

**3. kv.
2017**



DET LEIANDE FERJESELSKAPET I NORGE

Kvartalspresentasjon

28. november 2017

CEO Dagfinn Neteland

CFO Anne-Mari Sundal Bøe



INTRODUKSJON – Velkommen ombord



1 191

Årsverk

62

Ferjer

4

Passasjerbåtar

20,9m

Transporterte
personar
(2016)

10,0m

Transporterte
køretøy
(2016)

2,4mrd

Omsetning
(NOK - 2016)

INTRODUKSJON



Anna drift

Passasjerbåtar i Sogn og Fjordane, catering og fjordbasert turisme



Eigarskap

Notert på Oslo Børs 15. august 2017. Havilafjord AS er majoritetseigar med 51%

Ferjedrift

Har 49% av marknaden og drifter 7 av dei 10 største sambanda i Norge



Investeringar

34% eigarskap i Widerøe



Operasjonelle einingar

Kjerneverksemd

Sjø

Turisme

Hovudverksemd

Ferjer

- Fjord1 opererer 61 ferjer til øyar og over fjordar
- Fokus på sikkerheit og miljøvennlege løysingar
- Statens Vegvesen og fylkeskommunar er motpartar

Hurtigbåtar

- 4 eigde og fleire leasa hurtigbåtar i drift
- Lokale ruter i Sogn og Fjordane
- Eigarandel i Kystekspresen ANS (49%)

- Felleskontrollert verksemd 50/50 med Flåm AS etablert i 2015
- Ruter i Nærøyfjorden, Lysefjorden og Geirangerfjorden
- Levering av eit hybrid-/elektronisk fartøy i 2016

Catering

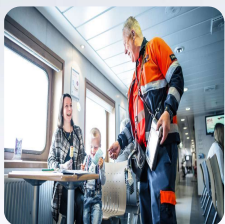
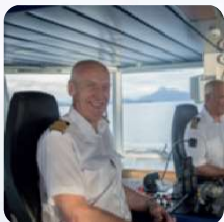
- Fjord1 tilbyr cateringtenester om bord, noko som skaper inntekter utover kontraktsfesta inntekt
- Ferdamat er basert på gode ingrediensar og eit utval av frukt og næringsrike måltid
- Fjord1 selde 800 000 sveler i 2016



AGENDA



2017



3. kv.



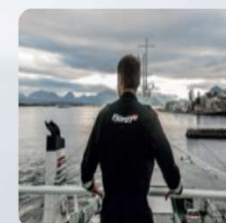
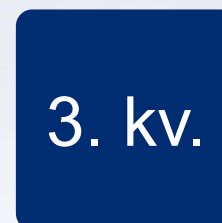
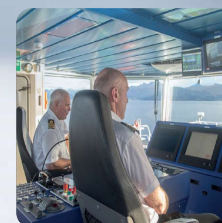
1 Høgdepunkt 3. kvartal 2017

2 Finans

3 Vedlegg

Høgdepunkt i 3. kvartal 2017

- **Rapportert EBITDA** auka med 22 % frå 2. kvartal 2017 til NOK 302m
- **Rapportert EPS** auka med 0,31 frå 2. kvartal 2017 til 1.69 NOK
- Selskapet vart notert på **Oslo Børs** 15. august 2017
- Framhaldande god **HMS** utvikling
- 3Q har positive effektar av selskapet sine nettokontrakter med god **trafikkutvikling**
- God **driftsstabilitet** for ferje og hurtigbåt bidrar til ei fin utvikling av resultat i 3Q
- Fleire **reisande** gir auka bidrag frå catering og reiseliv



Nøkkeltal



4

Hurtigbåtar/anna



6,9m
Passasjerar



61

Ferjer



1 143

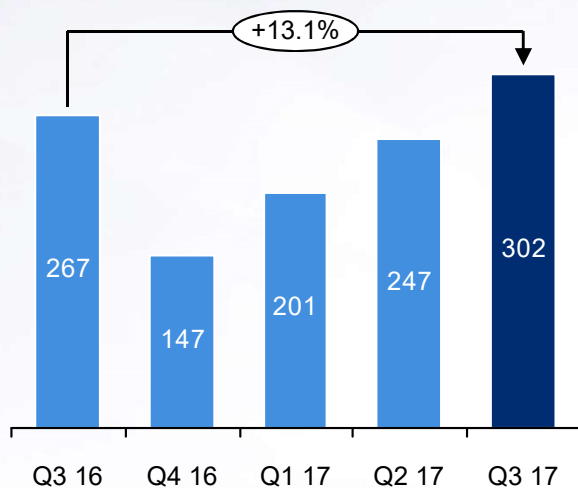
Årsverk



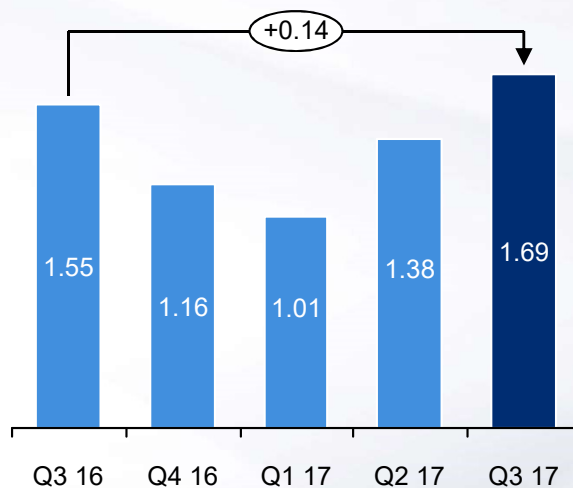
3,1m

Bilar

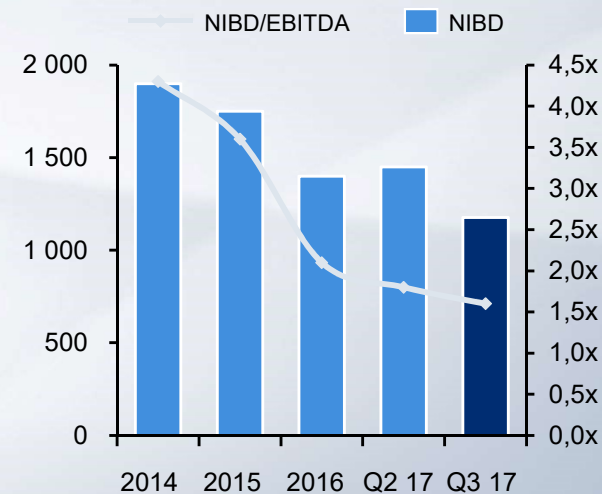
EBITDA per kvartal



EPS per kvartal

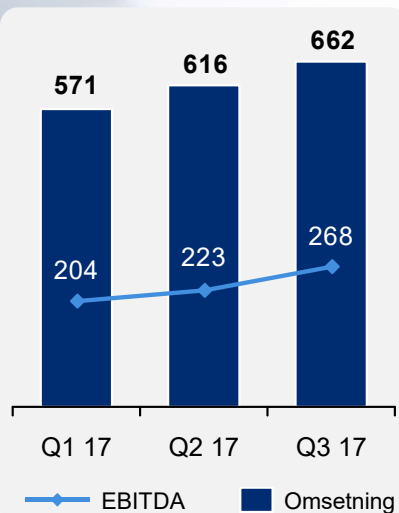


Netto gjeld / EBITDA LTM

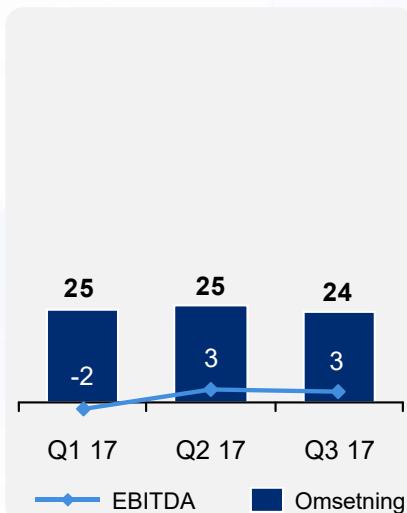


Segmentinformasjon

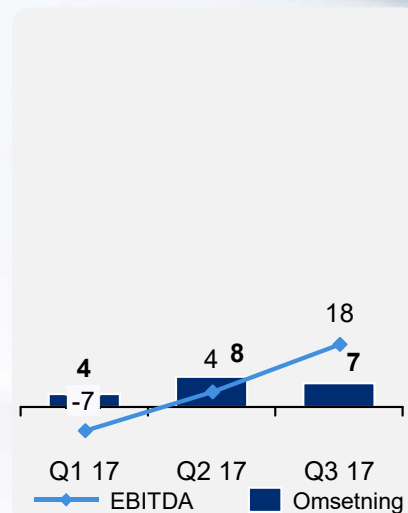
Ferjer



Passasjerbåtar

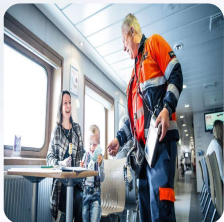


Turisme



Catering





Agenda

- 1 Høgdepunkt 3. kvartal 2017
- 2 Finans
- 3 Vedlegg

3. kvartal 2017

- **11 % vekst i omsetning** med god trafikkutvikling innanfor ferje- og turistsegmentet
- 1 % auke i **EBITDA-margin** til 40% (3. kv. 16: 39%)
- I 3Q er det gjort **avsetning** for kostnader til aksjeprogram for tilsette og obligasjonsprosess
- Auka **avskrivningar** inkluderer avskrivninger på nye fartøy.
- **Netto finanskostnad** auka med 6 %
- **Kalkulert skatt** auka til NOK 53,5m som følge av bedre resultat

NOKm	3. kv. 2017	3. kv. 2016	Endring i NOKm	Endring i %
Driftsinntekter	761,7	689,1	72,6	11%
EBITDA FØR SH	302,3	267,3	35,0	13%
EBITDA-margin	40%	39%	1%	
Avskrivningar	- 66,6	- 59,3	7,3	12%
Nedskrivningar	-	-	-	
EBIT FØR SH	235,6	208,0	27,6	13%
EBIT-margin	31%	30%	7%	
Spesielle hendingar	-	-	-	
EBIT	235,6	208,0	27,6	13%
Res. andre FKV	3,9	14,4	- 10,6	- 73%
Netto finanskostnader	- 16,7	- 15,7	- 1,0	6%
Res før skatt	222,8	206,7	16,1	10%
Skatt	- 53,5	- 51,7	- 1,8	3%
Resultat	169,3	155,0	14,3	9%
Eigenkapital	1 912,5	1 558,5	354,0	22%
ROE	31%	N/A	N/A	N/A
NIBD	1 177,4	1 388,0	- 210,6	- 0,2
NIBD/EBITDA LTM (x)	1,3	2,7	- 1,5	- 0,5

Utdeling av kapital til aksjonærer

- **NOK 250m** delt ut som utbytte i 2. kvartal 2017

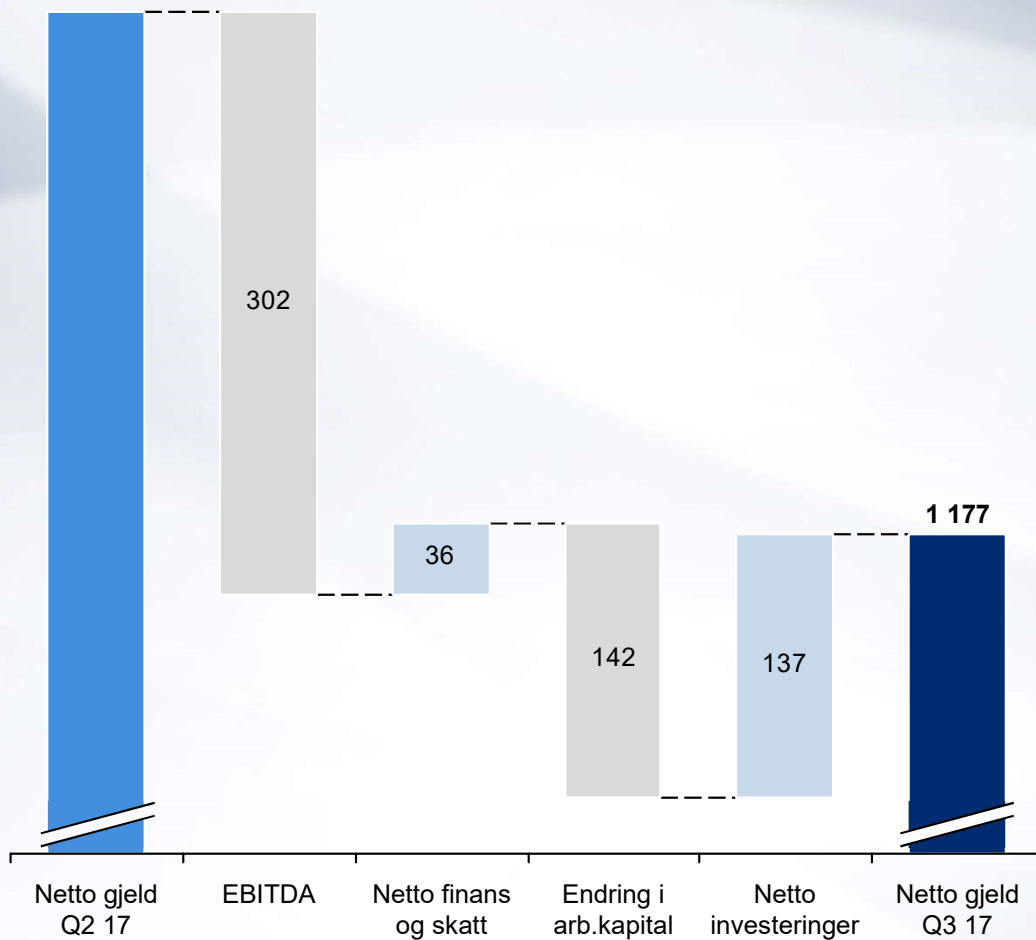
Oversikt over utdeling av kapital

NOKm	2017	2016	2015
Utbytte per aksje (NOK)	2,50	0,50	0,50
Utbytte 1. halvår	250	-	50
Utbytte 2. halvår	-	50	-
Sum utdeling	250	50	50

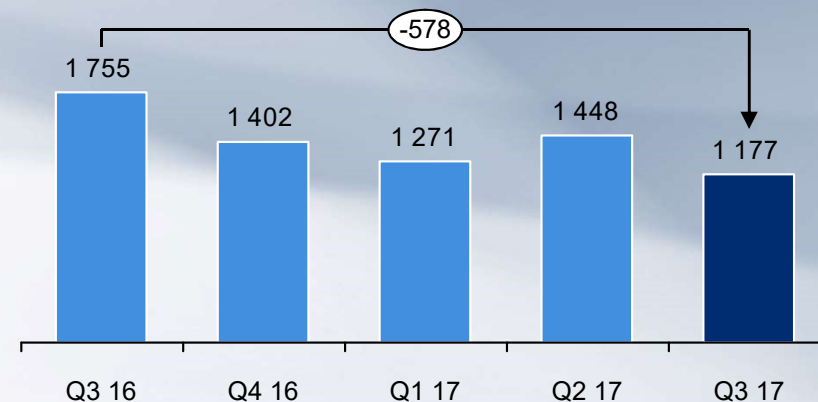


Endring i netto renteberande gjeld

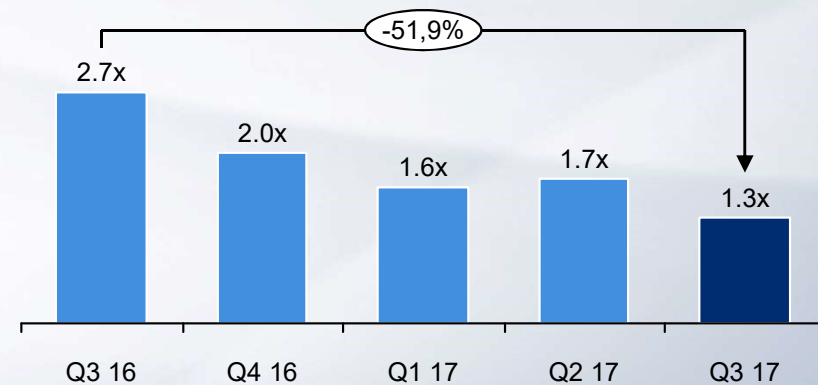
Endring i netto renteberande gjeld i kvartalet (NOKm)



Netto gjeld per kvartal (NOKm)



Netto gjeld / EBITDA LTM

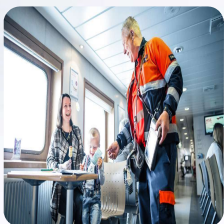


AGENDA



2017

3. kv.



1 Høgdepunkt 3. kvartal 2017

2 Finans

3 Vedlegg

Resultat

NOKm	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	01.01.17 – 30.09.17	Heile 16
Inntekter	761,7	689,1	2 134,4	2 386,4
Varekostnad	-121,3	-119,2	-355,1	-378,4
Lønn og sosiale kostnader	-250,1	-219,3	-708,3	-884,8
Andre driftskostnader	-101,2	-94,7	-336,5	-402,6
Sum driftskostnader	-472,6	-433,2	-1399,9	-1 665,8
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemdar	13,2	11,5	16,5	9,1
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	302,3	267,3	750,9	729,6
Ordinære avskrivningar	-66,6	-59,3	-191,7	-240,1
(Nedskrivning) / reversering av tidlegare nedskrivning	-	-	-	78,6
Driftsresultat (EBIT)	235,6	208,0	559,2	568,1
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemdar	3,9	14,4	21,5	72,5
Anna renteinntekt	1,2	3,1	3,4	5,7
Anna rentekostnad	-15,7	-50,6	-46,9	-105,5
Andre finanspostar, netto	-2,2	31,7	0,7	57,7
Ordinært resultat før skatt	222,8	206,7	537,8	598,6
Skattekostnad på ordinært resultat	-53,5	-51,7	-129,1	-148,5
Resultat	169,3	155,0	408,7	450,1
Resultatet vert tillagt:				
Morselskapet sine eigarar	169,1	155,0	408,3	450,0
Ikkje-kontrollerande interesser	0,2	0,0	0,5	0,2
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	1,69	1,55	4,08	4,5
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1,69	1,55	4,08	4,5

Balanse

Eigedelar

NOKm	3. kv. 2017	3. kv. 2016	31.12.16
Utsett skattefordel	27,8	26,5	21,3
Skip	3 839,2	3 514,2	3 692,6
Andre varige driftsmiddel	106,5	105,0	102,3
Investeringar i tilknytt- og felleskontrollert verksemd	374,1	356,3	631,7
Andre langsiktige eigedelar	8,4	4,3	8,3
Sum anleggsmiddel	4 356,0	4 006,2	4 186,2
Varer	14,7	12,7	14,7
Kundefordringar	107,7	75,1	78,7
Andre kortsiktige fordringar	47,6	9,8	35,9
Bankinnskott, kontantar og liknande	586,2	505,0	554,0
Sum omløpsmiddel	756,3	602,5	683,2
Sum eigedelar	5 112,3	4 608,8	4 869,4

Eigenkapital og gjeld

NOKm	3. kv. 2017	3. Kv. 2016	31.12.16
Aksjekapital	250,0	250,0	250,0
Overkurs	360,9	360,9	360,9
Opptent eigenkapital	1 297,3	943,7	1 108,3
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	1 908,2	1 554,7	1 719,2
Minoritetsinteresser	4,3	3,9	3,9
Sum eigenkapital	1 912,5	1 558,5	1 723,1
Gjeld til kredittinstitusjonar	1 542,7	1 731,3	155,0
Finansielle derivate	17,7	53,4	42,4
Pensjonsforpliktingar	9,2	13,9	14,6
Anna kortsiktig gjeld	0,3	-	-
Utsett skatt	361,0	266,2	382,3
Sum langsiktig gjeld	1 930,9	2 064,9	594,3
Gjeld til kredittinstitusjonar	220,9	210,7	1 800,5
Finansielle derivate	30,3	34,9	22,8
Leverandørgjeld	139,5	80,0	110,1
Betalbar skatt	128,2	72,9	2,7
Skuldige offentlege avgifter	47,9	50,1	90,3
Anna kortsiktig gjeld	702,1	536,9	525,7
Sum kortsiktig gjeld	1 268,8	985,4	2 552,0
Sum gjeld	3 199,7	3 050,3	3 146,3
Sum eigenkapital og gjeld	5 112,3	4 608,8	4 869,4

Kontantstrøm

NOKm	3. kvartal 2017	3.kvartal 2016	01.01.17 – 30.09.17	Heile 2016
Resultat før skatt	222,8	206,7	537,8	598,6
Avskrivningar og nedskrivningar	66,6	59,3	191,7	161,5
Rentekostnader	14,5	47,4	45,8	99,8
Andre tidsavgrensningsposter	-4,8	-10,8	-22,7	-55,3
Vinst/tap ved sal av egedelar	0	0,7	-4,7	-11,2
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	-17,1	-25,9	-37,9	-81,6
Endring i arbeidskapital	139,7	142,5	122,6	30,9
Kontantstrøm generert frå verksemda	421,7	419,9	832,5	742,6
Netto finansposter	-14,5	-47,4	-46,0	-100,1
Netto likviditetsendring frå verksemda	407,2	372,5	786,4	642,6
Investeringar i varige driftsmiddel	-146,2	-103,3	-438,5	-379,7
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	-4,3	-	-4,3	-2,4
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	8,5	0	25,5	24,4
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	0,5	19,1	100,6	83,5
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar	4,4	0,1	4,2	-
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	0,3	-0,5	0,3	-
Netto likviditetsendring frå investeringar	-136,9	-84,6	-312,3	-274,1
Innbetaling frå lån	-	66,0	-	133,0
Nedbetaling av gjeld	-52,5	-97,3	-192,0	-255,9
Utbetalt utbytte	0	-50,0	-250,0	-50,0
Netto likviditetsendring frå finansiering	-52,5	-81,3	-442,0	-172,9
Netto endring i likvidar i året	217,8	206,6	32,2	195,5
Kontantar og bankinnskott ved periodestart	368,3	298,4	554,0	358,5
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	586,2	505,0	586,2	554,0

Kontraktsdekning 27.11.2017

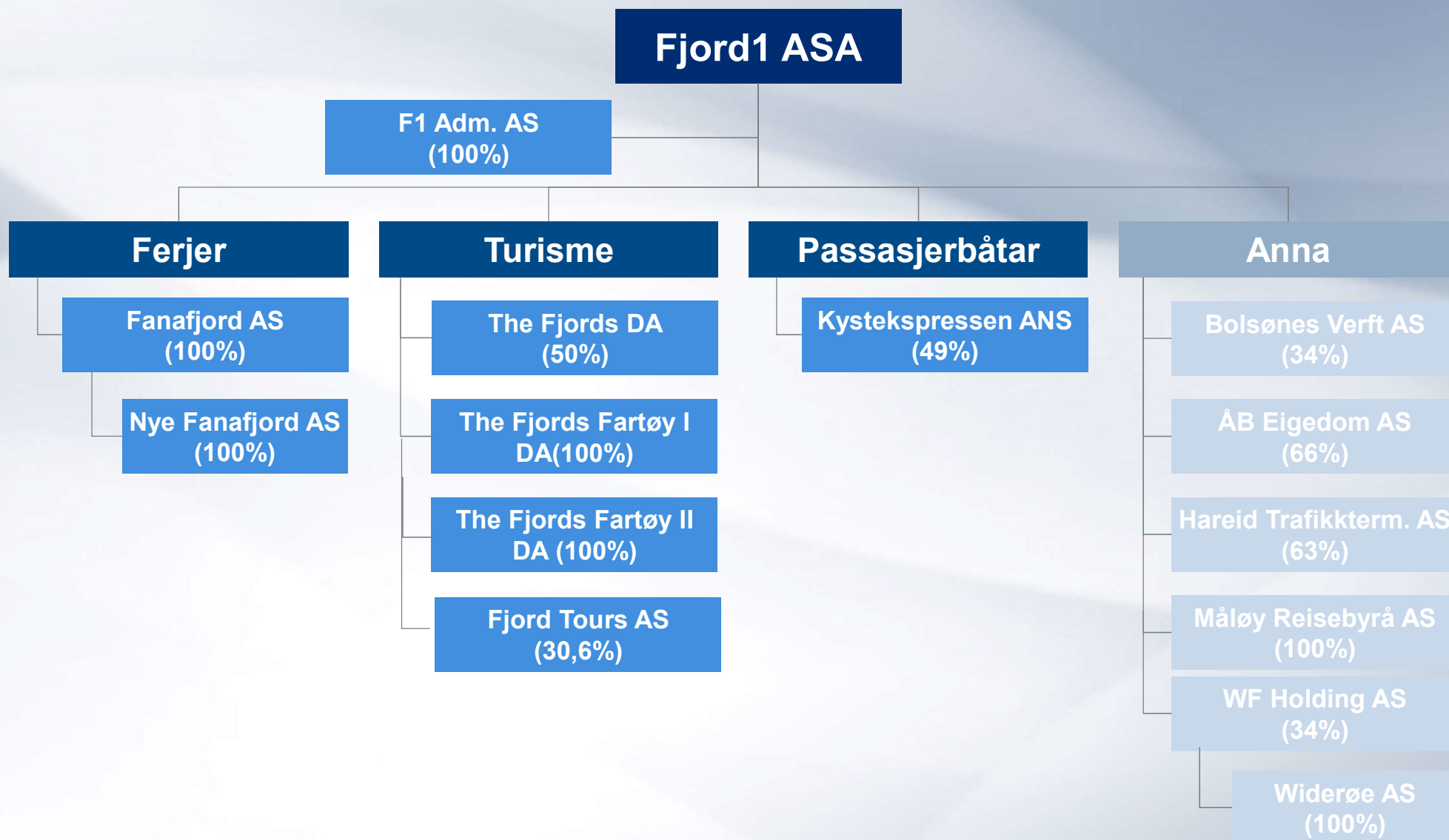
Anbud	Oppstart	Slutt	Opsjon	Type	Regulering	Fartøy	PBE-kapasitet	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Sulapakken	Jan-19	Des-30		Brutto	Ferjeindeks	5	2,4m														
Hordaland 1	Jan-18/20	Des-29		Brutto	Ferjeindeks	8	1,7m														
Hordaland 2	Jan-20	Des-28	2029	Brutto	Ferjeindeks	6	1,2m														
Brekstad – Valset	Jan-19	Des-28	2029	Brutto	Ferjeindeks	2	0,3m														
Boknafjorden	Jan-19	Des-24	2025-2029	Brutto	Ferjeindeks	5	4,8m														
Anda – Lote	Jan-18	Des-27	2028	Brutto	Ferjeindeks	2	0,8m														
Fylkesvegsamband S&F Gradvis frå 2016	Jan-12	Des-25	2026-2027	Netto	Ferjeindeks	5	0,5m														
Lokalbåt S&F	Jan-12	Des-20	2021-2022	Brutto	Lønn/drivstoff + KPI	3	-														
Svelvik – Verket	Jan-13	Des-20	2021	Netto underlev.	Ferjeindeks	1	0,2m														
Romsdalspakken	Jan-10	Des-19	2020-2021	Netto	KPI	5	2,5m														
Nordøyane	Jan-14	Des-18	2019-2021*	Brutto	Ferjeindeks	2	0,2m														
Sølsnes – Åfarnes	Jan-14	Des-18	2019-2021	Brutto	Ferjeindeks	1	0,8m														
Indre Sunnmøre	Jan-12	Des-19	2020	Netto	Ferjeindeks	3	0,6m														
Nordmørspakken	Jan-12	Des-19	2020	Netto	Ferjeindeks	7	1,6m														
Midtre Sunnmøre	Jan-11	Des-18	2019*	Netto	KPI	4	2,3m														
Indre Sogn	Jan-06	Des-18	2019*	Brutto	Ferjeindeks	4	1,7m														
Bjørnefjorden/Boknafjorden	Jan-17	Des-18		Brutto	Ferjeindeks	6	4,7m														
Flakk – Rørvik	Jan-11	Des-18		Netto	KPI	3	1,0m														
Refsnes – Flesnes	Jan-10	Des-18		Netto underlev.	KPI	1	0,2m														
Fylkesveg M&R	Jan-11	Des-18		Netto	KPI	2	0,1m														
Nordfjord	Jan-09	Des-16/17		Netto	KPI	1	0,8m														
Ytre Sogn	Jan-10	Des-17		Netto	KPI	2	0,1m														



Flåteoversikt

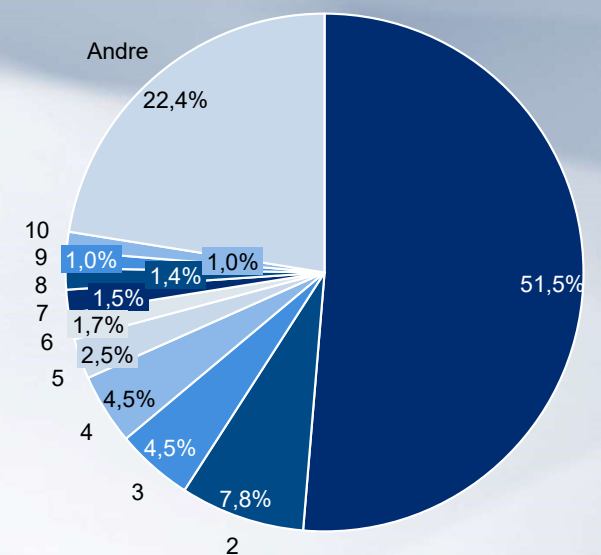
Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Passasjerbåtar	Byggeår	Passasjerar
Driva	1963	29	Ivar Aasen	1997	76	Skagastøl	1970	384
Ørsta	1964	25	Lærdal	1997	77	Fjordglytt	2000	81
Goma	1968	29	Glutra	2000	120	Sylvarnes	2000	70
Nårasund	1968	11	Nordfjord	2001	54	Tansøy	2007	96
Bolsøy	1971	38	Eira	2002	100			
Tingvoll	1972	35	Volda	2002	100	Nybygg	Leveringsdato	PBE
Fanaraaken	1973	29	Julsund	2004	99			
Veøy	1974	50	Dryna	2005	35	TBN 1	Q4 2017	120
Sykkylvsfjord	1975	36	Harøy	2006	35	TBN 2	Q4 2017	120
Kvernes	1976	35	Lote	2006	120	TBN 3	Q4 2017	130
Aurland	1977	35	Bergensfjord	2006	212	TBN 4	Q2 2018	45
Solnør	1977	36	Fana fjord	2007	212	TBN 5	Q4 2018	50
Aukra	1978	36	Mastra fjord	2007	212	TBN 6	Q4 2018	50
Eid	1978	35	Raunefjord	2007	212	TBN 7	Q2 2018	120
Nordmøre	1978	52	Stavangerfjord	2007	212	TBN 8	Q4 2018	120
Sunnfjord	1978	46	Årdal	2008	108	TBN 9	Q4 2018	120
Bjørnsund	1979	61	Davik	2009	45	TBN 10	Q4 2018	120
Geiranger	1979	36	Vågsøy	2009	42	TBN 11	Q1 2019	120
Stordal	1979	51	Moldefjord	2009	128	TBN 12	Q3 2019	120
Stryn	1979	81	Fannefjord	2010	128	TBN 13	Q3 2019	120
Solskjel	1981	35	Korsfjord	2010	128			
Sogn	1982	110	Lifjord	2010	110	Flåteoversikt 27. november 2017		
Sognefjord	1984	64	Norangs fjord	2010	120			
Dalsfjord	1986	28	Romsdalsfjord	2010	128			
Sula fjord	1986	106	Boknafjord	2011	242			
Selje	1987	58	Hjørundfjord	2011	122			
Rauma	1988	73	Storfjord	2011	122			
Romsdal	1988	87	Edøyfjord	2012	50			
Gulen	1989	83	Hornelen	2016	60			
Tresfjord	1991	124	Losna	2016	60			
Svanøy	1992	89						

Organisasjonsstruktur



Aksjonærer per 25. September 2017

#	Aksjonær	Antal aksjar	Eigarandel
1	Havilafjord AS	51 500 000	51,50 %
2	Perestroika AS	7 758 620	7,76 %
3	Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4 544 400	4,54 %
4	Brown Brothers Harriman (LUX.) Sca	4 447 536	4,45 %
5	Verdipapirfondet DNB Norge Selektiv	2 483 766	2,48 %
6	State Street Band and Trust comp	1 732 644	1,73 %
7	Songa Trading Inc	1 468 748	1,47 %
8	Verdipapirfondet Pareto Nordic	1 448 000	1,45 %
9	GH Holding AS	1 106 000	1,11 %
10	TR European Growth Trust Plc	1 089 689	1,09 %
Sum, 10 største aksjonærer		77 579 403	77,6%
Andre aksjonærer		22 420 597	22,4%
Sum		100 000 000	





LEIANDE FERJESELSKAP I NORGE

Investorrelasjonar i Fjord1



Anne-Mari Sundal Bøe

Økonomi- og finansdirektør

t: +47 90 27 89 06

e: anne-mari.sundal.boe@fjord1.no

Neste hending

Q4

28. Februar 2018

For meir informasjon sjå
www.fjord1.no/investor-relations