

**4. kv.
2017**



DET LEIANDE FERJESELSKAPET I NORGE

Kvartalspresentasjon

28. februar 2018

CEO Dagfinn Neteland

CFO Anne-Mari Sundal Bøe



INTRODUKSJON – Velkommen ombord



1 204

Årsverk

63

Ferjer

4

Passasjerbåtar

21,1m

Transporterte
personar
(2017)

10,4m

Transporterte
køretøy
(2017)

2,8mrd

Omsetning
(NOK - 2017)

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 63 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 elektrisk fartøy i 2018

Catering

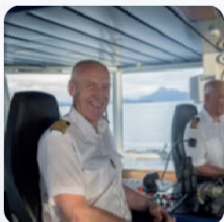
- Fjord1 tilbyr cateringtenester om bord, noko som skaper inntekter utover kontraktsfesta inntekt
- Ferdamat er basert på gode ingrediensar og eit utval av frukt og næringsrike måltid
- Fjord1 selde 800 000 sveler i 2017



AGENDA



2017



4. kv.



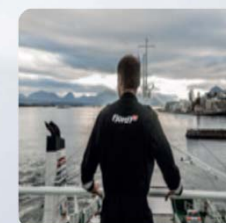
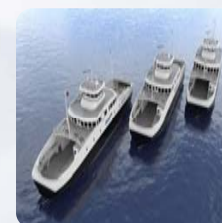
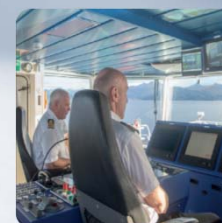
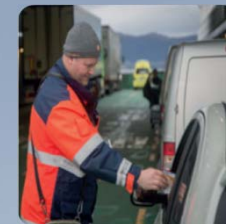
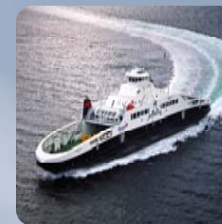
1 Høgdepunkt 4. kvartal 2017

2 Finans

3 Vedlegg

Høgdepunkt i 4. kvartal 2017

- Rapportert **EBITDA** NOK 234 millionar
- Utstedt usikra obligasjonslån på NOK 1 000 millionar.
- Kommitert bankfasiliteter på NOK 4 458 millionar med DnB og Nordea.
- 4Q har positive effektar av selskapet sine nettokontrakter med god **trafikkutvikling**
- Framhaldande god **HMS** utvikling
- God **driftsstabilitet** for ferje og hurtigbåt bidrar til ei fin utvikling av resultat 4Q.
- **Overlevering** av to heilelektriske fartøy frå Tersan.
- Signert kontrakt med Sefine for **bygging** av 3 fartøy



Nøkkeltal for 4. kvartal.



4

Hurtigbåtar/anna



4,6 m

Passasjerar



63

Ferjer



1 204

Årsverk



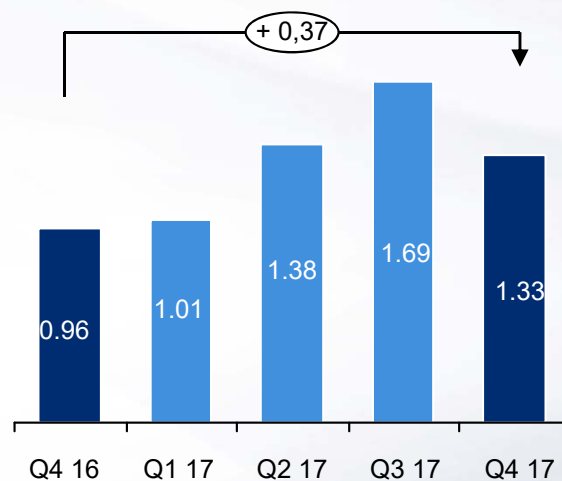
2,4 m

Bilar

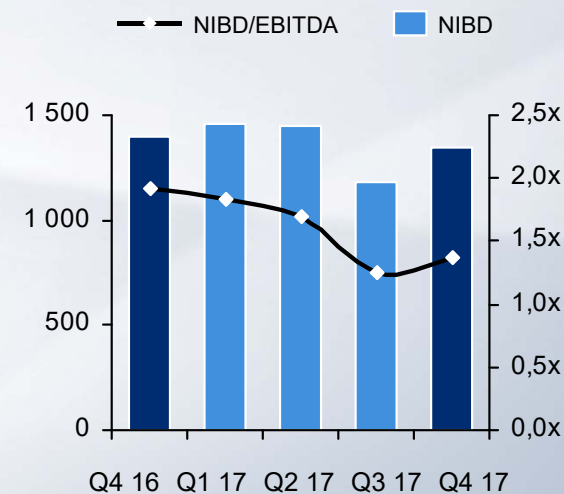
EBITDA per kvartal



EPS per kvartal

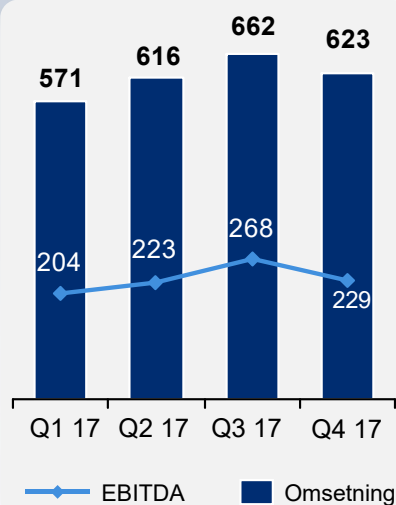


Netto gjeld / EBITDA LTM

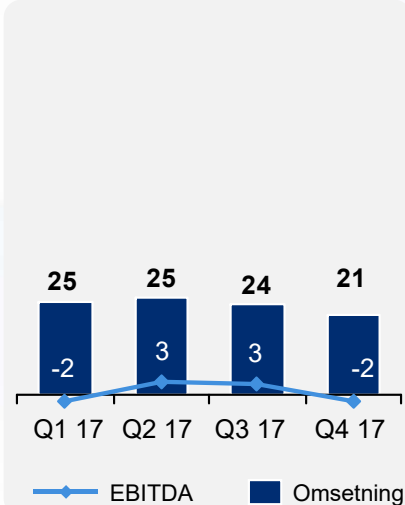


Segmentinformasjon

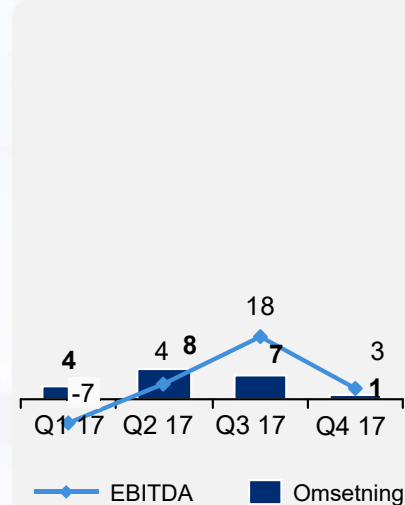
Ferjer



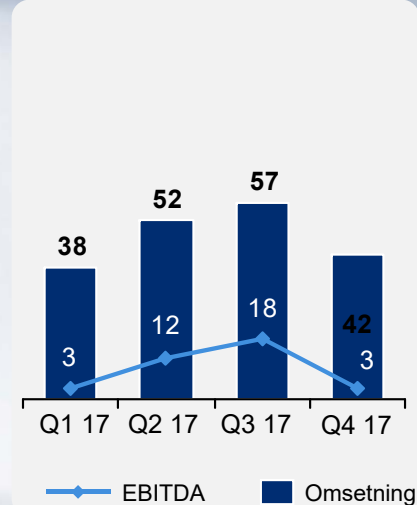
Passasjerbåtar

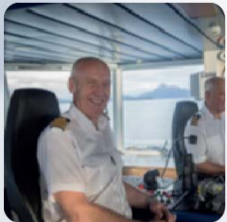


Turisme



Catering





Agenda

- 1 Høgdepunkt 4. kvartal 2017
- 2 **Finans**
- 3 Vedlegg

4. kvartal 2017

- **20 % vekst i omsetning** med god trafikkutvikling innanfor ferje- og turistsegmentet
- 8 % auke i **EBITDA-margin** til 36% (4. kv. 16: 28%)
- Det er ikkje gjennomført **nedskriving** eller reversering av tidligere års nedskrivingar.
- Endringane i **Netto finanskostnad** skuldast endringar i derivater

NOKm	4. kv. 2017	4. kv. 2016	Endring i NOKm	Endring i %
Driftsinntekter	659,7	550,8	108,9	20%
EBITDA FØR SH	234,3	154,3	80,0	52%
EBITDA-margin	36%	28%	8%	
Avskrivingar	- 61,0	- 61,6	0,6	1%
Nedskrivingar	-	78,6	- 78,6	-100%
EBIT FØR SH	173,4	171,2	2,2	1%
EBIT-margin	26%	31%	- 5%	
Spesielle hendingar	-	-	-	
EBIT	173,4	171,2	2,2	1%
Res. andre FKV	19,6	28,8	- 9,2	- 32%
Netto finans	- 17,1	3,3	- 20,4	- 618%
Res før skatt	175,9	203,3	- 27,4	- 13%
Skatt	- 42,7	- 49,7	7,0	- 14%
Resultat	133,2	153,6	- 20,4	- 15%
Eigenkapital	2 041,1	1 723,1	318,0	18%
ROE	30%	29%	1%	N/A
NIBD	1 343,7	1 401,5	- 57,8	- 4%
NIBD/EBITDA LTM (x)	1,4	1,9	- 0,5	N/A

Utdeling av kapital til aksjonærer

- **Forslag til utbytte**, NOK 270m, NOK 2,70 pr aksjer.
- **NOK 250m** delt ut som utbytte i 2. kvartal 2017

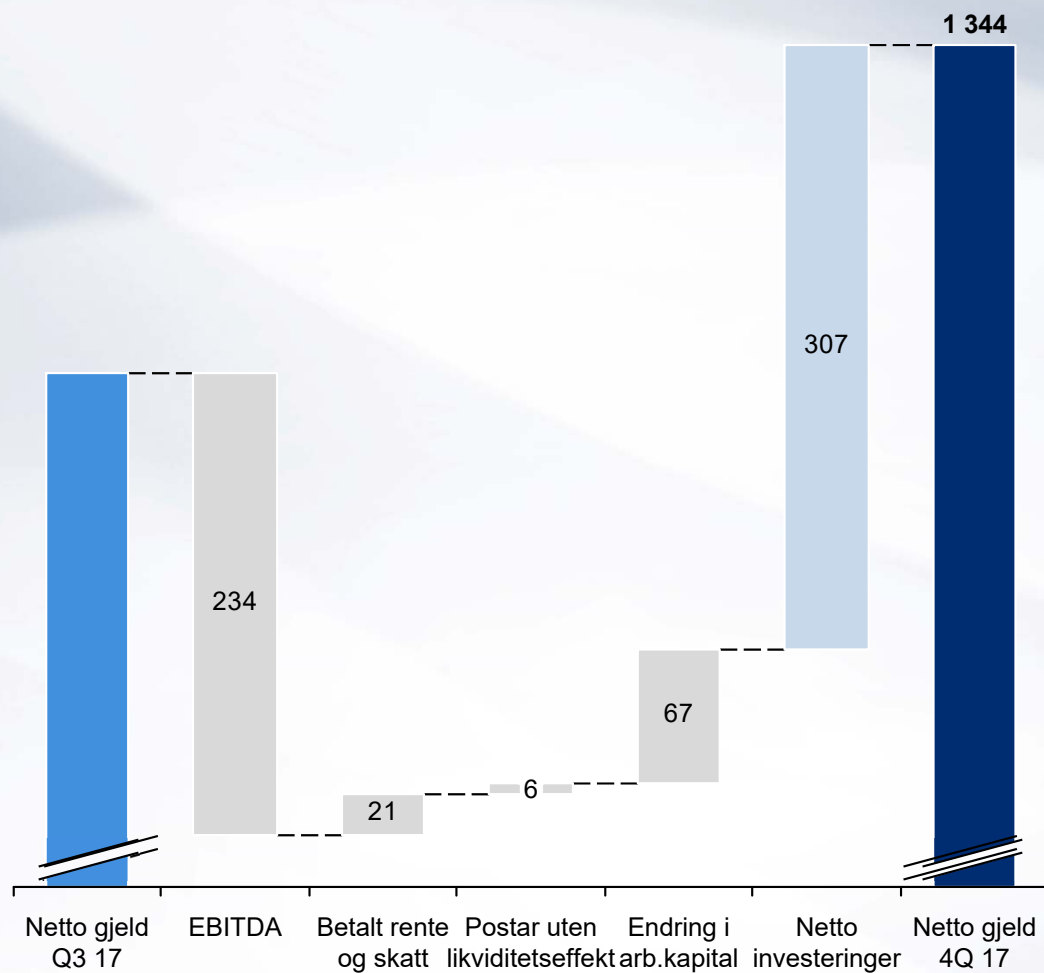
Oversikt over utdeling av kapital

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

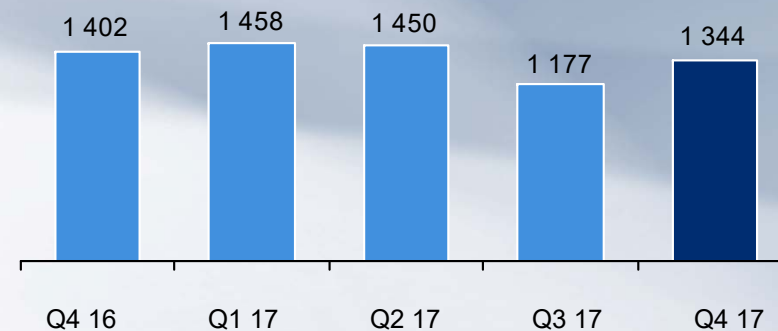


Endring i netto renteberande gjeld

Endring i netto renteberande gjeld i kvartalet (NOKm)



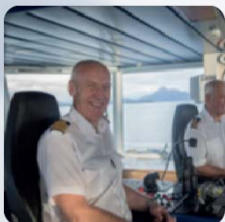
Netto gjeld per kvartal (NOKm)



Netto gjeld / EBITDA LTM



AGENDA



2017

4. kv.



1 Høgdepunkt 4. kvartal 2017

2 Finans

3 Vedlegg

Resultat

NOKm	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Heile 2017	Heile 2016
Inntekter	659,7	550,8	2 794,1	2 386,4
Varekostnad	-78,4	-100,2	-433,5	-378,4
Lønn og sosiale kostnader	-238,0	-220,3	-946,4	-884,8
Andre driftskostnader	-113,1	-73,3	-449,6	-402,6
Sum driftskostnader	-429,6	-393,8	-1 829,5	-1 665,8
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	4,2	-2,7	20,6	9,1
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	234,3	154,3	985,3	729,6
Ordinære avskrivningar	-61,0	-61,6	-252,7	-240,1
(Nedskrivning) / reversering av tidlegare nedskrivning	-	78,6	-	78,6
Driftsresultat (EBIT)	173,4	171,2	732,6	568,1
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	19,6	28,8	41,1	72,5
Anna renteinntekt	1,3	-0,9	4,7	5,7
Anna rentekostnad	-25,9	-26,1	-64,7	-105,5
Andre finanspostar, netto	7,4	30,3	0,0	57,7
Ordinært resultat før skatt	175,9	203,3	713,7	598,6
Skattekostnad på ordinært resultat	-42,7	-49,7	-171,8	-148,5
Resultat	133,2	153,6	541,9	450,1
Resultatet vert tillagt:				
Morselskapet sine eigarar	133,1	153,6	541,4	450,0
Ikkje-kontrollerande interesser	0,0	0,0	0,5	0,2
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	1,33	0,96	5,42	4,50
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1,33	0,96	5,42	4,50

Balanse

Eigedelar

NOKm	31.12.17	31.12.16
Utsett skattefordel	14,4	21,3
Skip	4 070,7	3 692,6
Andre varige driftsmiddel	110,7	102,3
Investeringar i tilknytt- og felleskontrollert verksemd	409,8	361,7
Andre langsiktige eigedelar	6,2	8,3
Sum anleggsmiddel	4 611,7	4 186,2
Varer	16,5	14,7
Kundefordringar	86,1	78,7
Andre kortsiktige fordringar	62,5	35,9
Bankinnskot, kontantar og liknande	474,3	554,0
Sum omløpsmiddel	639,4	683,2
Sum eigedelar	5 251,1	4 869,4

Eigenkapital og gjeld

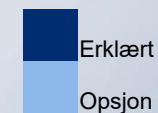
NOKm	31.12.17	31.12.16
Aksjekapital	250,0	250,0
Overkurs	360,9	360,9
Opptent eigenkapital	1 426,0	1 108,3
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	2 036,9	1 719,2
Minoritetsinteresser	4,2	3,9
Sum eigenkapital	2 041,1	1 723,1
Gjeld til kredittinstitusjonar	1 687,7	155,0
Finansielle derivater	12,1	42,4
Pensjonsforpliktingar	23,7	14,6
Utsett skatt	474,1	382,3
Sum langsiktig gjeld	2 197,6	594,3
Gjeld til kredittinstitusjonar	130,3	1 800,5
Finansielle derivater	26,6	22,8
Leverandørgjeld	164,9	110,1
Betalbar skatt	40,1	2,7
Skuldige offentlege avgifter	93,9	90,3
Anna kortsiktig gjeld	556,7	525,7
Sum kortsiktig gjeld	1 012,5	2 552,0
Sum gjeld	3 210,0	3 146,3
Sum eigenkapital og gjeld	5 251,1	4 869,4

Kontantstrøm

NOKm	4. kvartal 2017	4.kvartal 2016	Heile 2017	Heile 2016
Resultat før skatt	175,9	203,3	713,7	598,6
Avskrivningar og nedskrivningar	61,0	-16,9	252,7	161,5
Rentekostnader	16,5	23,5	62,2	99,8
Andre tidsavgrensningsposter	-1,1	-6,8	-23,9	-55,3
Vinst/tap ved sal av egedelar	-	-1,6	-4,7	-11,2
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	-23,8	-26,1	-61,7	-81,6
Endring i arbeidskapital	-67,3	22,4	55,3	30,9
Kontantstrøm generert frå verksemda	161,1	197,8	993,6	742,6
Netto finansposter	-18,5	-23,5	-64,2	-99,8
Betalt skatt	-2,4	-0,2	-2,7	-0,3
Netto likviditetsendring frå verksemda	140,3	174,1	926,7	642,6
Investeringar i varige driftsmiddel	-299,7	-159,7	-738,2	-379,7
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	-11,8	-2,4	-16,2	-2,4
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	-	24,4	25,5	24,4
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	3,0	3,3	103,6	83,5
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar	2,2	-0,1	6,6	-
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	-0,3	-3,6	-0,2	-
Netto likviditetsendring frå investeringar	306,6	-138,1	-618,8	-274,1
Innbetaling frå lån	985,3	67,0	985,3	133,0
Nedbetaling av gjeld	-930,8	-53,5	-1 122,8	-255,9
Utbetalt utbytte	-	-	-250,0	-50,0
Innbetaling fra andre langsiktige forpliktingar	-	-0,5	-	-
Netto likviditetsendring frå finansiering	54,4	13,0	-387,5	-172,9
Netto endring i likvidar i året	-111,9	49,0	-79,7	195,5
Kontantar og bankinnskott ved periodestart	586,2	505,0	554,0	358,5
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	474,3	554,0	474,3	554,0

Kontraktsdekning 27.02.2018

Anbod	Opstart	Slutt	Opsjon	Type	Regulering	Fartøy	PBE-kapasitet	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Nordmørspakken	Jan -20	Des- 30		Brutto	Ferjeindeks	7	0,9m														
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	2,8m														
Anda – Lote	Jan-18	Des-27	2028	Brutto	Ferjeindeks	2	0,8m														
Fylkesvegsamband S&F Gradvis frå 2016		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-17		Netto	KPI	1	0,8m														
Ytre Sogn	Jan-10	Des-17		Netto	KPI	2	0,1m														

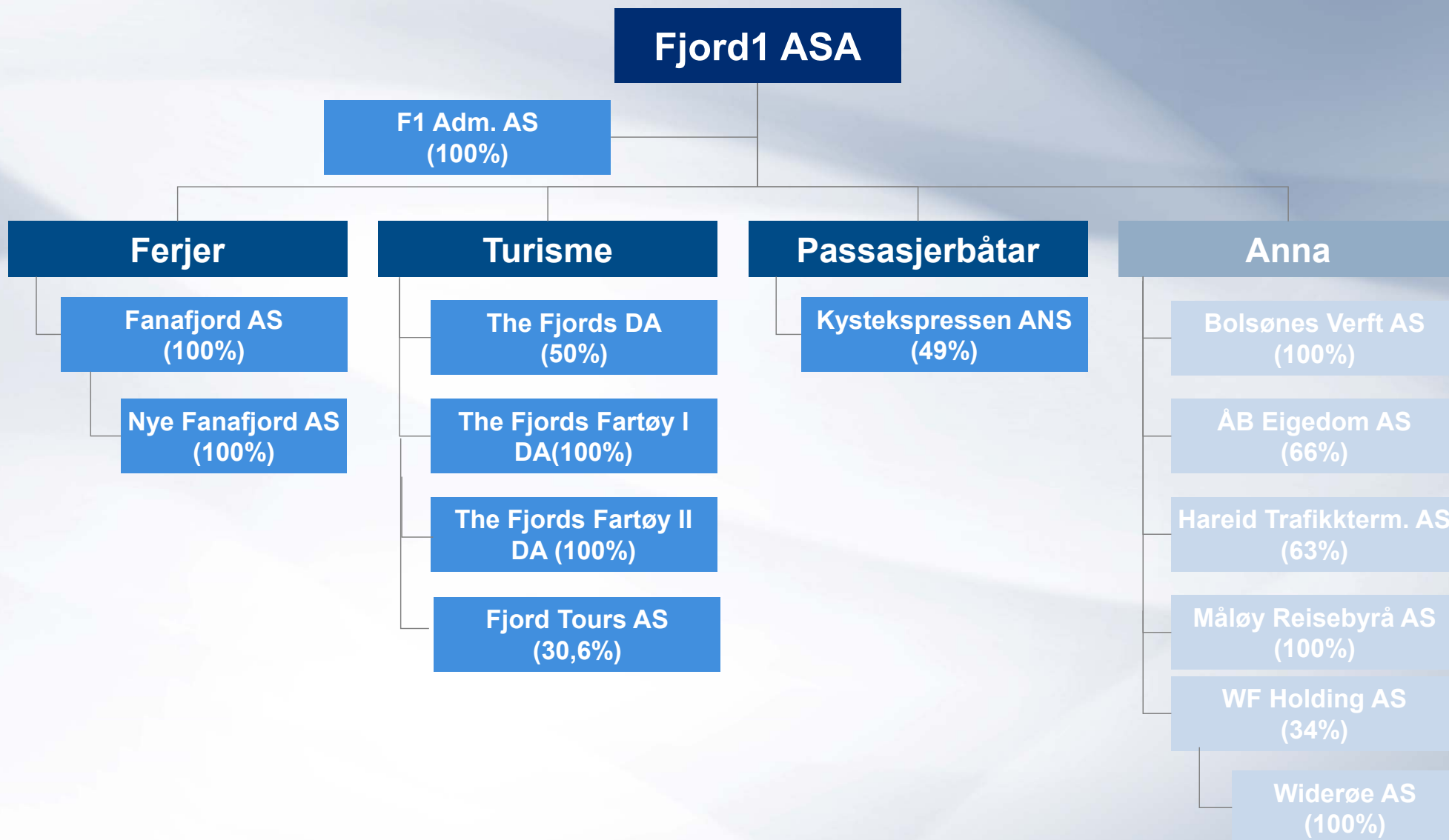


Flåteoversikt pr. 27 februar 2018

Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Passasjerbåtar	Byggeår	Passasjerar
Møkstrafjord	2018	130	Lærdal	1997	77	Tansøy	2007	96
Gloppefjord	2017	120	Svanøy	1992	89	Fjordglytt	2000	81
Eidsfjord	2017	120	Tresfjord	1991	124	Sylvarnes	2000	70
Hornelen	2016	60	Gulen	1989	83	Skagastøl	1970	384
Losna	2016	60	Rauma	1988	73			
Edøyfjord	2012	50	Romsdal	1988	87	Nybygg	Leveringsdato	PBE
Boknafjord	2011	242	Selje	1987	58			
Hjørundfjord	2011	122	Dalsfjord	1986	28	TBN 1	Q2 2018	45
Storfjord	2011	122	Sulafjord	1986	106	TBN 2	Q4 2018	50
Fannefjord	2010	128	Sognefjord	1984	64	TBN 3	Q4 2018	50
Korsfjord	2010	128	Sogn	1982	110	TBN 4	Q2 2018	120
Lifjord	2010	110	Solskjel	1981	35	TBN 5	Q4 2018	120
Norangsford	2010	120	Bjørnsund	1979	61	TBN 6	Q4 2018	120
Romsdalsfjord	2010	128	Geiranger	1979	36	TBN 7	Q4 2018	120
Davik	2009	45	Stordal	1979	51	TBN 8	Q1 2019	120
Vågsøy	2009	42	Stryn	1979	81	TBN 9	Q3 2019	120
Moldefjord	2009	128	Aukra	1978	36	TBN 10	Q3 2019	120
Årdal	2008	108	Eid	1978	35	TBN 11	Q3 2019	130
Fanafjord	2007	212	Nordmøre	1978	52	TBN 12	Q3 2019	83
Mastrafjord	2007	212	Sunnfjord	1978	46	TBN 13	Q3 2019	83
Raunefjord	2007	212	Aurland	1977	35	TBN 14	Q4 2019	83
Stavangerfjord	2007	212	Solnør	1977	36			
Harøy	2006	35	Kvernes	1976	35			
Lote	2006	120	Sykkylvsfjord	1975	36			
Bergensfjord	2006	212	Veøy	1974	50			
Dryna	2005	35	Fanaraaken	1973	29			
Julsund	2004	99	Tingvoll	1972	35			
Eira	2002	100	Bolsøy	1971	38			
Volda	2002	100	Goma	1968	29			
Nordfjord	2001	54	Nårasund	1968	11			
Glutra	2000	120	Ørsta	1964	25			
Ivar Aasen	1997	76	Driva	1963	29			

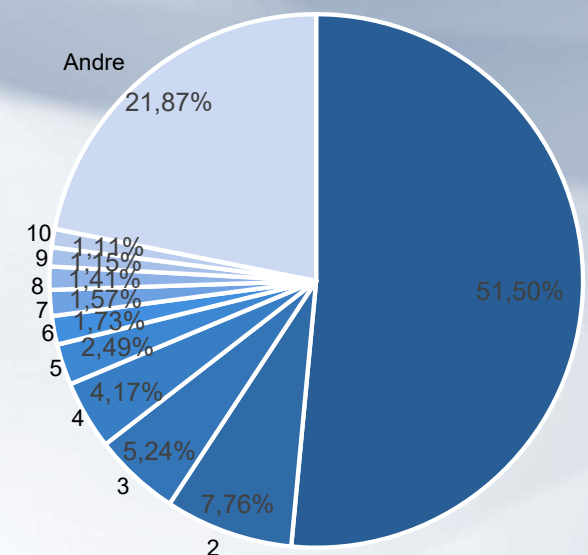
* Selskapet vil kontrahere ytterlegare 7 nybygg i løpet av første kvartal 2018 for tildelte kontraktar

Organisasjonsstruktur



Aksjonærer per 13. Februar 2018

#	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)	5 243 476	5,24 %
4	Brown Brothers Harriman (LUX.) Sca	4 172 340	4,17 %
5	Verdipapirfondet DNB Norge Selektiv	2 492 492	2,49 %
6	State Street Band and Trust comp	1 732 644	1,73 %
7	RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	1 569 003	1,57 %
8	DZ PRIVATBANK S.A. 050050174452	1 409 478	1,41 %
9	LANDKREDITT UTBYTTE	1 150 000	1,15 %
10	VERDIPAPIRFONDET PARETO NORDIC	1 111 000	1,11 %
Sum, 10 største aksjonærer		78 139 053	78,13 %
Andre aksjonærer		21 860 947	21,87 %
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

Q1 2018

23. Mai 2018

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