andre personalkostnader		2 812	2 616
Av- og nedskrivninger		234	213
Andre driftskostnader		1 964	1 783
Sum driftskostnader		27 235	25 318
DRIFTSRESULTAT	2	1 038	1 069
FINANSPOSTER			
Inntekter på investering i tilknyttede selskaper		117	126
Andre finansinntekter		40	50
Andre finanskostnader		(75)	(65)
Sum finansposter		83	111
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2	1 121	1 180
Skatter		(260)	(267)
ÅRETS RESULTAT		861	913

Møller Mobility Group

EIENDELER

<i>Beløp i MNOK</i>	<i>Note</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler		552	496
Varige driftsmidler		628	624
Investeringer i tilknyttede selskap		888	758
Investeringer i aksjer og andeler		2	2
Andre fordringer		13	14
Sum finansielle anleggsmidler		903	774
SUM ANLEGGSMIDLER		2 083	1 894
Varer	3	3 335	3 546
Fordringer		1 858	1 795
Bankinnskudd og kontanter	5	774	32
SUM OMLØPSMIDLER		5 966	5 373
SUM EIENDELER		8 050	7 267

GJELD OG EGENKAPITAL

<i>Beløp i MNOK</i>	<i>Note</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		48	48
Annen egenkapital		3 177	2 886
SUM EGENKAPITAL	4	3 225	2 934
GJELD			
Avsetninger for forpliktelser		112	86
Langsiktig gjeld	5	815	613
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	64	372
Leverandørgjeld		756	613
Betalbar skatt		238	293
Skyldige offentlige avgifter		950	795
Utbytte og konsernbidrag		213	173
Annen kortsiktig gjeld		1 678	1 387
Sum kortsiktig gjeld		3 898	3 633
SUM GJELD		4 825	4 332
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 050	7 267

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2017. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som konsernet har lagt til grunn fremkommer i årsregnskapet for 2016.

Alle tall i notene er oppgitt i millioner kroner.

Note 2 - Segmentinformasjon

Virksomheten består av forretningsområdene bilimport (Norge og Baltikum), bilforhandlere (Norge, Sverige og Baltikum) og bilfinansiering (Norge). Segmentnoten for 2016 er omarbeidet etter ny styringsmodell.

Forretningsområdene viser følgende hovedtall:

2017

	Bilimport	Bilforhandlere	Bilfinansiering	Øvrige selskap	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	16 247	21 784	-	318	(10 076)	28 273
Driftsresultat	858	391	-	(126)	(85)	1 038
Av- og nedskrivninger	22	123	-	87	2	234
Inntekt på investering i TS	-	-	117	-	-	117
EBITDA	881	514	117	(39)	(83)	1 390
Øvrig finansresultat	(4)	(29)	-	(1)	0	(34)
Resultat før skatt	854	362	117	(127)	(85)	1 121
Eiendeler	3 094	5 028	518	3 880	(4 471)	8 050

	Bilimport		Bilforhandlere				Baltikum
	Norge	Baltikum	Stor Oslo	Vest	Midt	Sverige	
Driftsinntekter	14 070	2 177	6 550	5 003	3 683	4 158	2 332
EBITDA	831	50	163	151	94	124	52
Resultat før skatt	806	48	122	106	71	100	41
Eiendeler	2 777	317	1 465	1 087	902	707	535

2016

	Bilimport	Bilforhandlere	Bilfinansiering	Øvrige selskap	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	15 455	20 490	-	69	(9 627)	26 387
Driftsresultat	759	480	-	(64)	(106)	1 069
Av- og nedskrivninger	83	126	-	6	(1)	213
Inntekt på investering i TS	-	-	126	-	-	126
EBITDA	842	606	126	(59)	(107)	1 408
Øvrig finansresultat	(1)	(25)	-	11	-	(15)
Resultat før skatt	758	455	126	(54)	(106)	1 180
Eiendeler	2 872	5 211	401	2 749	(3 967)	7 267

*Inneholder effekt av endret metode for tapsavsetning i VWMBF på 35 millioner kroner.

	Bilimport		Bilforhandlere				Baltikum
	Norge	Baltikum	Stor Oslo	Vest	Midt	Sverige	
Driftsinntekter	13 457	1 998	6 356	4 672	3 371	4 012	2 041
EBITDA	794	48	227	176	121	96	37
Resultat før skatt	712	46	181	135	100	71	25
Eiendeler	2 553	319	1 534	1 170	961	621	499

Note 3 - Varer

	31.12.2017	31.12.2016
Nye biler	1 373	1 570
Brukte biler og demonstrasjonsbiler	1 688	1 714
Deler og utstyr	274	262
Sum	3 335	3 546

Note 4 - Egenkapital

	31.12.2017	31.12.2016
Egenkapital 01.01	2 934	2 624
Årets resultat	861	913
Avgjitt utbytte/konsemsbidrag	(206)	(171)
Tilleggsutbytte	(400)	(390)
Omregningsdifferanse med mer	36	(42)
Egenkapital ved periodens slutt	3 225	2 934

Note 5 - Rentebærende gjeld

	31.12.2017	31.12.2016
Langsiktig gjeld		
Obligasjonslån	(797)	(597)
Annen langsiktig rentebærende gjeld	(17)	(16)
Kortsiktig gjeld		
Trekk på kommitert låneramme	-	(300)
Kassekreditt	(64)	(72)
Rentebærende gjeld	(878)	(985)
Bankinnskudd og kontanter	774	32
Netto rentebærende gjeld	(105)	(953)

Note 6 - Kontantstrøm

	31.12.2017	31.12.2016
EBITDA	1 390	1 408
Netto finansposter	(34)	(15)
Endring arbeidskapital og kortsiktige poster	247	(537)
Kontantstrøm fra driften	1602	856
Kontantstrøm fra investeringsvirksomhet *	(393)	(368)
Utbetalt utbytte	(400)	(751)
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	(68)	153
Endring i bank	742	(110)
Bank pr 01.01	32	142
Bank ved periodens slutt	774	32

* inkluderer finansielle eiendeler

Erklæring fra konsernsjef og finansdirektør

Konsernsjef og finansdirektør har i dag behandlet og fastsatt tertialberetningen og det akkumulerte konsoliderte konsemsregnskapet for Møller Mobility Group pr 31.12.17.

Tertialregnskapet er etter beste overbevisning utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder. Opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet pr 31.12.17.

Etter konsernsjefens og finansdirektørens beste overbevisning gir delårsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet. Beretningen gir samtidig en oversikt over de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 28. februar 2018


Tette Male
Konsernsjef


Anna Nord Bjercke
Finansdirektør