

# Norwegian (NAS)

Q4 2005

Bjørn Kjos (CEO)

Oslo, 9. February 2006



Norwegian Air Shuttle ASA

# Since last time...

Desembertallene:

## Flyrutene Oslo-Riga økte med 395 prosent !

Tilsammen 7.338 passasjerer reiste med fly mellom Oslo og Riga i desember 2005 - mot 1.482 samme måned året før. Det gir en økning på hele 395.1 prosent i forhold til året før. Norwegian ruteoppstart i november, samt økt aktivitet fra airBaltic får æren for fremgangen.

Oppretter base på Bergen-Flesland:

## Norwegian bryter flymonopolet på kystrutene!

Lavprisselskapet Norwegian bryter flymonopolet på ruten Bergen - Stavanger med å innføre fem daglige rundturer på strekningen fra den 13. mars. I tillegg økes produksjonen i mai på rutene fra Oslo til Bergen, Trondheim og Stavanger og på ruten Bergen til Trondheim, samt at selskapet åpner ruten Bergen - Hamburg.

annonse:

Fra den 2. mai:

## Norwegian starter rute til München

Lavprisselskapet Norwegian starter daglige flyvninger mellom Gardermoen og München. Første avgang blir den 2. mai. har kunder blitt utnyttet med høye priser på reiser til München forretningsreisende så vel som andre reiselystne får nå til som starter på 296 kroner én vei, sier Daniel Skjeldam i Norwegian (01/02-06 14:48)

Avtale med Bavaria International Aircraft:

## Norwegian kjøper sitt første fly

17. januar inngikk Norwegian avtale med Bavaria International Aircraft Leasing om kjøp av et fly av type Boeing 737-300. Norwegian har fra før kun leasede fly, og vil med dette kjøpet få sitt første eide fly.

- Etter flere år med lave leasing kostnader og relativt god tilgang på flyindivider ser vi nå at prisforlangende stadig blir høyere og at fly av den type Norwegian benytter er vanskeligere å få tak i.

- Med dette kjøpet får vi ikke bare vårt "første" fly, men også et investeringsobjekt som over tid vil gi bedre økonomi enn leasingalternativet, sier finansdirektør Frode E. Foss i Norwegian i



Norwegian kjøper sitt første fly (Foto: O. Tørresdal)

## Flybilletter ble dyrere

Prisene på flybilletter i Norge har økt med tre månedene.

Salgssjef Lars Sande hos Norwegian:

## - Vi kjenner oss ikke igjen i undersøkelse

Norwegians gjennomsnittlige priser innenlands har i fjerde kvartal 2005 gått ned med nesten fem prosent i forhold til fjerde kvartal 2004. - Vi kjenner oss ikke igjen i BTI Nordics undersøkelse som i dag er gjengitt i ulike medier, sier salgssjef Lars Sande.



Norwegian har gjennom 2005 hatt et høy kabinfaktor og til sammen fløyet 3,3 millioner passasjerer.

Norwegians gjennomsnittlige priser innenlands har i fjerde kvartal 2005 gått ned med nesten fem prosent i forhold til fjerde kvartal 2004. - Vi kjenner oss ikke igjen i BTI Nordics undersøkelse som i dag er gjengitt i ulike medier, sier salgssjef Lars Sande i en pressemelding fra selskapet mandag.

Mot en markedsandel på 35 prosent:

## Norwegian tar kunder fra SAS Braathens

SAS Braathens kommer til å miste kunder til Norwegian. Det mener finansanalytiker Harald Grimsrud. Han viser til at Norwegian det siste året har oppnådd en markedsandel på 30 prosent vis à vis den SAS-eide konkurrenten.

(25/01-06 00:07)

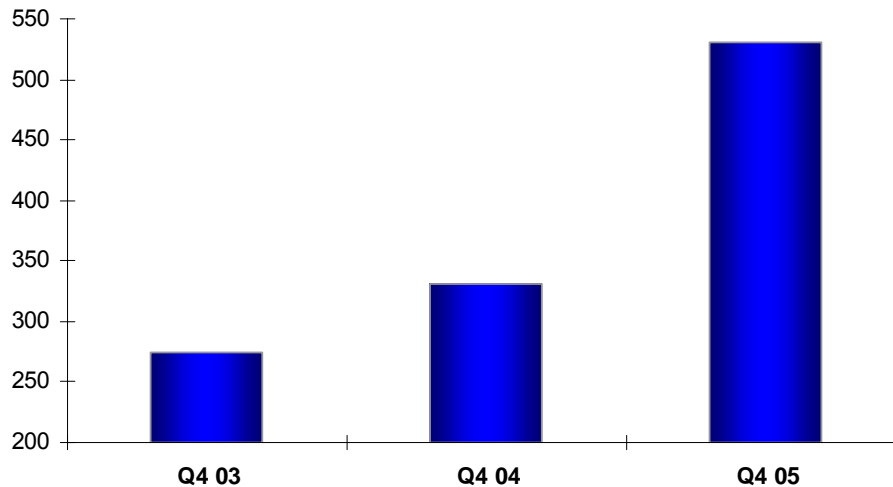
Fra 27. mars 2006

## Norwegian til Düsseldorf

Fra 27. mars 2006 starter Norwegian med daglige flygninger mellom Oslo og Düsseldorf i Tyskland, og prisen en vei er fra kr 296. (07/12-05 16:07)

# Strong earnings improvement in Q4

- 531 MNOK in turnover in Q4 05, compared to 331 MNOK in Q4 04
- Earnings before depreciation (EBITDA) 5 MNOK
- 48 MNOK earnings improvement despite ATC irregularities

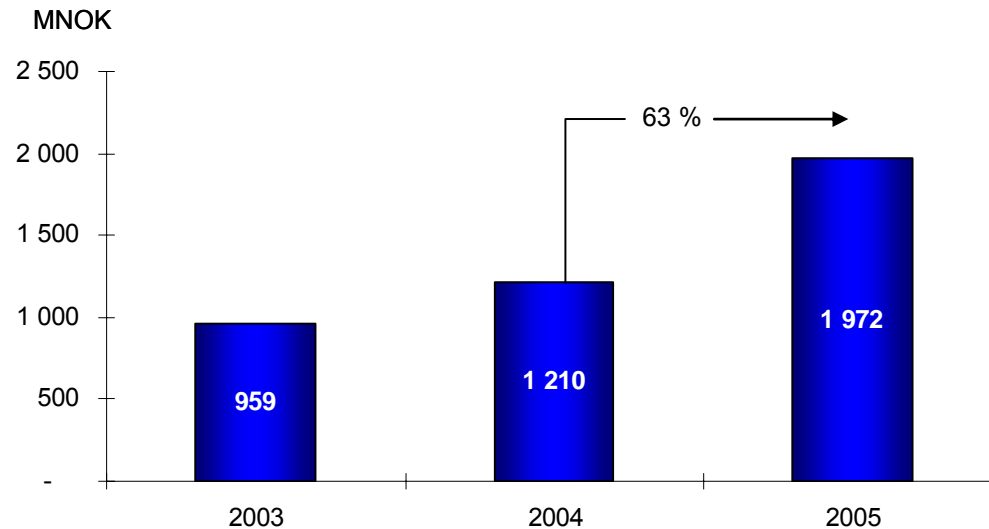


EBITDA MNOK	-20	-43	5
EBITDA margin %	-9 %	-13 %	1 %
Earnings after tax MNOK	-12	-31	2
Earnings pr share	-0,98	-2,36	0,25

# Strong revenue growth

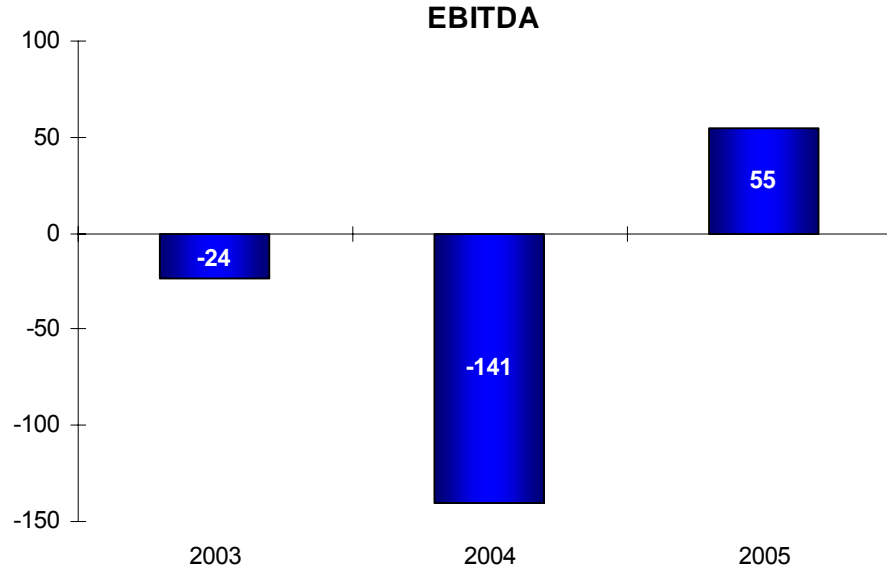
---

- 1.972 MNOK in turnover, compared to 1.210 in 2004
- 63 % increase in revenue



# Three years and profitable LCC

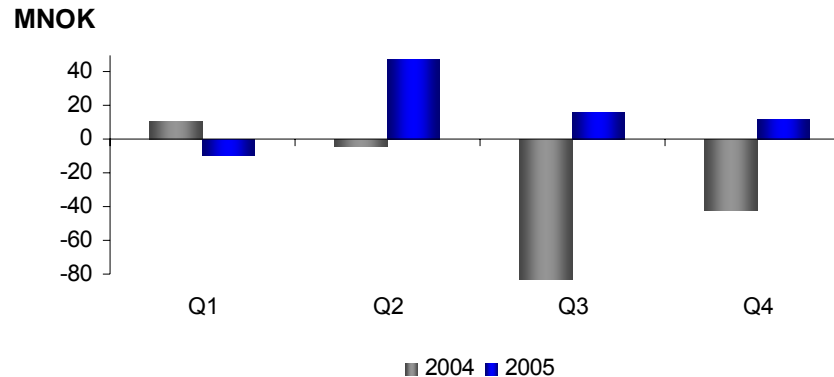
- EBITDA of 55 MNOK in 2005
- Positive earnings after tax 27 MNOK in 2005
- 196 MNOK in improved earnings



Revenue	959	1 210	<b>1 972</b>
EBITDA MNOK	-24	-141	<b>55</b>
Earnings after tax MNOK	-43	-110	<b>27</b>
EBITDA margin %	-2 %	-12 %	<b>3 %</b>

# Stronger cash flow

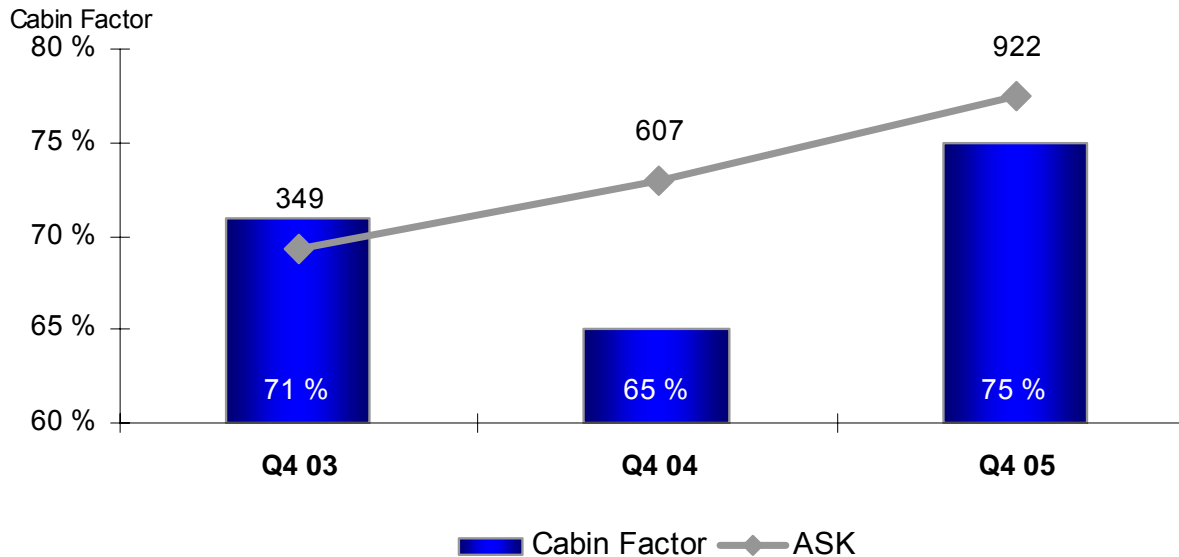
- Positive cash flow of 12 MNOK in Q405
- Positive cash flow of 66 MNOK in 2005
- Cash-balance of 261 MNOK



CASH FLOW (TNOK)	Fourth quarter		Accumulated	
	2005	2004	2005	2004
Form:				
Operation activites	19 140	-24 660	120 359	-90 847
Investments	-7 733	-16 037	-38 369	-11 964
Financial activities	424	902	-15 682	-16 069
<b>Net change</b>	<b>11 832</b>	<b>-39 796</b>	<b>66 308</b>	<b>-118 879</b>
Opening balance	249 633	234 953	195 157	314 036
Closing balance	261 464	195 157	261 464	195 157

# Continued cabin factor growth

- 52 % production increase from Q404 to Q405
- 75 % growth in passenger traffic (RPK)
- 75% cabin factor in Q405, up 10 %-points

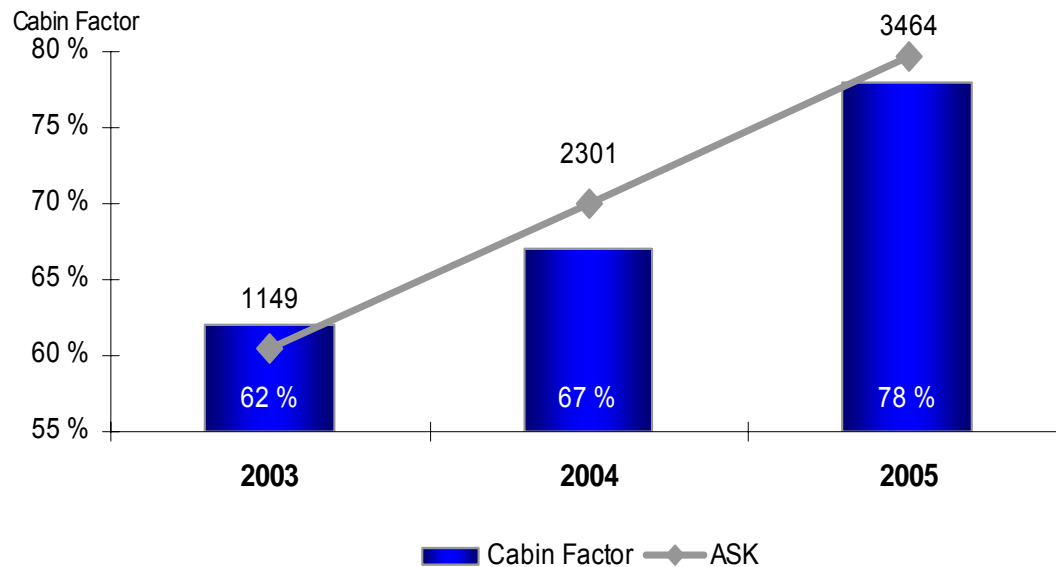


PAX (000)*	427	554	924
------------	-----	-----	-----

\*Tickets sold for travel

# Continued cabin factor growth

- 50 % production increase from 2004 to 2005
- 76 % growth in passenger traffic (RPK)
- 78% cabin factor in 2005, up 11 %-points



PAX (000)*	1 235	2 074	3 290
------------	-------	-------	-------

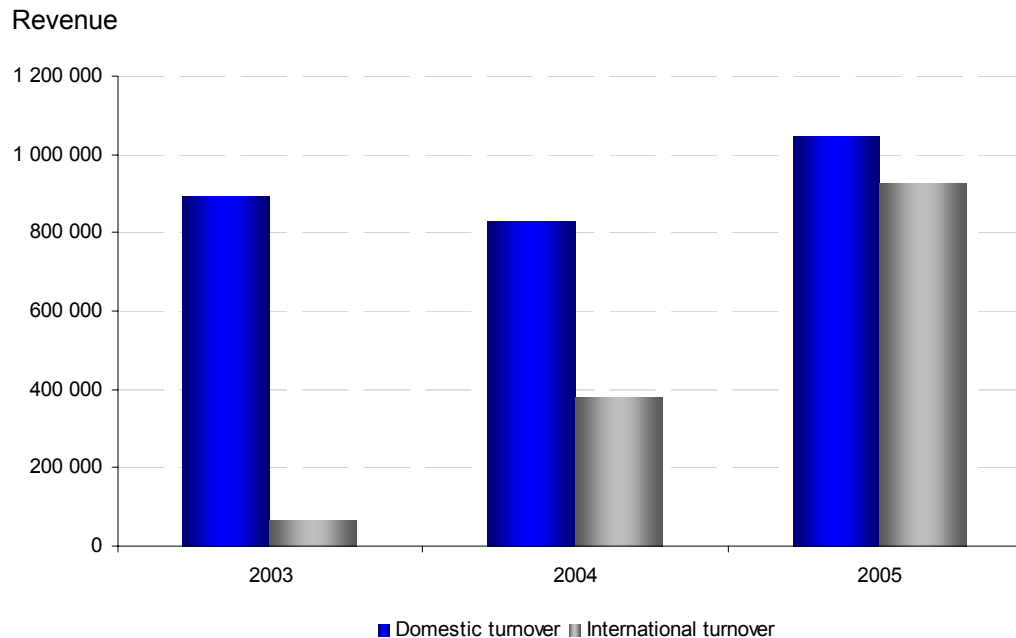
\*Tickets sold for travel



# From domestic to international player

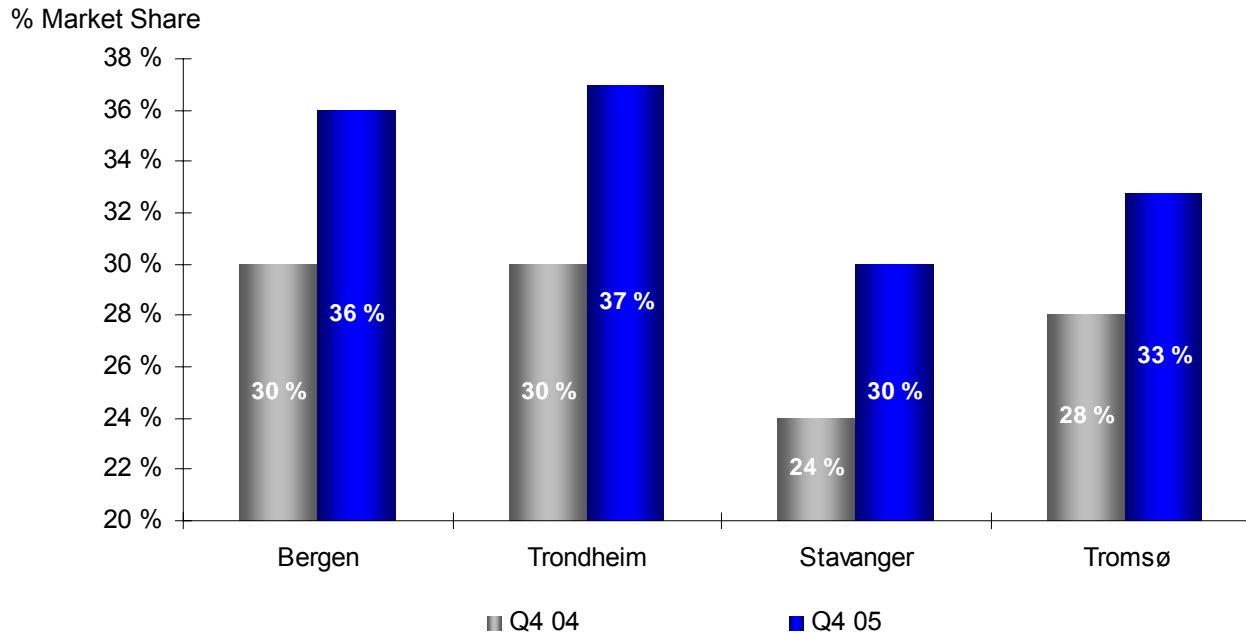
---

- International turnover increased by 143 % since 2004
- Domestic turnover increased by 26 % since 2004



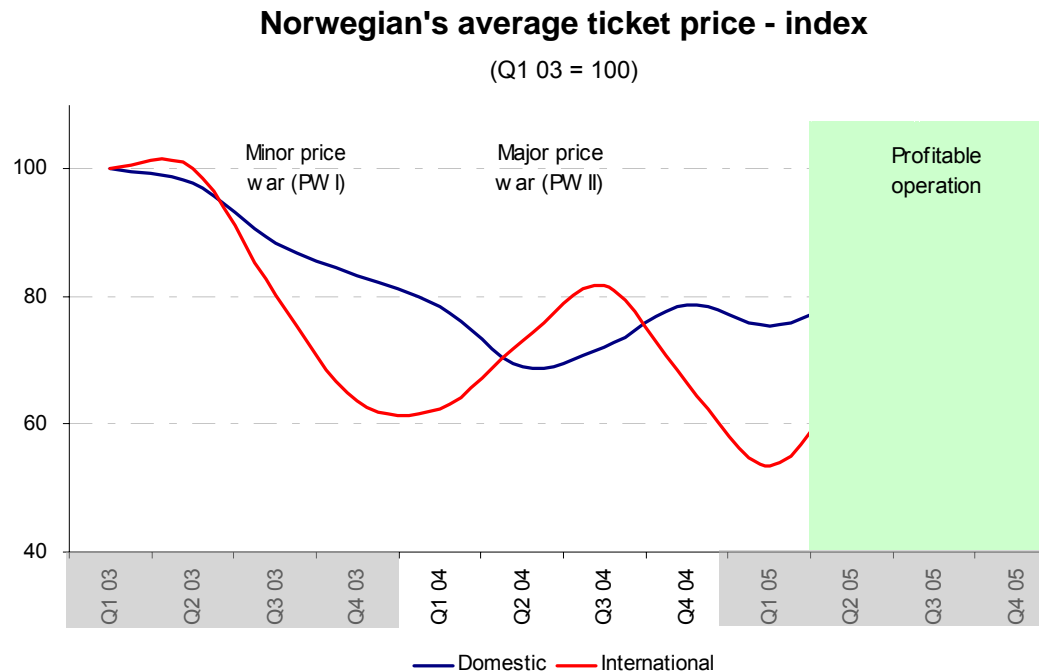
# Strengthen competitive position

- Over 34 % market share on key domestic routes
- Capacity increased 21 %



# Still a guarantist for low fares

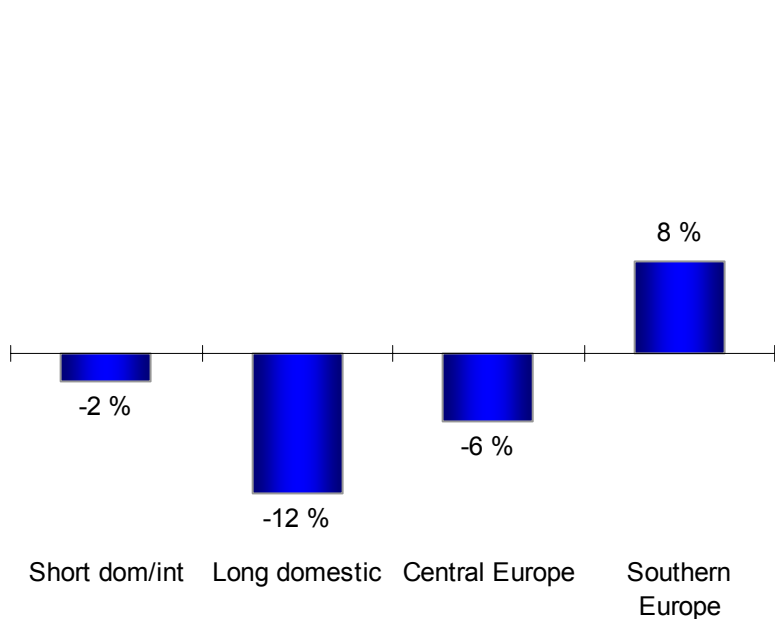
- Domestic prices are down 5 % Q405 compared to Q404
- International prices are down 8 % Q405 compared to Q404
- Norwegian`s international fares varies due to introduction prices on new routes, and seasonalities



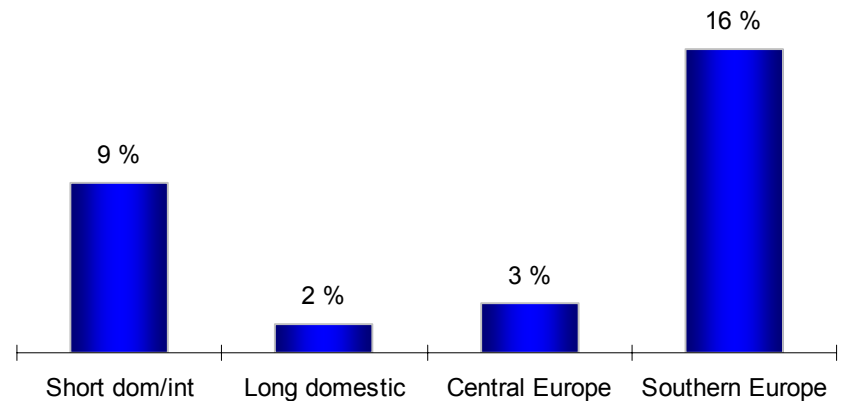
# Win-win

- Yield is down and fares are cheaper
- Cheaper fares gives higher volume
- Higher volume gives profitable operation

Yield development Q405 vs, Q404



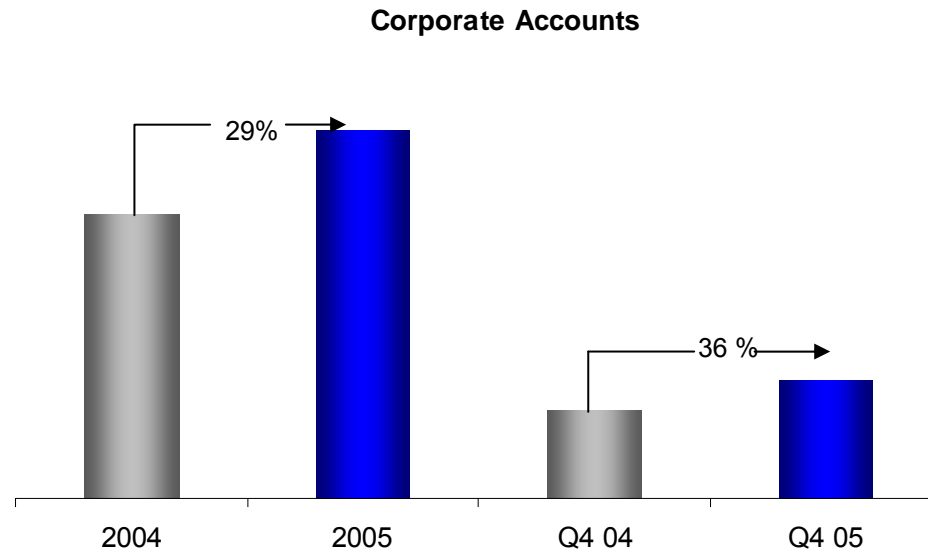
RASK development Q405 vs, Q404



# Growth in Corporate Accounts

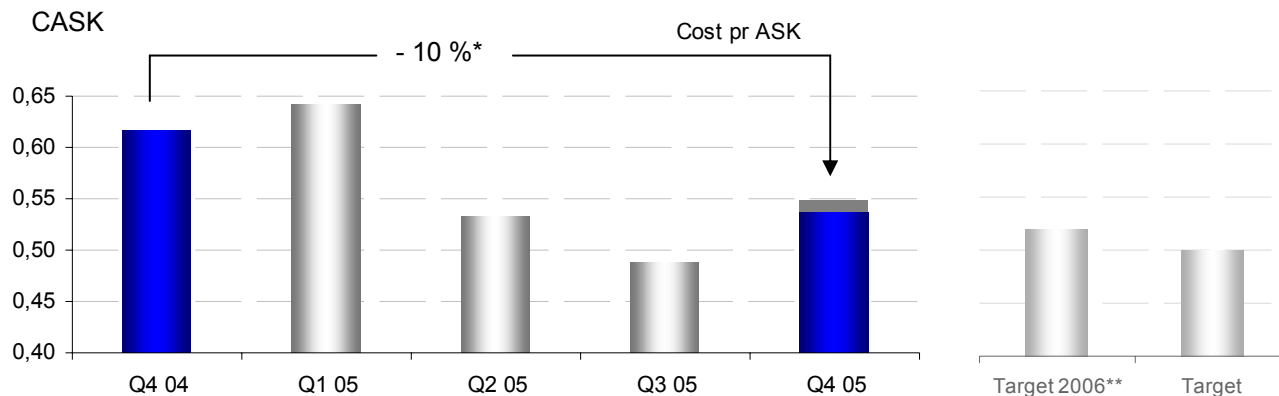
---

- Corporate accounts increased 29 % in 2005 compared to 2004
- Corporate accounts increased 36 % since Q4 2004
- Corporate customers are absorbing our expansion in the domestic market



# Cost target 2005 achieved

- Average unit costs of 0.57 NOK in Q405
- Unit cost of 0.55 NOK for 2005
- Total cost level is down 6 % (115 MNOK) compared to 2004



(\*) Percentage decrease ex. fuel price increase Q405 – Q404

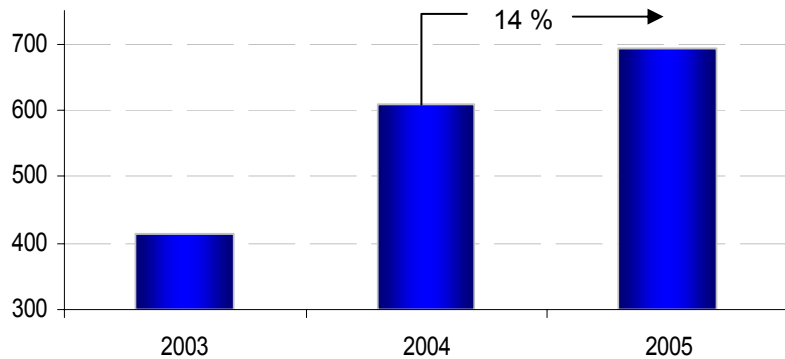
(\*\*) Target 2006 = Q206-Q306

■ Fuel price increase Q404 – Q405 = 0,014 NOK / ASK

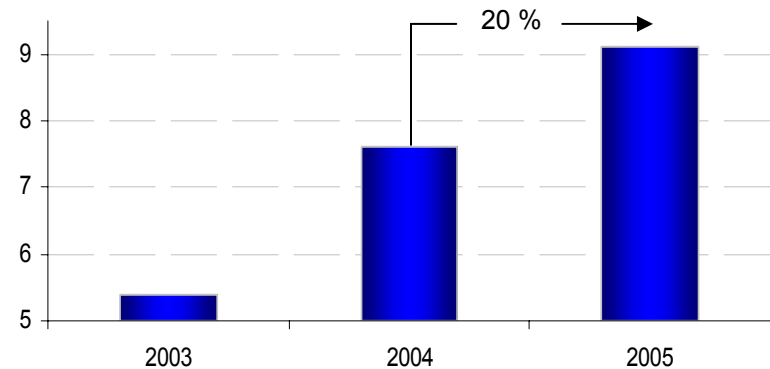
# Increased fleet and crew utilization

- Crew utilization of 694 block hours pr crew per year, up 14 % from 2004 (609)
- Aircraft utilization of 9.1 block hours pr plane per day, up 20 % from 2004 (7,6)

Block hours/crew/year



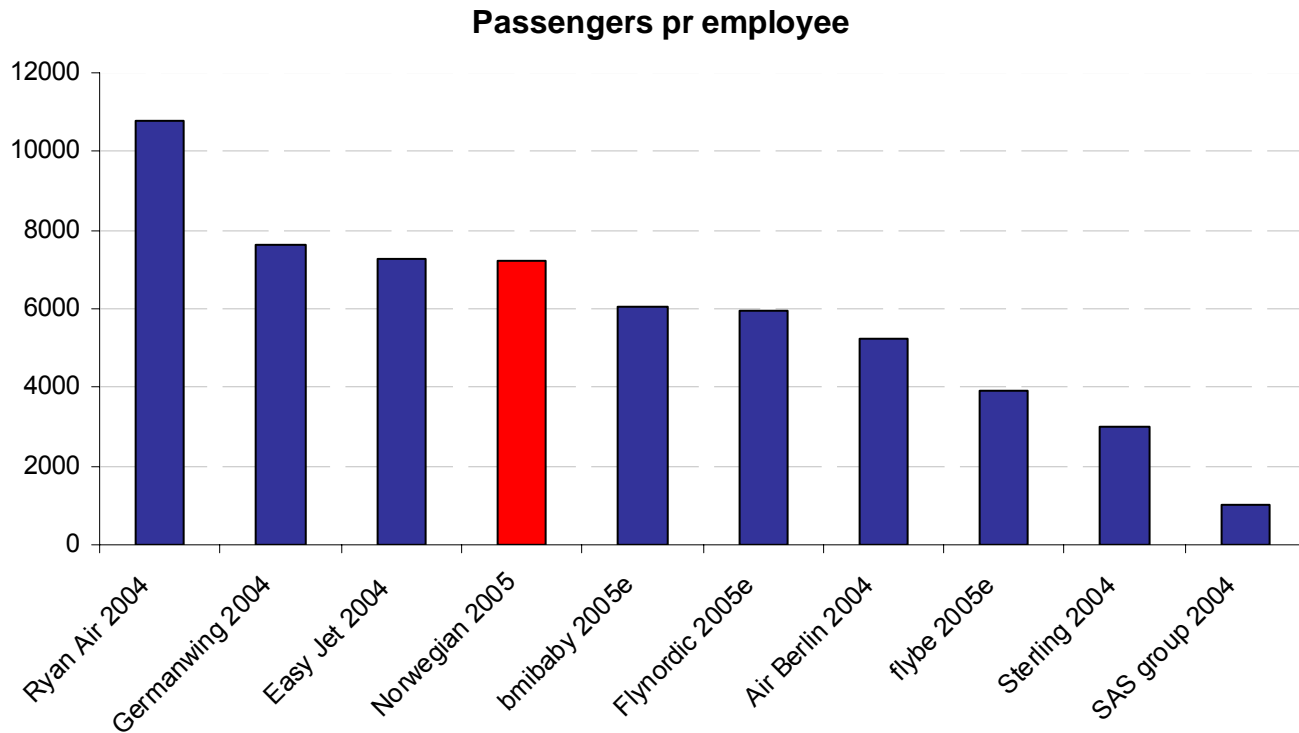
Block hours/plane/day



# Lean organization

---

- Carrying more than 7000 passengers per employee
- Non core activities outsourced

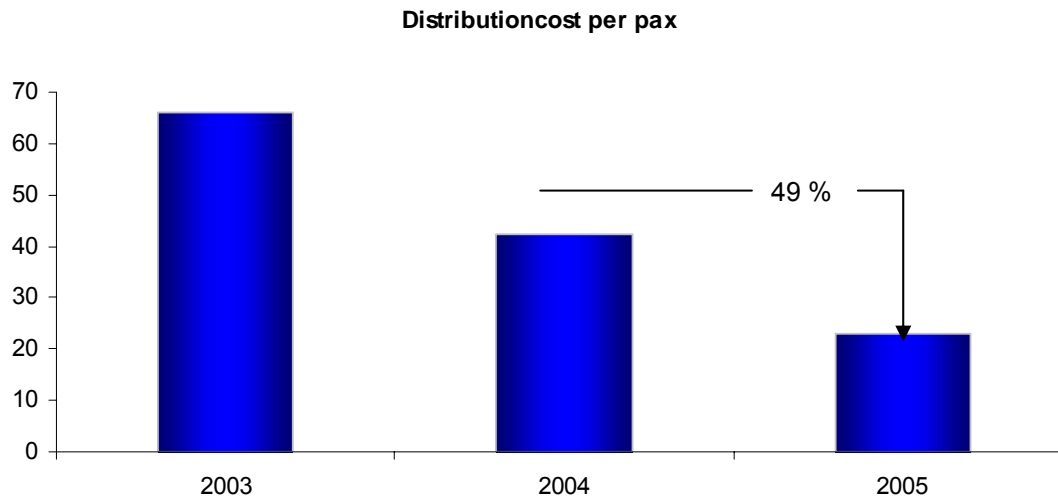




# Lower distribution costs

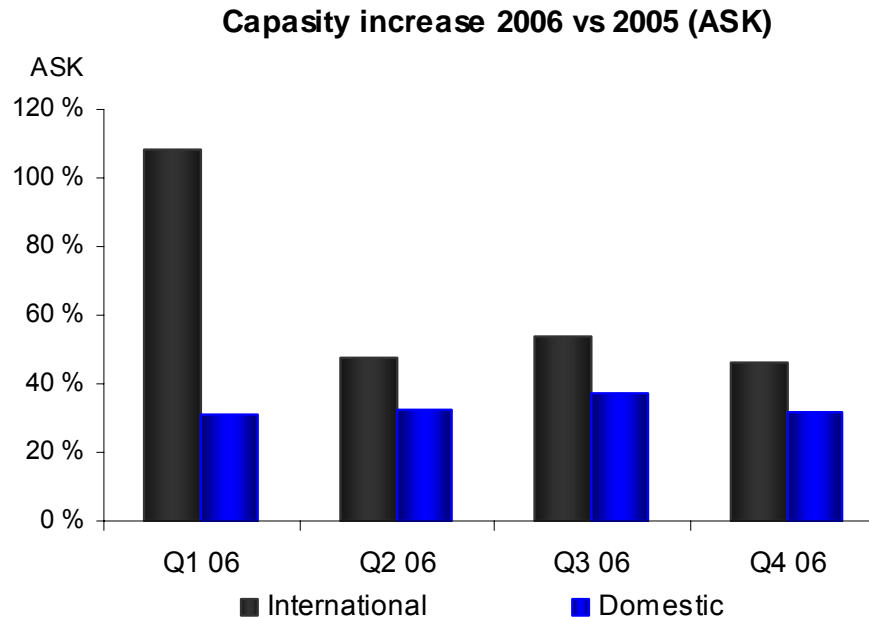
---

- Distribution costs per sold ticket of NOK 19,4 down 49% from Q404 (NOK 38)
- Initiative in cooperation with Amadeus is expected to bring costs even further down



# Continued expansion in 2006

- Expected production increase in the magnitude of 50 % compared to last year (\*)
  - Expects another two aircrafts (18 total, 17 operational)
- 30 % on domestic operations
  - Stavanger-Bergen, Base Bergen
- 70 % international

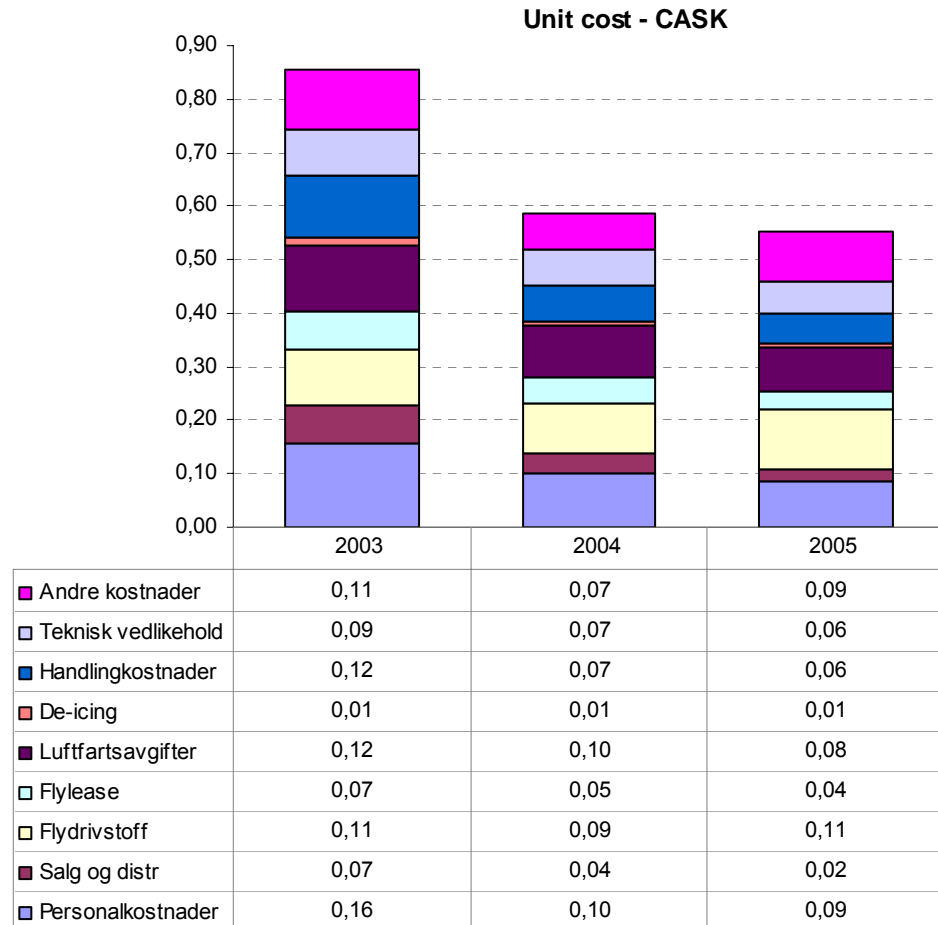


(\*) Subject to change



# Cost reducing initiatives in 2006

- Higher utilization
- Implementation of new distribution systems
- Apprentice program





# Norwegian Student Academy

---

- Two years apprentice program in the tourist industry, supported by the Norwegian government
- Certificate of apprenticeship



# Expectations for 2006

---

Expected business environment :

- Increased competition on international routes
- Strong price competition on northbound routes
- Seasonal fluctuation on yield

Expected results:

- Q1 06 unit cost in the range of Q1 last year
  - Fuel, domestic expansion
- Q1 06 will, as expected, be loss making due to seasonality
- Improved margins for the year

*Thank you,  
- and fly Norwegian!*

