

Bang & Olufsen indgår en licensaftale indenfor Automotive-området og overdrager sine Automotive-aktiver til HARMAN for at fokusere på at skalere kerneforretningen med udgangspunkt i de to brands Bang & Olufsen og B&O PLAY rettet mod forbrugere

Hovedpunkter

- Bang & Olufsen indgår en licensaftale på Automotive-området og overdrager sine aktiver i Automotive-forretningen til HARMAN International Industries, Incorporated. Transaktionen vil kombinere styrkerne i de to selskaber og give Bang & Olufsen mulighed for at accelerere brand-tilstedeværelsen i bilindustrien via HARMANs skala, teknologi og globale organisation.
- Transaktionen med HARMAN inkluderer en upfront kontantbetaling på cirka 1.170 millioner kroner såvel som fremtidige licensbetalinger med årlige minimumsbetalinger og en licensbetaling pr. enhed i minimum 20 år. De fremtidige variable betalinger for de første 20 år af brandsamarbejdet udgør for Bang & Olufsen en mulighed for en væsentlig licensbaseret indtægtskilde, som potentielt overstiger upfront-betalingen (se de nærmere detaljer for transaktionen nedenfor).
- Aftalen er underskrevet, men er stadig underlagt visse betingelser for transaktionens gennemførelse som beskrevet nedenfor.
- Bang & Olufsen vil fokusere på at skabe en stærk forbrugerfokuseret forretning med udgangspunkt i de to brands Bang & Olufsen og B&O PLAY med et stærkt fokus på innovative forbrugerprodukter og kundeoplevelser i detailledet.
- Dette forbrugerfokus vil blive suppleret med licenspartnerskaber inden for udvalgte kategorier for yderligere at støtte selskabets langsigtede brand-opbygning og styrke de økonomiske resultater.
- I forbindelse med den strategiske analyse har selskabet besluttet at frasælge de aktiver, som ikke er en del af kerneforretningen. Der er underskrevet en aftale om salg af en minoritetsaktiepost (35 procent) i Medicom, og det er besluttet at undersøge de fremtidige ejerskabsmuligheder for ICEpower-forretningen.
- Bang & Olufsens bestyrelse træffer beslutning om den fremtidige kapitalstruktur for Bang & Olufsen i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2014/15.

"Dagens meddelelse er et bevis på den stærke brand-værdi, som Bang & Olufsen besidder. Transaktionen gør det muligt for Bang & Olufsen at fokusere og styrke den del af forretningen der er rettet mod forbrugere og reducere den driftsmæssige kompleksitet.

HARMANs position som markedsleder inden for audio- og infotainmentløsninger i bilindustrien vil blive kombineret med styrken fra Bang & Olufsens brands. Vi mener derfor, at transaktionen i høj grad er til gavn for vores Automotive-kunder, HARMANs kunder samt for begge selskaber.

Samarbejdet åbner også mulighed for en betydelig licensbaseret indtægtskilde for Bang & Olufsen i fremtiden. Det strategiske fokus og de økonomiske konsekvenser af samarbejdet vil give Bang & Olufsen mulighed for fortsat at investere i produktudvikling, butiksværket og brand-markedsføring for at realisere det fulde potentiale i den del af forretningen der er rettet mod forbrugere", siger administrerende direktør Tue Mantoni.

Skabelse af en stærk forretning rettet mod forbrugere

På baggrund af resultaterne af den strategiske analyse har bestyrelsen og direktionen besluttet at fokusere på at skabe en stærk forretning rettet mod forbrugere med udgangspunkt i de to brands Bang & Olufsen og B&O PLAY suppleret med selektive licenspartnerskaber, som understøtter de to brands.

Visionen for den fremtidige forretning rettet mod forbrugere er yderligere at styrke Bang & Olufsens position som et luksus-brand ved at udnytte den nye generation af audio- og videoprodukter gennem en kombination af vores unikke design og moderne trådløse teknologiplatforme og samtidig styrke B&O PLAYs position som et premium brand inden for bærbar lyd og hovedtelefoner baseret på eksklusivt design og fremragende akustik.

Bang & Olufsen vil yderligere styrke kernekompetenceområderne inden for akustik, design og godt håndværk, samtidig med at der fortsat er fokus på at udnytte teknologipartnerskaber og platforme samt at optimere forsyningskæde- og produktions-setup for at mindske problemstillinger relateret til kompleksitet og skala.

Overdragelse af aktiverne i Automotive-forretningen

Bang & Olufsen a/s har i dag indgået en licensaftale med HARMAN, inklusiv en overdragelse af de eksisterende aktiver i Bang & Olufsens Automotive-forretning, mens Bang & Olufsen fastholder ejerskabet af sine centrale IP-rettigheder. Efter overdragelsen af de eksisterende aktiver i Automotive-forretningen vil Bang & Olufsen

fokusere på opbygningen af en stærk forretning rettet mod forbrugere, samtidig med at Bang & Olufsens brand-tilstedeværelse i bilindustrien accelereres.

Alle medarbejdere i Bang & Olufsens Automotive-forretning vil blive overført til HARMAN for at sikre levering af unik innovation, visuelt design og godt håndværk, på samme niveau som Bang & Olufsen er kendt for.

Efter den endelige gennemførelse af transaktionen vil HARMAN besidde en eksklusiv rettighed til at benytte både Bang & Olufsen-brandet og B&O PLAY-brandet inden for bilindustrien.

Transaktionen genererer en upfront kontantbetaling på cirka 1.170 millioner kroner, som omfatter 75 millioner kroner i forudbetaling relateret til fremtidige licensbetalinger fra salg til nye kunder.

Bang & Olufsen vil fremadrettet modtage en licensbetaling fra HARMAN for hvert system, som bliver solgt til nye brand-partnere. Bang & Olufsen er garanteret en årlig minimumsbetaling for licensen på 12,7 millioner kroner i 20 år.

De fremtidige variable betalinger for de første 20 år af brandsamarbejdet udgør for Bang & Olufsen en mulighed for en væsentlig licensbaseret indtægtskilde, som potentielt overstiger den direkte betaling.

Efter 20 år:

1. I det tilfælde hvor Bang & Olufsen har modtaget samlede betalinger fra HARMAN, der overstiger en tærskelværdi på 3 milliarder kroner i løbet af den 20-årige periode, vil Bang & Olufsen derefter modtage et nominelt markedsføringsbidrag pr. solgt system.
2. Hvis de samlede betalinger ikke overstiger tærskelværdien på 3 milliarder kroner, kan HARMAN vælge at:
 - a. Betale Bang & Olufsen forskellen mellem tærskelværdien på 3 milliarder kroner og de samlede betalinger, som Bang & Olufsen har modtaget fra HARMAN i løbet af den 20-årige periode, hvorefter Bang & Olufsen vil modtage et nominelt markedsføringsbidrag pr. solgt system, eller
 - b. Fortsætte med at betale licensbetalinger på de vilkår, der er defineret ved det 20. år, indtil tærskelværdien på 3 milliarder kroner er nået, hvorefter Bang & Olufsen vil modtage et nominelt markedsføringsbidrag pr. solgt system.

3. I begge tilfælde kan HARMAN vælge at ophøre med at foretage yderligere betalinger og returnere rettighederne til at bruge de to brands inden for bilindustrien til Bang & Olufsen.

Betingelser for den endelige transaktionsgodkendelse og vejledende tidsplan

Den endelige gennemførelse af transaktionen er betinget af godkendelse fra de relevante konkurrencemyndigheder, samtykke fra væsentlige kontraktparter og af, at der ikke indtræffer væsentlige ugunstige forandringer i den økonomiske situation i Automotive-forretningen samt af andre sædvanlige betingelser.

Indtil den endelige gennemførelse af transaktionen vil Bang & Olufsen fortsat drive alle Automotive-aktiviteter, mens der vil blive aftalt en detaljeret overdragelsesplan for fremtiden med HARMAN. Alle Automotive-medarbejdere vil blive overført fra Bang & Olufsen til HARMAN på tidspunktet for den endelige gennemførelse af transaktionen, og langsigtede aftaler om levering af de vigtigste komponenter, herunder aluminiumsdele, er aftalt mellem parterne.

Frasalg af aktiver, som ikke er en del af kerneforretningen

For yderligere at reducere kompleksiteten i Bang & Olufsen, og for at sikre fokus på den del af forretningen, der er rettet mod forbrugere, har selskabet besluttet at evaluere det fremtidige ejerskab af aktiver, der ikke betragtes som centrale for den fremtidige forbrugerstrategi for Bang & Olufsen.

Bang & Olufsen har indgået aftale om salg af en minoritetsaktiepost (35 procent) i Medicom til Maj Invest. Som følge af transaktionen forventer Bang & Olufsen at bogføre en engangsgevinst på 6,6 millioner kroner før skat i fjerde kvartal af regnskabsåret 2014/15. Transaktionens indflydelse på pengestrømmene er estimeret til 16 millioner kroner. Transaktionens endelige gennemførelse er underlagt sædvanlige betingelser.

Derudover har selskabet besluttet at undersøge de fremtidige ejerskabsmuligheder for ICEpower-forretningen. ICEpower er førende på markedet inden for lydteknologi og leverer klasse D-audioløsninger til producenter af professionelle og forbrugerrettede audioprodukter. Omtrent 10 procent af ICEpower-forretningens salg sker til Bang & Olufsen koncernen.

Den fortsættende forretning

Den del af forretningen, der er rettet mod forbrugere, vil blive struktureret omkring luksus-brandet Bang & Olufsen og premium-brandet B&O PLAY. Den fortsatte investering i produktinnovation og brandede kundeoplevelser under de to brands vil blive suppleret af nogle udvalgte brand-fremmende licenspartnerskaber. Det netop

offentliggjorte partnerskab med Hewlett-Packard er et eksempel på et sådant licenspartnerskab, som giver en attraktiv mulighed for brand-opbygning for Bang & Olufsen og B&O PLAY i tillæg til en attraktiv, licensbaseret indtægtskilde.

Efter den endelige gennemførelse af Automotive-transaktionen og beslutningen om at frasælge aktiver, som ikke er en del af kerneforretningen, vil Bang & Olufsens fortsættende forretning omfatte AV- og B&O PLAY-segmenterne.

Den historiske omsætning og det estimerede resultat af primær drift (EBIT) for de første ni måneder af regnskabsåret 2014/15 og sammenligningstal fra regnskabsåret 2013/14 er beskrevet i bilag 1.

Ud over de nyligt offentliggjorte omstrukturingsaktiviteter og de relaterede omkostningsbesparende tiltag (se selskabsmeddelelse 14.25 fra 12. marts 2015), vil der blive gennemført yderligere omkostningsbesparende tiltag som f.eks. optimering af footprint, strømlining af områder i relation til forsyningskæden og reduktion af service- og supportfunktioner. Det vil ske i indeværende regnskabsår og i 2015/16 for at afbøde omkostninger vedrørende delte funktioner, der allokeres til Automotive-forretningen på nuværende tidspunkt.

Forventningerne til regnskabsåret 2014/15 er uændrede sammenholdt med de tidligere angivne forventninger (se selskabsmeddelelse 14.25 fra 12. marts 2015). I overensstemmelse med IFRS bliver Automotive og ICEpower-forretningen omklassificeret som en ophørende forretning i årsrapporten for regnskabsåret 2014/15. Forventningerne til den fortsættende forretning kan specificeres som anført nedenfor.

Den fortsættende forretning forventes at generere en høj encifret omsætningsvækst for regnskabsåret 2014/15. Estimeret EBIT for den fortsættende forretning forventes at være negativ 230-260 millioner kroner for regnskabsåret 2014/15. Dette Estimerede EBIT antager et positivt EBIT fra den fortsættende forretning i fjerde kvartal. Denne forventning omfatter ikke omkostninger relateret til omstrukturen annonceret den 12. marts 2015 (se selskabsmeddelelse 14.25 fra 12. marts 2015) og potentielle nedskrivninger og omkostninger for delte funktioner, der på nuværende tidspunkt allokeres til Automotive-forretningen.

Anvendelse af provenuet fra transaktionen og fremtidig kapitalstruktur

Bestyrelsen vil søge at maksimere værdien for aktionærene ved at skabe et stærkt kapitalgrundlag for at støtte den nye strategi rettet mod forbrugere. Provenuet fra transaktionen forventes delvist at blive anvendt til nedbringelse af selskabets

bankfaciliteter. Den fremtidige kapitalstruktur vil blive kommunikeret i forbindelse med offentliggørelsen af årsresultatet for 2014/15.

Webcast

Der bliver afholdt et webcast den 31. marts 2015 klokken 13:30 CET. Adgang til webcastet sker via hjemmesiden www.bang-olufsen.com.

Ole G. Andersen
Bestyrelsesformand

Tue Manton
Adm. direktør

For yderligere oplysninger, kontakt venligst:

Investorer: Claus Højmark Jensen, tlf.: +45 2325 1067

Presse: Jan Helleskov, tlf.: +45 5164 5375

Bilag 1

(DKK millioner)	3. kvartal			År til dato Q3		
	2014/15	2013/14	Ændring, %	2014/15	2013/14	Ændring, %
Omsætning pr. segment og forretningsområde						
Fortsættende forretning						
AV	457	406	13	1.217	1.149	6
B&O PLAY	172	122	41	412	408	1
Total fortsættende forretning	629	528	19	1.629	1.557	5
Ophørende forretning						
Automotive	128	129	(1)	406	444	(9)
ICEpower	24	23	4	69	75	(8)
Total ophørende forretning	152	152	(0)	475	519	(9)
Eliminering af intern omsætning	(2)	(3)	-	(6)	(9)	-
Kursreguleringer	20	(2)	-	32	(3)	-
Nettoomsætning, koncern	800	675	19	2.130	2.063	3
Estimeret EBIT pr. segment*						
Fortsættende forretning	-	-	-	(280) - (260)	(140) - (120)	-
Automotive	-	-	-	15 - 35	40 - 60	-
ICEpower	-	-	-	10 - 15	15 - 20	-
EBIT, koncern	(20) - 0	(28)	-	(244) - (224)	(61)	-

* I) Intervallerne for Estimeret EBIT relaterer sig til den indirekte allokering af omkostninger og højt integrerede, komplekse processer mellem segmenterne. II) De Estimerede EBIT-tal er ikke i overensstemmelse med IFRS eftersom

omkostninger for delte funktioner på nuværende tidspunkt er allokeret til Automotive-forretningen baseret på historiske allokeringer. En del af disse vil blive omklassificeret fra ophørende forretning til fortsættende forretning i overensstemmelse med IFRS 5 i årsrapporten for regnskabsåret 2014/15.

Om Harman International

HARMAN (www.harman.com) designer, producerer og sælger premium produkter inden for lyd, visual, infotainment og enterprise automation-løsninger til automotive- og forbrugermarkedet og til det professionelle marked. Med førende brands som AKG®, Harman Kardon®, Infinity®, JBL®, Lexicon®, Mark Levinson® og Revel® er selskabet velanset i den audiofile verden, blandt musikere og i underholdningsindustrien, hvor produkterne finder anvendelse. Mere end 25 millioner køretøjer har i dag lydsystemer og infotainment-løsninger. HARMAN har ca. 17.600 ansatte i USA, Europa og Asien og omsatte i 2014 for USD 5,9 milliarder. Selskabets aktier handles på New York Stock Exchange under tickeren NYSE:HAR.

Ansvarsfraskrivelse

Visse udtalelser i denne meddelelse er fremadrettede udsagn og er baseret på selskabets forventninger, hensigter og prognoser for selskabets fremtidige udvikling. Disse fremadrettede udsagn indebærer risici og usikkerheder, som kan medføre, at de faktiske driftsresultater, økonomiske forhold, likviditet, udbyttepolitik og anden udvikling i den branche, som selskabet driver forretning i, kan afvige væsentligt fra det indtryk, der skabes gennem de fremadrettede udsagn. Disse udsagn er ikke garanti for fremtidig udvikling og er underlagt kendte og ukendte risikofaktorer, usikkerheder og andre faktorer, som kan medføre, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra det direkte eller indirekte indtryk, der skabes gennem de fremadrettede udsagn. Disse risici og usikkerheder taget i betragtning tilrådes potentielle investorer at være forsigtige med at sætte for stor lid til fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn gælder alene på datoen for et sådant udsagn og, medmindre andet er krævet i henhold til lovgivningen, er Bang & Olufsen ikke forpligtet til offentligt at opdatere eller revidere fremadrettede udsagn, uanset om der foreligger nye informationer, fremtidige begivenheder eller andet.