



MøllerGruppen

TERTIALRAPPORT 3. TERTIAL PR 31.12.14



Delårsberetning 3. tertial 2014

Konsernets resultat før skatt for 2014 ble på 671 millioner kroner mot 701 millioner kroner i 2013. Resultatet er belastet med nedskrivninger og engangskostnader som ikke vedrører driften 2014 på totalt 173 millioner kroner. Korrigert for dette ble resultat før skatt på 844 millioner kroner, noe som er et av de beste resultatene for konsernet noensinne.

Driftsinntekter og resultat

Konsernets driftsinntekter endte på 20,6 milliarder kroner i 2014 mot 18,8 milliarder kroner i 2013. Det er første gang at konsernets driftsinntekter ender på over 20 milliarder kroner. Hovedårsaken til dette er høye salgsvolumer både i Norge og Sverige som følge av godt marked og svært gode markedsprestasjoner.

Det meget gode resultatet før skatt på 844 millioner, korrigert for engangsposter, skyldes i første rekke det høye salgsvolumet på nye biler både i Norge og Sverige. Men også marginene på brukte biler har bedret seg i alle markeder i 2014. Alle fem forretningsområder viste solid fremgang på driften i forhold til 2013.

Engangspostene på 173 millioner kroner skyldes i hovedsak to forhold. 100 millioner knytter seg nedskrivninger av driftsmidler på de nye bilanleggene på Oslo Vest. Møller Bil åpnet 5. januar nye anlegg for henholdsvis Volkswagen og Audi på Lilleaker på Oslo Vest. Møller Bil måtte flytte fra Skøyen som følge av krav fra fabrikken om merkeseparering av Audi og Volkswagen, samtidig som virksomhetene også hadde behov for mer plass. Anleggene er prestisjeanlegg for sine respektive merker og inneholder alt av ny teknologi og fremstår som topp moderne bilanlegg. Kontantstrømmen fra disse bilanleggene forsvare ikke alene disse investeringene, og anleggsmidlene har derfor blitt nedskrevet med 100 millioner kroner.

I forbindelse med at de norske selskapene i konsernet avvikler sin ytelsesbaserte pensjonsordning og alle ansatte går over på innskuddsbaserte ordninger, har regnskapet blitt belastet med en engangseffekt på 67 millioner kroner. Dette knytter seg til uamortiserte estimatavvik fra tidligere år, som nå i tråd med god regnskapsskikk kostnadsføres i sin helhet i forbindelse med avvikling av ordningen. Økonomisk forventer konsernet å spare 10-15 millioner kroner i året på denne endringen.

Investeringer, likviditet og finansiering

I 2014 er det investert i driftsmidler i de nevnte bilanleggene på Oslo Vest og i Vilnius. I tillegg er det investert betydelig beløp på oppgradering av bilanlegg i Norge og Sverige til nye standarder fra produsentene. Det har også blitt investert i oppgradering og utvikling av IT-systemer, blant knyttet til utrulling av konsernsystemene til den svenske virksomheten og i nytt dele- og logistikksystem. Samlede investeringer i 2014 utgjorde mer enn 400 millioner kroner.

Arbeidskapitalen har hatt normale svingninger gjennom året med en topp ved årsslutt som reduseres frem mot sommerstengningen hos fabrikkene i august.

Konsernet har ligget med en unormalt høy egenkapital de siste årene. For å få en mer tilpasset og hensiktsmessig kapitalstruktur ble det i november 2014 tatt ut et ekstraordinært utbytte på 300 millioner kroner. Dette ble finansiert med et obligasjonslån på 400 millioner kroner som ble notert på Oslo Børs. Dette sikrer konsernet tilgang til en alternativ finansieringskilde til bankmarkedet. Pr. 31.12.2014 er det foreslått et ordinært utbytte på 61,5 millioner kroner.

Forretningsområdene

Nybilsalget gikk opp i alle tre markeder. I tillegg har markedsandelene bedret seg, særlig i Norge hvor Volkswagen personbil har vist en stor fremgang fra 2013, godt hjulpet en stor andel av det voksende EL-bil markedet med modellene e-Golf og e-up!.

Med økt volum og relativt stabile marginer endte resultatet for **Bilimport Norge** (Harald A. Møller) på 527 millioner kroner mot 455 millioner i 2013.

Bilforhandler Norge (Møller Bil Norge) hadde også et meget godt år på grunn av nybilsalget, men også bruktbil og servicemarked hadde fin fremgang i 2014. Resultatet endte på 230 millioner kroner mot 145 millioner i 2013. Dette er det nest beste resultatet i Møller Bil Norges historie.

Bilforhandlere Sverige (Møller Bil Sverige), den svenske bilforhandler virksomheten, viste et resultat på 36 millioner kroner, mot et underskudd på 38 millioner kroner i 2013. 2013 resultatet var belastet med 59 millioner kroner på grunn av engangsnedskrivninger av bilanlegg. Underliggende er det derfor en fin fremgang som følge av bedre marked og bedre markedsprestasjoner for våre forhandlere.

Bil Baltikum, MøllerGruppens bilvirksomhet i Baltikum, oppnådde et resultat på 30 millioner kroner mot 33 millioner kroner i 2013. Forhandlerne, Møller Auto Baltic, viste noe bedre resultat som følge av bedre nybilsalg og noe bedre marginer på brukte biler og servicemarked. Importvirksomheten Møller Baltic Import viste en viss tilbakegang som følge av sterkt press på marginene for nye biler.

Bilfinansiering (Volkswagen Møller Bilfinans) hadde nok et meget godt år som følge av det høye nybilsalget i Norge og at stadig flere kunder velger leasing fremfor kjøp. Selskapets resultat før skatt endte på 205 millioner kroner, noe som er tidenes beste resultat for finansieringsvirksomheten. Konsernets andel på 49 prosent etter skatt utgjorde 77 millioner kroner mot 66 millioner kroner i 2013.

Øvrige viktige hendelser i 2014

MøllerGruppens selskaper i Latvia er ilagt en foretaksbot på tilsammen 7,3 millioner Euro på grunn av påstått ulovlig prissamarbeid. MøllerGruppen er sterkt uenig i grunnlaget for boten, og mener botens størrelse er helt ut av proporsjoner i forhold til de påståtte ulovlighetene. Saken vil bli brakt inn for det latviske rettsvesenet. Det er ikke avsatt noe for dette i regnskapet for 2014.

2014 ble det beste salgsåret for konsernets bilmerker i Norge noensinne med en kontraktinngang på over 50.000 kontrakter. Volkswagen ble også ledende på ladbare biler med en markedsandel på 27,6 prosent av dette markedet.

I oktober 2014 overtok Møller Bil Sverige to forhandlere i Enköping og Bro. De to forhandlerne ligger midt i konsernets geografiske område i Mälardalen nordvest for Stockholm. Forhandlerne omsatte i 2014 for 255 millioner kroner.

Utsikter for 2015

Utsiktene for norsk økonomi er usikre for 2015 særlig som følge av oljeprisfallet i løpet av 2014. MøllerGruppen regner med en viss nedkjøling av nybilsalget og forventer et personbilsalg på 135.000 personbiler og 30.000 varebiler i Norge. I Sverige som har hatt et meget sterkt år i 2014, forventes det en utflåting eller en liten nedgang i bilsalget. I Baltikum er det fortsatt en forventning om en moderat videre vekst fra nivået i 2014.

Alle konsernets merker kommer med en rekke nye modeller i 2015, og vi forventer derfor at vår markedsposisjon vil holde seg sterk også i 2015.

Oslo 25. februar 2015

.....
Pål Syversen
Konsernsjef

.....
Erik G. Sønsterud
Finansdirektør

RESULTATREGNSKAP
Beløp i millioner kroner

	Note	31.12.2014	31.12.2013
Driftsinntekter	2	20 601	18 842
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnader		15 933	14 513
Lønns- og andre personalkostnader		2 310	1 998
Av- og nedskrivninger		252	187
Andre driftskostnader		1 500	1 507
Sum driftskostnader		19 995	18 206
DRIFTSRESULTAT	2	606	636
FINANSPOSTER			
Inntekter på investering i tilknyttede selskaper		76	67
Andre finansinntekter		56	35
Andre finanskostnader		(68)	(37)
Sum finansposter		65	65
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2	671	701
Skatter		(159)	(190)
ÅRSRESULTAT		511	511

BALANSE
Beløp i millioner kroner

	Note	31.12.2014	31.12.2013
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler		398	351
Varige driftsmidler		453	342
Investeringer i tilknyttede selskap		486	395
Investeringer i aksjer og andeler		3	158
Andre fordringer		24	49
Sum finansielle anleggsmidler		512	602
SUM ANLEGGSMIDLER		1 363	1 296
Varer	3	2 716	2 619
Fordringer		1 356	1 240
Bankinnskudd og kontanter	5	72	191
SUM OMLØPSMIDLER		4 144	4 050
SUM EIENDELER		5 507	5 346
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		48	48
Annen egenkapital		2 276	2 325
SUM EGENKAPITAL	4	2 324	2 373
GJELD			
Avsetninger for forpliktelser		77	38
Langsiktig gjeld	5	415	218
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	230	16
Leverandørgjeld		424	424
Annen kortsiktig gjeld		2 038	2 276
Sum kortsiktig gjeld		2 692	2 717
SUM GJELD		3 183	2 973
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 507	5 346

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2014. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som konsernet har lagt til grunn fremkommer i årsregnskapet for 2013. Alle tall i notene er oppgitt i 1 000 NOK.

Note 2 - Segmentinformasjon

Virksomheten består av forretningsområdene Bilimport Norge (Harald A. Møller), Bilforhandlere Norge (Møller Bil Norge), Bilforhandlere Sverige (Møller Bil Sverige), Bil Baltikum (Møller Auto Baltic og Møller Baltic Import), Bilfinansiering (Volkswagen Møller Bilfinans) og øvrige selskap.

Forretningsområdene viser følgende hovedtall:

31.12.2014	Bilimport Norge	Bil forhandlere Norge	Bil forhandlere Sverige	Bil Baltikum	Bil Finansiering	Øvrige selskap	Elimineringer	Konsern
Driftsinntekter	10 017	11 645	2 839	1 915		57	(5 871)	20 601
Driftsresultat	507	145	37	34		(41)	(76)	606
Av- og nedskrivninger	48	138	20	8		3	36	252
Inntekter på invest. i TS					77			77
EBITDA	554	283	57	41	77	(38)	(40)	934
Øvrig finansresultat	(4)	(20)	(7)	(3)		22	0	(12)
Resultat før skatt	503	125	29	30	77	(19)	(75)	671
Res. for engangsposter	527	230	36	30	77	(11)	(45)	844
Eiendeler	2 025	2 935	511	722	187	1 951	(2 823)	5 507

31.12.2013	Bilimport Norge	Bil forhandlere Norge	Bil forhandlere Sverige	Bil Baltikum	Bil Finansiering	Øvrige selskap	Elimineringer	Konsern
Driftsinntekter	9 487	10 935	2 264	1 578			(5 421)	18 842
Driftsresultat	456	166	(35)	35		(4)	17	636
Av- og nedskrivninger *	47	21	70	7			1	146
Inntekter på invest. i TS					66			66
EBITDA	503	187	36	42	66	(4)	18	848
Øvrig finansresultat	(1)	(21)	(3)	(2)		26		(2)
Resultat før skatt	455	145	(38)	33	66	22	17	701
Eiendeler	1 842	2 732	456	612	114	1 955	(2 365)	5 346

* inkl tilbakeføring av avsetning vedrørende betingede forpliktelser på 41,5 millioner kroner

Note 3 - Varer

	31.12.2014	31.12.2013
Nye biler	1 128	1 269
Brukte biler og demonstrasjonsbiler	1 342	1 118
Deler og utstyr	245	232
Sum	2 716	2 619

Note 4 - Egenkapital

	31.12.2014	31.12.2013
Egenkapital 01.01.14	2 373	2 190
Årsresultat	511	511
Avgitt utbytte/konsemdrag	(62)	(373)
Ekstraordinært utbytte	(300)	
Endring i minoritetsinteresser med mer		(3)
Omregningsdifferanse med mer	29	47
Endring som følge av restrukturering av Møller MI	(227)	
Egenkapital 31.12.14	2 324	2 373

Note 5 - Rentebærende gjeld

	31.12.2014	31.12.2013
Langsiktig gjeld		
Obligasjonslån	(399)	
Trekk på kommitert låneramme		(200)
Annen langsiktig rentebærende gjeld	(16)	(18)
Kortsiktig gjeld		
Trekk på kommitert låneramme	(150)	
Kassekreditt	(80)	(16)
Rentebærende gjeld	(645)	(234)
Bankinnskudd og kontanter	72	191
Netto rentebærende gjeld	(573)	(43)

Note 6 - Kontantstrøm

	31.12.2014	31.12.2013
EBITDA	934	848
Netto finansposter	(12)	(2)
Endring arbeidskapital og kortsiktige poster	(286)	(291)
Kontantstrøm fra driften	636	555
Kontantstrøm fra investeringsvirksomhet	(508)	(286)
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	(247)	(171)
Endring i bank	(119)	98
Bank pr 01.01	191	93
Bank ved periodens slutt	72	191

Erklæring fra konsernsjef og finansdirektør

Konsernsjef og finansdirektør har i dag behandlet og fastsatt tertialberetningen og det akkumulerte konsoliderte konsernregnskapet for MøllerGruppen pr 31.12.14.

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 31.12.14.

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, 25. februar 2015

.....
Pål Syversen
Konsernsjef

.....
Erik G. Sønsterud
Finansdirektør