

Møller Mobility Group

TERTIALRAPPORT 3. TERTIAL PR 31.12.2023



Møller Mobility Group delårsberetning per 3. tertial 2023

Møller Mobility Group leverer et resultat før skatt på 1.549 millioner kr i 2023, ned fra rekordresultatet på 2.649 millioner kroner i 2022. Omsetningen er 1 % lavere enn i fjor og resultatgraden ble 4,0 % mot 6,8 % i fjor. Et solid resultat for Møller Mobility Group, men resultatutviklingen har vært svak i 3. tertial 2023. Året startet med relativt høy utleveringstakt av nye biler i Norge, drevet av en stor ordrebank ved inngangen til året. En meget krevende markedssituasjon for nye biler med økte renter, høy inflasjon og økt avgift for elektriske biler, i tillegg til priskonkurranse har svekket resultatutviklingen i 3. tertial. Servicemarkedet og bruktbil leverer gode resultater i 2023. Alle enheter i virksomheten forblir sertifisert som Great Place to Work. Møller Mobility Group ble klimavinner for andre året på rad i PwC klimaindeks for 2023 som ett av ti selskap.

Driftsinntekter og resultat

Omsetningen for konsernet ble 38,8 milliarder kroner i 2023, marginalt ned fra 39,2 milliarder kroner i 2022. Antall utleverte nye biler er redusert sammenlignet med 2022, men økte snittpriser begrenser omsetningsnedgangen, i tillegg til positiv utvikling i bruktbil og servicemarkedet. En stor ordrebank ved inngangen av året, sammen med bedre produksjonstilgang, ga høye utleveringer i 1. og 2. tertial, men effekten av høy inflasjon, renteøkninger og økte avgifter dempet ordreinngangen gjennom året, slik at det ble betydelig lavere nybilvolumer i 3. tertial.

Antall registrerte biler i Norge opplevde en nedgang sammenlignet med rekordåret 2022, da svært mange biler ble registrert på slutten av året før avgiftsøkningen for elektriske biler ble innført fra 1.1.2023. Totalt endte markedet for personbiler på 126.953 personbiler i 2023, en nedgang på 27 % fra 2022. Den samlede markedsandelen for konsernets personbilmerker i Norge ble 20,8 %, ned fra 23,5 % i fjor. Markedet for lette nyttekjøretøy endte relativt likt med 2022 med 28.673 biler. Her har markedsandelen til Volkswagen Nyttekjøretøy økt fra 20,8 % i 2022 til 30,8 % i 2023. Totalt ble det registrert 35.181 av konsernets bilmerker i Norge i 2023, en nedgang på 25 % fra 46.923 i 2022. Det svenske markedet opprettholdt nivået fra 2022 og endte på 289.827 personbiler, mens totalmarkedet i Baltikum økte med 10 % til 69.155 biler. Markedsandelene for konsernets merker gikk noe frem i Sverige, mens de gikk svakt tilbake i Baltikum.

Konsernet oppnådde et resultat før skatt på 1.549 millioner kroner i 2023 mot 2.649 millioner kroner i fjor. Resultatet er det fjerde beste i konsernets historie, men 1.100 mill kr svakere enn rekorden fra 2022. Svakere resultater i den norske forhandlervirksomheten er hovedårsaken til resultatnedgangen. Den baltiske virksomheten oppnådde historiens beste resultat og også i Sverige var resultatene bedre enn året før. Markeds- og konkurransesituasjonen har gitt lavere volumer av nye biler og press på bruttofortjenesten i Norge. Driftsinntektene fra bruktbil har økt i alle markeder, mens bruttofortjenesten har falt noe tilbake fra rekordnivåene i 2022. Servicemarkedet har hatt en positiv utvikling i driftsinntektene sammenlignet med 2022, da høyt sykefravær påvirket starten av 2022. Kostnadene har økt i forhold til fjoråret, noe som i hovedsak skyldes høyt inflasjonspress, konsernets digitalt drevne transformasjonsprogram, sterk vekst i bildelingsselskapet Hyre, samt oppkjøp av virksomhet. Resultatandelen fra bilfinansieringsvirksomheten er noe bedret i forhold til fjoråret. Konsernets finansresultat er positivt, men lavere enn i fjor grunnet svekkelsen av den norske kronen.

Investeringer, likviditet og finansiering

Investeringsaktivitet påvirker kontantstrøm negativt med 539 millioner kroner i 2023, en reduksjon fra 823 millioner kroner i 2022. Investeringene består i hovedsak av utvikling av digitale løsninger, oppgraderinger av forhandleranlegg og investeringer i MMS selskapene.

Lageret av nye biler ble redusert gjennom sommeren, men økte mot slutten av året og endte på 3,1 milliarder kroner. Det er primært økt andel av nyttekjøretøy med kundecontrakter og lengre ledetider

grunnet ombygninger og kundetilpasninger, som er grunnen til et økt varelager av nye biler. Lageret av brukte biler ble redusert i 2023, slik at samlet varelager av biler endte uendret på 4,8 milliarder kroner. Kundefordringene er redusert med 0,3 milliarder kroner i 2023, mens leverandørgjelden er 0,8 milliarder kroner lavere. Totalt sett gjør dette at arbeidskapitalen er 4,8 milliarder kroner, en økning på 0,5 milliarder kroner fra utgangen av 2022. Netto kontantstrøm fra drift ble 0,5 milliarder kroner i 2023, mot 0,9 milliarder kroner i fjor. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld på 1.895 millioner kroner ved utgangen av 2023, mot 152 millioner kroner ved utgangen av 2022.

Finansieringsstrukturen i Møller Mobility Group ble endret i 2023. Et obligasjonslån på 300 millioner kroner forfalt i desember 2023, mens et nytt toårig syndikatlån på 1 milliard kroner ble etablert i oktober 2023. Konsernet har et obligasjonslån på 600 millioner kroner, hvor selskapet har tilbakekjøpt 122 millioner kroner. Obligasjonslånet forfaller i mars 2026. I tillegg har selskapet et syndikatlån på 2 milliarder kroner, hvor forfall er forlenget fra desember 2026 til desember 2027. Begge syndikatlånene har samme struktur og er bærekraftlenkede rammeavtaler med fleksible trekk for å finansiere løpende svingninger i arbeidskapitalen. Ved utgangen av 2023 var det trukket 1,6 milliarder kroner i syndikatlån. Likviditeten og finansieringssituasjonen er god.

For å optimalisere egenkapitalen gjennom året, deler Møller Mobility Group normalt sett ut utbytte hvert tertial. Det ble utbetalt et utbytte på 300 millioner kroner etter 1. tertial og 1 milliard kroner etter 2. tertial, mens det ikke er avsatt utbytte etter 3. tertial.

Forretningsområdene

Harald A. Møller (Bilimport Norge) leverte et resultat før skatt på 1.388 millioner kroner i 2023, mot 1.667 millioner kroner i 2022. Omsetningen ble redusert med 18 % til 18,0 milliarder kroner grunnet lavere volum av fakturerte personbiler. Omsetningen ble redusert for alle personbilmerkene, mens Volkswagen Nyttekjøretøy økte omsetningen betydelig. Relativt høy prisvekst på flere kostnadsposter, samt lønnsvekst og økte garantikostnader ga 8 % høyere kostnader i forhold til 2022.

Møller Bil (Bilforhandlere i Norge og Sverige) leverte et underskudd på 43 millioner kroner i 2023, mot et overskudd på 959 millioner kroner i 2022. Omsetningen er redusert med 3 %. Resultatutviklingen preges av en dramatisk endring i markedssituasjonen, som har gitt betydelig lavere volumer og svekket bruttofortjeneste på nye biler. Dette i kombinasjon med høye kostnader i 2023 medførte et svakt resultat. Møller Bil var ved inngangen til 2023 satt opp for et høyere volum av nye biler enn fasiten ble. I tillegg var det en rekke pågående prosjekter som medførte økte kostnader. Aktivitetsnivået er gjennom høsten tilpasset til et lavere nybilvolum og restruktureringskostnadene dette medførte er kostnadsført i 2023.

Baltikum (Bilimport og bilforhandlere i Baltikum) oppnådde samlet sett et resultat før skatt på 293 millioner kroner i 2023 mot 244 millioner kroner i fjor. Dette er det beste resultatet noen gang fra den baltiske virksomheten. Resultatet for importvirksomheten ble 186 millioner kroner og fra forhandlervirksomheten 107 millioner kroner. Både nybil, bruktbil, servicemarkedet og valutaeffekter bidrar til en samlet omsetningsøkning på 40% i forhold til 2022. Kostnadene øker som følge av økt aktivitetsnivå og høy inflasjon i regionen.

Møller Mobility Services (MMS) inkluderer konsernets eierandeler i tjenesteleverandører utenom bilforhandlere, dvs. Volkswagen Møller Bilfinans, Hyre, Bildusjen, Mitt Dekkhotell, Gire og Rebil. MMS oppnådde et resultat før skatt på 12 millioner kroner i 2023 mot 38 millioner kroner i 2022. Resultatandelen fra finansieringsselskapet Volkswagen Møller Bilfinans utgjør 153 millioner kroner mot 126 millioner kroner i 2022. En bedre rentenetto og lavere tap bidrar til resultatforbedringen. Antall finansierte biler var lavere enn i fjor grunnet lavere nybilvolumer. Hyre er i en kraftig ekspansjonsfase med satsning i Norge, Sverige og Danmark. Selskapet har økt omsetningen med 77% i forhold til fjoråret, og har et underskudd på 100 millioner kroner i 2023 mot et underskudd på 65 millioner kroner i fjor. De øvrige investeringene har mindre endringer i resultatbidragene.

Utvikling folk, forretning og bærekraft i 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):

- Håvard Andersen er ny administrerende direktør i Møller Bil. Han erstattet Sverre Helno og kommer fra rollen som konserndirektør i Møller Mobility Services.
- Mehrdad Amini er fra 1.1.2024 ansatt som ny CFO i Møller Mobility Group etter Anna Nord Bjercke, som gikk til rollen som CFO i Statkraft. Mehrdad kommer fra stillingen som investeringsdirektør i Aars og har tidligere jobbet i Aker-systemet og DNB. Han har også vært styremedlem i Møller Mobility Group. Han vil i rollen som CFO ha ansvar for forretningsutvikling, strategi, investeringene i Møller Mobility Services (med unntak av Volkswagen Møller Bilfinans og Hyre), i tillegg til økonomi og finans.
- Volkswagen Møller Bilfinans (VWMBF) er løftet ut som egen enhet, og fra 1.1. underlagt konsernsjef i MMG. Adm.dir i VWMBF, Elin Rosnes Sinervo, inngår med dette som medlem av konsernledelsen.
- Målet om å bli den foretrukne arbeidsgiveren i Norden og Baltikum legger føringer for hvordan vi tar vare på medarbeidere. En ny mangfoldstrategi er utviklet, der kjønnsbalanse og sosial bærekraft er viktige drivere.
- 87 prosent av våre medarbeidere benyttet medarbeiderundersøkelsen til å gi en tilbakemelding om hvordan de har det på sin arbeidsplass. Hele virksomheten ble resertifisert som Great Place to Work på bakgrunn av tilfredsstillende resultater i undersøkelsen.
- Vår strategi krever at vi fortsetter å utvikle oss, og samtidig investerer for fremtiden, og nær 800 ledere og ledertalenter er i gang med eller har fullført utviklingsprogram.

Forretning:

- Det er stor aktivitet i det digitale transformasjonsprogrammet DRIVe, der man fortsetter en periode med tester, piloteringer og opplæring, før deler av den nye teknologiplattformen og løsningene vil bli tatt i bruk blant de ansatte i Norge i løpet av 2024.
- Møller Bil har solgt Volkswagen- og Audi-forhandlerne Møller Bil Molde og Møller Bil Ålesund til Frydenbø Bil. Salget inkluderer også Møller Bil Skadesenter Ålesund.
- Hyre fortsetter en god veksttakt på over 70 prosent mot fjoråret drevet av en god utvikling i Norge, samt skalering til Sverige og Danmark. Bildusjen har vist en veldig god utvikling siden MMS gikk inn på eiersiden for snart tre år siden, herunder doblet antall vaskehaller og nesten doblet omsetningen.

Bærekraft:

- 9 av Norges 100 største bedrifter kutter i tråd med Parisavtalen. Det viser Klimaindeksen som PwC har lansert for fjerde året på rad. For andre gang er Møller Mobility Group blant bedriftene i kategori 1 – som innebærer at MMG i tillegg til å kutte utslipp i tråd med Parisavtalen kutter minst 7 prosent i sine utslipp årlig målt over tre år.
- Møller Bil har signert en rammeavtale med Bil1Din. Sammen ønsker partene å bidra til økt bærekraft i bilbransjen ved å benytte flere likeverdige, brukte deler. Dette skal oppnås gjennom samarbeid, kompetanse- og erfaringsutveksling, med mål om å adressere dagens utfordringer knyttet til brukte deler.
- Harald A. Møller har valgt at Volkswagen personbil bare skal selge elektriske biler i Norge fra 1.1.2024
- Vi oppnådde en rekordstor elbilandel på 89,3 prosent på personbil i Norge
- Det ble gjort omfattende oppgraderinger og energieffektivisering av flere anlegg i samarbeid med Møller Eiendom. Dette arbeidet fortsetter inn i 2024.

- I januar åpnet Møller Medvind Arena, en ny arena på Alnabru, der Møller Mobility Group er én av flere aktører som har fokus på inkludering, inspirasjon og samspill på tvers.
- Dobbel vesentlighetsanalyse gjennomført i tråd med kravene i Bærekraftsdirektivet, CSRD.

Utsikter for 2024

2023 ble et svært krevende år for nybilmarkedet, spesielt i Norge, med innføringen av avgifter på elbiler kombinert med høy inflasjon, økte renter og skjerpet konkurranse. En stor ordrebank ved inngangen til året, bedret leveringssituasjon, samt kanselleringer har bidratt til at ordrebanken ved inngangen til 2024 er mer normalisert enn det som har vært tilfellet de siste 3 årene. Møller Mobility Group er forberedt på en ytterligere svekkelse i totalmarkedet i Norge i 2024, med ca. 100.000 registrerte personbiler og 30.000 registrerte varebiler. Totalmarkedet i Sverige ventes også å bli redusert sammenlignet med 2023, mens det forventes en relativt flat utvikling i Baltikum. Både bruktbilmarkedet og servicemarkedet gikk bra i 2023 og konsernet forventer ingen større endringer i 2024.

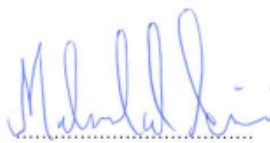
Gode rammebetingelser knyttet til salg av elektriske biler er viktig for Møller Mobility Group og for en bærekraftig utvikling av bilindustrien. EUs ambisiøse utslippsmål vil føre til fortsatt høy produksjon av elektriske biler i årene som kommer. Møller Mobility Group økte andelen elbiler både for personbiler og nyttekjøretøy i alle markeder i 2023, hvor 89 % av personbilene som ble registrert i Norge var elektriske. Konsernet anslår en videre vekst i elbilandel i alle markeder 2024.

Møller Mobility Group forventer at 2024 blir et krevende år for nye biler i Norge og Sverige grunnet et vedvarende høyt rentenivå og effekt av langvarig høy prisvekst. Nye biler i Norge utgjør en stor del av virksomheten til Møller Mobility Group og konsernet forventer en svakere resultatutvikling i 2024 enn i 2023, spesielt i 1. halvår. Konsernet har konkurransedyktige priser på nye biler og flere spennende lanseringer som forventes å gi gode markedsandeler i 2024, men i et lavere totalmarked. Kontraktsutviklingen følges tett, og konsernet har gjennom 2023 gjort tiltak for å tilpasse aktiviteter og organisasjon til et lavere nybilvolum som gjør at konsernet er i en robust posisjon ved inngangen til 2024.

Oslo 20. februar 2024



Petter Hellman
Konsernsjef



Mehrdad Amini
Konserndirektør Finans & Strategi

RESULTATREGNSKAP KONSERN

<i>Beløp i MNOK</i>	Note	31.12.2023	31.12.2022
DRIFTSINNTEKTER			
Salgsinntekter		38 063	38 521
Andre driftsinntekter		688	653
Driftsinntekter	2	38 751	39 174
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnader		29 669	30 144
Lønns- og andre personalkostnader		4 107	3 616
Av- og nedskrivninger		331	262
Andre driftskostnader		3 125	2 616
Sum driftskostnader		37 234	36 639
DRIFTSRESULTAT	2	1 517	2 535
FINANSPOSTER			
Inntekter på investering i tilknyttede selskaper		141	117
Andre finansinntekter		897	468
Andre finanskostnader		(1 006)	(471)
Sum finansposter		32	114
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2	1 549	2 649
Skatter		(340)	(556)
ÅRETS RESULTAT		1 209	2 094

EIENDELER

Beløp i MNOK	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler		1 279	861
Varige driftsmidler		972	886
Investeringer i tilknyttede selskap		2 017	1 972
Investeringer i aksjer og andeler		59	48
Andre fordringer		49	2
Sum finansielle anleggsmidler		2 125	2 022
SUM ANLEGGSMIDLER		4 376	3 769
Varer	3	5 279	5 236
Fordringer		2 551	2 714
Bankinnskudd og kontanter	5	223	625
SUM OMLØPSMIDLER		8 053	8 575
SUM EIENDELER		12 428	12 344

GJELD OG EGENKAPITAL

Beløp i MNOK	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		48	48
Annen egenkapital		4 989	4 958
SUM EGENKAPITAL	4	5 036	5 006
GJELD			
Avsetninger for forpliktelser		204	169
Langsiktig gjeld	5	988	849
Kortsiktig verdipapir	5	1 600	300
Leverandørgjeld		1 005	1 754
Betalbar skatt		270	507
Skyldige offentlige avgifter		763	560
Utbytte og konsernbidrag		5	500
Annen kortsiktig gjeld		2 558	2 700
Sum kortsiktig gjeld		6 200	6 321
SUM GJELD		7 391	7 338
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 428	12 344

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Det har ikke vært noen 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:
31.12.2023

	Harald A. Møller	Møller Bil	Baltic Operations	Møller Mobility Services	Øvrige	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	17 950	25 174	5 583	286	696	(10 940)	38 751
Driftsresultat	1 306	109	318	(121)	(153)	58	1 517
Av- og nedskrivninger	24	205	13	32	57	0	331
Inntekt på investering i TS	0	0	0	141	0	0	141
EBITDA	1 330	314	331	52	(96)	59	1 990
Øvrig finansresultat	82	(152)	(25)	(7)	(7)	(0)	-109
Resultat før skatt	1 388	(43)	293	12	(160)	58	1 549
Eiendeler	4 862	5 794	1 628	1 776	6 538	(8 170)	12 428

	Baltic Operations		Møller Bil - bilforhandlere			
	Bilimport	Bilforhandlere	Stor Oslo	Vest	Midt	Sverige
Driftsinntekter	3 804	4 300	8 822	5 672	5 102	5 450
EBITDA	192	139	48	164	95	176
Resultat før skatt	186	107	-65	89	54	108
Eiendeler	701	927	2 399	1 046	884	1 016

31.12.2022

	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)	-	45	0	0
Resultat før skatt	1 667	959	244	38	(126)	(132)	2 649
Eiendeler	5 398	7 131	1 294	1 329	6 297	(9 104)	12 344

	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

	31.12.2023	31.12.2022
Nye biler	3 116	2 521
Brukte biler og demonstrasjonsbiler	1 645	2 300
Deler og utstyr	518	414
Sum	5 279	5 236

Note 4 - Egenkapital

	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital 01.01	5 006	4 541
Årets resultat	1 209	2 094
Utbytte/konsernbidrag	(5)	(500)
Tilleggsutbytte	(1 300)	(1 100)
Fraregning av TS andel / Utløsning og salg av minoritet	97	(36)
Omregningsdifferanse med mer	29	7
Egenkapital ved periodens slutt	5 036	5 006

Note 5 - Rentebærende gjeld

	31.12.2023	31.12.2022
Langsiktig gjeld		
Obligasjonslån	(478)	(478)
Tilretteleggingskostnad	1	1
Pantelån	(17)	-
Annen langsiktig rentebærende gjeld	(24)	-
Kortsiktig gjeld		
Obligasjonslån	-	(300)
Trekk på kommitert låneramme	(1 600)	0
Rentebærende gjeld	(2 118)	(777)
Bankinnskudd og kontanter	223	625
Netto rentebærende gjeld	(1 895)	(152)

Note 6 - Kontantstrøm

	31.12.2023	31.12.2022
EBITDA*	1 990	2 914
Netto finansposter	(109)	(3)
Endring arbeidskapital og kortsiktige poster	(1 210)	(1 843)
Endring andre poster	(141)	(119)
Kontantstrøm fra driften	529	949
Kontantstrøm fra investeringsvirksomhet	(539)	(823)
Utbetalt utbytte	(1 800)	(1 800)
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	1 408	(409)
Endring i bank	(402)	(2 083)
Bank pr 01.01	625	2 708
Bank/Investering ved periodens slutt	223	625

* Inkluderer resultat fra TS

Erklæring fra konsernsjef og konserndirektør finans og strategi

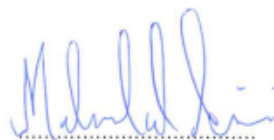
Konsernsjef og konserndirektør finans og strategi har i dag behandlet og fastsatt tertialberetningen og det akkumulerte konsoliderte konsernregnskapet for Møller Mobility Group pr 31.12.23.

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 31.12.23.

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, 20. februar 2024


Petter Hellman
Konsernsjef


Mehrdad Amini
Konserndirektør Finans & Strategi