

3. kvartal
2018

Fjord1 



Kvartalspresentasjon
20. november 2018

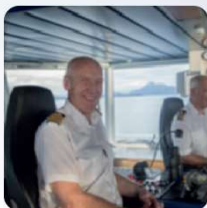
CEO Dagfinn Neteland
CFO Anne-Mari Sundal Bøe

**DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NORGE**

AGENDA



2018



**3.
kvartal**



- 1 Hovudtrekk
- 2 Om Fjord1 ASA
- 3 3. kvartal 2018
- 4 Vedlegg



3. KVARTAL 2018

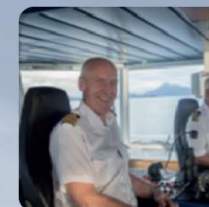
- Sterkt 3. kvartal med god og stabil drift.
- Ei HMS-hending i Lysefjorden i turistsegmentet.
- Signert kontrakt for el og hybrid ombygging av MF Årdal med Fiskarstrand Verft AS.
- Tildelt 14 års kontrakt med Møre og Romsdal Fylkeskommune om drift av 4 samband i Romsdalspakken til ein samla kontraktsverdi på om lag 2 mrd.

HENDINGAR ETTER 3. KVARTAL

- Signert kontrakt på Romsdalspakken.
- Tildelt 14 års kontrakt med Møre og Romsdal Fylkeskommune om drift av 4 samband på Indre Sunnmøre. Kontraktens verdien er på om lag 2 mrd. Forventa kontraktsignering november 2018.

Fjord1

2018



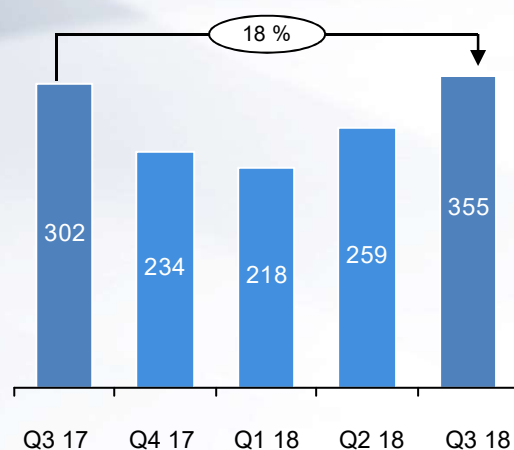
**3.
kvartal**



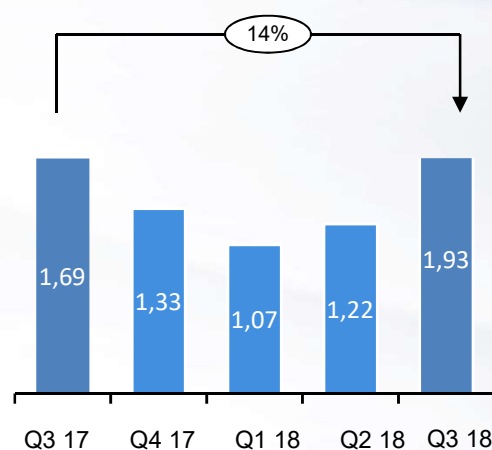
NØKKELTAL FOR 3. KVARTAL



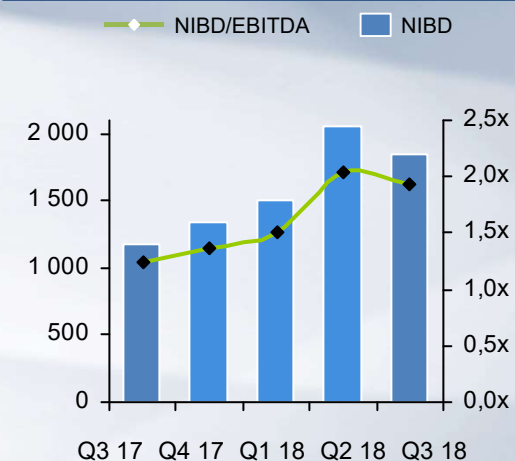
EBITDA per kvartal



EPS per kvartal



Netto gjeld / EBITDA LTM*



* I selskapet sine covenants-krav, har selskapet en justert NIBD som korrigerer gjelda i takt med oppstart av tilhørende kontrakter. Jmf note 8 i regnskapet.

NØKKELTAL 3.KVARTAL 2018



Omsetnad:

825 mill.

EBITDA:

355 mill.

Resultat før
skatt:

250 mill.

Eigenkapital:

2,2 mrd.

Balanse:

6,0 mrd.

Tal årsverk:

1 189

Tal på personar
transporter med båt og
ferje:

6,9 mill.

Tal på køyretøy
på ferjene:

3,1 mill.

Tal
på fartøy:

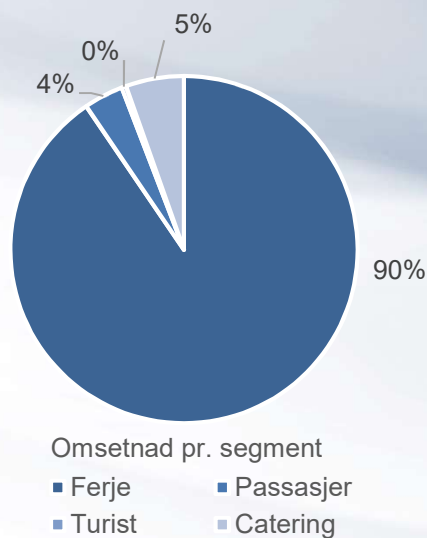
70

Investeringar:

136 mill.

OM FJORD1 ASA

- Leiande ferjeselskap i Norge
- Aktivitet innan passasjertransport, catering og fjordbasert reiseliv
- Målsetjing om å vere best på miljøvennleg og påliteleg transport
- Har tatt ein sterk posisjon i det grøne skiftet i ferjebransjen
- 21 millionar reisande årleg



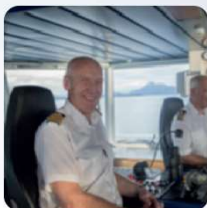
Fjord1



AGENDA



2018



**3.
kvartal**



- 1 Hovudtrekk
- 2 Om Fjord1 ASA
- 3 3. kvartal 2018**
- 4 Vedlegg



3. KVARTAL 2018

- **8 % vekst i omsetning** grunna oppstart av nye kontraktar innanfor ferjesegmentet
- **EBITDA-margin på 43 %** 3. kvartal 18 (3. kvartal 17: 40%)
- **Økte finanskostnader** grunna ny finansieringsstruktur og endring i derivat.
- **Ferjeindeksen** kompenserer i stor grad for endring i kostnadsutviklinga.

NOKm	3. kv 2018	3.kv 2017	Endring i NOKm	Endring i %
Driftsinntekter	824,5	761,7	62,8	8 %
EBITDA FØR SH	355,2	302,3	53,0	18 %
EBITDA-margin (%)	43 %	40 %	3 %	
Avskrivningar	-76,9	-66,6	-10,2	15 %
Nedskrivningar	-	-	-	
EBIT FØR SH	278,4	235,6	42,8	18 %
margin (%)	34 %	31 %	3 %	9 %
Særskilde hendingar	-	-	-	-
EBIT	278,4	235,6	42,8	18 %
Res. andre FKV	0,1	3,9	-3,7	-96 %
Netto finans	-28,9	-16,7	-12,2	73 %
Res før skatt	249,6	222,8	26,9	12 %
Skatt	-56,3	-53,5	-2,8	
Resultat	193,4	169,3	24,1	14 %
			-	
Eigenkapital	2 219,8	1 912,6	307,2	16%
ROE årlig %	27,5 %	32,2 %	-5 %	N/A
NIBD	1 841,4	1 177,4	664,0	56 %
NIBD/EBITDA LTM (x)	1,7	1,2	0,5	N/A

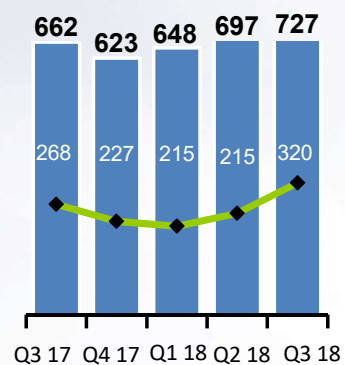
Note:

1) ROE er definert som siste 12m resultat delt på gjennomsnittlig egenkapital for perioden

SEGMENTINFORMASJON

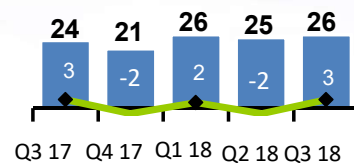


Ferje



EBITDA Omsetnad

Passasjerbåt



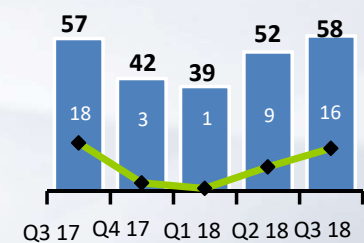
EBITDA Omsetnad

Turist



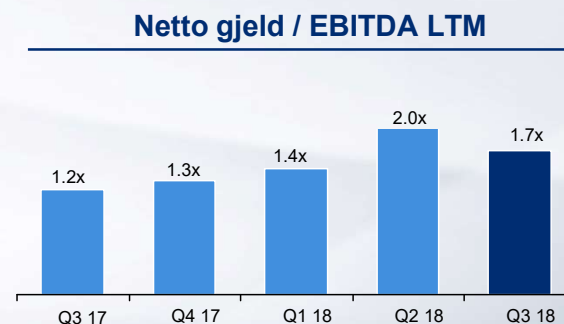
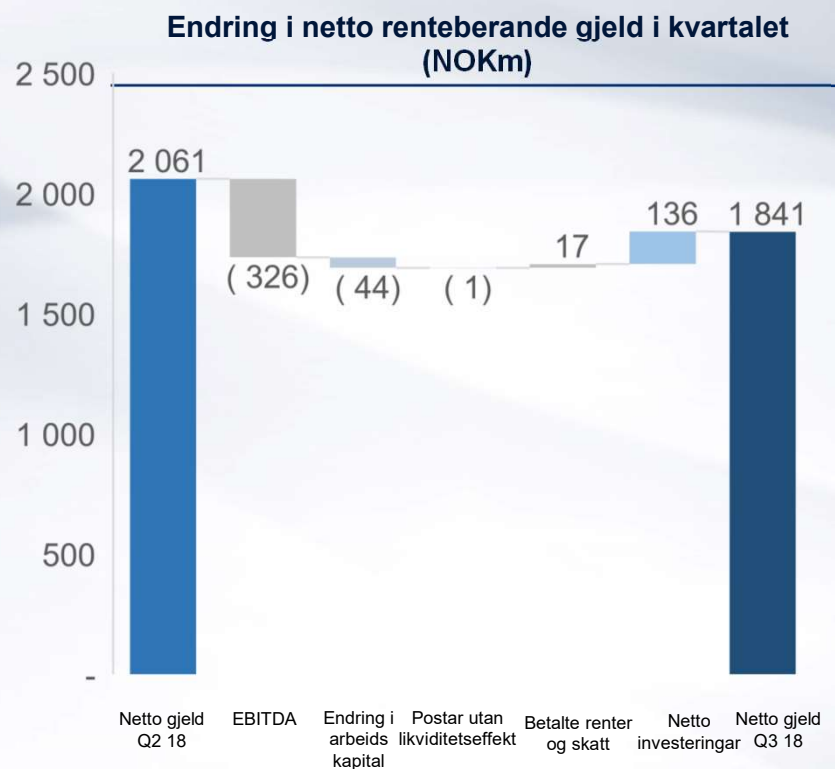
EBITDA Omsetnad

Catering



EBITDA Omsetnad

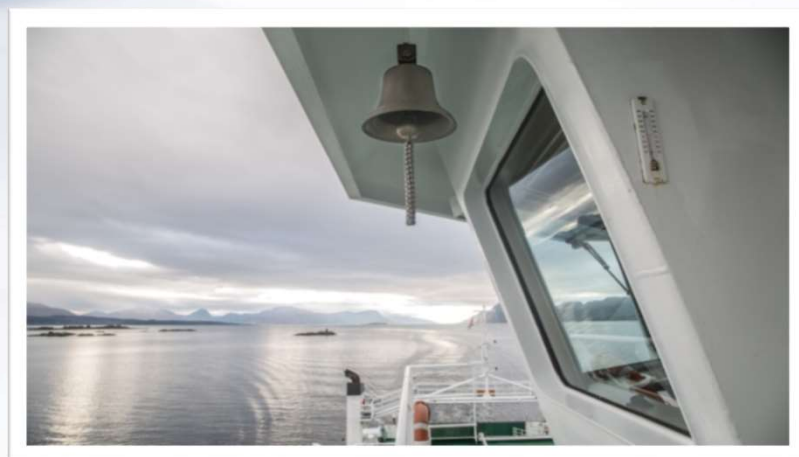
ENDRING I NETTO RENTEGERANDE GJELD*



UTDELING AV KAPITAL TIL AKSJONÆRAR



- **MNOK 270** utbetalt utbytte i 2. kvartal 2018. NOK 2,70 pr. aksje.



Oversikt over utdeling av kapital

NOKm	2018	2017
Utbytte per aksje (NOK)	2,70	2,50
Utbytte	270	250
Sum utdeling	270	250

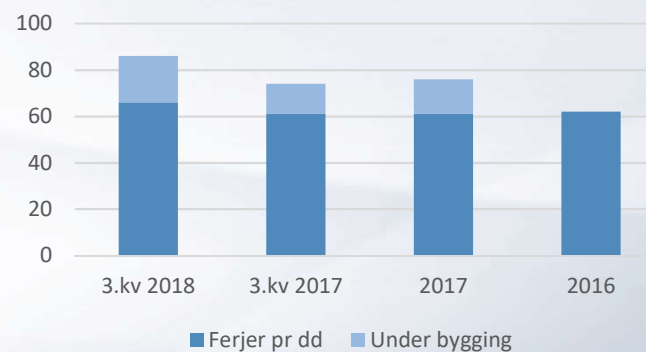
FERJESEGMENTET



- Driftar 7 av dei 10 største sambanda i Norge målt i trafikkvolum
- Stabil drift i 3. kvartal. Kontinuerleg fokus på forbedring av driftskvalitet gjennom effektiviseringsarbeid
- Tildelt miljøkontrakter med oppstart av elektriske samband frå 2018-2020.
- Det er tatt imot 5 el-nybygg pr. 3.kvartal 2018. 2 nybygg er levert pr. 4Q, ytterligare 2 nye vill bli levert i løpet av desember 2018.
- I omstillingsprosess frå konvensjonelle fartøy til miljøfartøy (nybygg og ombygging) i nye kontraktar

	3. kv 2018	3. kv 2017	2017	2016
Omsetnad	727	662	2 475	2 062
EBITDA	320	268	923	618
Segment profitt	246	204	681	389

Ferjeflåten



KONTRAKTSDEKNING PR 10. NOVEMBER 2018



Kontrakt	Start	Slutt	Opsjon	Typ kontrakt	Regulering	Fartøy	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
FERJER																						
Indre Sunnmøre	01.01.2020	31.12.2033		Brutto	Ferjeindeks	10																
Romsdalspakken	01.01.2020	31.12.2033		Brutto	Ferjeindeks	5																
Nordmørspakken	01.01.2020	31.12.2030		Brutto	Ferjeindeks	6																
Sulapakken	01.01.2019/ 2020	31.12.2030		Brutto	Ferjeindeks	5																
Hordaland Rutepakke 1	01.01.2018/ 2020	31.12.2029		Brutto	Ferjeindeks	8																
Hordaland Rutepakke 2	01.01.2020	31.12.2028	2029	Brutto	Ferjeindeks	6																
Brekstad – Valsø	01.01.2019	31.12.2028	2029	Brutto	Ferjeindeks	2																
Boknafjorden	01.01.2019	31.12.2024	2025-2029	Brutto	Ferjeindeks	5																
Anda – Lote	01.01.2018	31.12.2027	2028	Brutto	Ferjeindeks	2																
Fylkesvegsamband Sogn & Fjordane	01.01.2016	31.12.2025	2026-2027	Netto	Ferjeindeks	5																
Svelvik – Verket	01.01.2013	31.12.2020	2021 erklært	Netto underlev.	Ferjeindeks	1																
Romsdalspakken	01.01.2010	31.12.2019	2020	Netto	KPI	5																
Nordøyane	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 erklært	Brutto	Ferjeindeks	2																
Sølsnes – Åfarnes	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 erklært	Brutto	Ferjeindeks	1																
Indre Sunnmøre	01.01.2012	31.12.2019		Netto	Ferjeindeks	3																
Nordmørspakken	01.01.2012	31.12.2019	2020	Netto	Ferjeindeks	7																
Midtre Sunnmøre	01.01.2011	31.12.2018	2019 erklært	Netto	KPI	4																
Indre Sogn	01.01.2006	31.12.2018	2019 erklært	Brutto	Ferjeindeks	4																
Bjørnefjorden/Boknafjorden	01.01.2017	31.12.2018		Brutto	Ferjeindeks	6																
Flakk – Rørvik	01.01.2011	31.12.2018		Netto	KPI	3																
Refsnes – Flesnes	01.01.2010	31.12.2018		Netto underlev.	KPI	1																
Fylkesveg M&R	01.01.2011	31.12.2019		Netto	KPI	2																
PASSASJERBÅTER																						
Lokalbåtruter Flora, Vågøy og Bremanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022 erklært	Brutto	Løn/drivstoff + KPI	3																
Lokalbåtruter Lærdal, Vik og Høyanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022 erklært	Brutto	Løn/drivstoff + KPI	3																
Lokalbåtruter Gulen, Solund og Askvoll S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022 erklært	Brutto	Løn/drivstoff + KPI	3																

Endring i 3Q

Erklært

Opsjon

PASSASJERBÅTER

- Fjord1 driv lokale passasjerbåtruter i Sogn og Fjordane
- Det er erklært opsjons år på lokalrutene i Sogn og Fjordane, drift fram til og med 2022
- 4 egne og 10 leigde passasjerbåtar
- Fjord1 er engasjert i passasjerbåtdrifta mellom Kristiansund og Trondheim i samarbeid med Fosen Namsos Sjø gjennom selskapet Partsrederiet Kystekspresen ANS, med ein eigardel på 49 %

Fjord1



	3. kv 2018	3. kv 2017	2017	2016
Omsetnad	26	24	95	101
EBITDA	3	3	2	9
Segment profitt	1	1	-3	4

CATERINGSEGMENTET



- 2018 bærer preg av vidare satsing og utvikling av konseptet “Ferdamat” som tilbyr kvalitet av gode, lokale råvarer
- I september vart Ferdamat-kafe etablert på Hareide, her vil det og bli produsert mat for leveransar til fartøy
- Det er etablert 12 sjølvbetente kioskløysningar om bord på fartøy hittil i 2018
- Resultatet så langt i 2018 er påverka omstilling



	3. kv 2018	3. kv 2017	2017	2016
Omsetnad	58	57	189	188
EBITDA	16	18	36	39
Segment profitt	15	17	33	35

TURISTSEGMENTET



- Samla årleg omsetnad i dei deleigde selskapa Fjordtorus, The Fjords og Gerianger Fjordservice utgjer om lag MNOK 500
- Fjordbaserte opplevingar i Nærøyfjorden, Lysefjorden og Geirangerfjorden
- Ei HMS-hending i Lysefjorden knytt til maskinhavari på MF Eid.
- Levering av det heilelektriske fartøyet «Future of the Fjords» i april 2018, er tildelt prisen Ship of the Year 2018
- Signert kontrakt på ein ny passasjerbåt med forventa levering i 2. kvartal 2019



	3. kv 2018	3. kv 2017	2017	2016
Omsetnad*	9	7	20	21
EBITDA	15	18	18	11
Segment profitt	15	18	18	11

* Fjord1 si omsetnad frå utleige av turistfartøy til The Fjords.



FOKUSOMRÅDER 2018

Fjord1

MEDARBEIDERTRIVSEL
OG KOMPETANSE



SIKKERHEIT OG
DRIFTSKVALITET



MILJØ OG
ENERGI



KUNDE-
TILFREDSHET



FRAMTIDSUTSIKTER

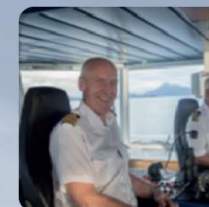
- Med framhaldande god og stabil drift i 4 kvartal vil selskapet få eit godt resultat i 2018, på om lag same nivå som i 2017.
- Selskapet har gjenvunnet kontraktar i 4. kvartal.

2019 BLIR EIT OVERGANGSÅR

- Endringa av kontraktportefølje ved årsskiftet 2018/2019.
 - Avvikling av Bjørnefjorden/Boknafjorden og Flakk-Rørvik
 - Oppstart av Brekstad-Valset, Hareid-Sulesund og Arsvågen-Mortavika
- Nedgang i omsetnad på 10-20 prosent samanlikna med 2018
- Forventa EBIT margin på om lag same nivå som 2018.
- Tar levering av 16 fartøy fram mot 2020 for oppstart av nye samband

Fjord1

2018



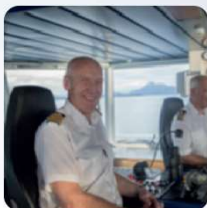
**3.
Kvartal**



AGENDA



2018



**3.
kvartal**



- 1 Hovudtrekk
- 2 Om Fjord1 ASA
- 3 3. kvartal 2018
- 4 **Vedlegg**



RESULTAT

NOKm	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Hiå 2018	Heile 2017
Inntekter	824,5	761,7	2 329,9	2 794,1
Varekostnad	-150,7	-121,3	-422,7	-433,5
Lønn og sosiale kostnader	-247,5	-250,1	-744,1	-946,4
Andre driftskostnader	-85,2	-101,2	-349,7	-449,6
Sum driftskostnader	-483,3	-472,6	-1 516,5	-1 829,5
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemdar	14,1	13,2	18,7	20,6
Driftsresultat før avskrivingar og nedskrivingar (EBITDA)	355,2	302,3	832,1	985,3
Ordinære avskrivingar	-76,9	-66,6	-220,4	-252,7
(Nedskriving) / reversering av tidlegare nedskriving				
Driftsresultat (EBIT)	278,4	235,6	611,7	732,6
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemdar	0,1	3,9	13,6	43,0
Anna renteinntekt	0,0	1,2	0,2	4,7
Anna rentekostnad	-26,3	-16,7	-74,5	-82,9
Andre finanspostar, netto	-2,6	-1,2	2,2	18,1
Ordinært resultat før skatt	249,6	222,8	553,3	715,5
Skattekostnad på ordinært resultat	-56,3	-53,5	-130,5	-112,9
Resultat	193,4	169,3	422,7	602,6
Resultatet vert tillagt:				
Morselskapet sine eigarar	193,3	169,1	422,4	602,1
Ikkje-kontrollerande interesser	0,1	0,2	0,4	0,5
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	1,93	1,69	4,22	6,02
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1,93	1,69	4,22	6,02

BALANSE

Eigedelar

NOKm	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Utsett skattefordel	18,3	27,8	18,3
Varige driftsmiddel	4 984,1	3 945,7	4 181,4
Investeringar i tilknyt- og felleskontrollert verksemd	420,0	374,1	408,6
Andre langsiktige eigedelar	6,5	8,4	6,2
Sum anleggsmiddel	5 428,9	4 356,0	4 614,5
Varer	22,5	14,7	16,5
Kundefordringar	132,9	107,7	86,1
Andre kortsiktige fordringar	67,7	47,6	63,0
Bankinnskot, kontantar og liknande	389,9	586,2	474,3
Sum omløpsmidler	613,0	756,3	639,9
Sum eigedelar	6 041,9	5 112,3	5 254,4

Eigenkapital og gjeld

NOKm	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Aksjekapital	250,0	250,0	250,0
Overkurs	360,9	360,9	360,9
Opptent eigenkapital	1 604,3	1 297,3	1 452,6
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	2 215,2	1 908,2	2 063,6
Minoritetsinteresser	4,5	4,3	4,2
Sum eigenkapital	2 219,8	1 912,6	2 067,7
Gjeld til kredittinstitusjonar	2 074,2	1 542,7	1 687,7
Finansielle derivater	3,7	17,7	12,1
Pensjonsforpliktingar	18,9	9,2	23,7
Andre langsiktige forpliktingar	0,4	0,3	-
Utsett skatt	581,2	361,0	450,7
Sum langsiktig gjeld	2 678,4	1 930,9	2 174,2
Gjeld til kredittinstitusjonar	157,1	220,9	130,3
Finansielle derivat	8,3	30,3	26,6
Leverandørgjeld	261,8	139,5	164,9
Betalbar skatt	37,5	128,2	40,1
Skuldige offentelege avgifter	56,1	47,9	93,9
Anna kortsiktig gjeld	622,8	702,1	556,7
Sum kortsiktig gjeld	1 143,7	1 268,8	1 012,5
Sum gjeld	3 822,1	3 199,7	3 186,7
Sum eigenkapital og gjeld	6 041,9	5 112,3	5 254,4

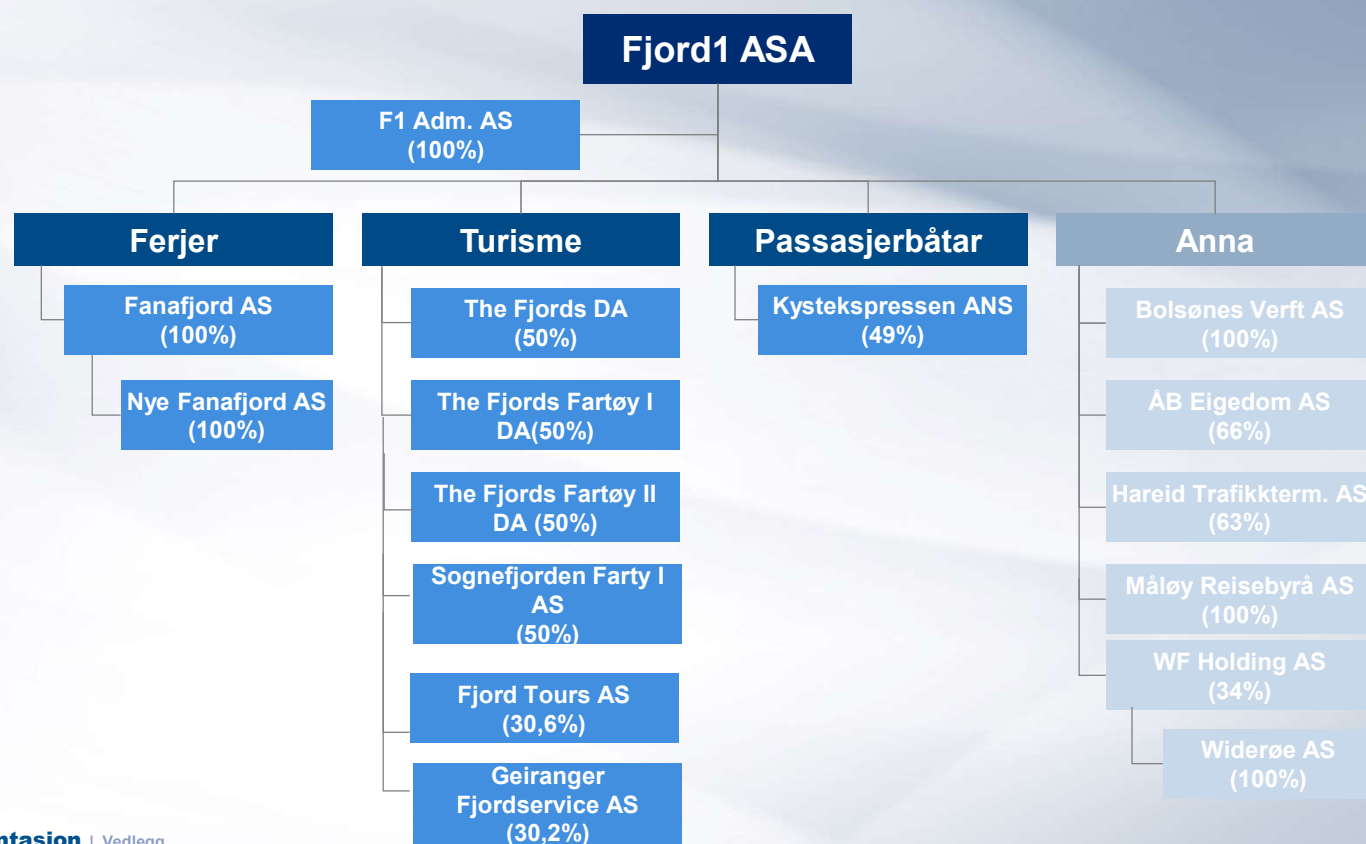
KONTANTSTRAUM

NOKm	3. kvartal 2018	3.kvartal 2017	Hiå 2018	Heile 2017
Resultat før skatt	249,6	222,8	553,3	715,5
Avskrivningar og nedskrivningar	76,9	66,6	220,4	252,7
Rentekostnader	29,4	14,5	80,5	62,2
Andre tidsavgrensingsposter	-10,7	-4,8	-31,7	-23,9
Vinst/tap ved sal av egedelar	-	-	-	-4,7
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	-14,2	-17,1	-32,3	-63,6
Endring i arbeidskapital	44,3	139,7	35,7	55,3
Kontantstraum generert frå verksemda	375,3	421,7	826,0	993,6
Netto finansposter	-17,3	-14,5	-42,5	-64,2
Betalt skatt	-0,0	-	-2,6	-2,7
Netto likviditetsendring frå verksemda	358,0	407,2	780,9	926,7
Investeringar i varige driftsmiddel	-141,1	-146,2	-1 024,2	-738,2
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	-8,8	-4,3	-10,8	-16,2
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	14,4	8,5	31,4	25,5
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	-	0,5	1,0	103,6
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar	-	4,4	-0,3	6,6
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	-	0,3	-	-
Netto likviditetsendring frå investeringar	-135,6	-136,9	-1 002,9	-618,8
Innbetaling frå lån	-	-	1 318,4	985,3
Nedbetaling av gjeld	-78,6	-52,5	-911,3	-1 122,8
Utbetalt utbytte	-	-	-270,0	-250,0
Innbetaling frå kortsiktige lån	-	-	200,0	-
Innbetaling fra andre langsiktige forpliktingar	-200,0	-	-200,0	-
Netto likviditetsendring frå finansiering	-278,6	-52,5	137,1	-387,5
Netto endring i likvidar i året	-56,1	217,8	-84,8	-79,7
Kontantar og bankinnskot ved periodestart	446,1	368,3	474,3	554,0
Kontantar og bankinnskot ved perodeslutt	389,9	586,2	389,9	474,3

FLÅTEOVERSIKT 05. NOVEMBER 2018

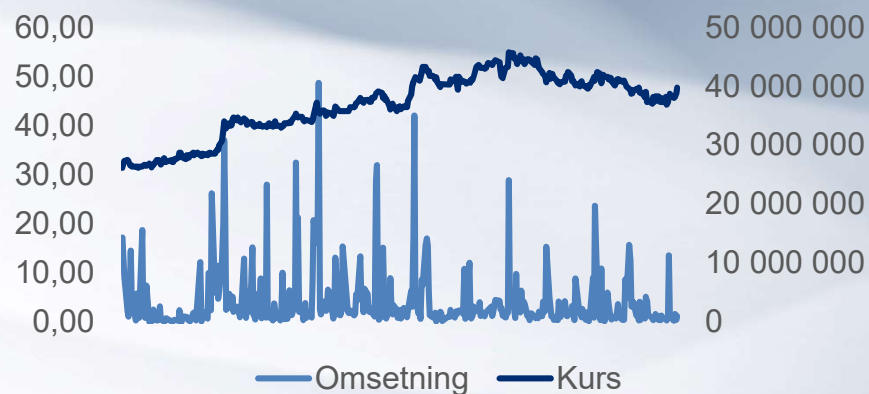
Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Passasjerbåter	Byggeår	Passasjerer
Austrått	2018	50	Stavangerfjord	2006	212	Solnør	1977	36	Tansøy	2007	96
Vesrått	2018	50	Dryna	2005	35	Kvernes	1976	35	Fjordglytt	2000	81
Husavik	2018	45	Harøy	2005	35	Sykkylvsfjord	1975	36	Sylvarnes	2000	70
Horgefjord	2018	120	Julsund	2004	99	Veøy	1974	50	Skagastøl	1970	384
Møkstrafjord	2018	130	Eira	2002	100	Fanaraaken	1973	29			
Gloppefjord	2017	120	Volda	2002	100	Tingvoll	1972	35	Nybygg	Levering	PBE
Eidsfjord	2017	120	Nordfjord	2001	54	Bolsøy	1971	38			
Hornelen	2016	60	Glutra	2000	120	Goma	1968	29	TBN 1	4Q 2018	120
Losna	2016	60	Ivar Aasen	1997	76	Nårasund	1968	11	TBN 2	4Q 2018	120
Edøyfjord	2012	50	Lærdal	1997	77	Ørsta	1964	25	TBN 3	1Q 2019	120
Boknafjord	2011	242	Svanøy	1992	89	Driva	1963	29	TBN 4	1Q 2019	120
Hjørundfjord	2011	122	Tresfjord	1991	124				TBN 5	3Q 2019	120
Storfjord	2011	122	Gulen	1989	83				TBN 6	3Q 2019	120
Fannefjord	2010	128	Rauma	1988	73				TBN 7	3Q 2019	130
Korsfjord	2010	128	Romsdal	1988	87				TBN 8	3Q 2019	83
Lifjord	2010	110	Dalsfjord	1986	28				TBN 9	3Q 2019	83
Norangsford	2010	120	Sulafjord	1986	106				TBN 10	4Q 2019	83
Romsdalsfjord	2010	128	Selje	1986	58				TBN 11	4Q 2019	80
Davik	2009	45	Sognefjord	1984	64				TBN 12	4Q 2019	80
Moldefjord	2009	128	Sogn	1982	110				TBN 13	3Q 2019	50
Årdal	2008	108	Solskjel	1981	35				TBN 14	4Q 2019	50
Vågsøy	2008	42	Bjørnsund	1979	61				TBN 15	4Q 2019	50
Fanafjord	2007	212	Geiranger	1979	36				TBN 16	4Q 2019	50
Mastrafjord	2007	212	Stordal	1979	51				TBN 17	4Q 2019	50
Raunefjord	2007	212	Stryn	1979	81				TBN 18	4Q 2019	120
Lote	2006	120	Aukra	1978	36						
Bergensfjord	2006	212	Eid	1978	35						

SELSKAPSSTRUKTUR



OVERSIKT OVER AKSJONÆRAR OG AKSJEKURSER PR. 05.11.2018

#	Aksjonær	Antal aksjer	Eigardel
1	HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,50 %
2	PERESTROIKA AS	7 758 620	7,76 %
3	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	4 770 855	4,77%
4	BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUX.) SCA	3 578 112	3,58%
5	STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 784 219	2,78 %
6	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKT	2 462 747	2,46 %
7	DZ PRIVATBANK S.A.	1 899 728	1,90%
8	ARTIC FUNDS PLC	1 256 666	1,29 %
9	LANDKREDITT UTBYTTE	1 250 000	1,25 %
10	JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 150 000	1,15%
Sum, 10 største aksjonærer		78 410 947	78,41%
Andre aksjonærer		21 589 053	21,59%
Sum		100 000 000	100%



NØKKELTAL 2017



Omsetnad:

2,8 mrd.

EBITDA:

985 mill.

Resultat før skatt:

714 mill.

Eigenkapital:

2.0 mrd.

Balanse:

5,3 mrd.

Tal på årsverk:

1 204

Tal på personar
transportert med
båt og ferje:

21,1 mill.

Tal på køyretøy på
ferjene:

10,4 mill.

Tal
på fartøy:

67

Investeringar:

611 mill.

Fjord1



IR - Fjord1 ASA



Anne-Mari Sundal Bøe
CFO

telefon: +47 90 27 89 06
E-post: anne-mari.sundal.boe@fjord1.no

Neste hending

4.kvartal 2018
21 Februar, 2019

For mer informasjon, sjå
www.fjord1.no/investor-relations