

MJÖG GÓÐ AFKOMA Á MIKILVÆGASTA ÁRSFJÓRÐUNGNUM

- EBITDA á 3. ársfjórðungi var 161,8 milljónir USD samanborið við 155,6 milljónir USD á sama ársfjórðungi á síðasta ári.
- 19% fjölgun farþega í millilandaflugi og góð sætanýting.
- Heildartekjur jukust um 13%. Aukning tekna á föstu gengi var 17%.
- Hagnaður eftir skatta var 102,8 milljónir USD á tímabilinu samanborið við 103,1 milljón USD í fyrra.
- Eiginfjárlutfall var 49% í lok september.

Þúsundir USD	3. ársfj. 2016	3. ársfj. 2015	Breyt.	% Breyt.	9 mán. 2016	9 mán. 2015	Breyt.	% Breyt.
Rekstrarreikningur								
Heildartekjur	485.910	429.446	56.464	13%	1.029.102	909.733	119.369	13%
EBITDAR	170.355	164.672	5.683	3%	242.953	230.123	12.830	6%
EBITDA	161.750	155.620	6.130	4%	217.392	203.724	13.668	7%
EBIT	132.128	131.751	377	0%	142.804	140.972	1.832	1%
EBT	130.825	130.754	71	0%	142.305	140.373	1.932	1%
Hagnaður tímabilsins	102.765	103.143	-378	0%	111.938	110.956	982	1%
Efnahagsreikningur								
Heildareignir	-	-	-	-	1.184.019	1.015.460	168.559	17%
Eigið fé	-	-	-	-	582.885	471.634	111.251	24%
Vaxtaberandi skuldir	-	-	-	-	60.373	76.208	-15.835	-21%
Handbært fé og markaðsverðbréf	-	-	-	-	194.570	285.025	-90.455	-32%
Nettó vaxtaberandi skuldir	-	-	-	-	-134.197	-208.817	74.620	-36%
Sjóðstreymi								
Veltufé frá rekstri	161.169	157.406	3.763	2%	221.502	208.181	13.321	6%
Handbært fé til/frá rekstri	-19.933	4.085	-24.018	-	248.495	208.496	39.999	19%
Fjárfestingahreyfingar	-63.695	-60.265	-3.430	6%	-221.773	-132.435	-89.338	67%
Fjármögnunarhreyfingar	-2.289	-2.868	579	-20%	-34.084	-3.704	-30.380	-
Handbært fé í lok tímabils	191.397	256.553	-65.156	-25%	191.397	256.553	-65.156	-25%
Lykiltölur								
Afkoma USD cent á hlut	2,07	2,07	0,00	0%	2,25	2,23	0,02	1%
Innra virði hlutafjár	-	-	-	-	14,37	11,62	2,75	24%
Eiginfjárlutfall	-	-	-	-	49%	46%	3,0 %-stig	7%
Veltufjárlutfall	-	-	-	-	0,81	1,08	-0,27	-25%
Fjárfestingar, þúsundir USD	46.632	46.543	88	0%	203.675	109.616	94.058	86%
Flutningatekjur % af heildartekjum	76,8%	77,5%	-0,7 %-stig	-	74,0%	75,4%	-1,3 %-stig	-2%
EBITDAR hlutfall	35,1%	38,3%	-3,3 %-stig	-	23,6%	25,3%	-1,7 %-stig	-7%
EBITDA hlutfall	33,3%	36,2%	-2,9 %-stig	-	21,1%	22,4%	-1,3 %-stig	-6%
Hlutabréf íslenskar krónur								
Hæsta verð á tímabili	32,90	30,10	2,80	9%	38,90	30,10	8,80	29%
Lægsta verð á tímabili	23,35	24,80	-1,45	-6%	23,35	20,95	2,40	11%
Lokaverð tímabils	-	-	-	-	23,35	30,00	-6,65	-22%
Markaðsvirði í lok tímabils (milljónir)	-	-	-	-	116.750	150.000	-33.250	-22%

Vinsamlega athugið að tölum fyrir 2016 og 2015 í rekstrarreikningi hefur verið breytt til samræmis við skýringu 3 í árshlutareikningi fyrir tímabilið janúar – september 2016.

BJÖRGÓLFUR JÓHANSSON, FORSTJÓRI

„Rekstur félagsins gengur vel og afkoman á þriðja ársfjórðungi, mikilvægasta fjórðungnum hvað afkomu varðar, var mjög góð. EBITDA nam 162 milljónum USD og hagnaður eftir skatta 103 milljónum USD. Mikill vöxtur var í starfseminni og alls flutti félagið tæplega 1,5 milljónir farþega í millilanda- og innanlandsflugi og hefur ekki flutt fleiri farþega á einum ársfjórðungi. Mikil fjölgun ferðamanna til Íslands hefur skilað sér í auknum fjölda erlendra ferðamanna í innanlandsflugi og er áætlað að sú þróun muni halda áfram. Nýting hótela félagsins hefur aldrei verið betri og fraktstarfsemin gengur vel.

Þessi árangur hefur náðst við krefjandi aðstæður og ýmsir ytri þættir í rekstrarumhverfinu hafa ekki verið félaginu hagfelldir. Meðalfargjöld hafa farið lækkandi í millilandastarfseminni í takt við þróunina hjá öðrum flugfélögum. Bókunarstaðan er engu að síður sterk sem fyrr og í takt við áætlanir okkar.

Félagið mun halda áfram að vaxa á næstu misserum. Flugáætlun okkar í millilandaflugi fyrir 2017 er 14% umfangsmeiri en á þessu ári og við gerum ráð fyrir að flytja 4,2 milljónir farþega á árinu. Nýtt hótél verður opnað í miðbæ Reykjavíkur á næsta ári og annað ári síðar. Tvær breiðpotur bætast í flotann og áframhaldandi fjölgun ferðamanna til Íslands skapar fjölmörg tækifæri fyrir ferðatengda þjónustu. Miklum vexti fylgja fjölmargar áskoranir og starfsfólk félagsins stóð sig frábærlega á þessum annasama tíma. Það eru spennandi tímar framundan hjá félaginu og horfur í rekstri þess eru góðar.“

FLUTNINGATÖLUR

- Farþegar í millilandaflugi voru 1.360 þúsund og fjölgaði um 19%.
- Sætanýting í millilandaflugi var 85,5%.
- Met herbergjanýting á hótélum félagsins 90,5%.

	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	% br.
MILLILANDAFLUG			
Farþegafjöldi ('000)	1.360,1	1.142,7	19%
Sætanýting (%)	85,5	87,2	-1,8 %-stig
Framboðnir sætiskílómetrar ('000.000)	4.900,1	3.958,8	24%
INNANLANDS- OG GRÆNLANDSFLUG			
Farþegafjöldi ('000)	102,3	93,4	10%
Sætanýting (%)	72,1	77,8	-5,6 %-stig
Framboðnir sætiskílómetrar ('000.000)	61,9	52,8	17%
LEIGUFLUG			
Flotanýting (%)	100,0	100,0	0,0 %-stig
Seldir blokk tímar	6.315	6.379	-1%
FRAKTFLUTNINGAR			
Seldir tonn kílómetrar ('000)	26.579	24.866	7%
HÓTEL			
Framboðnar gistinætur	113.439	103.918	9%
Seldar gistinætur	102.624	91.676	12%
Herbergjanýting (%)	90,5	88,2	2,2 %-stig

Framboð í millilandaflugi jókst um 24% á þriðja ársfjórðungi. Aukning framboðs á flugleiðum til N-Ameríku var 27% en um 20% til Evrópu. Farþegar í millilandaflugi voru 1.360 þúsund á þriðja ársfjórðungi og fjölgaði um 19% samanborið við þriðja ársfjórðung á síðasta ári. Farþegaaukning var hlutfallslega mest á ferðamannamarkaðinum til Íslands þar sem hún nam 25%. Aukningin á markaðnum yfir N-Atlantshafið, sem var stærsti markaður félagsins á fjórðungnum með 56% af heildarfarþegafjölda, var 19%. Fjöldi farþega á heimamarkaðnum frá Íslandi dróst saman um 1% á milli ára. Sætanýting nam 85,5% samanborið við 87,2% á síðasta ári. Þetta er næst hæsta sætanýting félagsins á þriðja fjórðungi.

Farþegar í innanlands- og Grænlandsflugi voru 102 þúsund á fjórðungnum og fjölgaði um 10% miðað við síðasta ár. Framboð var 17% meira en á sama tímabili í fyrra. Sætanýting á fjórðungnum nam 72,1% samanborið við 77,8% í fyrra. Seldum blokk tímum í leiguflugi á fjórðungnum fækkaði um 1% á milli ára og flotanýting var 100% á fjórðungnum. Flutt frakt jókst um 7% frá fyrra ári. Fjöldi seldra gistinóta jókst um 12% á milli ára og nam herbergjanýtingin 90,5% samanborið við 88,2% á sama tímabili á síðasta ári.

ÞRÓUN GJALDMIÐLA OG ÁHRIF Á REKSTUR

Uppgjörsmýnt Icelandair Group er USD, en þar sem félagið starfar og selur þjónustu víða um heim hefur þróun annarra gjaldmiðla gagnvart USD áhrif á afkomu félagsins. Í yfirlitinu hér að neðan má sjá mynntskiptingu tekna og gjalda.

Tekjur	3. ársfj. 2016	3. ársfj. 2015	12M 2015	Gjöld	3. ársfj. 2016	3. ársfj. 2015	12M 2015
USD	45%	43%	43%	USD	46%	55%	52%
ISK	15%	16%	23%	ISK	32%	24%	30%
EUR	24%	23%	17%	EUR	16%	16%	13%
GBP	5%	5%	6%	GBP	2%	2%	2%
CAD	5%	5%	4%	CAD	1%	1%	1%
Annað*	6%	7%	7%	Annað*	2%	2%	2%
Samtals	100%	100%	100%	Samtals	100%	100%	100%

* Annað eru að mestu Norðurlanda-myntir

USD veiktist gagnvart ISK en styrktist gagnvart öðrum helstu viðskiptamyntum félagsins á þriðja fjórðungi 2016 samanborið við 2015. Þannig er ISK á þriðja ársfjórðungi nú 11% sterkari gagnvart USD en EUR 10% veikari. Tekjur á þriðja ársfjórðungi 2016 eru 13% hærri en á sama tíma árið 2015 en á föstu gengi er hækkunin um 17%.

Mynt	Meðalgengi 3. ársfj. '16	Breyting frá 3. ársfj. '15	Lokagengi 30.09 '16	Breyting frá 30.09 '15
ISK	0,008	11%	0,009	12%
EUR	1,116	-10%	1,124	-10%
GBP	1,314	-24%	1,302	-23%
CAD	0,767	-10%	0,763	-9%
DKK	0,150	-9%	0,151	-10%
NOK	0,120	-11%	0,125	-5%
SEK	0,117	-10%	0,117	-13%

REKSTUR ÞRIÐJA ÁRSFJÓRÐUNGS

Þúsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting	% breyting
EBITDAR	170.355	164.672	5.683	3%
EBITDA	161.750	155.620	6.130	4%
EBIT	132.128	131.751	377	0%
EBT	130.825	130.754	71	0%
Hagnaður tímabilsins	102.765	103.143	-378	0%
EBITDAR %	35,1%	38,3%	-3,3 %-stig	-
EBITDA %	33,3%	36,2%	-2,9 %-stig	-

Rekstur þriðja ársfjórðungs gekk mjög vel. Framboð í millilandastarfseminni jókst um tæplega fjórðung á milli ára og fjöldi farþega jókst um 19%. Sætanýting var góð en meðalfargjöld lækkuðu á milli ára á öllum mörkuðum sem er í samræmi við almenna þróun hjá flugfélögum. Eldsneytisverð lækkaði á milli ára og uppgjörsverð eldsneytis, að teknu tilliti til eldsneytisvarna, var 27% lægra á fjórðungnum en á sama tímabili árið áður. Rúmlega 650 þúsund ferðamenn heimsóttu Ísland á fjórðungnum, sem er tæplega tvöfaldur fjöldi íbúa landsins og er það 32% aukning frá fyrra ári. Nýting á hótélum félaganna var góð, 90,5%, og hefur aldrei áður verið hærri á einum ársfjórðungi. Tekjur af ferðatengdri þjónustu jukust um 16% á milli ára og 10% aukning farþega í innanlands- og Grænlandsflugi var að miklu leyti drifin áfram af erlendum ferðamönnum. Fraktstarfsemin gekk vel og jókst flutt frakt um 7%. Seldir blokk tímar í leiguflogi voru svipaðir á milli ára.

EBITDA nam 161,8 milljónum USD á þriðja ársfjórðungi og hækkaði um 6,1 milljón USD á milli ára. EBITDA-hlutfall var 33,3% á fjórðungnum samanborið við 36,2% á sama tímabili 2015. Í uppgjöri félagsins hefur flokkun á afkomu gengisvarna vegna rekstrarliða verið breytt. Áður var hagnaður eða tap vegna innleysta gjaldmiðlasamninga fært á meðal fjármagnsliða en nú færast afkoma samninganna

á þá rekstrarliði sem verið er að verja. Afkoma gjaldmiðlasamninga vegna annarra liða en rekstrarliða mun áfram vera færð meðal fjármagnsliða. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis. Taflan hér að neðan sýnir áhrif breytinganna til hækkunar á EBITDA eftir fjórðungum og til lækkunar á fjármagnsliðum:

Þúsundir USD	2016	2015	breyting
1. ársfjórðungur	658	260	398
2. ársfjórðungur	1.483	-153	1.636
3. ársfjórðungur	4.472	4.745	-273
4. ársfjórðungur		2.832	
Samtals janúar - september	6.613	4.852	1.761

TEKJUR

- Heildartekjur voru 13% hærri en á þriðja ársfjórðungi 2015.
- Aukning tekna á föstu gengi var 17% á milli ára.
- Farþegatekjur jukust um 11% frá síðasta ári.

Þúsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting	% breyting	% af tekjum
Flutningatekjur:	373.192	332.932	40.260	12%	77%
Farþegaflug	358.593	321.845	36.748	11%	74%
Vöru- og pósthutningar	14.599	11.087	3.512	32%	3%
Flugvéla- og áhafnaleiga	19.149	19.798	-649	-3%	4%
Aðrar rekstrartekjur	93.569	76.716	16.853	22%	19%
Samtals	485.910	429.446	56.464	13%	100%

Heildartekjur jukust um 13%. Flutningatekjur jukust um 40,3 milljónir USD eða um 12% á milli ára. Farþegatekjur jukust um 11% og var aukningin mest á ferðamannamarkaðnum til Íslands og á N-Atlantshafsmarkaðnum. Farþegatekjur á heimamarkaðnum frá Íslandi stóðu í stað. Tekjur af vöru- og pósthutningum jukust um 3,5 milljónir USD. Frá 1. júní er hluti af afgreiðslu- og þjónustutekjum af flugfrakt skilgreint sem frakttækjur og skýrir það hækkunina að mestu. Á móti lækka afgreiðslu- og þjónustutekjur af flugfrakt undir öðrum rekstrartekjum eins og sést í yfirlitinu hér að neðan. Tekjur af flugvéla- og áhafnaleigu námu 19,1 milljón USD og lækkuðu lítillega eða um 0,6 milljónir USD. Aðrar rekstrartekjur námu 93,6 milljónum USD og jukust um 16,9 milljónir USD eða um 22% miðað við þriðja ársfjórðung 2015.

Þúsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting	% breyting
Vörusala á hótélum, flugvöllum og flugvélum	32.655	22.095	10.560	48%
Tekjur af ferðaþjónustu	47.149	40.677	6.472	16%
Afgreiðslu- og þjónustutekjur af flugfrakt	4.882	7.570	-2.688	-36%
Seld viðhaldsþjónusta	946	1.684	-738	-44%
Söluhagnaður fastafjármuna	431	667	-236	-35%
Aðrar rekstrartekjur	7.506	4.023	3.483	87%
Samtals	93.569	76.716	16.853	22%

KOSTNAÐUR

- Heildarkostnaður nam 324,2 milljónum USD.
- Kostnaður eykst vegna aukins umfangs og almennra launahækkana.

Púsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting	% breyting	% af kostn.
Laun og annar starfsmannakostnaður	94.736	73.250	21.486	29%	29%
Flugtengdur kostnaður	135.465	124.644	10.821	9%	42%
Annar rekstrarkostnaður	93.959	75.932	18.027	24%	29%
Samtals	324.160	273.826	50.334	18%	100%

Laun, launatengd gjöld og annar starfsmannakostnaður námu 94,7 milljónum USD samanborið við 73,3 milljónir USD á þriðja fjórðungi síðasta árs. Skýrist hækkunin af auknu umfangi rekstrarins, samningsbundnum launahækkunum og styrkingu krónunnar á móti USD á samanburðartímabilinu, en stærstur hluti launakostnaðar félagsins er í ISK. Hagnaður af gengisvörnum kemur til lækkunar á launakostnaði þriðja ársfjórðungi 2016 um 4,4 milljónir USD og þriðja ársfjórðungi 2015 um 1,4 milljónir USD.

Flugtengdur kostnaður nam alls 135,5 milljónum USD á fjórðungnum og jókst um 9% eða 10,8 milljónir USD.

Púsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting	% breyting	% af kostn.
Eldsneytiskostnaður	73.056	73.475	-419	-1%	54%
Flugvélaeiga	4.375	5.932	-1.557	-26%	3%
Afgreiðslu-, lendingar- og yfirflugsgjöld	38.884	31.679	7.205	23%	29%
Viðhaldskostnaður flugvéla	19.150	13.558	5.592	41%	14%
Samtals	135.465	124.644	10.821	9%	100%

Eldsneytiskostnaður nam samtals 73,1 milljón USD og lækkaði um 0,4 milljónir USD eða 1% frá sama tíma í fyrra. Heimsmarkaðsverð á eldsneyti var 13% lægra á þriðja ársfjórðungi 2016 samanborið við sama tímabil 2015. Uppgjörsverð félagsins, að teknu tilliti til varna á fjórðungnum, var að meðaltali 503 USD/tonn og var 27% lægra en það var á þriðja fjórðungi 2015. Yfirlit yfir stöðu eldsneytisvarna félagsins í lok september er dregið fram í kaflanum „Horfur í rekstri Icelandair Group hf.“ hér á eftir. Flugvélaeiga nam 4,4 milljónum USD og lækkaði í samanburði við annan ársfjórðung 2015 vegna færri leiguvéla. Afgreiðslu-, lendingar- og yfirflugsgjöld hækkuðu um 7,2 milljónir USD á milli ára eða um 23% vegna hækkunar afgreiðslugjalda og aukins umfangs. Viðhaldskostnaður nam 19,2 milljónum USD og jókst um 41% á milli ára. Ástæða hækkunarinnar er að á þriðja ársfjórðungi 2015 var tveimur leiguvélum skilað til leigusala og kostuðu skilaskoðanir minna en gert hafði verið ráð fyrir og því var kostnaður bakfærður.

Annar rekstrarkostnaður nam 94,0 milljónum USD og jókst um 18,0 milljónir USD á milli ára. Í töflunni hér á eftir má sjá niðurbrot á helstu liðum og þróun milli ára.

Púsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting	% breyting
Rekstrarkostn. fasteigna og innréttinga	7.477	6.063	1.414	23%
Samskiptakostnaður	5.983	4.323	1.660	38%
Auglýsingakostnaður	6.837	5.913	924	16%
Bókunargj., kreditkortapókn. og umboðslaun	13.640	14.234	-594	-4%
Kostnaðarverð seldra vara	8.103	6.642	1.461	22%
Þjónusta við farþega og hóteldgesti	10.175	6.723	3.452	51%
Aðkeypt þjónusta í ferðaþjónustu	33.121	24.782	8.339	34%
Breyting á niðurfærslu krafna	523	713	-190	-27%
Annar rekstrarkostnaður	8.100	6.539	1.561	24%
Samtals	93.959	75.932	18.027	24%

FJÁRMAGNSLIÐIR

▪ Gengisáhrif voru neikvæð á tímabilinu

Þúsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting	% breyting
Fjármagnstekjur	510	597	-87	-15%
Fjármagnsgjöld	-1.093	-1.672	579	-35%
Gengisáhrif	-1.083	-303	-780	257%
Samtals	-1.666	-1.378	-288	21%

Fjármagnsgjöld á þriðja ársfjórðungi námu 1,1 milljón USD samanborið við 1,7 milljónir USD á þriðja fjórðungi síðasta árs. Gengisáhrif vegna stöðu peningalegra eigna og skulda í lok fjórðungsins voru neikvæð að fjárhæð 1,1 milljón USD samanborið við -0,3 milljónir USD á sama tímabili árið 2015.

Félagið ver sjóðstreymisáhættu vegna misvægis gjaldmiðla allt að 12 mánuði fram í tímann. Misvægið er að langmestu leyti til komið vegna tekna og gjalda. Á þriðja ársfjórðungi var hagnaður vegna innleystra samninga sem komu til hækkunar á EBITDA 4,5 milljónir USD samanborið við 4,7 milljónir USD árinu á undan.

EFNAHAGUR OG FJÁRHAGSLEG STAÐA

- Heildareignir námu 1,2 milljörðum USD í lok þriðja ársfjórðungs 2016.
- Eiginfjárlutfall var 49%.
- Vaxtaberandi skuldir námu 60,4 milljónum USD.

Þúsundir USD	30.09.2016	31.12.2015	Breyting
Heildareignir	1.184.019	971.979	212.040
Rekstrarfjármunir	545.227	419.071	126.156
Handbært fé og markaðsverðbréf	194.570	214.119	-19.549
Eigið fé	582.885	456.531	126.354
Vaxtaberandi skuldir	60.373	65.530	-5.157
Nettó vaxtaberandi skuldir	-134.197	-148.589	14.392
Eiginfjárlutfall	49%	47%	2 %-stig
Veltufjárlutfall	0,81	0,80	1%

Varanlegir rekstrarfjármunir námu 545,2 milljónum USD og jukust um 126,2 milljónir USD frá ársbyrjun. Nánari umfjöllun um fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum er undir kaflanum um sjóðstreymi og fjárfestingar. Í lok fjórðungsins voru 48 flugvélar í flugflotanum, þar af voru 40 í eigu félagsins. Fokker F-50 vélar félagsins eru í sölufirli. Í töflunni hér á eftir er yfirlit yfir flota félagsins í lok þriðja ársfjórðungs.

Flugvélagerð	Icelandair	Cargo	Loftleiðir	Flugfél. Íslands	Flugfloti 30.09.16	Flugfloti 31.12.15	Eigin vélar	Leigu- vélar	Breyt. frá 31.12.15
Boeing 757 200	24	2	3		29	26	26	3	3
Boeing 757 300	1				1	1	1		0
Boeing 767 300	4		2		6	4	4	2	2
Boeing 737 700			1		1	1		1	0
Boeing 737 800			2		2	2		2	0
Bombardier Q200				2	2	2	2		
Bombardier Q400				3	3	3	3		0
Fokker F-50				4	4	4	4		0
Total	29	2	8	9	48	43	40	8	5

Eigið fé nam 582,9 milljónum USD í lok þriðja ársfjórðungs og eiginfjárlutfallið var 49%. Í árslok 2015 var eiginfjárlutfallið 47%.

Þúsundir USD	30.09.2016
Eigið fé 1.1. 2016	456.531
Afkoma tímabilsins	153.322
Arðgreiðsla (0.54 US cent á hlut)	-26.968
Eigið fé 30.09. 2016	582.885

Vaxtaberandi skuldir námu 60,4 milljónum USD, samanborið við 65,5 milljónir USD í ársbyrjun. Afborganir langtímaskulda á þriðja ársfjórðungi námu 2,3 milljónum USD. Handbært fé og markaðsverðbréf námu samtals 194,6 milljónum USD í lok þriðja ársfjórðungs 2016 samanborið við 214,1 milljón USD í byrjun árs. Handbært fé og markaðsverðbréf umfram vaxtaberandi skuldir voru því 134,2 milljónir USD í lok fjórðungsins.

Þúsundir USD	30.09.2016	31.12.2015	breyting
Vaxtaberandi langtímaskuldir	49.571	55.387	-5.816
Vaxtaberandi skammtímaskuldir	10.802	10.143	659
Markaðsverðbréf	3.173	19.533	-16.360
Handbært fé	191.397	194.586	-3.189
Handbært fé og markaðsverðbréf umfram vaxtaberandi skuldir	-134.197	-148.589	14.392

Í október 2016 gaf Icelandair Group út óveðtryggð skuldabréf að fjárhæð 150 milljónir USD. Skuldabréfin eru til fimm ára og bera 3,5% vexti, ofan á þriggja mánaða LIBOR-vexti, án vaxtagólfs. Fjármagnið verður nýtt til fyrirframgreiðslna inn á nýjar flugvélar og í fjármögnun annarrar starfsemi Icelandair Group.

SJÓÐSTREYMI

- **Handbært fé til rekstrar nam 20,0 milljónum USD.**
- **Handbært fé í lok september var 191,4 milljónir USD.**

Þúsundir USD	3. ársfj. '16	3. ársfj. '15	breyting
Veltufé frá rekstri	161.169	157.406	3.763
Handbært fé til/frá rekstri	-19.933	4.085	-24.018
Fjárfestingahreyfingar	-63.695	-60.265	-3.430
Fjármögnunarhreyfingar	-2.289	-2.868	579
Handbært fé, breyting	-85.917	-59.048	-26.869
Handbært fé í lok tímabils	191.397	256.553	-65.156

Handbært fé til rekstrar á þriðja ársfjórðungi nam 20,0 milljónum USD samanborið við handbært fé frá rekstri að fjárhæð 4,1 milljón USD á þriðja ársfjórðungi 2015. Handbært fé á fjórðungnum lækkaði um 86,0 milljónir USD sem skýrist að mestu af fjárfestingahreyfingum.

FJÁRFESTINGAR

Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum námu 45,5 milljónum USD, þar af var stærsti hlutinn vegna hreyflyfirhala. Fjárfestingar í langtímakostnaði og óefnislegum eignum námu alls 1,2 milljónum USD.

Þúsundir USD	3. ársfj. '16
Varanlegir rekstrarfjármunir	
Flugvélar og fylgihlutir	10.853
Hreyflayfirhöl eigin vélar	24.391
Aðrar fjárfestingar	10.209
Varanlegir rekstrarfjármunir alls	45.453
Langtímakostnaður	
Hreyflayfirhöl á leiguvélum	819
Óefnislegar eignir	359
Fjárfestingar samtals	46.631

HORFUR Í REKSTRI ICELANDAIR GROUP HF.

- **Ytri þættir í rekstrarumhverfi flugfélaga setja þrýsting á afkomu í greininni.**
- **Tveimur Boeing 767 breiðþotum bætt við flugflotann 2017.**
- **Gert ráð fyrir að aukning í fjölda ferðamanna til Íslands haldi áfram.**

Töluverðar breytingar hafa átt sér stað á undanförunum mánuðum á ytri þáttum í rekstrarumhverfi flugfélaga. Þetta hefur leitt til lækkunar á meðalfargjöldum flugfélaga og er gert ráð áframhaldandi þrýstingi á meðalverð næstu mánuði. Bókunarstaða í millilandaflugstarfsemi Icelandair Group á fjórða ársfjórðungi er hins vegar góð.

Félagið kynnti nýlega flugáætlun í millilandaflugi fyrir árið 2017. Áætlað er að framboðnum sætiskílómetrum fjölgi um 14%, en flugferðum um 12%. Munurinn skýrist annars vegar af auknu vægi flugs á lengri flugleiðum til Norður-Ameríku og hins vegar fjölgunar stærri flugvéla. Áætlað er að farþegar verði um 4,2 milljónir á árinu 2017 og muni fjölga um 450 þúsund frá yfirstandandi ári. Flogið verður til 44 áfangastaða, 18 í N-Ameríku og 26 í Evrópu. Flug verður hafið til tveggja nýrra áfangastaða og ferðum fjölgað til fjölmargra borga í Norður-Ameríku og Evrópu. Nýir áfangastaðir verða Philadelphia í Pennsylvaníufylki á austurströnd Bandaríkjanna og Tampa á vesturströnd Flórída. Alls verða 30 flugvélar nýttar til farþegaflugsins næsta sumar, fjórar 262 sæta Boeing 767-300 breiðþotur og 26 Boeing 757 þotur. Þessi vöxtur mun hafa í för með sér áframhaldandi eflingu ferðaþjónustunnar á Íslandi og þar með styrkja aðra starfsemi innan Icelandair Group.

Fraktstarfsemi félagsins gengur vel. Megináhersla er á flutninga í lestarymi farþegavéla. Tilkoma tveggja Boeing 767-300 breiðþotna í flota félagsins á árinu hefur aukið framboðið lestarpláss og opnað ný tækifæri. Til viðbótar sinna tvær fraktvélar áætlunarflugi með frakt. Á næsta ári munu tvær Boeing 767-300 breiðþotur bæstast við og auka framboðið enn frekar. Útlit er fyrir aukna eftirspurn bæði í út- og innflutningi á næsta ári.

Leiguflugsstarfsemi félagsins gengur einnig vel. Í lok þriðja ársfjórðungs voru átta flugvélar í útleigu. Flug var hafið fyrir nýjan viðskiptavin í Rússlandi í lok september.

Horfur í innanlandsflugstarfsemi félagsins hafa styrkst. Mikil fjölgun ferðamanna til Íslands hefur skilað sér í auknum fjölda erlendra ferðamanna í innanlandsflugi og er áætlað að sú þróun muni halda áfram. Frá og með febrúar 2017 mun Flugfélag Íslands hefja beint innanlandsflug milli Keflavíkur og Akureyrar sem tengir við millilandaflug í Keflavík. Flogið verður allan ársins hring, sem mun styrkja ferðaþjónustu á Norðurlandi auk þess hagræðis sem þetta hefur í för með sér fyrir íbúa á Norðurlandi. Fellur þetta að stefnu Icelandair Group um að styrkja innviði íslenskrar ferðaþjónustu um allt land.

Mikil uppbygging hefur verið í hótelfarstarfsemi Icelandair Group undanfarin ár. Í byrjun júlí var Canopy Reykjavík, 112 herbergja hótell, opnað í miðborg Reykjavíkur í samstarfi við Hilton-keðjuna og hefur hótelið fengið mjög góðar viðtökur. Til viðbótar hefur verið samið við Hilton-keðjuna um rekstur tveggja

hágæða hótela í hjarta Reykjavíkur undir vörumerkinu Curio Collection. Annað verður með 50 herbergi og er áætluð opnun þess árið 2017. Hitt verður með um 160 herbergi og er stefnt að opnun þess árið 2018.

Fjöldi ferðamanna til Íslands hefur aukist mikið undanfarin ár og er gert ráð fyrir að sú þróun muni halda áfram. Mikil sóknarfæri eru því enn til staðar fyrir Icelandair Group í ferðatengdri þjónustu á Íslandi og er áfram unnið samkvæmt stefnu félagsins að hækka hlutfall ferðamanna utan háannatíma og styrkja innviði ferðaþjónustunnar um land allt.

Staða eldsneytisvarna í lok september er dregin fram í töflunni hér á eftir.

Tímabil	Áætluð notkun (tonn)	Skipta-samningar	Hlutfall varið	Meðalverð USD
Okt 16	31.192	18.500	59%	514
Nóv 16	24.833	12.500	50%	499
Des 16	23.632	13.500	57%	470
Jan 17	24.062	14.250	59%	423
Feb 17	22.312	12.250	55%	409
Mar 17	26.631	12.250	46%	444
Apr 17	27.927	15.250	55%	476
Maí 17	37.173	19.250	52%	489
Jún 17	45.828	24.250	53%	493
Júl 17	48.124	26.250	55%	483
Ágú 17	47.962	26.000	54%	500
Sep 17	42.028	20.000	48%	490
12 mánuðir	401.703	214.250	53%	479*
Okt 17	32.600	4.000	12%	531
Nóv 17	24.111	3.000	12%	512
Des 17	23.343	3.000	13%	523
Jan 18	23.944	0	0%	0
Feb 18	21.677	0	0%	0
Mar 18	24.211	0	0%	0
13-18 mánuðir	149.886	10.000	7%	523*

* Vegið meðalverð

EBITDA-SPÁ 2016

EBITDA-spá að fjárhæð 210-220 milljónir USD fyrir rekstrarárið 2016 helst óbreytt. Gert er ráð fyrir áframhaldandi lækkun meðalfargjalda. Íslenska krónan hefur haldið áfram að styrkjast og gera uppfærðar forsendur nú ráð fyrir að gengi krónunnar verði 6% sterkara en í síðustu afkomuspá. Það hefur neikvæð áhrif á EBITDA þar sem um þriðjungur af kostnaði félagsins er í krónum.

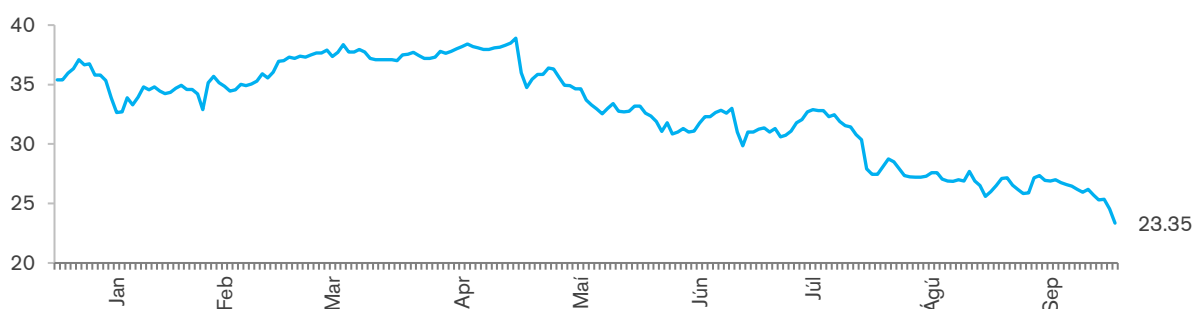
Eins og fram hefur komið ver félagið sjóðsstreymisáhættu af misvægi gjaldmiðla allt að 12 mánuði fram í tímann. Fram að þessu hefur hagnaður eða tap vegna innleystra gjaldmiðlasamninga verið færður á meðal fjármagnsliða, hvort sem um er að ræða samninga vegna rekstrarliða eða annarra liða. Til að gefa gleggri mynd af afkomu félagsins fyrir fjármagnsliði verða slíkir samningar hér eftir færðir á þá rekstrarliði sem verið er að verja. Hagnaður af innleystum samningum á fyrstu 9 mánuðum ársins nam 6,6 milljónum USD og er áætlaður um 3,0 milljónir USD á fjórða ársfjórðungi.

Afkomuspáin gerir ráð fyrir að verð á potueldsneyti (án tillits til varna) verði 443 USD/tonn í október og 490 USD/tonn á tímabilinu nóvember – desember, samanborið við 460 USD/tonn í spánni frá því í júlí. Uppfærðar forsendur gera ráð fyrir óbreyttu gengi EUR gagnvart USD frá síðustu spá, að meðaltali 1,12 á tímabilinu október – desember en gera ráð fyrir að gengisvísitala ISK verði að meðaltali 172 á sama tímabili samanborið við 182 í síðustu spá.

HLUTHAFAR

- **Hlutabréfaverð Icelandair Group nam 23,35 krónum í lok þriðja ársfjórðungs.**
- **Markaðsvirði í lok september í var 116,8 milljarðar króna.**

Hæsta dagslokaverð á hvern hlut á þriðja ársfjórðungi var 32,90 krónur, lægsta dagslokaverð á hvern hlut var 23,35 krónur og meðaltals dagslokaverð á tímabilinu var 28,19 krónur á hvern hlut. Viðskipti með hlutabréf Icelandair Group námu alls 1.553 á fjórðungnum og heildarvelta nam 31,2 milljörðum króna. Meðalupphæð hverra viðskipta var 20,1 milljónir króna. Fjöldi hluthafa var 2.657 í lok hans og fjölgaði um 270 frá upphafi árs. Fjöldi útgefinna hlutabréfa þann 30. september 2016 var 5.000.000.000 og fjöldi útistandandi bréfa á sama tíma var 4.974.540.000. Í grafinu hér á eftir má sjá þróun hlutabréfaverðsins á árinu 2016 í ISK:



KYNNINGARFUNDUR 28. OKTÓBER 2016

Opinn kynningarfundur fyrir markaðsaðila og hluthafa verður haldinn föstudaginn 28. október 2016 á **Hilton Reykjavík Nordica**. Vinsamlegast athugið að kynningarfundurinn verður ekki haldinn á **Icelandair Hótel Natura eins og vant er**. Björgólfur Jóhannsson, forstjóri Icelandair Group og Bogi Nils Bogason, framkvæmdastjóri fjármála, munu kynna afkomuna og svara spurningum ásamt öðrum stjórnendum félagsins. Kynningin hefst kl. 08:30 og verður á VOX Club. Kynningarefni vegna fundarins verður hægt að nálgast að honum loknum á heimasíðu Icelandair Group: www.icelandairgroup.is og í fréttakerfi Nasdaq OMX Iceland hf.

Hægt verður að fylgjast með fundinum beint á vefslóðinni:

<http://www.icelandairgroup.is/investors/reports-and-presentations/webcast-next/>

SAMÞYKKT ÁRSHLUTAREIKNINGS

Samstæðureikningur Icelandair Group vegna uppgjors þriðja ársfjórðungs 2016 var samþykktur á stjórnarfundi þann 27. október 2016.

FJÁRHAGSDAGATAL

- **Uppgjör 4. ársfjórðungs – vika 06, 2017.**
- **Aðalfundur – vika 11, 2017.**

FREKARI UPPLÝSINGAR VEITA

- Björgólfur Jóhannsson, forstjóri Icelandair Group, sími: 896-1455.
- Bogi Nils Bogason, framkvæmdastjóri fjármála Icelandair Group, sími: 665-8801.