

Kynning á uppgjöri 2. ársfjórðungs 2018

Eggert Kristófersson, forstjóri



30. ágúst 2018

HELSTU NIÐURSTÖÐUR

2. ársfjórðungur 2018

1.107.975

EBITDA* 2F 2018

47,5%

Eiginfjárlutfall

10,6%

Arðsemi eigin fjár

1.076.975

EBITDA 2F 2018

33,2%

EBITDA/framlegð

3.318.979

Handbært fé í lok tímabils

*EBITDA að undanskildum kostnaði við kaup á Festi hf.



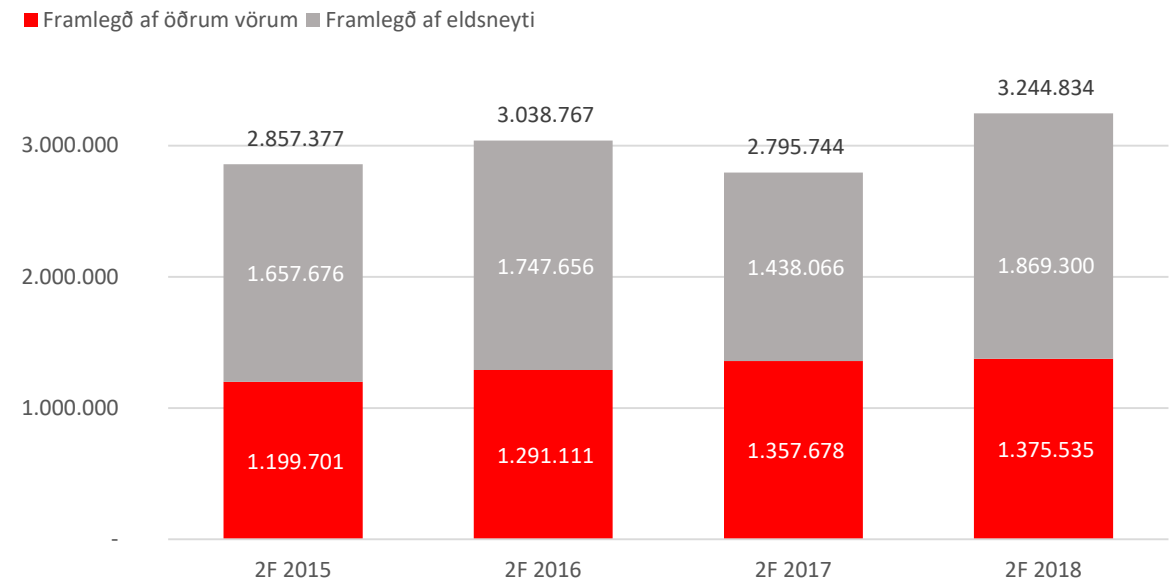
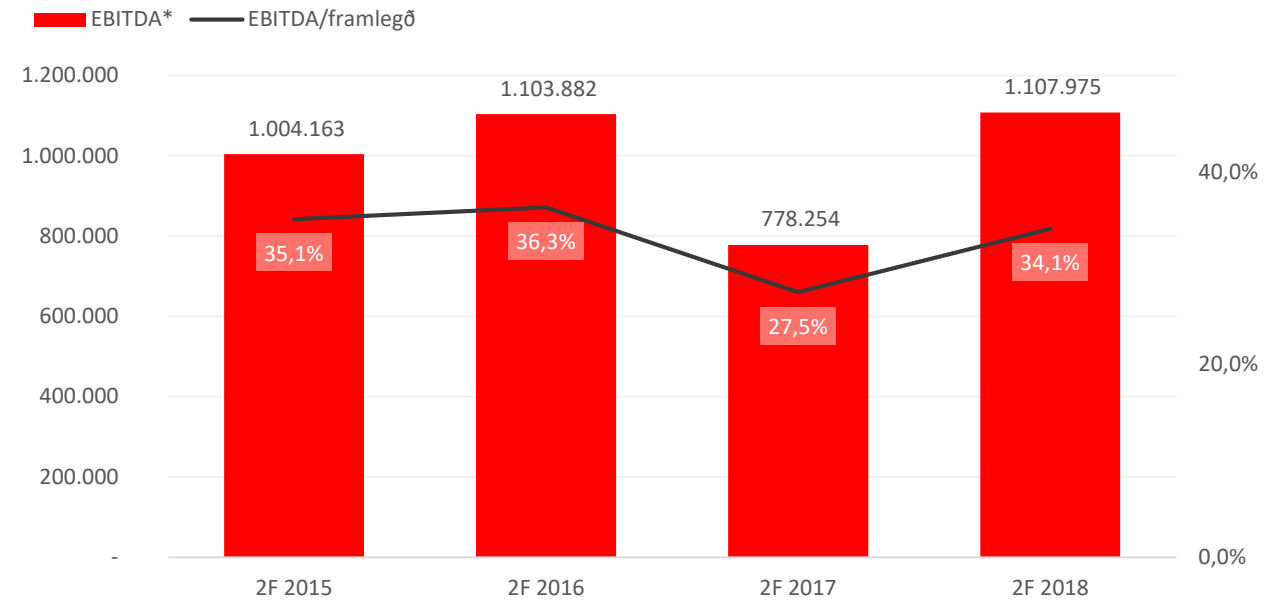
Fjárhagsleg afkoma

REKSTURINN Á 2F 2018

Rekstrarreikningur á 2F 2018

Rekstrarreikningur				
Púsundir króna	2F 2018	2F 2017	Breyt.	% Breyt.
Framlegð af vörusölu	3.244.834	2.795.744	449.090	16,1%
Aðrar rekstrartekjur	123.584	98.732	24.853	25,2%
Laun og annar starfsmannakostnaður	-1.237.296	-1.178.497	58.798	5,0%
Sölu- og dreifingarkostnaður	-580.756	-567.463	13.293	2,3%
Annar rekstrarkostnaður	-473.392	-380.261	93.131	24,5%
EBITDA*	1.107.975	778.254	329.721	42,4%
Lykiltölur				
EBITDA*/framlegð	34,1%	27,8%	6,3%	22,7%
Laun/framlegð	38,1%	42,2%	-4,0%	-9,5%
Hagnaður á hlut	2,69	1,76	0,93	52,7%

*EBITDA að undanskildum kostnaði við kaup á Festi hf.

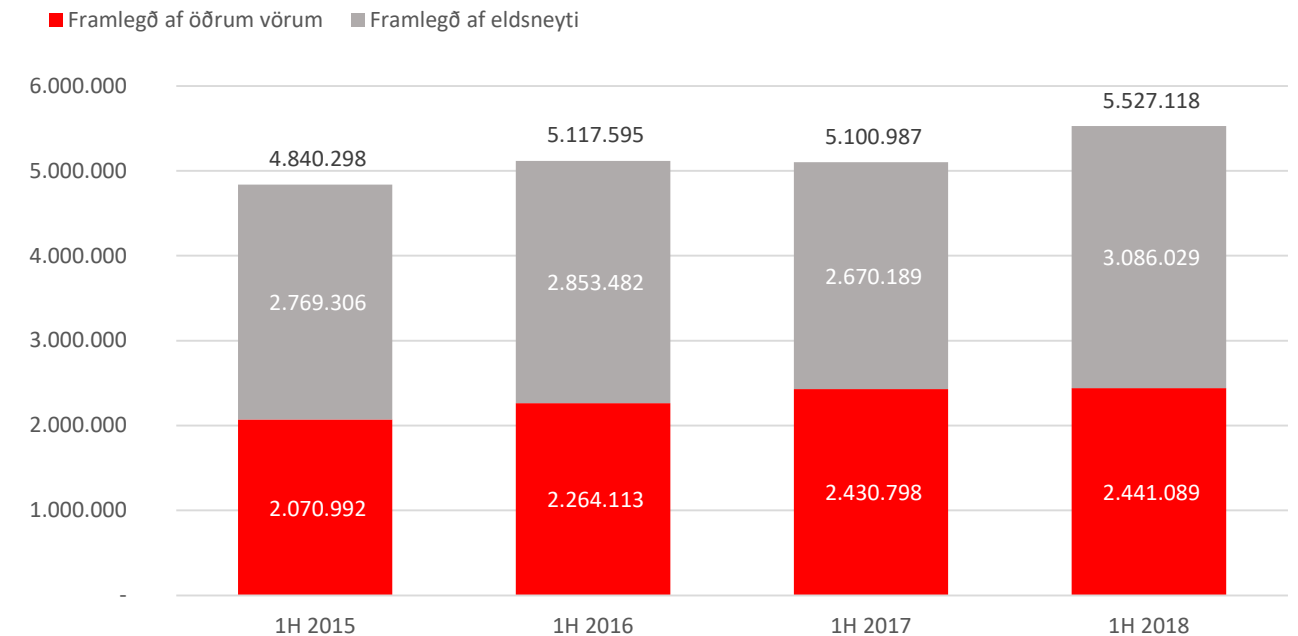
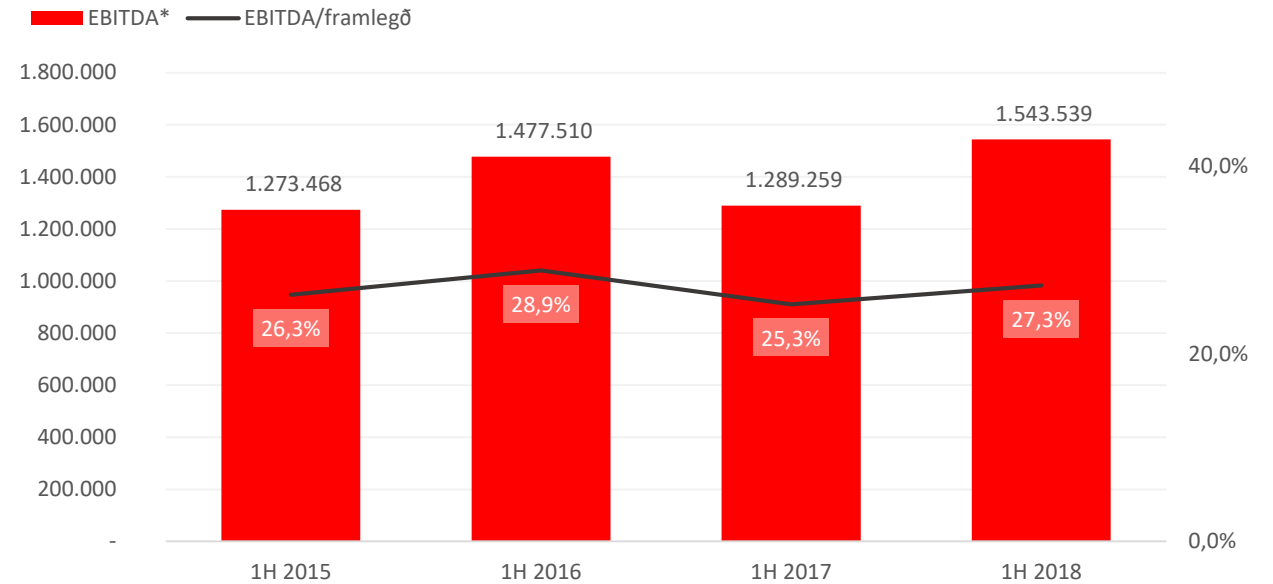


REKSTURINN Á 1H 2018

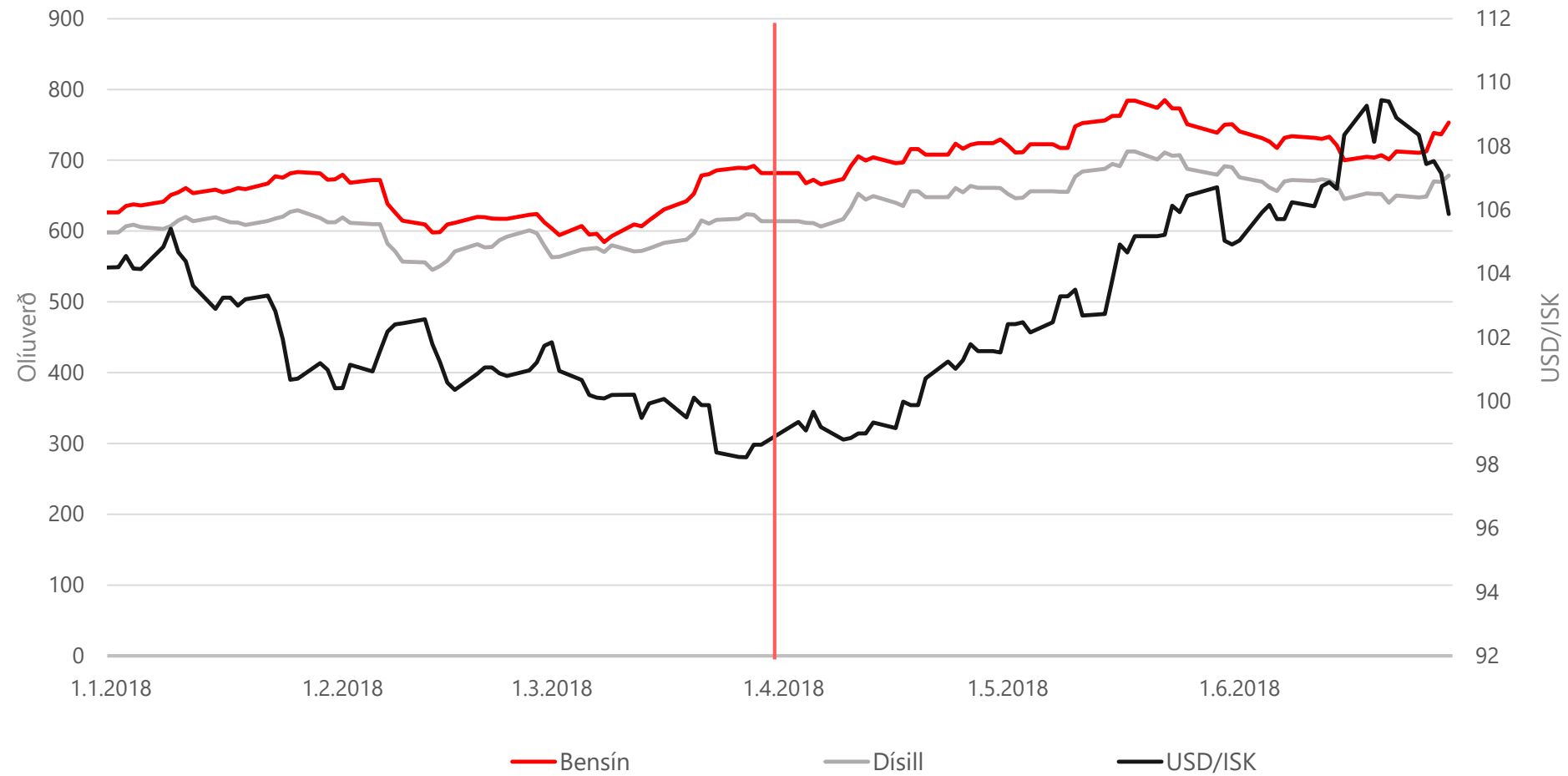
Rekstrarreikningur á 1H 2018

Púsundir króna	Rekstrarreikningur			
	6M 2018	6M 2017	Breyt.	% Breyt.
Framlegð af vörusölu	5.527.118	5.100.987	426.130	8,4%
Aðrar rekstrartekjur	229.088	201.489	27.599	13,7%
Laun og annar starfsmannakostnaður	-2.331.470	-2.243.621	87.849	3,9%
Sölu- og dreifingarkostnaður	-1.048.081	-989.901	58.180	5,9%
Annar rekstrarkostnaður	-899.156	-779.694	119.461	15,3%
EBITDA*	1.543.539	1.289.259	254.279	19,7%
Lykiltölur				
EBITDA*/framlegð	27,9%	25,3%	2,7%	10,5%
Laun/framlegð	42,2%	44,0%	-1,8%	-4,1%
Hagnaður á hlut	2,99	2,66	0,332482	12,5%

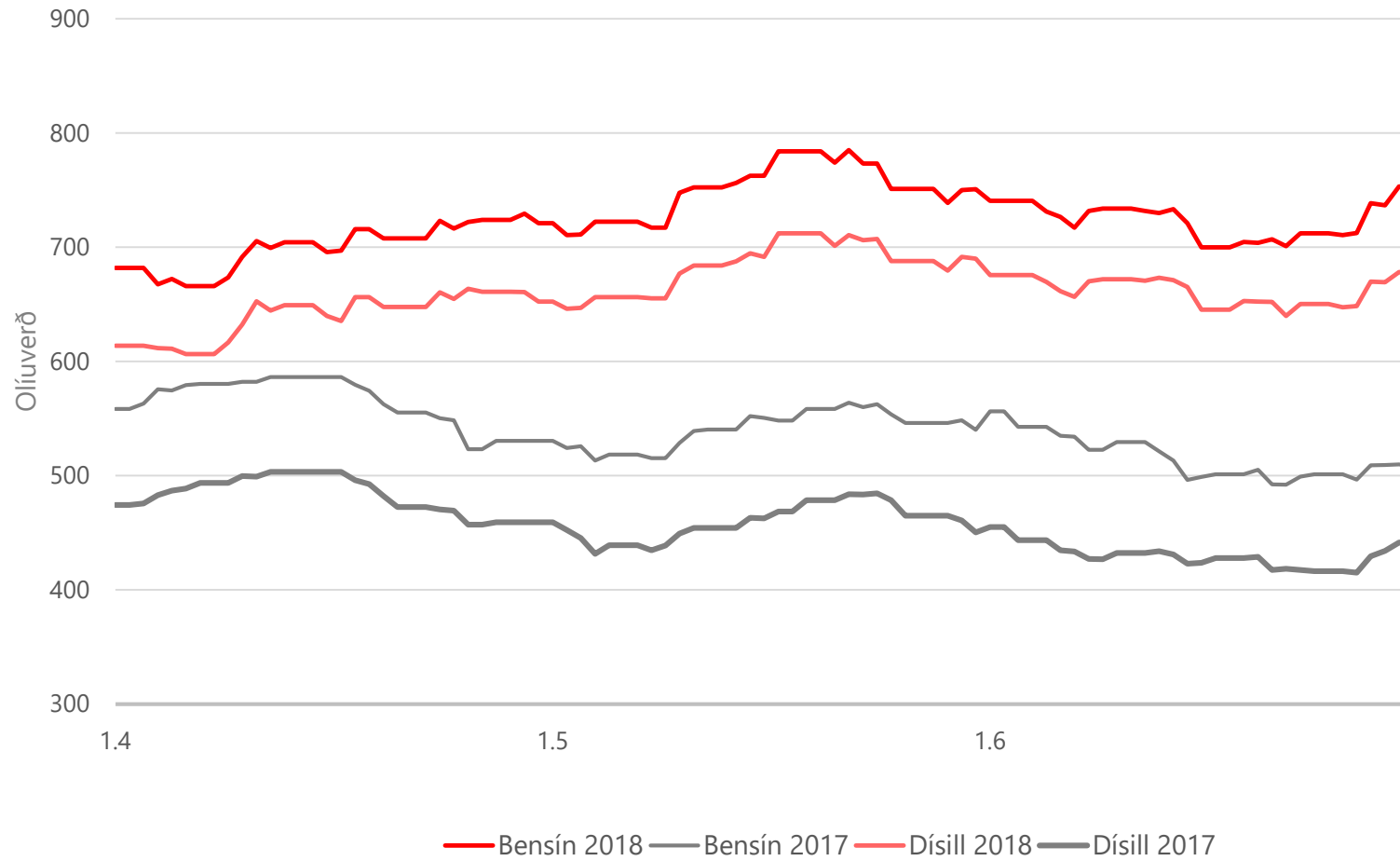
*EBITDA að undanskildum kostnaði við kaup á Festi hf.



ÞRÓUN Á OLÍUVERÐI OG USD/ISK 1F&2F 2018



ÞRÓUN Á OLÍUVERÐI 2F 2017 / 2F 2018



Þróun á 2F 2018:

- Bensín 95 hækkar um 10,4% og er munur á lægsta og hæsta verði 17,9%
- Dísilolía hækkar um 10,5% og er munur á lægsta og hæsta verði 17,4%
- USD lækkar um 6,6% gagnvart ISK og er munur á lægsta og hæsta gengi 10,8%

Þróun á 2F 2017:

- Bensín 95 lækkar um 9,8% og er munur á lægsta og hæsta verði 16,1%
- Dísilolía lækkar um 7,0% og er munur á lægsta og hæsta verði 17,5%
- USD lækkar um 10,4% gagnvart ISK og er munur á lægsta og hæsta gengi 16,2%

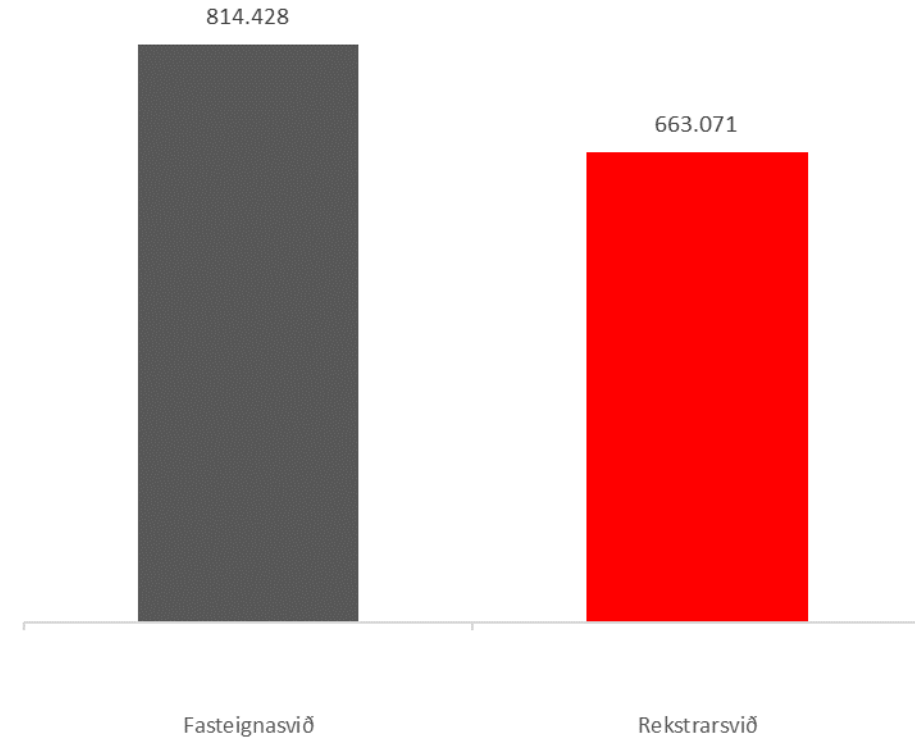
STARFSÞÁTTAYFIRLIT

Fyrri árshelmingur 2018

Púsundir króna	Fasteignir	Rekstur	Jöfnunar- færslur	Samtals
Rekstrartekjur	0	18.914.736		18.914.736
Aðrar tekjur	1.028.762	229.088	-1.028.762	229.088
Heildartekjur starfspáttá	1.028.762	19.143.824	-1.028.762	19.143.824
Heildarrestrargjöld starfspáttá	-214.335	-18.480.753	1.028.762	-17.666.325
EBITDA starfspáttá	814.428	663.071	0	1.477.499
Afskriftir starfspáttá	-295.686	-206.551		-502.237
Áhrif hlutdeildarféлага	0	58.660		58.660
Rekstrarafkoma starfspáttá	518.742	515.180	0	1.033.921
Eignir starfspáttá	14.865.300	12.453.827	0	27.319.127
Óskiptar eignir				3.318.979
Eignir samtals				30.638.106

EBITDA starfspáttá

■ Fasteignasvið ■ Rekstrarsvið



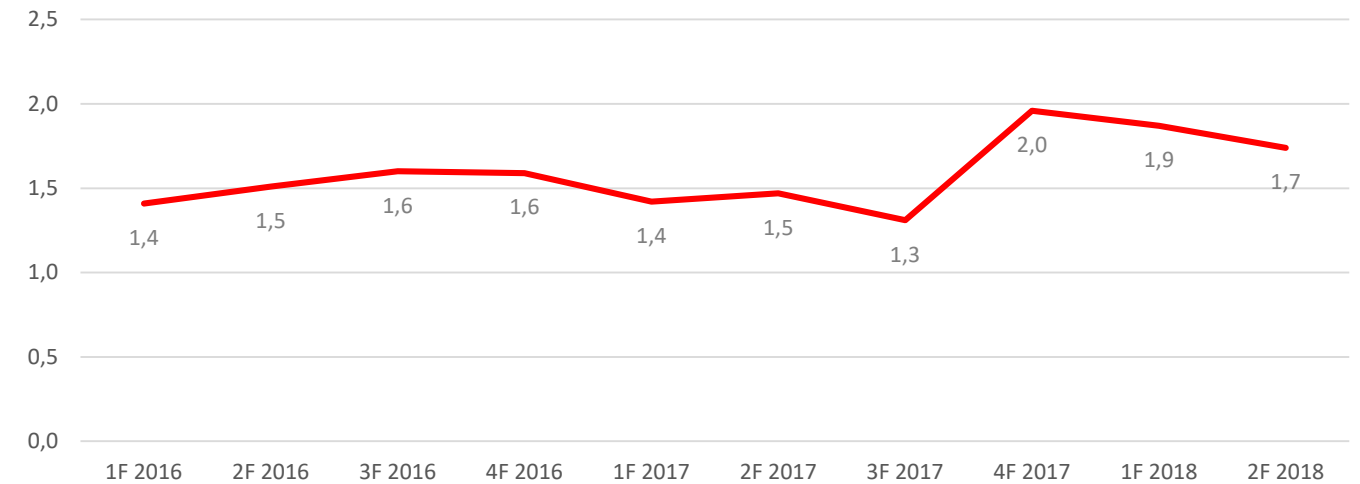
EFNAHAGSREIKNINGUR

EIGNIR Í LOK TÍMABILS

Eignahlið efnahagsreiknings

Púsundir króna	6M 2018	6M 2017	Breyt.	% Breyt.
Óefnislegar eignir	196.368	231.965	-35.596	-15,3%
Rekstrarfjármunir	16.886.958	15.689.973	1.196.985	7,6%
Eign í félögum	1.907.687	1.708.800	198.887	11,6%
Skuldabréfaeign	118.396	31.790	86.606	272,4%
Fastafjármunir alls	19.109.408	17.662.527	1.446.881	8,2%
Birgðir	4.027.628	3.166.299	861.329	27,2%
Viðskiptakröfur	3.760.622	3.242.427	518.194	16,0%
Kröfur á tengda aðila	70.348	48.176	22.172	46,0%
Aðrar skammtímakröfur	351.121	335.335	15.786	4,7%
Handbært fé	3.318.979	2.394.175	924.804	38,6%
Veltufjármunir alls	11.528.698	9.186.412	2.342.286	25,5%
Eignir samtals	30.638.106	26.848.939	3.789.167	14,1%

Veltufjárhlutfall



Veltuhraði birgða

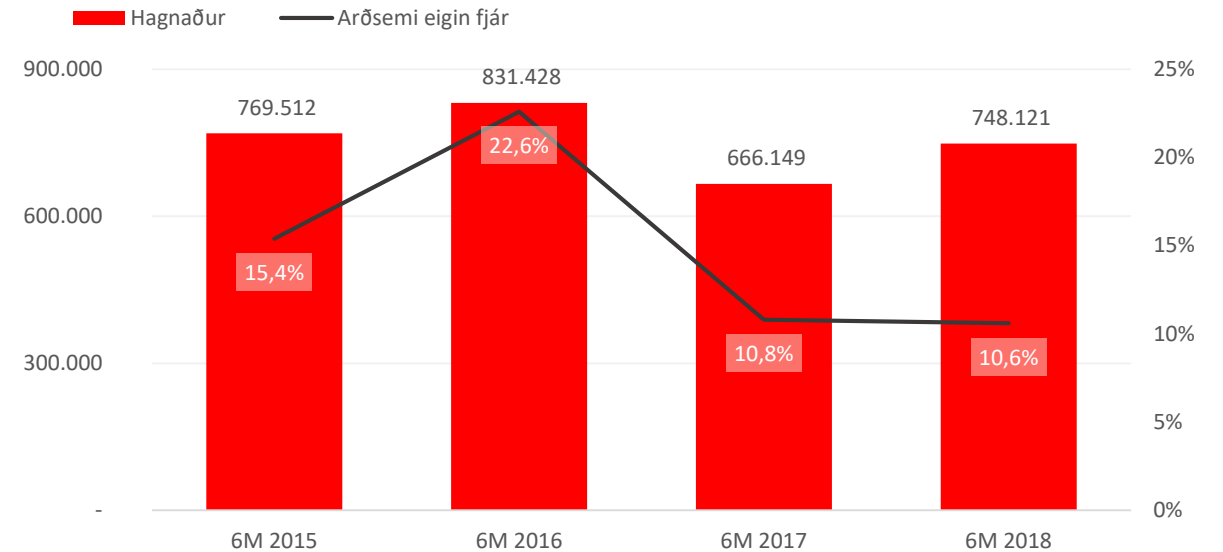
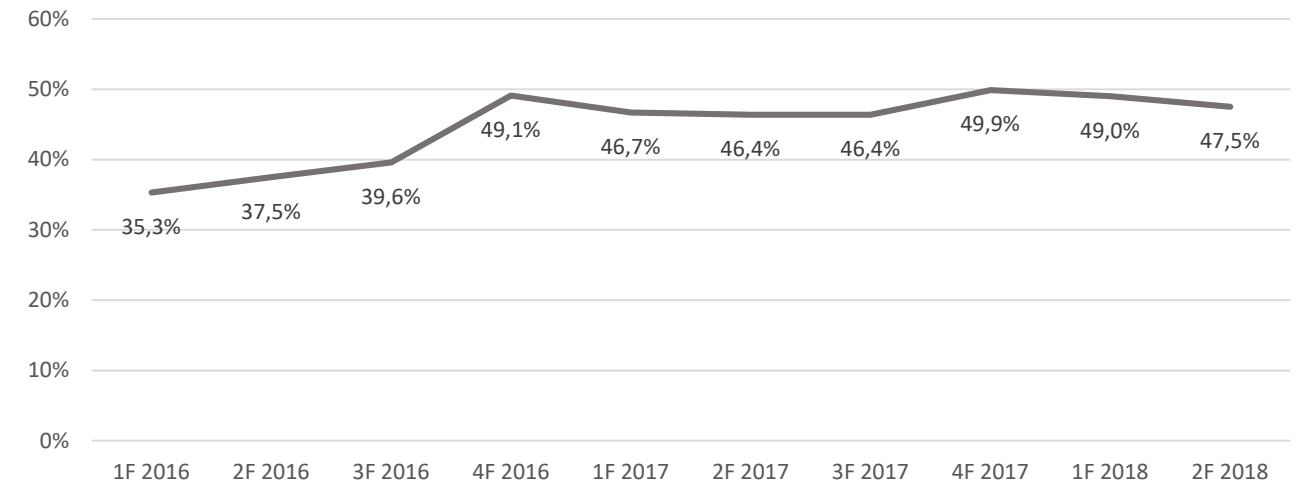


EFNAHAGSREIKNINGUR

EIGIÐ FÉ OG SKULDIR Í LOK TÍMABILS

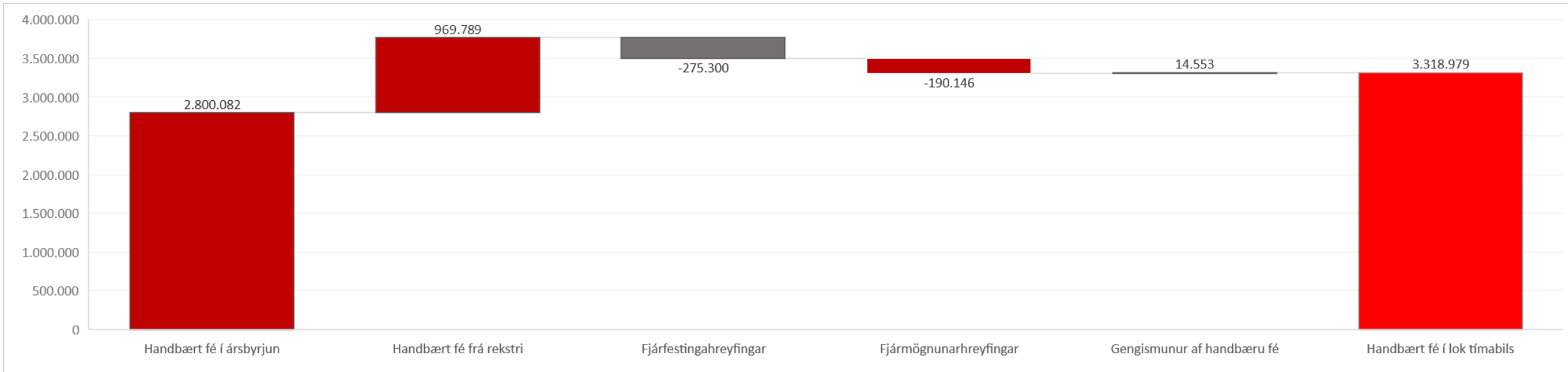
Skuldahlið efnahagsreiknings				
Púsundir króna	6M 2018	6M 2017	Breyt.	% Breyt.
Eigið fé	14.554.080	12.471.169	2.082.911	16,7%
Skuldir við lánastofnanir	8.000.000	6.500.000	1.500.000	23,1%
Tekjuskattskuldbinding	1.447.799	1.476.733	-28.934	-2,0%
Fyrirfram innheimtar tekjur	0	135.950	-135.950	-100,0%
Langtímaskuldir alls	9.447.799	8.112.683	1.335.116	16,5%
Tekjuskattur til greiðslu	405.546	482.543	-76.997	-16,0%
Aðrar skuldir við hið opinbera	2.927.500	2.934.611	-7.111	-0,2%
Skuldir við lánastofnanir	1.100.000	600.000	500.000	
Viðskiptaskuldir	1.211.092	1.174.429	36.664	3,1%
Skuldir við tengda aðila	249.416	203.147	46.269	22,8%
Fyrirfram innheimtar tekjur	177.545	224.747	-47.202	-21,0%
Aðrar skammtímaskuldir	565.128	645.611	-80.483	-12,5%
Skammtímaskuldir alls	6.636.227	6.265.088	371.139	5,9%
Skuldir og eigið fé alls	30.638.106	26.848.939	3.789.166	14,1%

Eiginfjárlutfall

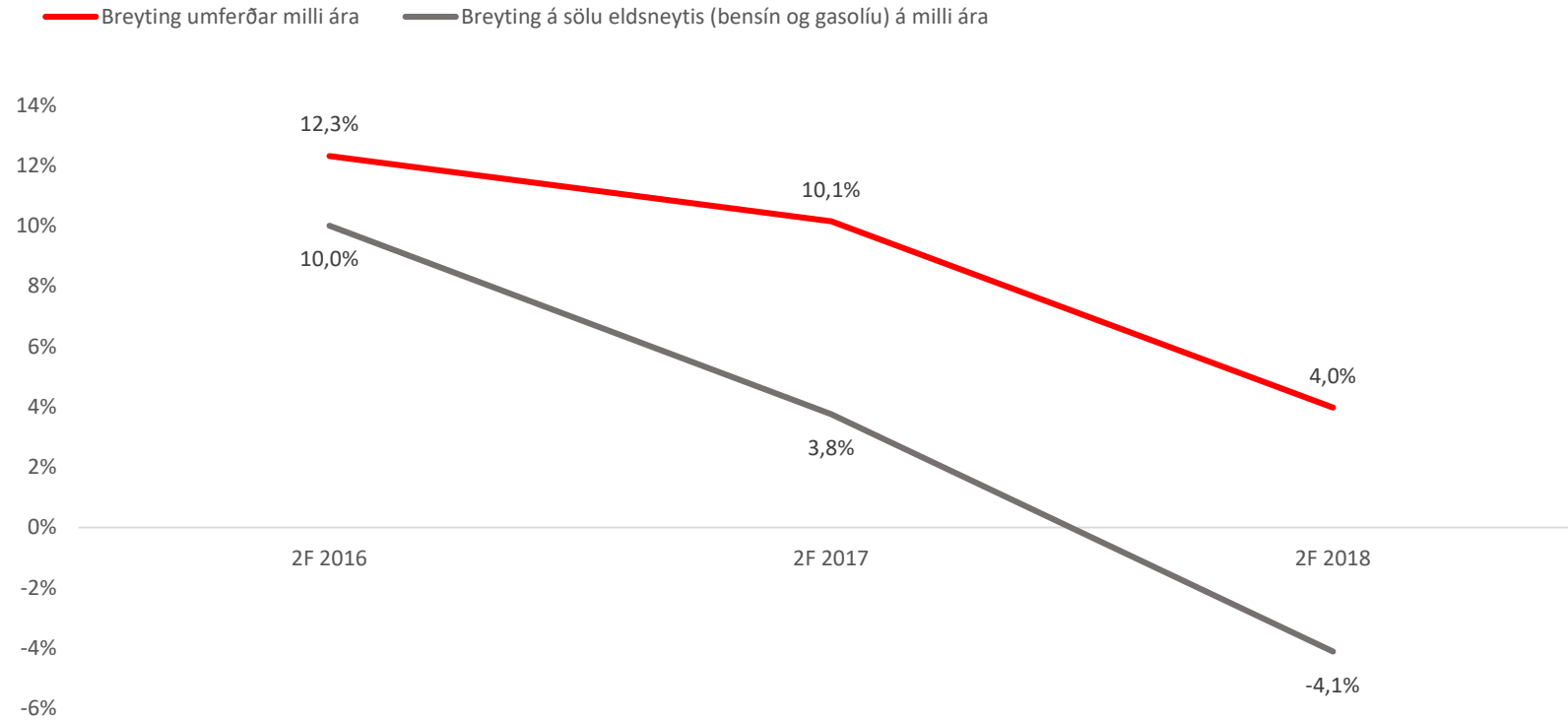


SJÓÐSTREYMI

Þúsundir króna	6M 2018	6M 2017	Breyt.	% Breyt.
Handbært fé í ársbyrjun	2.800.082	2.266.435	533.647	23,5%
Handbært fé frá rekstri	969.789	1.229.186	-259.397	-21,1%
Fjárfestingahreyfingar	-275.300	-173.235	-102.064	58,9%
Fjármögnunarahreyfingar	-190.146	-941.221	751.076	-79,8%
Gengismunur af handbæru fé	14.553	13.010	1.543	11,9%
Handbært fé í lok tímabils	3.318.979	2.394.175	924.804	38,6%



ÞRÓUN UMFERÐAR OG SÖLU BENSÍNS



GENGI HLUTABRÉFA Í KAUPHÖLL



Hluthafar (10 stærstu)

Lífeyrissjóður verslunarmanna	13,3%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild og B-deild	11,6%
Gildi - lífeyrissjóður	9,3%
Lansdowne Ícav Lansdowne Euro	8,1%
Birta lífeyrissjóður	6,3%
Global macro funds	5,0%
Almenni lífeyrissjóðurinn	4,6%
Wellington	4,5%
Landsbréf	3,5%
Íslenski lífeyrissj-Lífsbraut	2,8%

Markaðsupplýsingar

Útgefnir hlutir	250 m.
Markaðsvirði í lok júní 2018	27.750 m.kr.
Markaðsvirði í lok júní 2017	29.750 m.kr.
Fjöldi hluthafa	990
Árleg ávöxtun frá skráningu	31,4%
Árleg ávöxtun frá 2015	36,8%

Staða og horfur



STAÐA OG HORFUR

Afkomuspá ársins 2018

- EBITDA spá fyrir árið 2018 er hækkuð um 100 m.kr. og EBITDA muni verða á bilinu 3.600 – 3.800 m.kr. að undanskildum kostnaði við kaup á Festi hf.
- Rekstraráætlun Festi fyrir rekstrarárið sem lýkur 28. febrúar 2019 gerir ráð fyrir að heildarvelta verði 43.000 m.kr. og að EBITDA verði 3.350 m.kr.

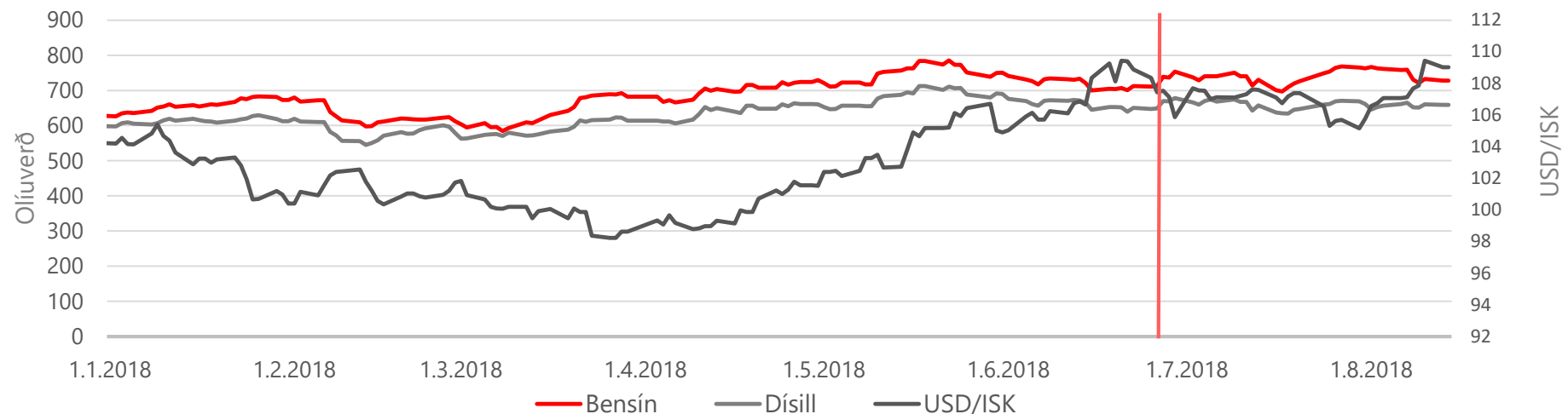
Forsendur:

- Minni aukning erlendra ferðamanna 2018 en 2017
- Innlendar kostnaðarhækkunarir
- USD/ISK verði í kringum 107
- Órói á olíumörkuðum og gengi ISK mun valda sveiflum á og fjárbindingu

Fjárfestingar

- Árlegar fjárfestingar um 800 m.kr.
- Áframhaldandi fjárfestingar í þjónustustöðvum
- Fjárfestingar í geymum og dælum
- Fjárfestingar í bílþjónustu

Þróun olíuverðs 2018





Kaup N1 á Festi



FESTI Í HNOTSKURN

- Festi er öflug samstæða sem sérhæfir sig í verslunarrekstri
- Sterk ímynd og góð markaðsstaða
- Félagið rekur 29 verslanir
- Festi á um 18 fasteignir sem eru bæði í leigu innan samstæðu og til þriðja aðila.
- Félagið á og rekur Bakkann vöruhótel
- Sterk vörumerki á sviði matvöru, smásölu og vöruhýsingar



29

Fjöldi verslana

38.057.100*

Heildareignir

39.976.125*

Velta samstæðunnar

623

Fjöldi stöðugilda

70.800 m²

Fasteignasafn

14.969.911*

Eigið fé

*Miðað við rekstrarárið sem endar 28.02.2018

FESTI - VERSLUNARREKSTUR



Krónan rekur 23 verslanir:

- 19 undir merkjum Krónunnar.
- 2 undir merkjum Kr.
- 2 undir merkjum Kjarval (áætlað að breyta í Kr.)



Nóatún rekur eina verslun í Austurveri

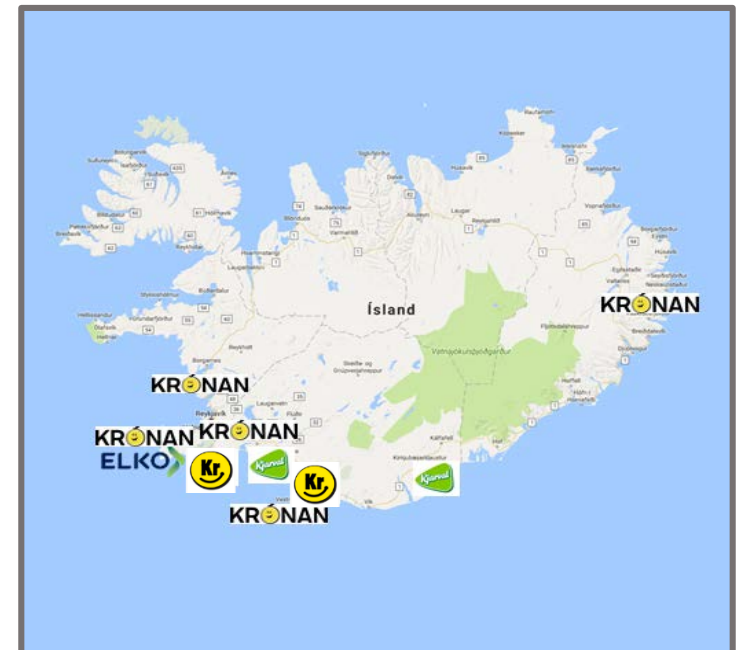


Elko rekur 5 verslanir, þar af er vefverslun.

Elko starfar undir sérleyfi frá Elkjöp A/S



Bakinn vöruhótel sérhæfir sig í vöruhýsingu, pökkun, vörumerkingu, afgreiðslu og dreifingu á vörum.



FESTI - FASTEIGNAREKSTUR

18

Fjöldi fasteigna

1.090.441

EBITDA fasteignareksturs 1.03.17-28.02.18

70.800 m²

Stærð

60% (innan samstæðu) - 40% (frá þriðja aðila)

Leigutekjur

76

Fjöldi leigurýma

97,7%

Útleiguhlutfall



KAUP N1 Á FESTI

- Samkeppniseftirlitið samþykkti kaupin 30. júlí 2018 með skilyrðum sem fram koma í sátt milli N1 og SKE.
- Markmið sáttarinnar og meginefni skilyrða eru eftirfarandi:
 - Aukið aðgengi nýrra endurseljenda að fljótandi eldsneyti í heildsölu.
 - Aukið aðgengi að þjónustu hjá Olíudreifingu ehf.
 - Sala á fimm sjálfsafgreiðslustöðvum til nýrra, óháðra aðila á eldsneytismarkaði. Um er að ræða þrjár sjálfsafgreiðslustöðvar undir merkjum Dælunnar við Fellsmúla og Staldrið í Reykjavík og Hæðarsmára 8 í Kópavogi, og tvær stöðvar undir merkjum N1 við Salaveg í Kópavogi og Vatnagarða í Reykjavík.
 - Sala á verslun Kjarvals á Hellu.

KAUPVERÐ

- Kaupverð hlutafjár í Festi, er 23.707 m.kr. m.v. 28. febrúar 2018
- Greiðist það annars vegar með afhendingu 79.573.913 hluta í N1 á genginu 115, eða 9.151 m.kr., og hins vegar með 14.556 m.kr. í reiðufé .
- Nettó vaxtaberandi skuldir Festi 28. febrúar 2018, námu 14.332 m.kr.
- Þar sem útreikningur á kaupverði miðast við 28. febrúar síðastliðinn, en endanlegt uppgjör er áætlað 31. ágúst næstkomandi, eru greiddar 480 m.kr. í vexti vegna þess tímabils.
- Eigendur Festi munu eignast 24,1% alls hlutafjár N1 og er sölubann á helmingi þeirra hluta til 31.12.2018.

ENDURFJÁRMÖGNUN

- Í tengslum við kaupin á Festi hf. hefur N1 samið um endurfjármögnun allra langtímaskulda samstæðunnar
- Að endurfjármögnuninni lokinni munu langtímalán samstæðunnar nema 33.700 m.kr. þar af eru 22.500 m.kr. verðtryggð
- Um er að ræða fjögur lán sem eru til 7-25 ára, veginn meðallánstími er 17 ár, vextir eru breytilegir
- Öll lánin eru uppgreiðanleg á lánstímanum og eru lánin ýmist vaxtagreiðslulán eða með jafnar afborganir.
- Félagið verður með tvö birgðalán í formi ádráttarlína. Lán allt að 25 milljónir USD og eða lán allt að 3.000 m.kr. í íslenskum krónum. Lánin eru til að hámarki þriggja ára. Vextir eru breytilegir og lánin eru uppgreiðanleg hvenær sem er.

SAMEINAD FÉLAG – PRO FORMA REKSTUR

Pro forma rekstrarreikningur (m.kr.)

Þúsundir króna	N1 hf. samstæða	Festi hf. samstæða	Pro forma samstæða
Velta	34.608	40.656	75.264
Framlegð af vörusölu	11.340	8.741	20.081
Aðrar tekjur	442	1.120	1.562
Rekstrarkostnaður	-8.247	-6.534	-14.781
EBITDA	3.535	3.327	6.862
<i>EBITDA/framlegð</i>	<i>31%</i>	<i>38%</i>	<i>34%</i>

Pro forma rekstrar- og efnahagsreikningur

- Kaupin hefðu átt sér stað 1. janúar 2017 í stað 1. september 2018
- Samanlagður pro forma rekstrarreikningur miðar við að sameining hefði átt sér stað í upphafi árs 2017

SAMEINAD FÉLAG – PRO FORMA EFNAHAGSREIKNINGUR

Pro forma efnahagsreikningur (m.kr.)

	Pro forma samstæða N1 hf og Festi hf. 31.12.2017
Púsundir króna	
Rekstrarfjármunir	31.355
Fjárfestingarfasteignir	8.175
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir	18.596
Aðrir fastafjármunir	2.001
Veltufjármunir	12.506
Eignir samtals	72.634
Eigið fé	22.962
<i>Eiginfjárlutfall</i>	<i>32%</i>
Langtímaskuldir alls	39.115
Skammtímaskuldir alls	10.557
Skuldir og eigið fé alls	72.634

Bráðabirgða kaupverðsútteiling

- 2.479 m.kr. til hækkunar á rekstrarfjármunum
- 358 m.kr. til lækkunar á fjárfestingareignum
- 7.335 m.kr. útteilt á viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir

Endanlegt kaupverð og kaupverðsútteiling 1. september 2018

- Fjárhæð þess hluta kaupverðs sem greiddur verður með útgáfu nýrra hluta í N1 skal miðast við markaðsgengi hlutabréfa í N1 á yfirtökudegi.
- Eigið fé Festi 31.8.2018 hefur áhrif á yfirverð vegna viðskiptanna

FRAMTÍÐARSÝN SAMSTÆÐUNNAR

“Vera fyrsti valkostur viðskiptavina í smásölu og eldsneyti á Íslandi, með orðspor fyrir gæði, rétt vöruframboð og framúrskarandi þjónustu”

FORSENDUR KAUPA Á FESTI

Umhverfið

Eldsneytismarkaðurinn er að breytast og þróast í átt að umhverfisvænni valmöguleikum fyrir bíleigendur

Stefnumörkun

1. Auka skilvirkni samstæðunnar með stærðarhagkvæmni
 - Sameinuð félög mynda sterkari heild þegar kemur að innkaupum og hagkvæmni
 - Sameiginleg stoðsvið og upplýsingakerfi
 - Sameina þekkingu og krafta og auka áherslu á góða þjónustu og aukna markaðshlutdeild

Markmið

Kaup N1 á Festi fjölgar stoðum undir tekjustofna félagsins og eykur fjölbreytileika þeirra ásamt því að styðja við aukna áherslu á smásölu sem myndar mikil vaxtartækifæri og samlegð með eldsneytissölu

2. Aukin áhersla á smásölu

- Nýta sérfræðiþekkingu Krónunnar til að bæta smásöluframboð samstæðunnar
- Með stærð og sameiningu á þekkingu veitum við framúrskarandi vöruframboð og þjónustu til viðskiptavina samstæðunnar

3. Auka virði hluthafa

- Skila meiri arðsemi til fjárfesta með því að nýta styrkleika og samlegð N1 og Festi

FORSENDUR KAUPA Á FESTI

4. Hagkvæmni í staðsetningum

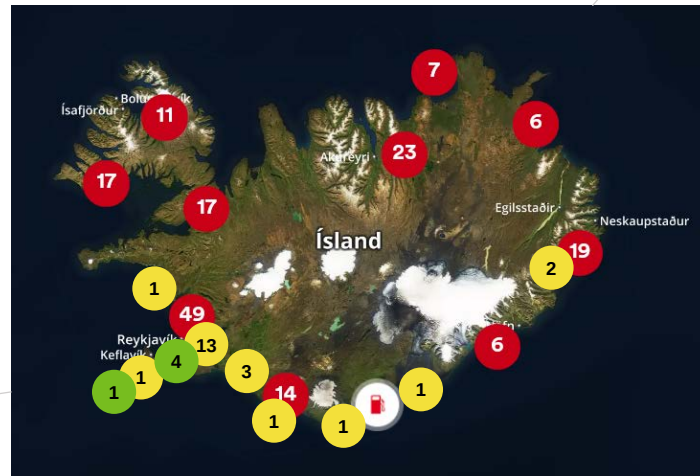
- Nýta dreifikerfið til að vaxtar og hagkvæmni

Norðurland

- Möguleikar á að setja upp Krónu verslanir þar sem fyrir eru N1 stöðvar
- Skoða möguleika á að opna Elko verslun á Akureyri

Reykjavík

- Staðsetningar Krónunnar á höfuðborgarsvæðinu henta vel fyrir sjálfsafgreiðslustöðvar eldsneytis
- Tækifæri að selja eða þróa N1 staðsetningar sem ekki eru við stórar umferðaræðar



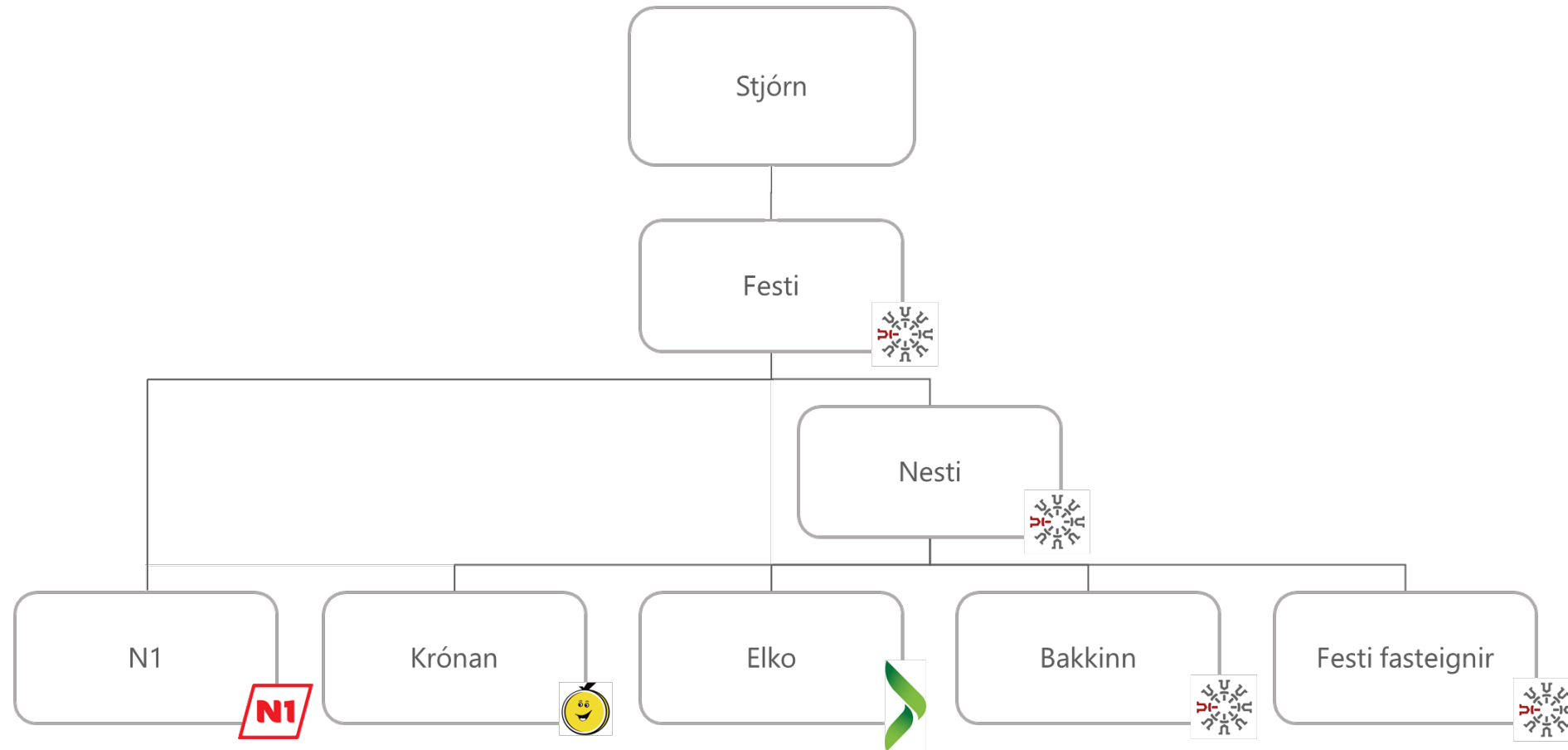
Þjóðvegur 1

- Möguleikar á að setja upp Krónu verslanir á völdum staðsetningum sem eru á vinsælum ferðamannaleiðum um Suður- og Austurland

Dreifing og vöruhús

- Byggja á og bæta núverandi dreifikerfi til að styðja við þróun og hagkvæmni í staðsetningum

SKIPURIT SAMEINAÐS FÉLAGS



NÆSTU SKREF

- Hluthafafundur haldinn 25. september þar sem m.a. verður kosinn ný stjórn og lagt til nýtt nafn á félaginu
- Allur rekstur með óbreyttu sniði fyrst um sinn
- Nýtt rekstrarfélag stofnað um rekstur N1
- Sameining höfuðstöðva
- Innlausn samlegðar í tekjum og kostnaði



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 ætluð til upplýsingagjafar en ekki sem hluti af eða grunnur að 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 óvissupáttu 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.