

Møller Mobility Group

TERTIALRAPPORT
1. TERTIAL PR 30.04.2023



Møller Mobility Group delårsberetning 1. tertial 2023

Møller Mobility Group leverer et solid resultat før skatt på 571 millioner kr i årets første tertial, 164 millioner kr høyere enn tilsvarende periode i fjor. Omsetningen er 25 % høyere enn i fjor, og resultatgraden har økt fra 3,9% i fjor til 4,4% i år. Fjoråret ble negativt påvirket av både koronafravær på verkstedene og stengte fabrikker. I år er det bedre tilgang på elektriske biler og god utvikling i servicemarkedet og bruktbilmarkedet. Samtidig opplever konsernet en meget krevende markedssituasjon for nye biler i Norge, der kombinasjonen av økte renter, høy inflasjon, økte avgifter på elektriske biler og økt priskonkurranse har preget ordreinngangen i første tertial.

Driftsinntekter og resultat

Omsetningen for konsernet ble 13 milliarder kroner i 1. tertial 2023, mot 10,4 milliarder kroner i tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes primært høyere snittpriser enn i fjor, i tillegg til et sterkt bruktbilmarked og god utvikling i servicemarkedet, som var preget av høyt sykefravær grunnet pandemien i starten av fjoråret. Ordrebanken ved inngangen av året var stor, og med bedret tilgang på elektriske biler med høy snittpris har dette bidratt til god nybilsomsetning gjennom årets første måneder. Samtidig har inflasjon, renteøkninger, økte avgifter og ikke minst økt priskonkurranse dempet ordreinngangen kraftig gjennom 1. tertial.

Nybilsalget i Norge faller i 1. tertial 2023 som følge av avgiftsøkningene på elektriske biler samt økende renter og inflasjon. Det ble registrert 37.641 personbiler, en nedgang på 10,5% i forhold til 2022. Den samlede markedsandelen for konsernets personbilmerker i Norge er stabil med 20,9%, mot 21% i 2021, mens markedsandelen for Volkswagen Nyttekjøretøy økte kraftig til 29,2% mot 18,4% i fjor. Totalt ble det registrert 10.108 biler av konsernets merker, mot 10.266 biler i 2022. Det svenske personbilmarkedet ble redusert med 8,5% til 83.890 biler, men totalmarkedet i Baltikum økte med 6% til 25.667 registrerte biler. Markedsandelene for konsernets merker øker både i Sverige og i Baltikum.

Konsernet oppnådde et resultat før skatt på 571 millioner kroner i 1. tertial i år, mot 408 millioner kroner i fjor. Resultatene fra importvirksomheten i Norge samt Baltikum har aldri vært høyere, mens forhandlervirksomhetene i Norge og Sverige går tilbake. Bedre tilgang på nye biler med økte snittpriser har ført til en solid bruttofortjeneste fra nybilsalg i perioden. Bruktbilsalget øker også, men med noe mer press på bruttofortjenesten. Omsetningen og bruttofortjenesten fra servicemarkedet er også bedre enn i 2022 da høyt sykefravær preget starten på året. Kostnadene har økt i forhold til fjoråret, noe som i hovedsak skyldes inflasjonspress, konsernets digitalt drevne transformasjonsprogram, sterk vekst i bildelingsselskapet Hyre, samt oppkjøp av virksomhet. Resultatandelen fra bilfinansieringsvirksomheten er noe bedret i forhold til fjoråret. Finansresultatet er positivt, men lavere enn i fjor grunnet svekkelsen av den norske kronen.

Investeringer, likviditet og finansiering

Kontantstrøm fra investeringsaktivitet utgjorde 181 millioner kroner i årets 1. tertial mot 112 millioner kroner i fjor. Investeringene består i hovedsak av utvikling av digitale løsninger samt oppgraderinger av forhandleranlegg.

Varelageret har samlet sett en verdi på 5,8 milliarder kroner ved utgangen av 1. tertial. Store billeveranser har ført til at nybillageret har økt med 0,9 milliarder kroner siden nyttår, mens bruktbillageret er redusert med 0,3 milliarder kroner. Kundefordringene har økt med 0,3 milliarder kroner siden årsskiftet, mens leverandørgjelden er 0,7 milliarder kroner lavere. Totalt sett gjør dette at arbeidskapitalen er 1,7 milliarder kroner høyere enn ved utgangen av 2022. Arbeidskapitaløkningen trekker ned kontantstrøm fra drift til -1,3 milliarder kroner i 1. tertial, mot +0,3 milliarder kroner i samme

periode i fjor. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld på 2,1 milliarder kroner ved utgangen av 1. tertial, mot 152 millioner kroner ved utgangen av 2022.

Finansieringsstrukturen i Møller Mobility Group er uendret siden forrige tertial og består av to obligasjonslån hvorav et på 300 millioner kroner med forfall i desember 2023, samt et på 600 millioner kroner, hvorav konsernet har tilbakekjøpt 122 millioner kroner, med forfall i mars 2026. Konsernet har også et syndikatlån på 2 milliarder kroner som forfaller i desember 2026. Syndikatlånet er en bærekraftlenket rammeavtale med fleksible trekk for å finansiere løpende svingninger i arbeidskapitalen. Ved utgangen av 1. tertial var det trukket totalt 1,1 milliarder kroner av syndikatlånet. Likviditeten og finansieringssituasjonen er fortsatt tilfredsstillende.

For å optimalisere egenkapitalen gjennom året, deler Møller Mobility Group normalt sett ut utbytte hvert tertial. Det er avsatt et utbytte på 300 millioner kroner per 1. tertial.

Forretningsområdene

Harald A. Møller (Bilimport Norge) oppnådde et rekordhøyt resultat før skatt på 653 millioner kroner i 1. tertial 2023, mot 239 millioner i tilsvarende periode i fjor. En stor ordrebank ved inngangen til året og en bedret leveransesituasjon med økt import av nye biler ga en omsetningsøkning på 40% i forhold til i fjor. Omsetningen og bruttofortjenesten øker for Volkswagen, Volkswagen Nyttekjøretøy og Skoda, mens det er noe reduksjon for Audi og Cupra. Omsetningen øker også for deler og tilbehør. Høy prisvekst på flere kostnadsposter motvirkes av lavere garanti- og markedsføringskostnader, og totalt sett er kostnadene relativt stabile i forhold til 2022.

Møller Bil (Bilforhandlere i Norge og Sverige) oppnådde samlet sett et resultat før skatt på 25 millioner kroner i 1. tertial 2023 mot 167 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Totalt sett er omsetningen for Møller Bil 15% høyere enn i 2022. Det er omsetningsøkning i samtlige segmenter, men bruttofortjenesten for nye og brukte biler er redusert. Kostnadene har økt i forhold til fjoråret, drevet av det digitale transformasjonsprogrammet, økte driftskostnader som følge av høy inflasjon, samt noe økning i antall ansatte.

Baltikum (Bilimport og bilforhandlere i Baltikum) oppnådde samlet sett et resultat før skatt på 82 millioner kroner i 1. tertial 2023 mot 54 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Resultatet for importvirksomheten ble 50 millioner kroner mot 34 millioner kroner i 2022, og resultatet fra forhandlervirksomheten ble 32 millioner kroner mot 19 millioner kroner i 2022. Både nybil, bruktbil, servicemarkedet og valutaeffekter bidrar til en samlet omsetningsøkning på 61% i forhold til 2022. Kostnadene øker som følge av meget høy inflasjon i regionen.

Møller Mobility Services (MMS) inkluderer konsernets eierandeler i tjenesteleverandører utenom bilforhandlere, dvs Volkswagen Møller Bilfinans, Hyre, Mitt Dekkhotell, Bildusjen, Gire og Rebil. MMS oppnådde et resultat før skatt på 6 millioner kroner i 1. tertial 2023 mot 19 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Resultatandelen fra Volkswagen Møller Bilfinans utgjør 48 millioner kroner mot 44 millioner kroner i 2022. Antall finansierte biler er noe høyere enn i tilsvarende periode i fjor, og rentenetto er noe bedre. Hyre er i en kraftig ekspansjonsfase med satsning i Norge, Sverige og Danmark. Selskapet økte omsetningen med 47% i forhold til fjoråret, og har et underskudd på -29 millioner kroner i 1. tertial 2023 mot -19 millioner kroner i fjor.

Utvikling folk, forretning og bærekraft per 1. tertial 2023

Med visjonen «Dare to Move» er konsernets ambisjon å ta ut det fulle potensialet i dag, og samtidig utvikle og transformere virksomheten for fremtiden, i et mobilitetslandskap i rask endring. Bærekraft, utvikling av ansatte og engasjerte kunder er viktige ledestjerner:

Folk (kunder og ansatte):

- Vår strategi krever at vi fortsetter å utvikle det vi har og samtidig investerer for fremtiden, og nær 600 ledere og ledertalenter er i gang med eller har fullført utviklingsprogram. Programmene skal bidra til å skape en felles tillitsbasert og utviklingsorientert prestasjonskultur.
- Elin Rosnes Sinervo (41) tiltrådte rollen som ny administrerende direktør i Volkswagen Møller Bilfinans i mai. Hun kommer fra rollen som direktør for Audi Norge.

Forretning:

- Et banebrytende samarbeid mellom Møller Bil og Hyre gjør at forhandlerkjeden nå ruller ut egen leiebiltjeneste. Møller Bil og Hyre har de siste to årene bygget opp og samarbeidet om piloten "Erstatningsbil", som er forhandlerkjedens egen leiebiltjeneste.
- Det er stor aktivitet i transformasjonsprogrammet DRIVE, der man nå står foran en periode med tester, piloteringer og opplæring, før ansatte i Norge skal ta i bruk nye systemer fra 2024.
- Møller Mobility Group har inngått en intensjonsavtale om etablering av nytt hovedkontor på Haslevangen. Prosessen med å tegne det nye bygget sammen med Møller Eiendom har startet, og målet er et topp moderne og bærekraftig bygg rigget for fremtidens kontorløsning.

Bærekraft:

- Møller Medvind har utvidet sin satsing for å få flere unge inn i faste, fulle stillinger. I januar åpnet nyetableringen Møller Medvind Arena med mål om å inkludere flere. Åpningen ble markert med signering av arbeidskontrakt nummer 59, der også statsminister Jonas Gahr Støre var tilstede.
- I april publiserte vi års- og bærekraftrapporten med et fullstendig klimaregnskap. Klimaregnskapet viser at utslippene fra scope 1 og 2 har blitt redusert i 2022 sammenlignet med basisåret 2019.
- Det ble i første tertial besluttet at dele- og tilbehørsleveransene fra Møller Logistikk skal bli grønnere. Leveransene i Stor-Oslo vil i løpet av 2. kvartal kun gjøres med kjøretøy som går på strøm eller biogass, noe som sørger for besparelse på over 82 tonn co2 per år.
- Som en videreføring av Pan Baltic Exchange-toppmøtet i Oslo i november ble det gjennomført en rekke møter med lokale og nasjonale baltiske politikere i Baltikum i mai. Formålet var å påvirke rammebetingelser og skape sterke allianser, som kan bidra til å utvikle markedet for elektrisk mobilitet i alle tre land. Fra Norge deltok Elbilforening samt tidligere transport og samferdselsminister Jon Georg Dale, i tillegg til Møller Mobility Groups representanter.

Utsikter for 2023

Det har vært en krevende start på året for nybilmarkedet, spesielt i Norge, med innføringen av elbilavgifter kombinert med høy inflasjon, økte renter og skjerpet konkurranse. Leveringssituasjonen er noe bedret, men preges fortsatt av effekten av lange leveringstider de siste par årene. Møller Mobility Group anslår et noe svekket totalmarked i Norge i 2023, med ca. 130.000 registrerte personbiler og 30.000 registrerte varebiler. Totalmarkedet i Sverige ventes også å reduseres noe i forhold til 2022, mens det er forventet en oppgang i Baltikum. Både bruktbilmarkedet og servicemarkedet går bra i alle konsernets regioner, og utsiktene er relativt positive i 2023.

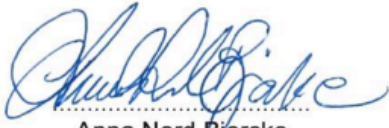
Gode rammebetingelser knyttet til salg av elektriske biler er viktig for Møller Mobility Group og for en bærekraftig utvikling av bilindustrien. EUs ambisiøse utslippsmål vil føre til fortsatt høy produksjon av elektriske biler i årene som kommer. Konsernet anslår at rundt 85 prosent av salget av konsernets personbilermerker i Norge, og over 60 prosent av konsernets samlede bilsalg, vil bli elektrisk i 2023.

På tross av en krevende inngang til 2023 har konsernet tro på fremtiden. Møller Mobility Group har en sterk posisjon og et godt utgangspunkt for å håndtere usikkerhetene knyttet til makroøkonomisk utvikling og en tøffere konkurransesituasjon.

Oslo 21. juni 2023



Petter Hellman
Konsernsjef



Anna Nord Bjørcke
Konserndirektør Finans & Strategi

RESULTATREGNSKAP KONSERN

<i>Beløp i MNOK</i>	<i>Note</i>	30.04.2023	30.04.2022	31.12.2022
DRIFTSINNTEKTER				
Salgsinntekter		12 820	10 204	38 521
Andre driftsinntekter		213	185	653
Driftsinntekter	2	13 033	10 389	39 174
DRIFTSKOSTNADER				
Varekostnader		10 004	7 859	30 144
Lønns- og andre personalkostnader		1 391	1 239	3 616
Av- og nedskrivninger		97	83	262
Andre driftskostnader		984	835	2 616
Sum driftskostnader		12 475	10 016	36 639
DRIFTSRESULTAT	2	558	374	2 535
FINANSPOSTER				
Inntekter på investering i tilknyttede selskaper		42	43	117
Andre finansinntekter		354	49	468
Andre finanskostnader		(382)	(58)	(471)
Sum finansposter		13	34	114
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2	571	408	2 649
Skatter		(126)	(93)	(556)
ÅRETS RESULTAT		446	315	2 094

EIENDELER

Beløp i MNOK	Note	30.04.2023	30.04.2022	31.12.2022
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler		909	550	861
Varige driftsmidler		923	758	886
Investeringer i tilknyttede selskap		2 034	1 892	1 972
Investeringer i aksjer og andeler		52	23	48
Andre fordringer		1	1	2
Sum finansielle anleggsmidler		2 087	1 915	2 022
SUM ANLEGGSMIDLER		3 918	3 222	3 770
Varer	3	5 805	4 005	5 236
Fordringer		3 321	1 773	2 714
Andre investeringer	5	-	1 006	-
Bankinnskudd og kontanter	5	86	1 020	625
SUM OMLØPSMIDLER		9 212	7 804	8 575
SUM EIENDELER		13 130	11 027	12 345

GJELD OG EGENKAPITAL

Beløp i MNOK	Note	30.04.2023	30.04.2022	31.12.2022
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		48	48	48
Annen egenkapital		5 124	4 397	4 958
SUM EGENKAPITAL	4	5 172	4 445	5 006
GJELD				
Avsetninger for forpliktelser		183	141	169
Langsiktig gjeld	5	883	1 369	849
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	1 694	-	300
Leverandørgjeld		1 069	1 330	1 754
Betalbar skatt		138	84	507
Skyldige offentlige avgifter		776	583	560
Utbytte og konsernbidrag		300	400	500
Annen kortsiktig gjeld		2 916	2 674	2 701
Sum kortsiktig gjeld		6 892	5 072	6 322
SUM GJELD		7 958	6 582	7 339
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		13 130	11 027	12 345

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2023. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som konsernet har lagt til grunn fremkommer i årsregnskapet for 2022.

Alle tall i notene er oppgitt i millioner kroner.

Note 2 - Segmentinformasjon

Virksomheten består av forretningsområdene Harald A. Møller (bilimport i Norge), Møller Bil (bilforhandlere i Norge og Sverige), Baltic Operations (Bilimport og bilforhandlere i Baltikum) og Møller Mobility Services (Bilfinansiering og mobilitetstjenester i Norge).

Forretningsområdene viser følgende hovedtall:
30.04.2023

	Harald A. Møller	Møller Bil	Baltic Operations	Møller Mobility Services	Øvrige	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	7 015	8 298	1 749	53	213	(4 296)	13 033
Driftsresultat	620	62	89	(35)	(81)	(96)	558
Av- og nedskrivninger	8	68	4	4	11	1	97
Inntekt på investering i TS	-	-	-	42	-	-	42
EBITDA	628	129	92	10	(69)	(95)	696
Øvrig finansresultat	33	(37)	(6)	-	(18)	-	(28)
Resultat før skatt	653	25	82	6	(98)	(96)	571
Eiendeler	3 845	6 644	1 778	1 378	5 467	(5 982)	13 130

	Baltic Operations		Møller Bil - bilforhandlere			
	Bilimport	Bilforhandlere	Stor Oslo	Vest	Midt	Sverige
Driftsinntekter	1 230	1 405	2 882	1 944	1 842	1 575
EBITDA	51	42	4	68	42	33
Resultat før skatt	50	32	(27)	43	28	16
Eiendeler	705	1 073	2 733	1 495	1 446	873

30.04.2022

	Harald A. Møller	Møller Bil	Baltic Operations	Møller Mobility Services	Øvrige	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	5 013	7 210	1 083	36	206	(3 158)	10 389
Driftsresultat	241	176	55	(24)	(95)	20	374
Av- og nedskrivninger	8	50	4	3	18	1	83
Inntekt på investering i TS	-	-	-	43	-	-	43
EBITDA	249	226	58	32	(87)	21	499
Øvrig finansresultat	(3)	(9)	(1)	-	4	-	(9)
Resultat før skatt	239	167	54	19	(91)	20	408
Eiendeler	3 503	4 520	1 117	1 252	5 105	(4 471)	11 027

	Baltic Operations		Møller Bil - bilforhandlere			
	Bilimport	Bilforhandlere	Stor Oslo	Vest	Midt	Sverige
Driftsinntekter	798	844	2 464	1 843	1 498	1 358
EBITDA	35	23	74	84	53	35
Resultat før skatt	34	19	63	67	45	24
Eiendeler	572	545	1 621	1 044	949	649

2022

	Harald A. Møller	Møller Bil	Baltic Operations	Møller Mobility Services	Øvrige	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	21 759	26 001	3 989	156	584	(13 315)	39 174
Driftsresultat	1 650	1 015	251	(77)	(171)	(132)	2 535
Av- og nedskrivninger	24	162	11	9	57	0	262
Inntekt på investering i TS	-	-	-	117	0	-	117
EBITDA	1 674	1 176	262	48	(114)	(133)	2 914
Øvrig finansresultat	17	(56)	(6)	(3)	45	-	-3
Resultat før skatt	1 667	959	244	38	(126)	(132)	2 649
Eiendeler	5 398	7 131	1 294	1 329	6 297	(9 103)	12 345

	Baltic Operations		Møller Bil - bilforhandlere			
	Bilimport	Bilforhandlere	Stor Oslo	Vest	Midt	Sverige
Driftsinntekter	2 905	3 231	9 281	6 781	5 217	4 603
EBITDA	150	112	481	464	267	143
Resultat før skatt	146	98	429	402	235	104
Eiendeler	554	740	2 566	1 433	1 276	886

* noten er omarbeidet ihht ny organisasjonsstruktur

Note 3 - Varer

	30.04.2023	30.04.2022	31.12.2022
Nye biler	3 442	1 905	2 521
Brukte biler og demonstrasjonsbiler	1 908	1 593	2 300
Deler og utstyr	454	507	414
Sum varer	5 804	4 005	5 236

Note 4 - Egenkapital

	30.04.2023	30.04.2022	31.12.2022
Egenkapital 01.01	5 006	4 541	4 541
Årets resultat	446	315	2 094
Utbytte/konsernbidrag	-	-	(500)
Tilleggsutbytte	(300)	(400)	(1 100)
Utløsning av minoritet	-	-	(36)
Omregningsdifferanse med mer	20	(11)	7
Egenkapital ved periodens slutt	5 172	4 445	5 006

Note 5 - Rentebærende gjeld

	30.04.2023	30.04.2022	31.12.2022
Langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	(478)	(900)	(478)
Tilretteleggelseskostnad	1	2	1
Kortsiktig gjeld			
Obligasjonslån	(300)	-	(300)
Trekk på kommitert låneramme	(1 100)	-	-
Markedslån	(250)	-	-
Kassekreditt	(44)	-	-
Rentebærende gjeld	(2 171)	(898)	(777)
Investeringer	-	1 006	-
Bankinnskudd og kontanter	86	1 020	625
Netto rentebærende gjeld	(2 085)	1 128	(152)

Note 6 - Kontantstrøm

	30.04.2023	30.04.2022	31.12.2022
EBITDA	696	499	2 914
Netto finansposter	(28)	(9)	(3)
Endring arbeidskapital og kortsiktige poster	(1 923)	(58)	(1 843)
Endring andre poster	(51)	(102)	(119)
Kontantstrøm fra driften	(1 306)	330	949
Kontantstrøm fra investeringsvirksomhet	(181)	(112)	(823)
Utbetalt utbytte	(500)	(723)	(1 800)
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	1 448	(177)	(409)
Endring i bank	(539)	(682)	(2 083)
Bank pr 01.01	625	2 708	2 708
Bank /investering ved periodens slutt	86	2 026	625

Erklæring fra konsernsjef og konserndirektør finans og strategi

Konsernsjef og konserndirektør finans og strategi har i dag behandlet og fastsatt tertialberetningen og det akkumulerde konsoliderte konsernregnskapet for Møller Mobility Group pr 30.04.23.

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 30.04.23.

Etter konsernsjefens og konserndirektøren for finans og strategi 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 21. juni 2023



Petter Hellman
Konsernsjef



Anna Nord Bjørcke
Konserndirektør Finans & Strategi