


The slide features a large, abstract, light-grey graphic on the left side, resembling a stylized 'W' or a series of overlapping loops. A small red dot is positioned on the right side of this graphic, with a thin line extending from it towards the text on the right.


Wilson ASA
Presentasjon

- Q1 2007 -

v/ CEO Øyvind Gjerde
og CFO Petter Berge

Oslo/Bergen 15.05.2007

WILSON
THE PREFERRED CARRIER 

WILS
GOLD MBERG 

Agenda

- Q1 oppsummering
- Inntjening / marked
- Q1 - regnskap og balanse
- Kontraktsmasse
- Flåteoversikt
- Utsiktene fremover
- Aksjonærer
- Markedsutvikling for Wilson aksjen

Wilson Konsern – oppsummering Q1 2007 –

- EBITDA i Q1-2007 MNOK 60
 - EBITDA i Q1-2006 MNOK 54
- Netto **TC rate/dag NOK 30.112** i Q1-2007
 - NOK 30.446 i Q4-2006
 - NOK 28.316 i Q1-2006
- Resultat pr aksje i Q1-2007 NOK 0,25
 - NOK 0,40 / aksje i Q1-2006
- Resultat før skatt i Q1-2007 MNOK 14
 - Resultat før skatt i Q1-2006 MNOK 24
 - Urealisert verdiendring finansielle instrumenter MNOK -10,4
- Fortsatt positive volumutsikter under fraktkontraktene



Inntjening / marked

- Januar og februar påvirket av usedvanlig dårlig vær
 - Relativt sett dårligere vær enn tidligere år
 - Økt tidsforbruk på reisene
- Forskyvning av dokkingsesongen
 - Færre seilingsdager tidlig på året
- Stabilt til økende uttak under kontraktene
 - 72 % COA i Q1-2007 (70 % i Q1-2006, 68 % hele 2006)
 - Noe bedre pris i kontraktsfornyelsene
- Bedring i spotmarkedet



Segmentutvikling

- **6-10.000 dwt**
 - Godt driftsresultat på MNOK 11,9
 - Strukturendring i segmentet gjennom kjøpet av Nesskip
- **3-4.500 dwt**
 - Økt tidsforbruk gir nedgang i driftsresultat
 - Driftsresultat Q1-2007 MNOK 11,2
- **NRL / Pitch / Feeder / Ro-Ro**
 - Driftsresultat på nivå med Q1-2006 men nedgang fra Q4
 - Driftsresultat MNOK 1,0



Wilson ASA Hovedtall Q1 2007 mot Q1 2006

(Tall i TNOK)

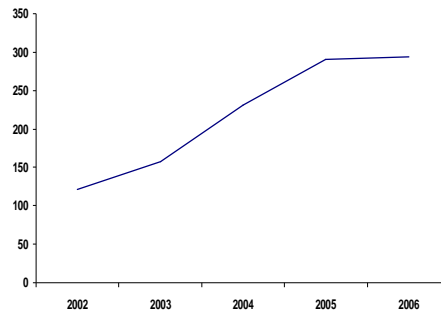
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1.1 - 31.12. 2006	2007 vs. 2006
Fraktinntekter	409 093	397 330	1 658 631	3 %
Sum driftsinntekter	230 736	226 438	936 012	2 %
EBITDA	60 305	53 657	294 026	12 %
Avskrivninger	31 550	24 621	109 277	28 %
Driftsresultat (EBIT)	28 755	29 036	184 749	-1 %
Netto finans	-14 477	-5 513	-25 227	163 %
Resultat før skatt	14 278	23 523	159 522	-39 %
Skattekostnad	3 569	6 586	39 390	-46 %
Årsresultat	10 709	16 937	120 132	-37 %

- **Økning i inntekter og EBITDA målt mot Q1-2006**



EBITDA utvikling

- 2002: MNOK 121 8,7 %
- 2003: MNOK 158 11,0 %
- 2004: MNOK 231 15,7 %
- 2005: MNOK 291 17,8 %
- 2006: MNOK 294 17,7 %



2006:

- 1. kvartal: MNOK 54 13,5 %
- 2. kvartal: MNOK 81 19,7 %
- 3. kvartal: MNOK 82 19,3 %
- 4. kvartal: MNOK 77 18,2 %

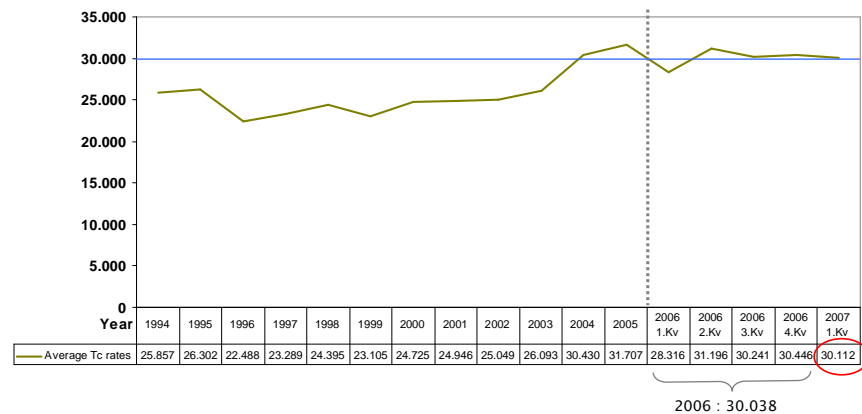
2007:

- **1. kvartal:** MNOK 60 14,7 %

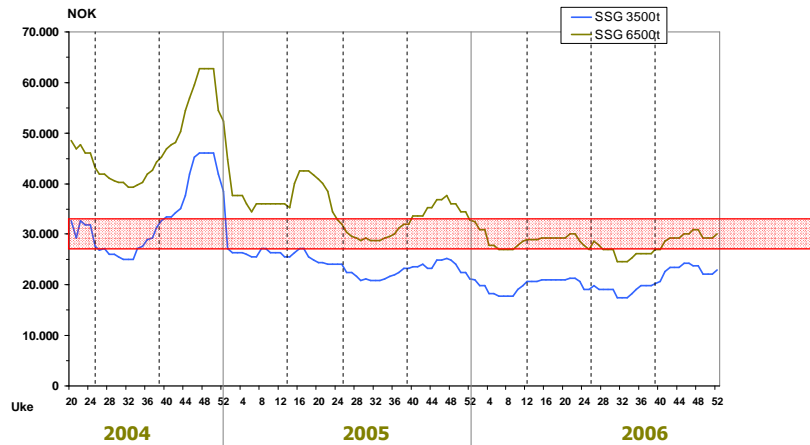


Stabil inntjening på TC basis

TC rates (NOK/day)



Spot rater vs. Wilson Shortsea market



Wilson ASA Hovedtall Q1 2007 mot Q1 2006

(Tall i TNOK)

	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1.1 - 31.12. 2006
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	1 463	502	4 212
Annen finansinntekt	1 714	0	2 377
Agio	4 918	5 877	16 105
Verdiendring finansielle instrumenter	-10 416	-4 673	-12 318
Rentekostnad	11 353	7 036	35 580
Annen finanskostnad	803	183	23
Resultat før skatt	14 278	23 523	159 522



Finansielle instrumenter – resultateffekt MNOK -10,4

- Balanseverdi av de finansielle instrumentene reflekterer den neddiskonterte verdi av terminforretninger målt mot kurs pr. 31.03
- Negativt avvik grunnet lavere kurs pr. 31.03. enn gj.snitt terminkurs
 - Balanseverdi pr 31.03. MNOK -2,547
 - *minus* verdi pr 31.12. MNOK 7,869 = diff. MNOK -10,416
- I hovedsak fra USD sikringsforretninger
- *Sikringsforretninger gjort på historisk gode nivå*



Balanseutvikling

EIENDELER

Anleggsmidler	31.03.07	31.03.06	31.12.06
Sum immaterielle eiendeler	154 431	165 320	156 875
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3 152	274	3 190
Skip	1 218 636	889 713	1 169 927
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner	4 455	3 999	4 148
Sum finansielle anleggsmidler	52 092	1 400	74 033
Sum anleggsmidler	1 432 766	1 060 706	1 408 173
Omløpsmidler			
Bunkers	24 230	23 595	23 431
Kundefordringer	86 001	69 350	79 396
Andre fordringer	76 465	73 428	96 293
Fordring på foretak i samme konsern	0	0	0
Sum investeringer	0	15 514	7 869
Bankinnskudd, kontanter o.l.	212 749	64 272	144 858
Sum omløpsmidler	399 445	246 159	351 847
SUM EIENDELER	1 832 211	1 306 865	1 760 020



Balanseutvikling – EK og gjeld

	31.03.07	31.03.06	31.12.06
Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5,-)	211 080	211 080	211 080
Fonds i konsern	306 943	237 177	328 298
Minoritetsinteresser	139 527	1 293	131 814
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	-123 773	0	-122 665
Sum egenkapital	533 777	449 550	548 527
Gjeld			
Sum avsetning for forpliktelser	95 619	75 406	96 033
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	664 352	424 065	653 809
Ansvarlig lån	1 401	0	0
Leasingforpliktelser (rentebærende)	30 721	792 093	611 184
Første års avdrag langsiktig gjeld	183 279	76 049	131 578
Utbytte	29 551	42 216	0
Derivater holdt for handelsformål	2 547		
Leverandørgjeld	53 573	55 334	49 826
Skyldige offentlige avgifter	6 849	8 204	9 530
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	123 773	0	122 665
Annens kortsiktig gjeld	106 769	506 341	95 102
Sum gjeld	1 298 434	857 315	1 211 493
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 832 211	1 306 865	1 760 020

- Bokført EK andel 29,1 % pr. 31.03. (under internt mål om 30 %)



Kontraktsmassen

Wilson's kontraktsdekning har økt de siste årene og inntjening fra kontraktene utgjør nå rundt 70 %

2006

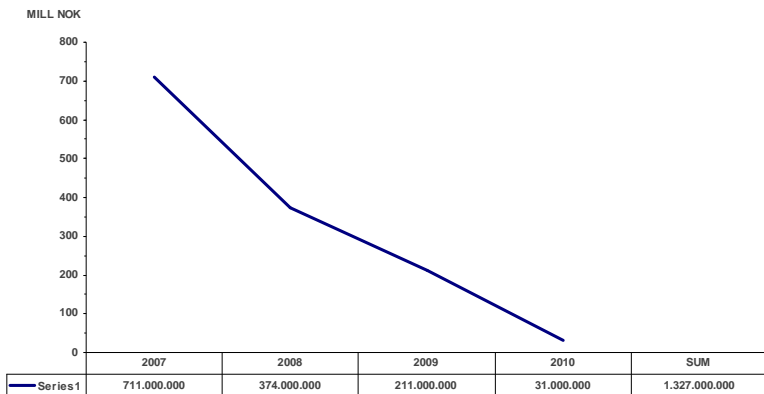
- 1.kvartal : **70 %**
- 2.kvartal : **70 %**
- 3.kvartal : **63 %**
- 4.kvartal : **66 %** For året som helhet: **68%**

2007

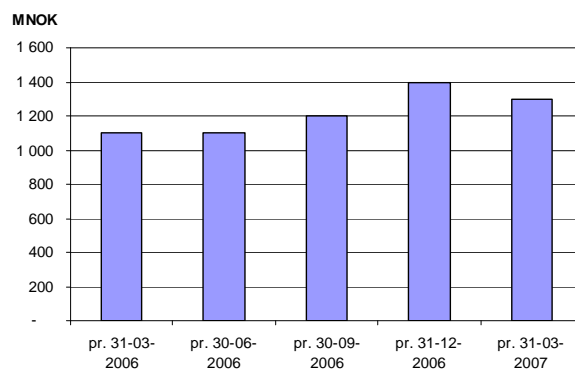
- 1.kvartal : **72 %**



Ordreserver (per 1.kvartal) 2007 - 2010



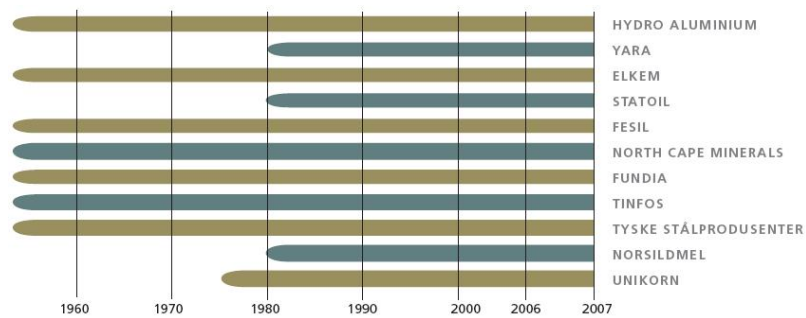
Ordreserver (per 1.kvartal) Q1-2006 til Q1-2007



⇒ Opp mot 100 % suksessrate på fornyelser

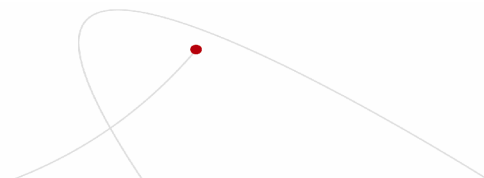


Solid og stabil kundebase

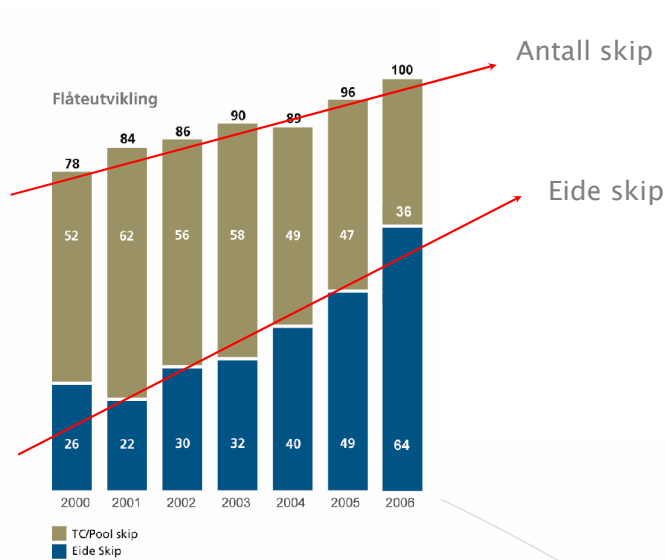


Kontraktsportefølje

- Fornyet 3,4m tonn i 2006
- Ratebilde: opp 2-3%
- Kontraktsfornyelse ofte mot slutten av kalenderåret
- Ca 1 mill tonn til fornyelse i Q2 og Q3



Flåteoversikt



Nybygg

- 8 skip
- Pris MUSD 12,4 (70% USD – 30% EUR)/stk, totalt MNOK 630
- Levering; 2009 (des) – 1, 2010 – 3, 2011 – 4
- Ca 8.400 dwt
- YiChang Shipyard, China – del av CSC Group
- Første avdrag stort MNOK 124 betalt i 2. kvartal
- Finansiering gjennom EK og bank



Utsiktene fremover

Positive forventninger til resultat for 2007:

- Høyt aktivitetsnivå
- Forbedret kontantstrøm og resultat
- Fortsatt høy kontraktsdekning
- Selskapets inntjening forventes å være preget av stabilitet

- Strategi om økning av flåten står fast

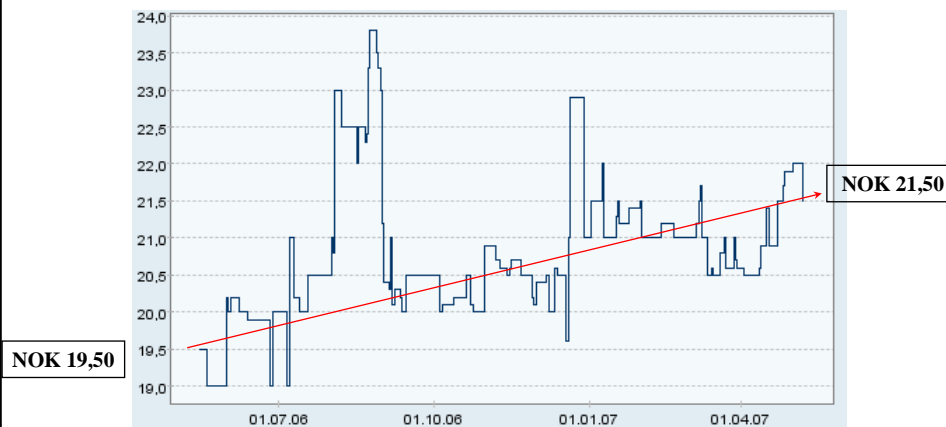


20 største aksjonærer pr 31.03.2007

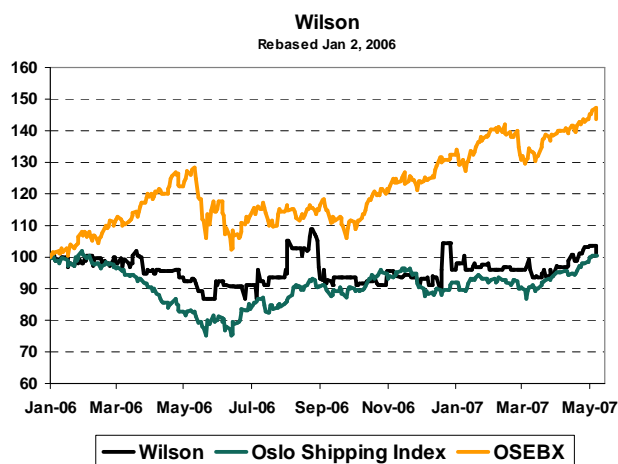
Navn	Aksjer	Eierandel
CAIANO AS	33 674 399	79,77 %
HLÉR EHF	1 520 000	3,60 %
PARETO AKSJE NORGE	1 181 700	2,80 %
PARETO AKTIV	502 900	1,19 %
CAIANO SHIP AS	317 000	0,75 %
BAIA AS	293 500	0,70 %
PACTUM AS	290 000	0,69 %
ZAHLAHUSET AS	285 000	0,68 %
TOREI AS	263 500	0,62 %
CHARRUA A/S	250 000	0,59 %
IVAN AS	250 000	0,59 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE VERDI	207 000	0,49 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA SMB	179 200	0,42 %
SLETHEI AS	175 000	0,41 %
CASAVI AS	160 000	0,38 %
CAIANO FISK AS	150 000	0,36 %
HOLTER-SØRENSEN INVEST AS	147 000	0,35 %
BEAR STEARNS SECURITIES CORP.	132 200	0,31 %
EIDSVIK , K	123 000	0,29 %
BELCEM INVEST AS	117 500	0,28 %
ØVRIGE	40 218 899	95,27 %
SUM AKSJER	1 997 101	4,73 %
SUM AKSJER	42 216 000	100,00 %



Kursutvikling siste 12 måneder



Kursutvikling fra 01.01.2006 - 11.05.2007



Finanskalender

✓ Generalforsamling	30.03.07
✓ Q 1	15.05.07
• Q 2	16.08.07
• Q 3	01.11.07



Takk for oppmerksomheten !

