



Fjord1 

**Q2
2019**

**DET LEIANDE
FERJESKAPET
I NOREG**

AGENDA

2019



Q2



- 1 Om Fjord1
- 2 Nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentinformasjon
- 4 Vedlegg

Om Fjord1



Fjord1 skal vere den **sikraste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg ferje- og hurtigbåttransport** for våre kundar, oppdragsgjevarar og samarbeidspartnarar

Verdiane våre reflekterer kven vi er og korleis vi arbeider.



Godt humør



Openheit
og ærlegdom



Pålitelegheit – vi held
det vi lovar



Lønnsemd

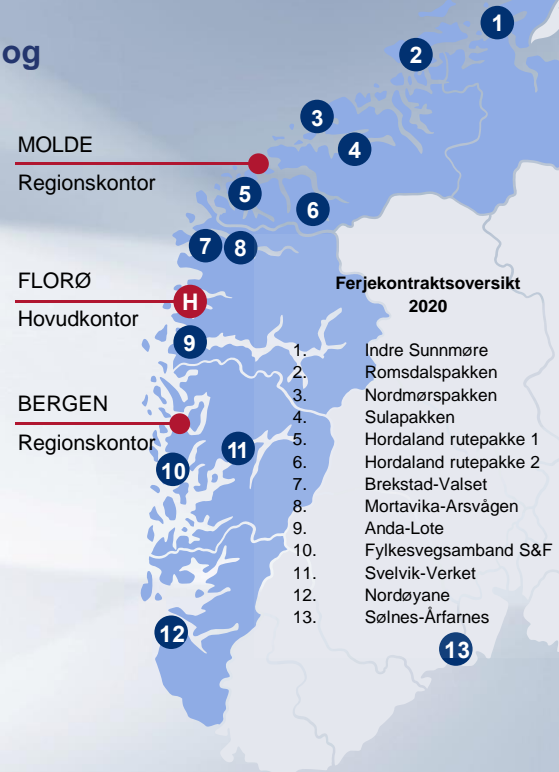


God samhandling
og teamånd



Stoltheit

- Fjord1 er ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden, med verksemd også innan passasjerbåttenester, catering og turisme.
- Kompetente tilsette gjer at Fjord1 er leiande innan tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø i bransjen.
- Fjord1 har ei sentral rolle i utviklinga av låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband.
- Notert på Oslo Børs med ticker FJORD – sjå www.fjord1.no



AGENDA

2019



Q2



1

Om Fjord1

2

Nøkkeltal og høgdepunkt

3

Segmentinformasjon

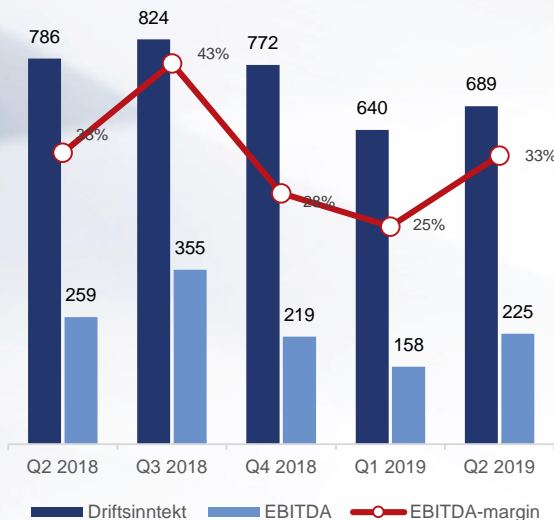
4

Vedlegg

NØKKELTAL



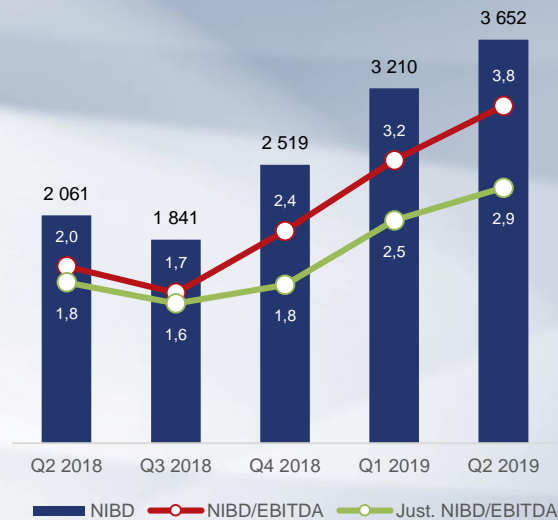
Driftsinntekt, EBITDA and EBITDA-margin
(NOKm og %)



Brutto investeringar
(NOKm)



Netto renteberande gjeld NIBD/EBITDA*
(NOKm og x gonger)



* I selskapet sine covenantskrav har selskapet ein justert NIBD som korrigerer gjelda i takt med oppstart av tilhørande kontraktar. jf. note 8 i rekneskapen.

Q2 2019

FINANSIELLE HØGDEPUNKT

- Lågare volum og store investeringar i eit overgangsåar
 - Nedgang i omsetninga reflekterer overgangsendringar i kontraktporteføljen og tap av Halhjem-Sandvikvåg – omsetninga vil auke når nye kontraktar startar i 2020
 - Forbetring for turisme og passasjerbåtar, svakare resultat for catering
 - EBITDA-margin på 33 %
 - Investeringar på NOK 266 millionar i andre kvartal, inkludert NOK 64 millionar knytt til kaier/infrastruktur
 - Mellombels auke i NIBD til NOK 3,7 milliardar – innanfor krav i låneavtalen
 - NIBD vil gå ned i 2020, grunna forbetra kontantstraum frå drift, lågare investeringsnivå og sal av infrastruktur

Fjord1

2019



OMSETNAD
689 millionar



EBITDA
225 millionar

Q2



FØR SKATT
124 millionar



INVESTERINGAR
266 millionar

Q2 2019

OPERASJONELLE HØGDEPUNKT

- Tryggleik og regularitet
 - Ingen alvorlege hendingar – 0,77 passasjerskadar og 2,54 skadefråvær
 - Generelt høg regularitet i kvartalet, eit samanstøyt i april
- Held fram med å auke kontraktporteføljen
 - Tildelt Halså-Kanestraum-kontrakten frå 2021–2030 med ein opsjon på 18 månader
 - Tapte klagesaka om tildelinga av Molde-Vestnes til konkurrent frå 2021
- Held fram med å utvide og modernisere flåten
 - MF Rovdehorn vart levert, ytterlegare 13 fartøy skal leverast i andre halvår
 - Krokeide-Hufthamar testa med 6,2 MW ladeeffekt – den kraftigaste som er bygd for ferje.
- Vy Fjord1 Reiseliv AS etablert og i drift

Fjord1

2019



ÅRSVERK
1095



FARTØY
75

Q2



REISANDE
5.1 millionar



KØYRETØY
2.6 millionar

AGENDA

2019



Q2



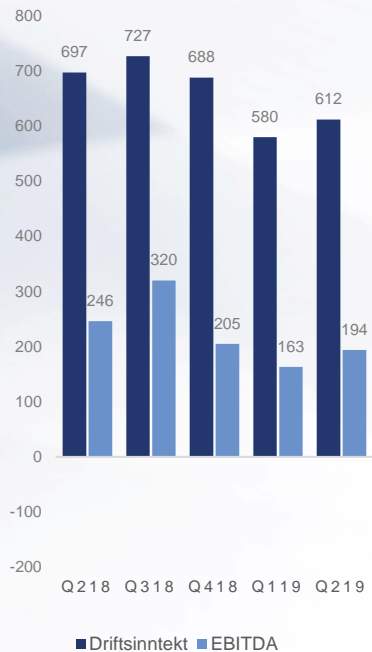
- 1 Om Fjord1
- 2 Nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentinformasjon
- 4 Vedlegg



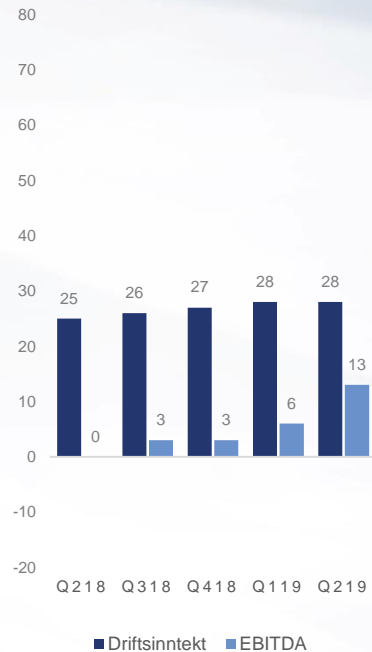
Q2 2019

SEGMENTOVERSIKT

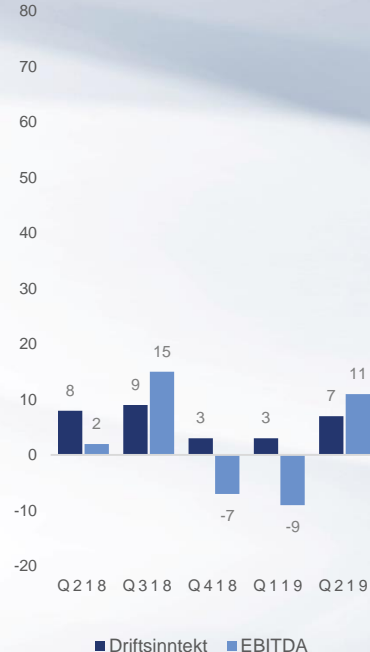
Ferje (NOKm)



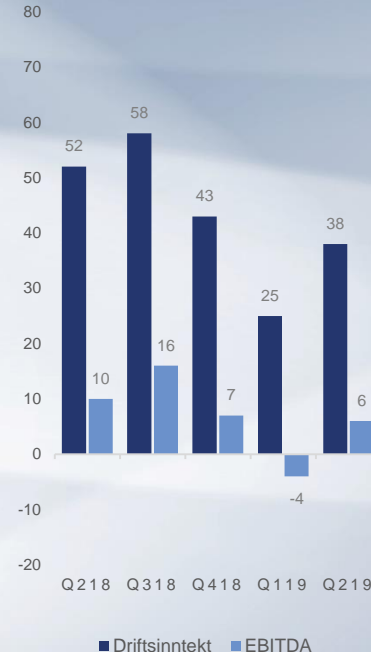
Passasjerbåt (NOKm)



Turist (NOKm)



Catering (NOKm)

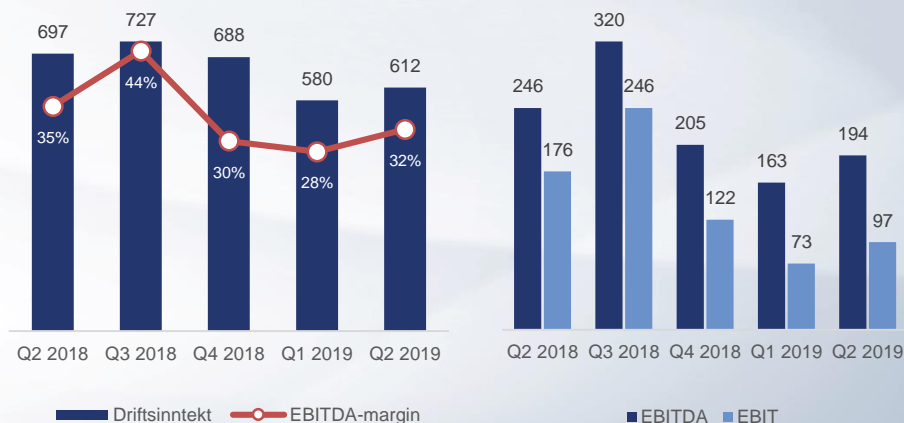


Q2 2019 FERJE



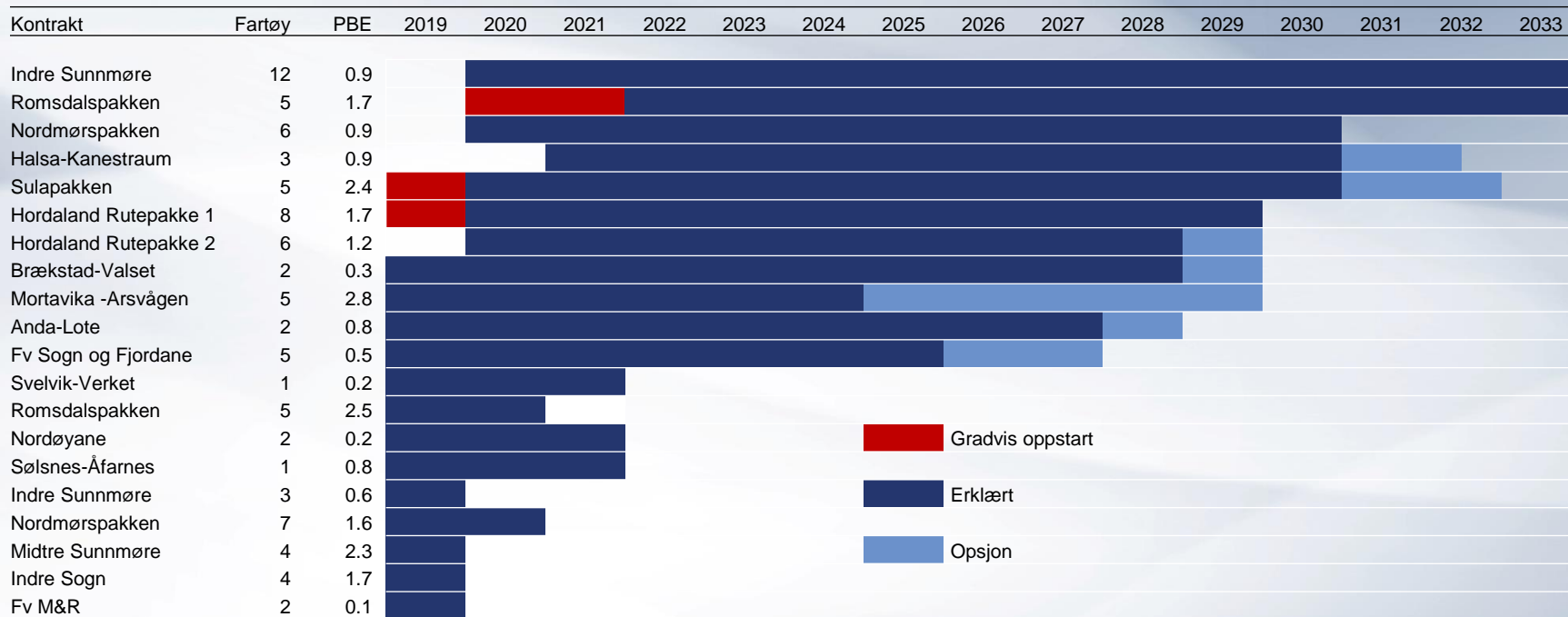
- 12 % fall i omsetning og 21 % nedgang i EBITDA
- Skuldast i hovudsak endringar i kontraktporteføljen, dvs. tap av Halhjem-Sandvikvåg frå 1. januar 2019
- Høgt aktivitetsnivå og kostnader knytt til nye samband med oppstart i 2020
- Høgare avskrivningar gjer tydeleg effekt på EBIT
- Høg aktivitet knytt til fornying av flåten med nybygging og oppgraderingar, i tillegg til investeringar i kaier/infrastruktur

	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	2018
Driftsinntekt	612	697	1,191	1,344	2,760
EBITDA	194	246	357	460	985
<i>EBITDA-margin</i>	32 %	35 %	30 %	34 %	36 %
EBIT	97	176	170	322	691
<i>EBIT-margin</i>	16 %	25 %	14 %	24 %	25 %



OVERSIKT OVER FERJEKONTRAKTAR

NOK 24,5 MRD. I KONTRAKTSDEKNING*



* Totalt kontraktvolum, inkludert dei tre passasjerbåtkontraktane. NOK 4,5 milliardar er ikkje indeksregulert.

PROGRAM FOR FORNYING AV FERJEFLÅTEN BYGGING FOR FRAMTIDA



- Omfattande program for nybygging og oppgradering
 - Totalt 3 fartøy leverte så langt i år
 - MF Rovdehorn levert 9. juli og sett i drift på Magerholm-Sykkylven
 - MF Tresfjord seld i juli
 - Oppgradering og elektrifisering av MF Årdal ferdig i juli
 - Ytterlegare fem fartøy skal byggast om frå diesel til elektrisk i år
- Talet på ferjer vil ved utgangen av året ha auka til 85 fartøy
- Tal på el-fartøy i flåten aukar raskt

Tal på ferger og drivstoff



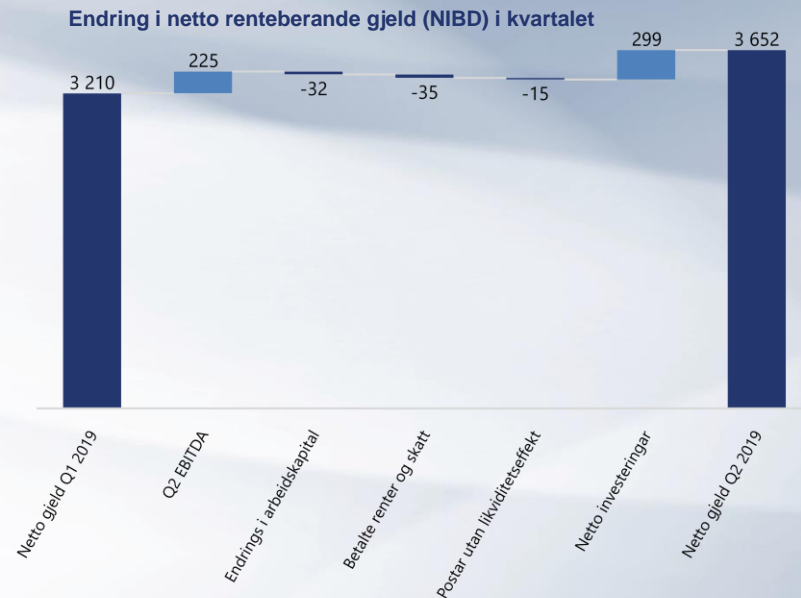
M/F ROVDEHORN I STORFJORDEN



INVESTERINGAR SOM AUKAR GJELDA MELLOMBELS AUKE I NIBD



- Investeringsprogrammet held fram
- Samla investeringar på NOK 266 mill. i andre kvartal, inkludert NOK 64 mill. i knytt til kaier/infrastruktur
- Netto investeringar på NOK 299 mill. i andre kvartal, inkludert aksjeinvesteringar på NOK 35 mill.
- Utbetaling av utbytte på NOK 270 mill. i andre kvartal



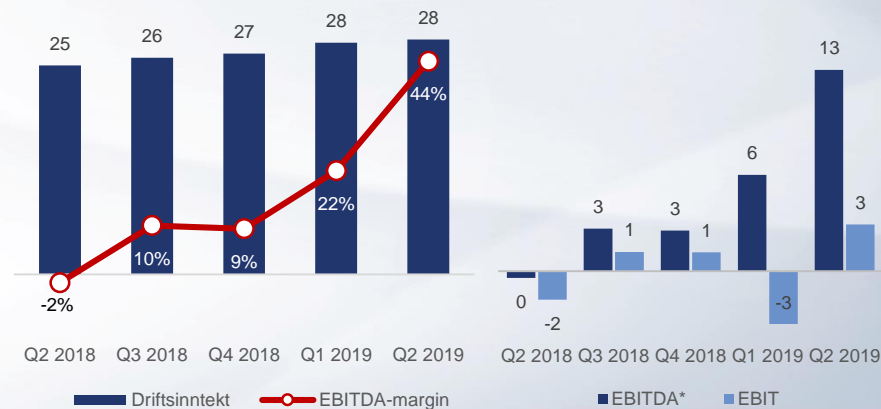
Q2 2019

PASSASJERBÅTER



- 12 % auke i omsetning grunna årlege justeringar av kontraktar
- Auke i EBITDA som i hovudsak skuldast ny standard for leige (IFRS 16)
 - Leiger 10 av 14 båtar
 - Betra resultat frå tilknytte selskap
- Betra EBIT grunna bidrag frå tilknytte selskap og flytting av vedlikehald

	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	2018
Driftsinntekt	28	25	56	52	105
Tilknytte selskap	3	1	2	2	3
EBITDA	13	(0.4)	19	1	7
<i>EBITDA-margin</i>	44 %	(2 %)	33 %	3 %	6 %
EBIT	3	(2)	(0.4)	(1)	1
<i>EBIT-margin</i>	10 %	(7 %)	(1 %)	(3 %)	1 %



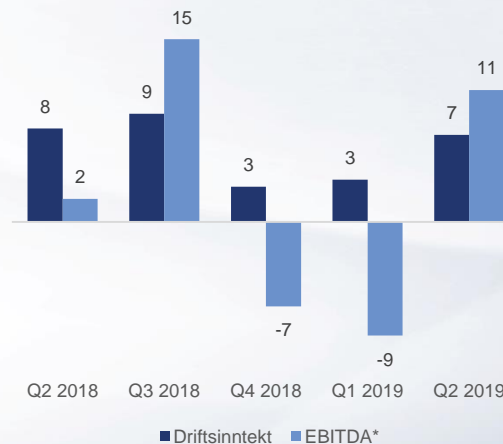
Q2 2019

TURIST



- Omsetninga noko ned, men betre resultat
- Omsetninga reflekterer utleige av turistfartøy til The Fjords DA
- Sterkt bidrag frå tilknytte selskap
- Auka volum og utnytting av kapasitet
- Har teke ei leiande stilling innan miljøvennleg turisme
- Etableringa av den felleskontrollerte verksemda Vy Fjord1 Reiseliv AS er forventa å styrke marknadsposisjonen ytterlegare

	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	2018
Driftsinntekt	7	8	11	11	23
Tilknytte selskap	9	6	2	3	8
EBITDA	11	2	2	(0.2)	8
<i>EBITDA-margin</i>	<i>151 %</i>	<i>25 %</i>	<i>14 %</i>	<i>(2 %)</i>	<i>35 %</i>
EBIT	10	2	1	(0.4)	7
<i>EBIT-margin</i>	<i>147 %</i>	<i>22 %</i>	<i>7 %</i>	<i>(4 %)</i>	<i>31 %</i>



Q2 2019

CATERING



- Stor nedgang i omsetning
- Har mista den svært trafikkerte ruta Halhjem-Sandvikvåg
- Nye kontraktar har ikkje fullt ut kompensert for dette
- Svak margintrend
- Høg kostnadsbase grunna høgt aktivitetsnivå for tida
- Endring i tenestetilbodet knytt til satsing på sjølvbetente kioskar
- Auka fokus på kostnadskontroll for å betre resultatata framover

	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	2018
Driftsinntekt	38	52	63	91	192
EBITDA	6	10	2	11	34
<i>EBITDA-margin</i>	15 %	19 %	3 %	12 %	18 %
EBIT	5	9	0.1	9.4	31
<i>EBIT-margin</i>	12 %	17 %	0 %	10 %	16 %



FRAMTIDSUTSIKTER



- Sterk kontraktportefølje for ferjer på NOK 24,5 milliardar i samla verdi ut 2033, ikkje inkludert opsjonar
- Inntekter er forventa å auke med nye kontraktar med gradvis oppstart frå 1. januar 2020
- NIBD er forventa å auke i andre halvdel av 2019
- NIBD vil gå ned i 2020 grunna betra kontantstraum, lågare investeringar og sal av infrastruktur

2019



Q2



AGENDA

2019



Q2



- 1 Om Fjord1
- 2 Nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentinformasjon
- 4 **Vedlegg**



- Nedgang i omsetning på 12 % grunna endringer i kontraktporteføljen for ferjer
- EBITDA-margin 33 % – uendra
- Lågare bidrag frå turistsegmentet
- Kostnad knytt til oppstart av nye samband
- Auka rente frå finansieringa av nye fartøy

NOKm	Q2 2019	Q2 2018	Endring Q2 mot Q2	Endring i %
Driftsinntekt	688.6	785.6	-97.1	-12 %
EBITDA	224.9	259.1	-34.1	-13 %
margin (%)	33 %	33 %	0 %	-
Avskrivningar & nedskrivningar	-107.7	-73.1	-34.5	47 %
Driftsresultat (EBIT)	117.3	185.9	-68.7	-37 %
margin (%)	17 %	24 %	-7 %	-
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	12.4	7.1	5.3	75 %
Netto finans	-4.1	-32.9	28.8	-87 %
Resultat før skatt	124.0	165.1	-41.1	-25 %
Skatt	-20.4	-42.4	22.0	-52 %
Resultat	103.5	122.7	-19.2	-16 %
Sum egenkapital	2,177.9	2,026.7	151	7 %
ROE årlig %	18.9%	27.5 %	-8.6%	
NIBD	3,652.0	2,061.0	1,591	77 %
NIBD/EBITDA LTM (x)	3.8	2.0	1.8	-

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP

NOKm	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Inntekter	688.6	785.6	1,328.9	1,505.5	3,102.0
Varekostnad	(112.4)	(144.9)	(224.0)	(272.0)	(574.0)
Lønn og sosiale kostnader	(257.9)	(250.7)	(501.0)	(496.6)	(1,005.0)
Andre driftskostnader	(105.7)	(138.1)	(224.9)	(264.5)	(483.7)
Sum driftskostnader	(476.0)	(533.7)	(949.8)	(1,033.2)	(2,062.6)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	12.4	7.1	3.6	4.6	11.8
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	224.9	259.1	382.6	476.9	1,051.2
Avskrivningar/(Nedskrivningar)/ reversering av tidligare nedskrivning	(107.7)	(73.1)	(208.6)	(143.6)	(306.0)
Driftsresultat (EBIT)	117.3	185.9	174.0	333.3	745.2
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	10.8	12.1	27.6	13.4	1.0
Renteinntekt	0.7	(0.6)	1.1	0.2	3.5
Rentekostnad	-32.6	(24.1)	-64.6	(48.2)	(102.2)
Andre finanspostar, netto	27.7	(8.3)	4.3	4.9	27.3
Resultat før skatt	124.0	165.1	0.1	303.6	674.8
Skatt	-20.4	(42.4)	-24.7	(74.2)	(134.5)
Resultat	103.5	122.7	117.8	229.4	540.3
Del av resultat:					
Eigarane av morselskap	103.4	122.5	117.4	229.1	538.7
Minioritetsinteressar	0.2	0.2	0.3	0.3	1.6
Resultat per aksje					
Resultat per aksje (NOK)	1.03	1.22	1.17	5.39	5.39
Utvatba resultat per aksje (NOK)	1.03	1.22	1.17	5.39	5.39

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

EIGEDELAR

NOKm	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Utsett skattefordel	17.5	18.3	19,1
Varige driftsmiddel	6,402.0	4,919.9	5,771.7
Bruksrett	69.4	-	-
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd	493.2	411.2	391.4
Andre langsiktige egedelar	4.8	6.5	8.7
Sum anleggsmiddel	6,986.9	5,355.9	6,191.0
Varer	23.4	23.4	24.1
Finansielle derivat	5.7	-	30.1
Kundefordringar	92.3	126.7	96.5
Andre kortsiktige fordringar	64.9	141.9	116.9
Bankinnskot, kontantar og liknande	266.7	446.1	272.5
Sum omlaupsmiddel	453.1	738.1	540.1
Total egedelar	7,440.0	6,094.0	6,731.1

EIGENKAPITAL OG GJELD

NOKm	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Aksjekapital	250.0	250.0	250.0
Overkurs	360.9	360.9	360.9
Eigne aksjer	-4.2	0.0	-2.1
Opptent eigenkapital	1,565.1	1,411.3	1,716.8
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	2,171.8	2,022.2	2,325.6
Minioritetsinteresser	6.1	4.5	5.8
Sun eigenkapital	2,177.9	2,026.7	2,331.4
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,759.3	2,149.6	2,633.8
Finansielle derivater	0.6	5.7	1.8
Langsiktig leasing forpliktelse	22.2	0.0	0.0
Pensjonsforpliktingar	18.4	20.5	23.3
Andre langsiktige forpliktingar	0.2	0.4	0.0
Utsett skatt	523.7	524.9	497.8
Sum langsiktig gjeld	3,324.4	2,701.3	3,156.6
Gjeld til kredittinstitusjonar	1,159.4	357.1	157.1
Finansielle derivat	0.0	15.4	7.7
Kortsiktig leige forpliktelse	47.6	0.0	0.0
Leverandørgjeld	219.4	237.8	285.7
Betalbar skatt	57.4	37.5	92.7
Skuldige offentlege avgifter	73.9	77.3	102.8
Anna kortsiktig gjeld	380.0	640.9	597.0
Sum kortsiktig gjeld	1,937.8	1,366.1	1,243.1
Sum gjeld	5,262.1	4,067.4	4,399.7
Sum eigenkapital og gjeld	7,440.0	6,094.0	6,731.1

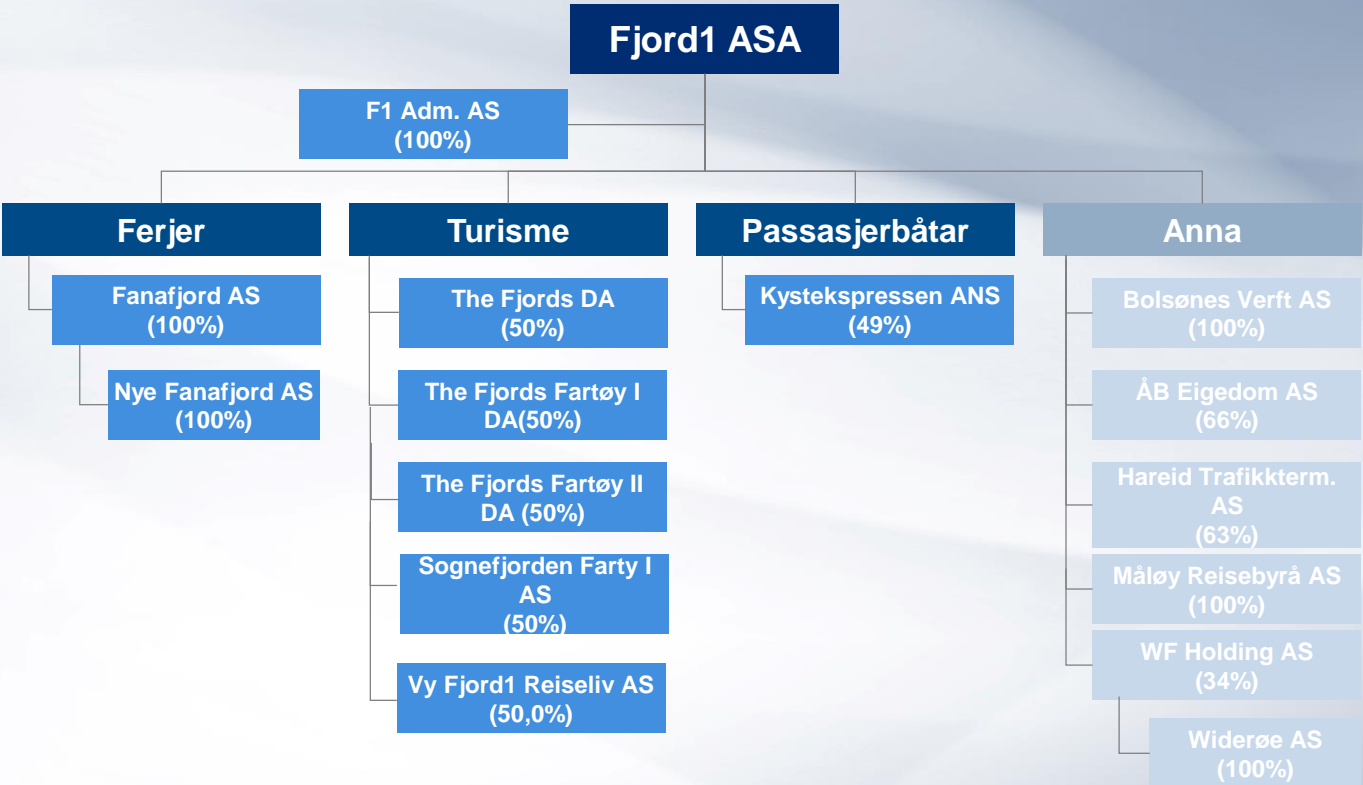
KONSOLIDERT KONTANTSTRÅUM

NOKm	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Resultat før skatt	124.0	165.1	142.5	303.6	674.8
Avskrivningar og nedskrivningar	114.7	73.1	224.9	143.6	306.0
Rentekostnader	31.9	27.8	63.5	51.2	98.7
Andre tidsavgrensningsposter	(4.1)	1.3	10.6	(21.0)	(60.0)
Vinst/tap ved sal av egedelar	(0.0)	0.0	0.2	0.0	(6.9)
Vinst/tap ved realisasjon av aksjar	(31.1)	-	(31.1)	-	-
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	(23.2)	(19.2)	(31.2)	(18.0)	(12.8)
Endring i arbeidskapital	(32.2)	(36.6)	(288.1)	(8.6)	96.7
Kontantstraum generert frå verksemda	179.8	211.5	91.2	450.7	1,096.6
Betalte renter	(6.1)	(9.4)	(21.6)	(25.2)	(57.2)
Betalt skatt	(29.2)	-	(44.8)	(2.6)	(38.2)
Netto likviditetsendring frå verksemda	144.6	202.1	24.8	423.0	1,001.2
Investeringar i varige driftsmiddel	(265.9)	(494.3)	(827.7)	(883.1)	(1,901.2)
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	(34.7)	(1.9)	(34.7)	(1.9)	(10.8)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	-	17.0	-	17.0	38.2
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	1.4	1.0	1.4	1.0	11.8
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar	0.7	(0.2)	4.0	(0.3)	(2.5)
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	-	-	-	-	-
Netto likviditetsendring frå investeringar	(298.5)	(478.4)	(857.1)	(867.3)	(1,864.6)
Innbetaling frå lån	-	264.0	317.8	1,318.4	1,844.9
Nedbetaling av gjeld	(17.5)	-	(110.1)	(832.7)	(911.3)
Kjøp av egne aksjer	(2.1)	-	(2.1)	-	(2.1)
Utbetalt utbytte	(269.9)	(270.0)	(269.9)	(270.0)	(270.0)
Innbetaling fra kortsiktige lån	570.0	200.0	920.0	200.0	200.0
Innbetaling fra andre langsiktige forpliktingar	-	-	-	-	-200.0
Netto likviditetsendring frå finansiering	264.2	194.0	826.4	416.1	661.6
Netto endring i likvidar i året	110.2	(82.3)	(5.8)	(28.2)	(201.8)
Kontantar og bankinnskot ved periodestart	156.5	528.4	272.5	474.3	474.3
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	266.7	446.1	266.7	446.1	272.5

FLÅTEOVERSIKT - 9 AUGUST 2019

Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Passasjerbåter	Byggeår	Passasjerer
Rovdehorn	2019	120	Moldefjord	2009	128	Selje	1986	58	Tansøy	2007	96
Giskøy	2019	120	Årdal	2008	108	Sognefjord	1984	64	Fjordglytt	2000	81
Suløy	2019	120	Vågsøy	2008	42	Sogn	1982	110	Sylvarnes	2000	70
Kommandøren	2018	120	Fanafjord	2007	212	Solskjel	1981	35			
Hadarøy	2018	120	Mastrafjord	2007	212	Bjørnsund	1979	61	<u>Nybygg</u>	<u>Levering</u>	<u>PBE</u>
Austrått	2018	50	Raunefjord	2007	212	Geiranger	1979	36	TBN 2	3Q 2019	120
Vesrått	2018	50	Lote	2006	120	Stordal	1979	51	TBN 3	3Q 2019	130
Husavik	2018	45	Bergensfjord	2006	212	Stryn	1979	81	TBN 4	3Q 2019	83
Hørfefjord	2018	120	Stavangerfjord	2006	212	Aukra	1978	36	TBN 5	3Q 2019	83
Møkstrafjord	2018	130	Dryna	2005	35	Eid	1978	35	TBN 6	4Q 2019	83
Gloppefjord	2017	120	Harøy	2005	35	Nordmøre	1978	52	TBN 7	4Q 2019	80
Eidsfjord	2017	120	Julsund	2004	99	Sunnfjord	1978	46	TBN 8	4Q 2019	80
Hornelen	2016	60	Eira	2002	100	Aurland	1977	35	TBN 9	3Q 2019	50
Losna	2016	60	Volda	2002	100	Solnør	1977	36	TBN 10	4Q 2019	50
Edøyfjord	2012	50	Nordfjord	2001	54	Kvernes	1976	35	TBN 11	4Q 2019	50
Boknafjord	2011	242	Glutra	2000	120	Sykkylvsfjord	1975	36	TBN 12	4Q 2019	50
Hjørundfjord	2011	122	Ivar Aasen	1997	76	Veøy	1974	50	TBN 13	4Q 2019	50
Storfjord	2011	122	Lærdal	1997	77	Fanaraaken	1973	29	TBN 14	4Q 2019	120
Fannefjord	2010	128	Svanøy	1992	89	Tingvoll	1972	35	TBN 15	3Q 2021	120
Korsfjord	2010	128	Gulen	1989	83	Bolsøy	1971	38			
Lifjord	2010	110	Rauma	1988	73	Goma	1968	29			
Norangsfjord	2010	120	Romsdal	1988	87	Nårasund	1968	11			
Romsdalsfjord	2010	128	Dalsfjord	1986	28	Ørsta	1964	25			
Davik	2009	45	Sulafjord	1986	106	Driva	1963	29			

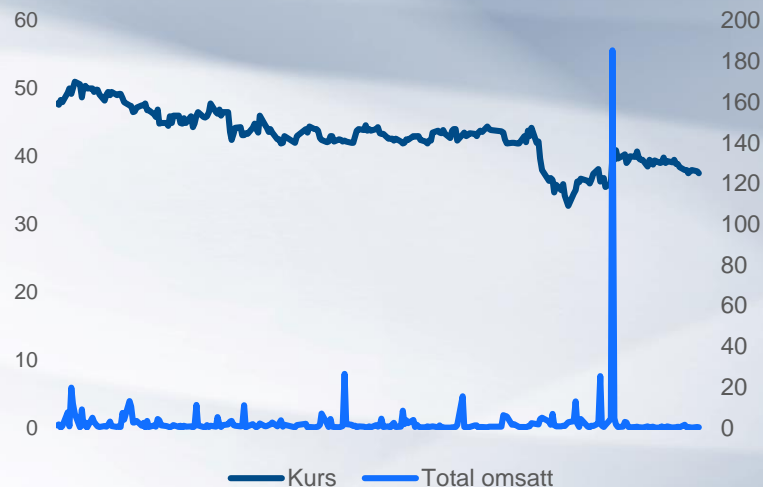
SELSKAPSSTRUKTUR



OVERSIKT OVER AKSJONÆRAR OG AKSJEKURSER - 9 AUGUST 2019

#	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)	5,342,927	5.34
4	Citibank, N.A.	3,873,545	3.87
5	Brown Brothers Harriman (Lux.) SCA	3,576,315	3.58
6	State Street Bank and Trust Comp	2,729,391	2.73
7	DZ PRIVATBANK S.A.	2,650,428	2.65
8	ARCTIC FUNDS PLC	1,547,936	1.55
9	Landkreditt Utbytte	1,500,000	1.50
10	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKTI	1,254,687	1.25
Sum, 10 største aksjonærer		81,733,849	81.73
Andre aksjonærer		18,266,151	18.27
Sum		100,000,000	100 %

Kursutvikling (NOK) og omsetnad siste 12 mnd (NOKm)



SIKKERHEIT OG REGULARITET

MÅLTAL OG RESULTAT - Q2



FRÅVÆRSSKADAR

MÅLTAL: 3,00
RESULTAT: 2,54

(pr. million arbeidstimar)



SJUKEFRÅVÆR

MÅLTAL: 4,90 %
RESULTAT: 6,0 %

(målt i prosent)



PASSASJERSKADAR

MÅLTAL: 0,10
RESULTAT: 0,77

(pr. million frakta passasjerar)



KONTAKTSKADAR

MÅLTAL: 0
RESULTAT: 0,52

(pr 100.000 anløp)



KUNDEKLAGE

MÅLTAL: 3,9
RESULTAT: 3,0

(pr. 100 000 passasjer)



DRIFTSREGULARITET

MÅLTAL: 99,9%
RESULTAT: 99,82%

(planlagd ruteproduksjon)

NØKKELTAL FOR 2018



ÅRSVERK

1264



FARTØY

74



REISANDE

21,6 millionar



KØYRETØY

10,7 millionar



OMSETNAD

3,1 millionar



BALANSE

6,7 milliardar



EIGENKAPITAL

2,3 milliardar



FØR SKATT

675 millionar



EBITDA

1,1 millionar



INVESTERINGAR

1,9 milliardar



NESTE HENDING:

3. kvartal 2019

20. november

IR-KONTAKT:

Anne-Mari Sundal Bøe,
CFO

Telefon: +47 902 78 906

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



Fjord1 ASA
Strandavegen 15
6905 Florø

www.fjord1.no