

Hagnaður N1 2.071 milljón króna árið 2017

Helstu niðurstöður

- EBITDA að undanskildum kostnaði við kaup á Festi nam 3.605 m.kr. árið 2017 samanborið við 3.625 m.kr. árið 2016
- EBITDA að undanskildum kostnaði við kaup á Festi nam 844 m.kr. á 4F 2017 samanborið við 675 m.kr. á 4F 2016
- Framlegð af vörusölu jókst um 2,3% á 4F 2017 sem skýrist að mestu af hagstæðri þróun á heimsmarkaðsverði olíu og auknum umsvifum í bílaþjónustu
- Selt magn af bensíni og gasolíu minnkaði um 1,6% á milli 4F 2016 og 4F 2017
- Umferð á þjóðvegum landsins jókst um 10,8% á milli 4F 2017 og 4F 2016
- Eigið fé var 13.812 m.kr. og eiginfjárlutfall 49,9% í lok ársins 2017

Púsundir króna	4F 2017	4F 2016	Breyt.	% Breyt.	2017	2016	Breyt.	% Breyt.
Rekstrarreikningur								
Framlegð af vörusölu	2.741.699	2.680.856	60.843	2,3%	11.340.145	11.201.358	138.787	1,2%
Aðrar rekstrartekjur	147.819	91.495	56.324	61,6%	441.854	370.733	71.121	19,2%
EBITDA	836.801	674.903	161.898	24,0%	3.535.365	3.624.844	-89.479	-2,5%
EBIT	563.338	1.756.999	-1.193.661	-67,9%	2.528.476	4.175.249	-1.646.772	-39,4%
EBT	545.197	1.818.511	-1.273.315	-70,0%	2.523.693	4.153.589	-1.629.896	-39,2%
Hagnaður tímabilsins	442.122	1.474.696	-1.032.574	-70,0%	2.070.967	3.378.017	-1.307.050	-38,7%
Efnahagsreikningur								
Birgðir					2.840.403	3.026.753	-186.349	-6,2%
Viðskiptakröfur					2.595.230	2.303.272	291.958	12,7%
Vaxtaberandi skuldir					8.000.000	7.008.905	991.095	14,1%
Handbært fé					2.800.082	2.266.435	533.647	23,5%
Nettó vaxtaberandi skuldir					5.238.052	4.775.301	462.751	9,7%
Sjóðstreymi								
Handbært fé frá rekstri	115.700	-61.992	177.692	-286,6%	2.375.790	3.478.115	-1.102.325	-31,7%
Fjárfestingahreyfingar	-316.866	-278.260	-38.605	13,9%	-2.268.133	-991.741	-1.276.392	128,7%
Fjármögnunarhreyfingar	-82.753	-1.262.531	1.179.778	-93,4%	392.601	-2.697.916	3.090.517	-114,6%
Handbært fé í lok tímabils	2.800.082	2.266.435	533.647	23,5%	2.800.082	2.266.435	533.647	23,5%
Lykiltölur								
EBITDA/framlegð	30,5%	25,2%	5,3%	21,2%	31,2%	32,4%	-1,2%	-3,7%
Eiginfjárlutfall					49,9%	49,1%	0,8%	1,6%
Laun/framlegð	43,8%	42,6%	1,2%	2,7%	40,2%	37,8%	2,4%	6,3%
Hagnaður á hlut	1,77	4,25	-2,48	-58,4%	8,28	9,74	-1,46	-15,0%
Arðsemi eigin fjár					16,1%	39,2%	-23,1%	-58,9%
Fjárfestingar	-330.425	-290.280	-40.145	-13,8%	-2.515.808	-1.200.724	-1.315.084	109,5%
Veltuhraði birgða	7,22	7,19	0,03	0,4%	7,62	8,02	-0,40	-5,0%

Rekstur fjórða ársfjórðungs

Þúsundir króna	4F 2017	4F 2016	Breyt.	% Breyt.	12M 2017	12M 2016	Breyt.	% Breyt.
Rekstrarreikningur								
Framlegð af vörusölu	2.741.699	2.680.856	60.843	2,3%	11.340.145	11.201.358	138.787	1,2%
Aðrar rekstrartekjur	147.819	91.495	56.324	61,6%	441.854	370.733	71.121	19,2%
Laun og annar starfsmannakostnaður	-1.201.185	-1.143.373	57.812	5,1%	-4.554.103	-4.233.719	320.384	7,6%
Sölu- og dreifingarkostnaður	-448.529	-502.028	-53.499	-10,7%	-2.058.608	-2.078.594	-19.986	-1,0%
Annar rekstrarkostnaður	-403.003	-452.048	-49.045	-10,8%	-1.633.923	-1.634.933	-1.010	-0,1%
EBITDA	836.801	674.903	161.898	24,0%	3.535.365	3.624.845	-89.480	-2,5%

EBITDA á 4F 2017 var 837 m.kr. samanborið við 675 m.kr. á 4F 2016. Aukning í framlegð af vörusölu skýrist að mestu af hagstæðri þróun á heimsmarkaðsverði á olíu og auknum umsvifum í bílaþjónustu. Samningsbundnar launahækkanir skýra að mestu hærri launa- og starfsmannakostnað á fjórða ársfjórðungi 2017 miðað við sama tímabil 2016 ásamt fjölgun stöðugilda. Sölu- og dreifingarkostnaður og annar rekstrarkostnaður lækkuðu um tæp 11% á milli 4F 2017 og 4F 2016. Kostnaður við fyrirhuguð kaup á FESTI var 7 m.kr. á 4F 2017 og samtals 69 m.kr. á árinu 2017. EBITDA að teknu tilliti til kostnaðar vegna kaupa N1 á Festi var 3.605 m.kr. árið 2017 samanborið við 3.625 m.kr. árið 2016.

Tekjur á fjórða ársfjórðungi

Þúsundir lítra / velta í öðrum vörum í þúsundum króna	4F 2017	4F 2016	Breyt.	% Breyt.	12M 2017	12M 2016	Breyt.	% Breyt.
Selt magn - bensín	11.499	13.282	-1.783	-13,4%	57.848	60.827	-2.979	-4,9%
Selt magn - gasolía	22.072	20.821	1.251	6,0%	98.757	91.360	7.397	8,1%
Selt magn - heild án JET	46.345	49.028	-2.684	-5,5%	225.000	234.497	-9.497	-4,0%
Velta annarra vara	3.057.182	2.899.571	157.612	5,4%	11.322.993	10.994.760	328.233	3,0%
Framlegð eldsneytis	1.357.105	1.362.689	-5.584	-0,4%	6.102.802	6.189.185	-86.383	-1,4%
Framlegð annarra vara	1.384.593	1.318.168	66.426	5,0%	5.237.342	5.012.173	225.169	4,5%

Selt magn án JET minnkaði um 5,5% á 4F 2017 samanborið við 4F 2016. Selt magn af bensíni og gasolíu minnkaði um 1,6% á milli 4F 2017 og 4F 2016 sem skýrist að mestu af aukinni samkeppni á einstaklingsmarkaði. Þróun á heimsmarkaðsverði olíu skýrir að mestu að framlegð á seldan lítra eldsneytis á 4F 2017 er hærri en á 4F 2016 en aukin samkeppni á einstaklingsmarkaði hafði einnig áhrif til lækkunar. Heimsmarkaðsverð á bensíni hækkaði um 17% á 4F 2017 og verð á gasolíu hækkaði um 13% á sama tímabili á meðan verð á bensíni hækkaði um 5% og gasolíu hækkaði um 7% á sama tímabili 2016. Velta annarra vara jókst um 5% á 4F 2017 samanborið við 4F 2016 sem skýrist að mestu af aukinni sölu í bílaþjónustu. Breytt samsetning sölu á öðrum vörum skýrir að mestu herra framlegðarstig á 4F 2017 samanborið við 4F 2016.

Rekstrarkostnaður á fjórða ársfjórðungi

Þúsundir króna	4F 2017	4F 2016	Breyt.	% Breyt.
Launa- og starfsmannakostnaður	-1.201.185	-1.143.373	57.812	5,1%
Sölu- og dreifingarkostnaður	-448.529	-502.028	-53.499	-10,7%
Annar rekstrarkostnaður	-403.003	-452.048	-49.045	-10,8%

Meðalfjöldi starfsmanna umreiknaður í heilsársstörf á 4F 2017 var 516 en var 512 á 4F 2016. Samningsbundnar launahækkningar skýra að mestu hærri launa- og starfsmannakostnað á 4F 2017 miðað við sama tímabil 2016. Sölu- og dreifingarkostnaður var 10,7% lægri á 4F 2017 heldur en á 4F 2016 sem skýrist af lægri markaðskostnaði og viðhaldskostnaði á 4F 2017 heldur en á sama tímabili 2016. Annar rekstrarkostnaður lækkar um 10,8% á 4F 2017 miðað við 4F 2016. Kostnaður við kaup á FESTI var 7 m.kr. á 4F 2017 og samtals 69 m.kr. á árinu 2017.

Fjármagnsliðir

Fjármunatekjur voru lægri á 4F 2017 en á sama tímabili árið á undan vegna lægri stöðu handbærs fjár og lægri innlánsvaxta. Fjármagnsgjöld eru lægri á 4F 2017 samanborið við 4F 2016 vegna lægri vaxta af langtímaláni. Gengishagnaður vegna þróunar á gengi USD var 10 m.kr. á 4F 2017 en á 4F 2016 var gengishagnaður 16 m.kr. Afkoma hlutdeildarfélaganna var lægri á 4F 2017 en á 4F 2016.

Þúsundir króna	4F 2017	4F 2016	Breyting	% Breyting
Fjármunatekjur	36.226	61.897	-25.671	-41,5%
Fjármagnsgjöld	-101.841	-116.996	-15.154	-13,0%
Gengismunur	10.201	15.559	-5.358	-34,4%
Áhrif hlutdeildarfélaganna	37.422	100.577	-63.154	-62,8%
Gangvirðisbreyting hlutabréfa	-149	475	-624	-131,3%
Samtals	-18.141	61.513	-79.654	-129,5%

Efnahagur og fjárhagsleg staða

Púsundir króna	2017	2016	Breyting	% Breyting
Birgðir	2.840.403	3.026.753	-186.349	-6,2%
Viðskiptakröfur	2.595.230	2.303.272	291.958	12,7%
Vaxtaberandi skuldir	8.000.000	7.008.905	991.095	14,1%
Handbært fé	2.800.082	2.266.435	533.647	23,5%
Nettó vaxtaberandi skuldir	5.238.052	4.775.301	462.751	9,7%
Eiginfjárlutfall	49,9%	49,1%	0,8%	1,6%
Veltuhraði birgða	7,62	8,02	-0,40	-5,0%

Birgðir lækka um 6,2% á milli 4F 2016 og 4F 2017. Eldsneytisbirgðir hafa lækkað á milli ára en heimsmarkaðsverð olíu hefur hækkað. Viðskiptakröfur hækka um 12,7% á milli ára sem skýrist að mestu af hækkun á heimsmarkaðsverði á olíu. Handbært fé lækkar um 23,5% á milli 4F 2016 og 4F 2017. Fjárfestingar á 4F 2017 voru 276 m.kr. þegar tekið hefur verið tillit til söluverðs rekstrarfjármuna. Nettó vaxtaberandi skuldir eru hærri í lok desember 2017 en á sama tíma 2016 en félagið keypti í september 2017 fasteignina að Klettagörðum 13 fyrir 1.650 m.kr. og tók langtímalán að fjárhæð 1.500 m.kr. í tengslum við þau kaup.

Kaup N1 á Festi

Þann 3. október 2017 var skrifað undir kaupsamning vegna kaupa N1 hf. á öllu hlutafé í Festi hf. Kaupsamningurinn byggir á viljayfirlýsingu sem N1 hf. og SF V slhf. skrifuðu undir þann 9. júní síðastliðinn um helstu skilmála viðskiptanna og niðurstöðu áreiðanleikakönnunar á Festi hf.

Festi sérhæfir sig í rekstri verslunarfyrirtækja og rekur 27 verslanir undir merkjum Krónunnar, ELKO, Nóatúns, Kjarvals og Kr, en félagið á einnig og rekur Bakkann vöruhótel. Festi á 18 fasteignir sem eru annað hvort í leigu til verslana félagsins eða til þriðja aðila og er heildarstærð fasteignanna um 71.500 fermetrar. Heildarvelta Festi var rúmir 39 milljarðar króna á rekstrarárinu sem lauk 28. febrúar 2017.

Viðskiptin eru meðal annars háð skilyrðum um samþykki Samkeppniseftirlitsins. Þann 31. október 2017 skilaði félagið inn samrunaskrá til Samkeppniseftirlitsins sem hefur nú samkeppnisleg áhrif samrunans til rannsóknar. Niðurstöður Samkeppniseftirlitsins eru væntanlegar 16. mars 2018 nema eftirlitið óski eftir viðbótargögnum til rannsóknar en þá væru niðurstöður væntanlegar þann 18. apríl 2018. Gangi viðskiptin eftir er gert ráð fyrir að þeim ljúki í lok 2. ársfjórðungs 2018.

Horfur í rekstri N1 hf. og EBITDA spá 2018

- Gert er ráð fyrir áframhaldandi fjölgun erlendra ferðamanna á árinu 2018 en að hún verði minni en undanfarin ár
- Innlendar kostnaðarhækkunar munu hafa áhrif á reksturinn þrátt fyrir lága verðbólgu sem gerir fyrirtækjum á samkeppnismörkuðum eins og þeim sem félagið starfar á erfitt fyrir
- Kjarasamningar haldi
- Órói á olíumörkuðum og gengi ISK mun valda sveiflum á framlegð og fjárbindingu

EBITDA spá N1 fyrir árið 2018 gerir ráð fyrir að EBITDA muni verða á bilinu 3.500 – 3.700 m.kr. að undanskildum kostnaði við kaup á Festi hf.

Sú spá byggir á því að olíuverð verði tiltölulega stöðugt og að gengi USD/ISK verði í kringum 102. Rekstur félagsins er sveiflukenndur og fellur stærsti hluti EBITDA til á 2. og 3. ársfjórðungi.

Hluthafar

- Markaðsvirði félagsins í lok árs 2017 nam 28,5 milljörðum króna
- Stjórn leggur til við aðalfund að ekki verði greiddur arður vegna ársins 2017

Kynningarfundur fimmtudaginn 22. febrúar 2017

Opinn kynningarfundur fyrir markaðsaðila og hluthafa verður haldinn fimmtudaginn 22. febrúar 2018 í höfuðstöðvum N1 að Dalvegi 10 – 14 í Kópavogi, 3. hæð. Eggert Kristófersson, forstjóri, mun kynna afkomuna og svara spurningum. Fundurinn hefst kl. 8:30 og verður boðið upp á léttan morgunverð frá kl. 8:00. Kynningarefni vegna fundarins verður hægt að nálgast að honum loknum á heimasíðu N1: <http://www.n1.is/um-n1/fjarfestar/> og í fréttakerfi Nasdaq OMX Iceland hf.

Fjárhagsdagatal

- Ársreikningur 2017: 21. febrúar 2018
- Aðalfundur 2018: 19. mars 2018
- Uppgjör 1F 2018: 25. apríl 2018
- Uppgjör 2F 2018: 29. ágúst 2018
- Uppgjör 3F 2018: 14. nóvember 2018
- Ársuppgjör 2018: 27. febrúar 2019
- Aðalfundur 2019: 21. mars 2019

Nánari upplýsingar veita Eggert Kristófersson, forstjóri, (eggert@n1.is) og Pétur Hafsteinsson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs, (petur@n1.is).