Kynning á uppgjöri 3. ársfjórðungs 2015

Eggert Kristófersson, forstjóri

30. október 2015

HELSTU NIÐURSTÖÐUR

3. ársfjórðungur 2015

EBITDA
1.110 m.kr.

Handbært fé
3.388 m.kr.

EBITDA /Framlegð
36,9%

Eiginfjárhlutfall
40,1%

Veltuhraði birgða
14,06

Arðsemi eigin fjár
9M
20,7%

Fjárhagsleg afkoma

REKSTURINN Á 3F 2015

Rekstrarreikningur á 3F 2015

Helstu atriði:

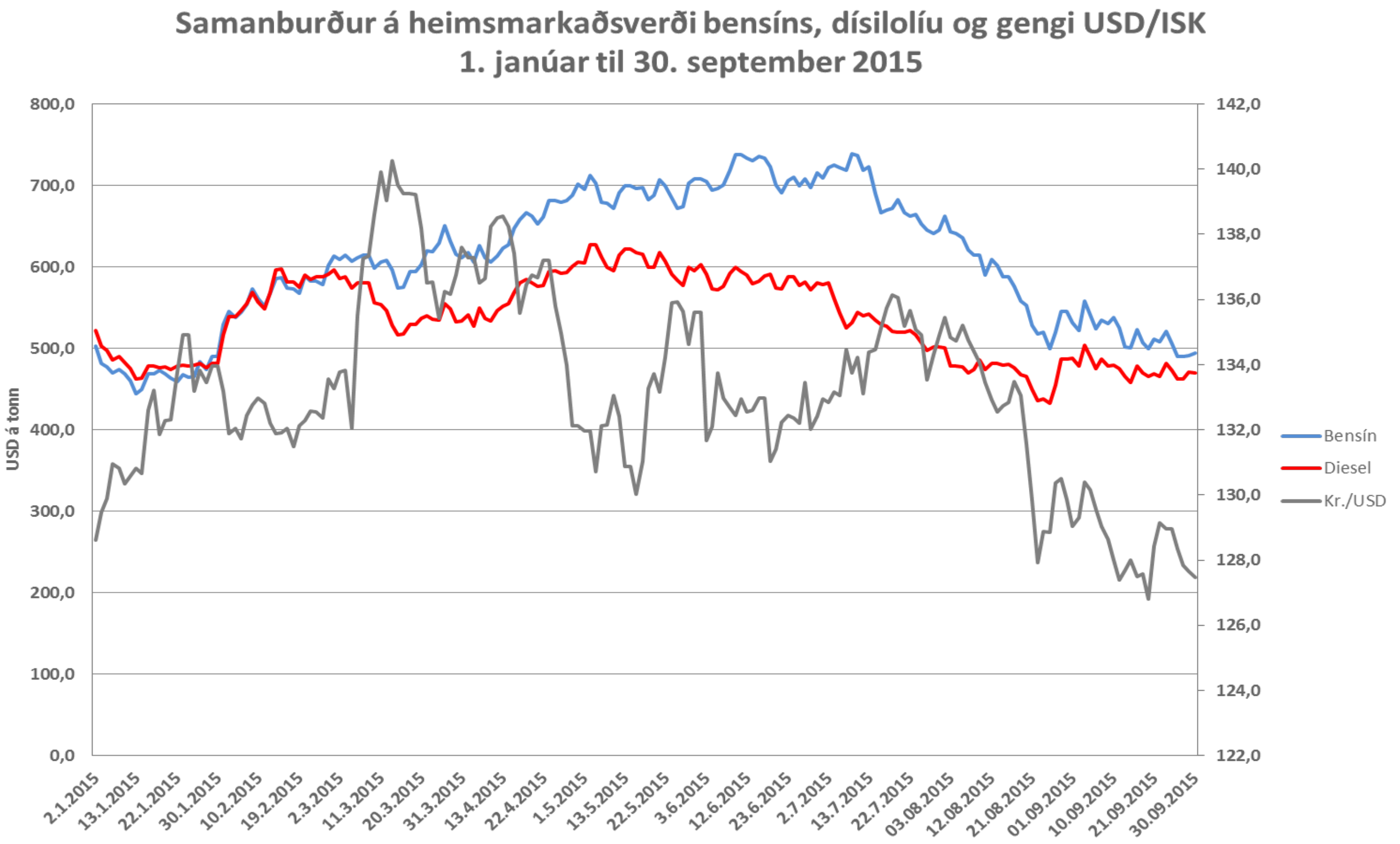
- Óhagstæð verðþróun á heimsmarkaði með olíu
- Selt magn án JET eykst um 13,9% á milli 3F 2015 og 2F 2014
- Launakostnaður er lægri á 3F 2015 samanborið við 3F 2014 en kostnaðarauki í tengslum við nýgerða kjarasamninga er hærri en gert var ráð fyrir í rekstraráætlun félagsins
- Meðalstöðugildi 7,6% færri 2F 2015 en á sama tímabili 2014
- Sölu- og dreifingarkostnaður hækkar um 15,8% í takt við aukið magn og hækkun á verðskrá Olíudreifingar
- Annar rekstrarkostnaður lækkar um 4,4% á milli 3F 2014 og 3F 2015
- EBITDA/Framlegð 36,9% en var 40,6% á 3F 2014

Þúsundir króna	*3F 2015*	*3F 2014*	*Breyt.*	*% Breyt.*
Rekstrarreikningur				
Framlegð af vörusölu	3.004.997	3.082.660	-77.663	-2,5%
Aðrar rekstrartekjur	87.874	88.682	-808	-0,9%
Laun og annar starfsmannakostnaður	-910.690	-929.634	-18.944	-2,0%
Sölu- og dreifingarkostnaður	-723.880	-625.346	98.534	15,8%
Annar rekstrarkostnaður	-348.258	-364.236	-15.978	-4,4%
EBITDA	1.110.043	1.252.126	-142.083	-11,3%
Lykiltölur				
EBITDA/framlegð	36,9%	40,6%	-3,7%	-9,1%
Laun/framlegð	30,3%	30,2%	0,1%	0,5%
Hagnaður á hlut	1,57	0,94	0,63	67,0%

	8M 2015	*8M 2014*	*Breyt.*	*% Breyt.*
Markaðshlutdeild án JET *	37,8%	37,4%	0,36%	0,96%
Markaðshlutdeild bensín	32,3%	31,6%	0,76%	2,41%

** JET stendur fyrir flugvélaeldsneyti*

ÞRÓUN Á OLÍUVERÐI OG USD/ISK



Heimild : Seðlabanki Íslands og Platt's

Þróun á 3F 2015:

- Bensín 95 lækkar um 31% og er munur á hæsta og lægsta verði 34%
- Dísilolía lækkar um 19% og er munur á hæsta og lægsta verði 26%
- USD lækkar um 4% gagnvart ISK og er munur á hæsta og lægsta gengi 7%

EFNAHAGSREIKNINGUR

EIGNIR Í LOK TÍMABILS

Helstu atriði:

- Dregið hefur úr fjárbindingu í birgðum og viðskiptakröfum vegna lægra olíuverðs þrátt fyrir magnaukningu á milli ára
- Félagið var með meira magn í birgðum á 3F 2015 vegna aukinna umsvifa
- Veltuhraði birgða 14,06 3F 2015 samanborið við 14,72 3F 2014*
- Aðrar skammtímakröfur eru að mestu fyrirframgreiddar birgðir og kostnaður og inneign hjá hinu opinbera.

Eignahlið efnahagsreiknings

Þúsundir króna	*9M 2015*	*9M 2014*	*Breyt.*	*% Breyt.*
Efnahagsreikningur				
Óefnislegar eignir	322.460	366.667	-44.207	-12,1%
Rekstrarfjármunir	9.147.706	9.500.279	-352.573	-3,7%
Eign í félögum	1.606.502	1.724.034	-117.532	-6,8%
Aðrar eignir	70.767	15.594	55.173	353,8%
Fastafjármunir alls	11.147.435	11.606.574	-459.139	-4,0%
Birgðir	3.307.925	3.739.193	-431.268	-11,5%
Viðskiptakröfur	3.445.832	4.627.421	-1.181.589	-25,5%
Kröfur á tengda aðila	56.800	56.488	312	0,6%
Rekstrarfjármunir til sölu	0	948.142	-948.142	-100,0%
Aðrar skammtímakröfur	934.575	1.307.364	-372.789	-28,5%
Handbært fé	3.387.500	6.233.096	-2.845.596	-45,7%
Veltufjármunir alls	11.132.632	16.911.704	-5.779.072	-34,2%
Eignir alls	22.280.067	28.518.278	-6.238.211	-21,9%

* Veltuhraði birgða er kostnaðarverð seldra vara sem hlutfall af meðalstöðu birgða í birtum uppgjörum: KSV / (Birgðir 1.7.2015 + Birgðir 30.9.2015)/2

EFNAHAGSREIKNINGUR

SKULDIR Í LOK TÍMABILS

Helstu atriði:

- Efnahagsreikningur félagins minnkar vegna lækkunar hlutafjár og lægra olíuverðs
- Eiginfjárhlutfall er 40,1% en var 52,0% í lok september 2014
- Vaxtaberandi skuldir eru samtals 6.370 m.kr. og nettó vaxtaberandi skuldir voru 3.019 m.kr. í lok september 2015*
- Hærri vaxtaberandi skuldir eru hluti af stefnu félagins um eiginfjárstýringu
- Arðsemi eiginfjár var 20,7% á fyrstu 9 mánuðum 2015 í samanburði við 12,5% á sama tímabili árið á undan

Skuldahlið efnahagsreiknings

Þúsundir króna	*9M 2015*	*9M 2014*	*Breyt.*	*% Breyt.*
Efnahagsreikningur				
Hlutafé	470.000	1.000.000	-530.000	-53,0%
Yfirverðsreikningur hlutafjár	5.576.750	11.865.427	-6.288.677	-53,0%
Lögbundinn varasjóður	250.000	250.000	0	0,0%
Endurmatsreikningur	370.158	391.523	-21.365	-5,5%
Þýðingarmunur	-79.937	-44.826	-35.111	78,3%
Óráðstafað eigið fé	2.342.663	1.368.684	973.979	71,2%
Eigið fé	8.929.634	14.830.808	-5.901.174	-39,8%
Skuldir við lánastofnanir	6.370.000	6.300.000	70.000	1,1%
Tekjuskattsskuldbinding	275.497	100.656	174.841	173,7%
Fyrirfram innheimtar tekjur	188.820	219.031	-30.211	-13,8%
Langtímaskuldir	6.834.317	6.619.687	214.630	3,2%
Tekjuskattur til greiðslu	454.153	153.760	300.393	195,4%
Aðrar skuldir við hið opinbera	3.848.593	4.444.250	-595.657	-13,4%
Skuldir við lánastofnanir	0	350.000	-350.000	-100,0%
Viðskiptaskuldir	1.334.352	1.284.425	49.927	3,9%
Skuldir við tengda aðila	249.501	205.693	43.808	21,3%
Fyrirfram innheimtar tekjur	225.935	256.293	-30.358	-11,8%
Aðrar skammtímaskuldir	403.582	373.362	30.220	8,1%
Skammtímaskuldir alls	6.516.116	7.067.783	-551.667	-7,8%
Skuldir og eigið fé alls	22.280.067	28.518.278	-6.238.211	-21,9%

* Nettó vaxtaberandi skuldir = Vaxtaberandi skuldir + áfallnir vextir – handbært fé

SJÓÐSTREYMI

Helstu atriði:

- Fjárfestingar ársins 2015 eru áætlaðar um 400 m.kr.
- Gjaldfært viðhald rekstrarfjármuna var 241 m.kr. á 9M 2015 samanborið við 252 m.kr. á 9M 2014
- Fjármögnunarhreyfingar eru 2.030 m.kr. hærri á á fyrstu 9 mánuðum 2015 vegna lækkunar á hlutafé

Sjóðstreymi

Þúsundir króna	*9M 2015*	*9M 2014*	*Breyt.*	*% Breyt.*
Sjóðstreymi				
Handbært fé frá rekstri	3.370.059	2.730.038	640.021	23,4%
Fjárfestingahreyfingar	-283.467	-220.529	-62.938	28,5%
Fjármögnunarhreyfingar	-4.351.751	-2.321.265	-2.030.486	87,5%
Breyting á handbæru fé	-1.265.159	188.244	-1.453.403	-772,1%
Gengismunur af handbæru	23.559	25.438	-1.879	-7,4%
Handbært fé í lok tímabils	3.387.500	6.233.096	-2.845.596	-45,7%

Þúsundir króna	*9M 2015*	*9M 2014*	*Breyt.*	*% Breyt.*
Viðhaldskostnaður	240.933	252.486	-11.553	-4,6%

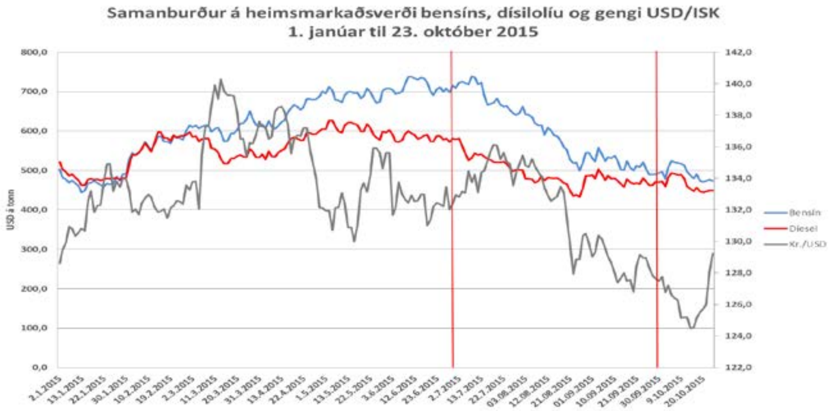
Staða og horfur

STAÐA OG HORFUR

Afkomuspá ársins 2015

- EBITDA spá fyrir árið 2015 er **2.900 – 3.000** m.kr.
  - **Forsendur:**
- Gert er ráð fyrir stöðugu olíuverði á heimsmarkaði
- Miðað við að gengi USD/ISK verði í kringum 128

Þróun olíuverðs á Q4 2015



Lækkun hlutafjár

- Boðað verður til hluthafafundar 20. nóvember 2015
- Lagt verður til við hluthafafund að lækka hlutafé um 120 m.kr.
- Hluthöfum verður þá greitt út í desember 1.544 m.kr
- Þetta er í samræmi við stefnu félagsins um fjármagnsskipan

Icelandair

- Icelandair hefur tilkynnt N1 að þeir hafi ákveðið að semja við annan eldsneytisbirgja á Keflavíkurflugvelli
- Rekstrartekjur af viðskiptum við Icelandair á fyrstu 9 mánuðum ársins voru um 9.200 m.kr.
- Áhrif þessarra viðskipta á EBITDA félagsins á fyrstu 9 mánuðum árins voru óveruleg
- Samningur N1 við Icelandair er til 31.12.2015

N1
Takk fyrir
N1 BORGARNES

FYRIRVARAR

- Allar upplýsingar í kynningunni byggja á heimildum sem N1 hf. telur áreiðanlegar við birtingu hennar, en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskeikular.
- Allar upplýsingar í kynningunni eru í eigu N1 hf. Ekki er heimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt upplýsingum úr kynningunni, hvorki að hluta til né í heild.
- Þessi kynning er aðeins hugsuð til upplýsingagjafar en ekki sem hluti af eða grunnur fyrir ákvarðanatöku viðtakenda. Viðtakendum ber ekki að túlka upplýsingar í kynningu þessari sem loforð eða leiðbeiningar. N1 hf. ber ekki að veita viðtakendum kynningar þessarar frekari upplýsingar um félagið eða gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.
- Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissuþátta sem geta haft þau áhrif að raunverulegur árangur í framtíðinni verði umtalsvert frábrugðinn því sem greint er frá í þessari kynningu. Þar má nefna ytri þætti á borð við gengi gjaldmiðla, heimsmarkaðsverð á eldsneyti, framboð á fjármagni, gildistöku nýrra laga og áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru.
- N1 hf. tekur fram að viðtakendur kynningarinnar eiga ekki að treysta á staðhæfingar í henni í framtíðinni þar sem þær eiga eingöngu við á útgáfudegi kynningarinnar. Allar yfirlýsingar um framtíðarhorfur félagsins eru fullgildar í heild sinni með tilliti til þessara fyrirvara.
- Með móttöku þessarar kynningar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn af framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.