



Wilson ASA
Presentasjon
Q2 2006

v CEO Øyvind Gjerde
og CFO Erik M. Throndsen

Oslo/Bergen 17.8.2006

Wilson ASA

Hovedtall Q 2 2006 mot 2005

(Alle tall i millioner NOK)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>%-endring</u>
Fraktinntekter	411	416	- 1 %
Driftsinntekter	237	255	- 7 %
EBITDA	81	89	- 9 %
Driftsresultat	54	67	- 19 %
Netto finansposter	- 8	1	
Resultat før skatt	46	68	- 32 %
Periodens resultat	35	49	- 29 %

Wilson ASA

Hovedtall 1 Halvår 2006 mot 2005

(Alle tall i millioner NOK)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>%-endring</u>
Fraktinntekter	809	805	+ 0,5 %
Driftsinntekter	463	494	- 6 %
EBITDA	135	148	- 9 %
Driftsresultat	83	104	- 21 %
Netto finansposter	- 13	6	
Resultat før skatt	70	110	- 36 %
Periodens resultat	52	79	- 34 %

Agenda

- Q 2 regnskap
- Inntjening/Ratenivå Q 2
- Kontraktsmasse/ kunder
- Investeringer i perioden
- Nesskipdeal
- Aksjonærsits pr 15.08.06
- Markedsutvikling for Wilson aksjen
- Fremtidsutsikter
- Pliktig tilbud

Wilson Konsern

- oppsummering Q 2 2006

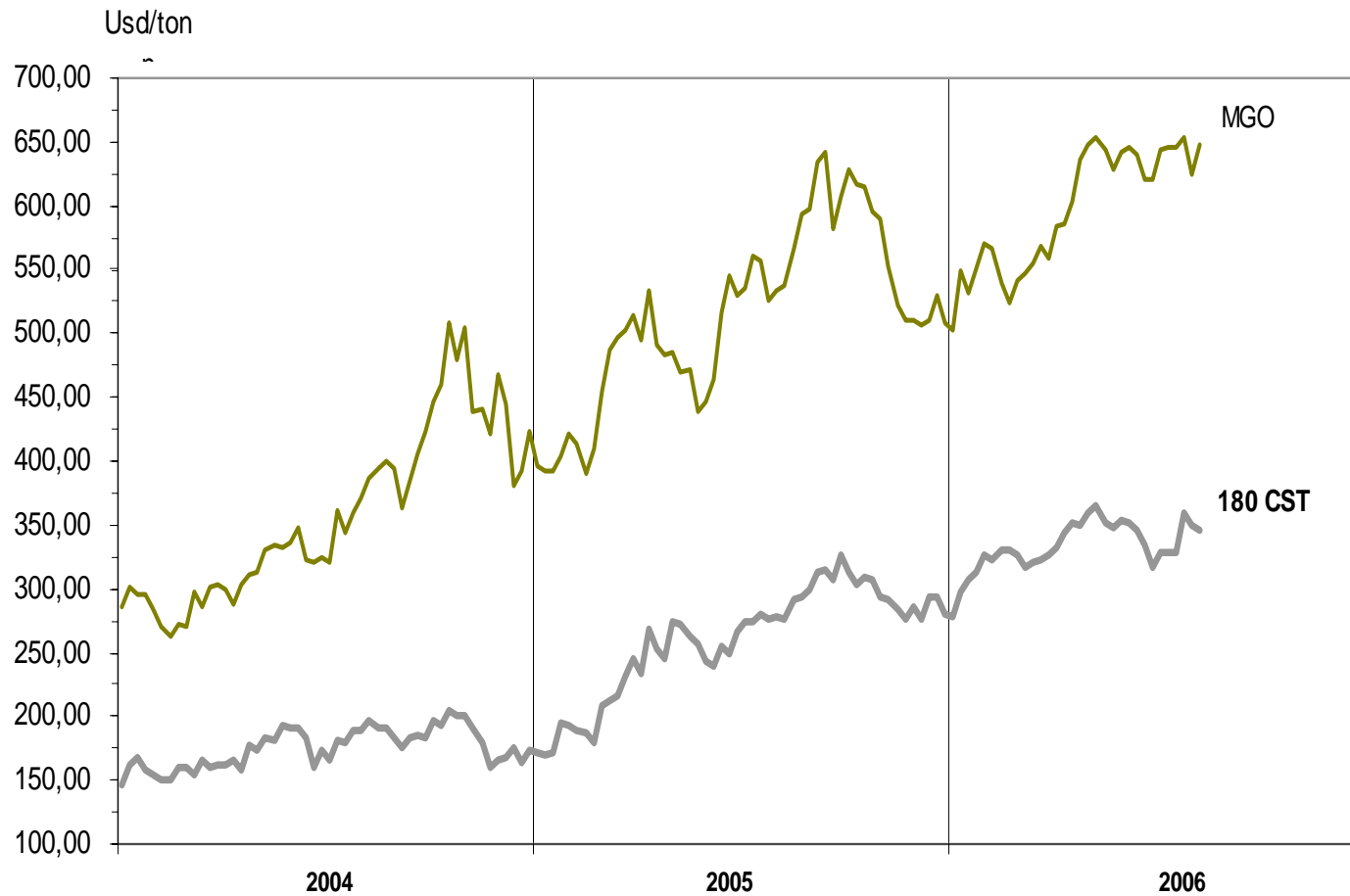
- Betydelig resultatforbedring fra Q1 tross
- Svakt spotmarked, høye bunkerspriser, lavere COA uttak
- Fortjeneste NOK 0,84 pr.aksje (1,16- 05)
- EBITDA 81mill, mot 89 mill 05
- Netto rentebærende gjeld 769 mill
- Egenkapitalavkastning 29 % (annualisert)
- Resultat før skatt 46,1 mill
- Resultat etter skatt 34,7 mill
- Kjøpt 2 skip +Nesskipdeal 9 + 2 skip, implementert pr 01.06

Resultatutvikling Q 2 2006

	2006	2005	Avvik	
Fraktinntekter	411	416	-5	-1%
Driftsinntekter	237	255	-18	-7%
Kostnader skip	137	148	-11	-8%
Administrasjonskostnader	19	18	1	6%
EBITDA	81	89	-8	-9%
Avskrivninger	27	22	5	23%
EBIT	54	67	-13	-19%
Finansielle instrumenter	-4	1	-4	
Netto agio	4.3	9.6	-5	
Øvrig finans	-9	-9	0	0%
Netto finans	-8	1	-9	
Res før skatt	46	68	-22	-32%
Skatt	-11	-19	8	-42%
Årsresultat	35	49	-14	-29%
Minoritets andel	1	0	1	
Konsernresultat	34	49	-15	-30%

- God COA inntjening
- Svakt spotmarked
- Rekordhøye bunkerspriser
- Stabile driftskostnader
- "Omstrukturering" gir reduserte TC kostnader
- Nesskipdeal 3+6 mill
- Høyere avskrivninger
- Forventede IFRS effekter
- Agiogeinst
- Sum finans på normalnivå
- Ikke betalbar skatt
- Godt resultat

Økte bunkerspriser også i Q2



Selskapets skatteposisjon

- Pr 30.06.06 beregnet skatt av konsernresultat tilsvarende NOK 17,2 mill.
- Denne skatten er ikke betalbar
- Ført mot tidligere fremførbare underskudd
- Fremførbare underskudd forventes å være disponert i løpet av 2006/7.



EBITDA utvikling

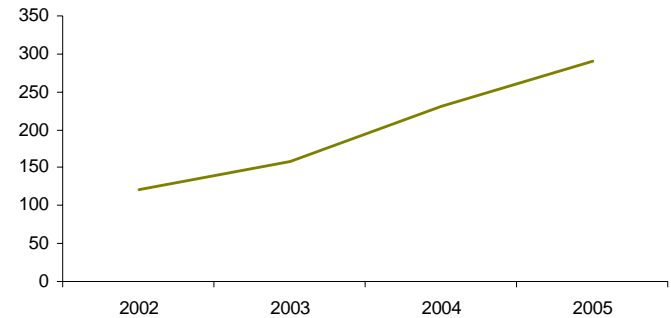
- 2002: 121 mill 8,7 %
- 2003: 158 mill 11,0 %
- 2004: 231 mill 15,7 %
- 2005: 291 mill 17,8 %

2005:

- 1.kvartal: 59 mill 15,2 %
- 2.kvartal: 89 mill 21,4 %
- 3.kvartal: 75 mill 18,3 %
- 4.kvartal: 68 mill 16,1 %

2006:

- 1.kvartal: 54 mill 13,5 %
- 2.kvartal: 81 mill 19,7 %



Balanseutvikling

Eiendeler	300605	300606
Sum Immaterielle Eiendeler	133,536	153,863
Sum varige driftsmidler	878,200	1,206,067
Sum finansielle anl midler	5,115	33,851
Sum anleggsmidler	1,016,851	1,393,781
Bunkers	17,052	22,433
Sum fordringer	146,057	167,085
Finansielle instrumenter	18,876	12,262
Bankinnskudd	41,275	101,868
Sum omløpsmidler	223,260	303,648
Sum eiendeler	1,240,111	1,697,429

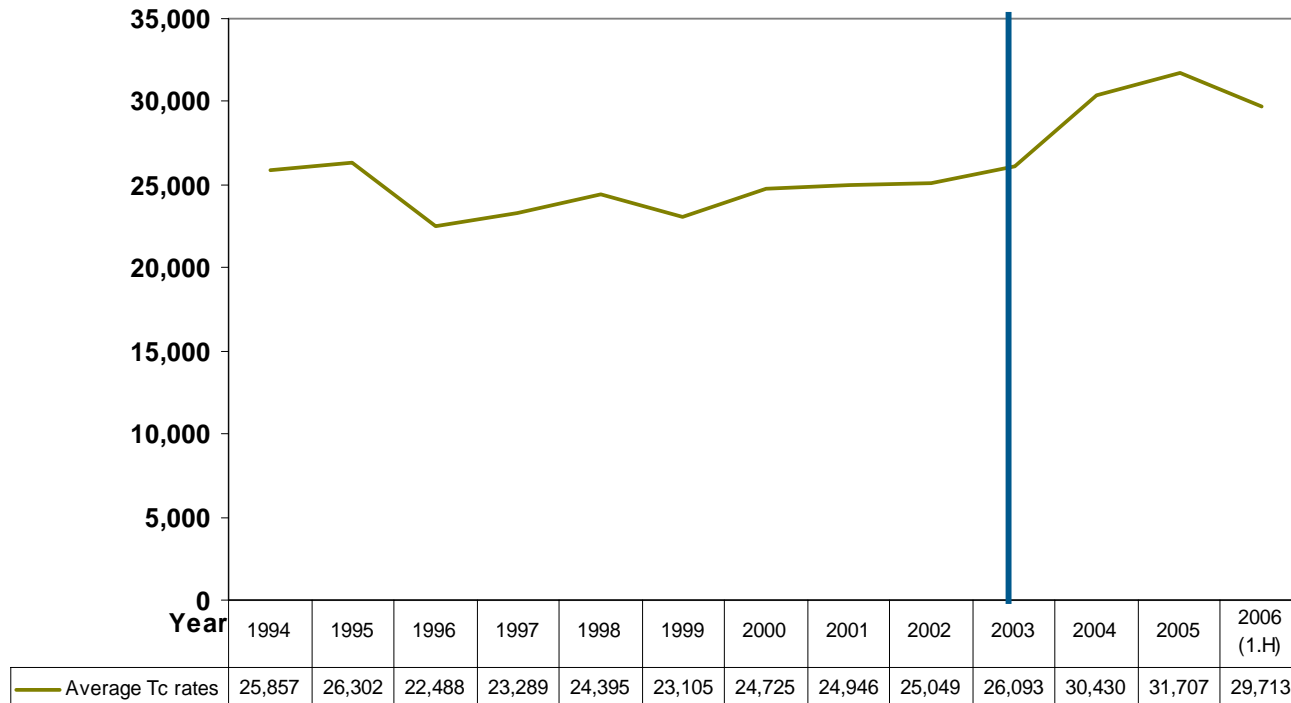
Balanseutvikling - EK andel – 29 %

forventer å nå 30 % innen årsskiftet

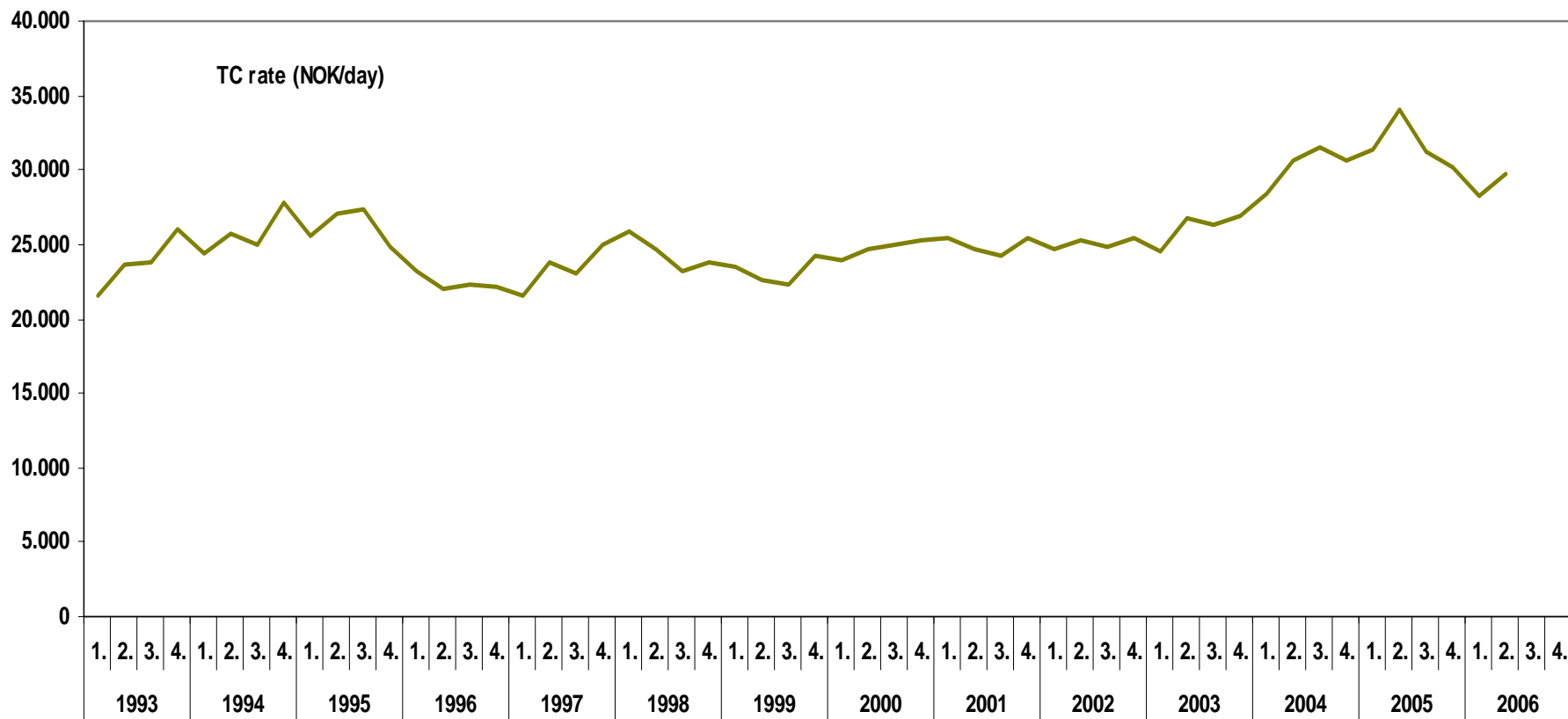
Egenkapital og gjeld	300605	300606
SUM EK	395.218	488.113
Utsatt skatt	6.208	54.022
Pensjonsforpliktelse	24.446	21.455
Sum langsiktig gjeld	588.748	770.456
Sum kortsiktig gjeld	225.491	363.383
Sum gjeld	844.893	1.209.316
Sum gjeld og EK	1.240.111	1.697.429

Stabil TC inntjening, men noe ned i 2006

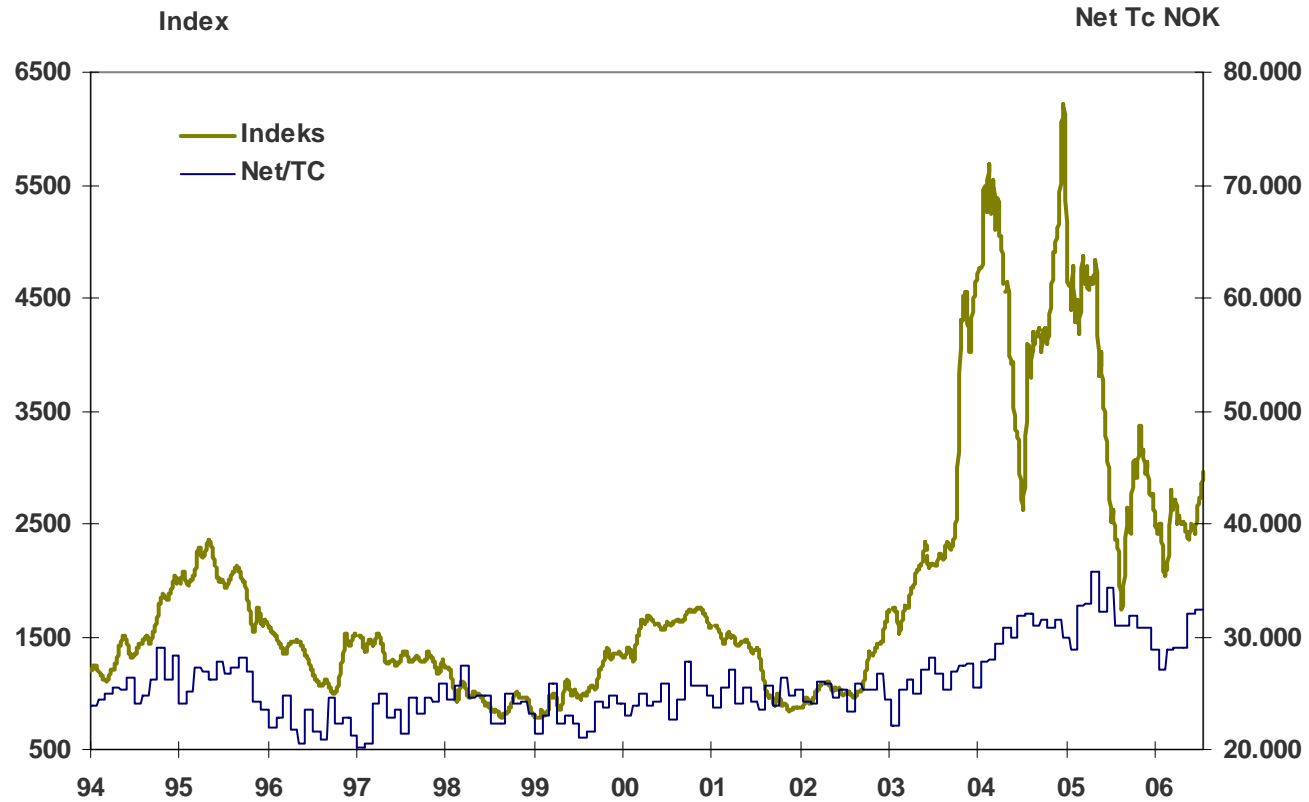
TC rates (NOK/day)



Kvartalsvis fordelt TC inntjening

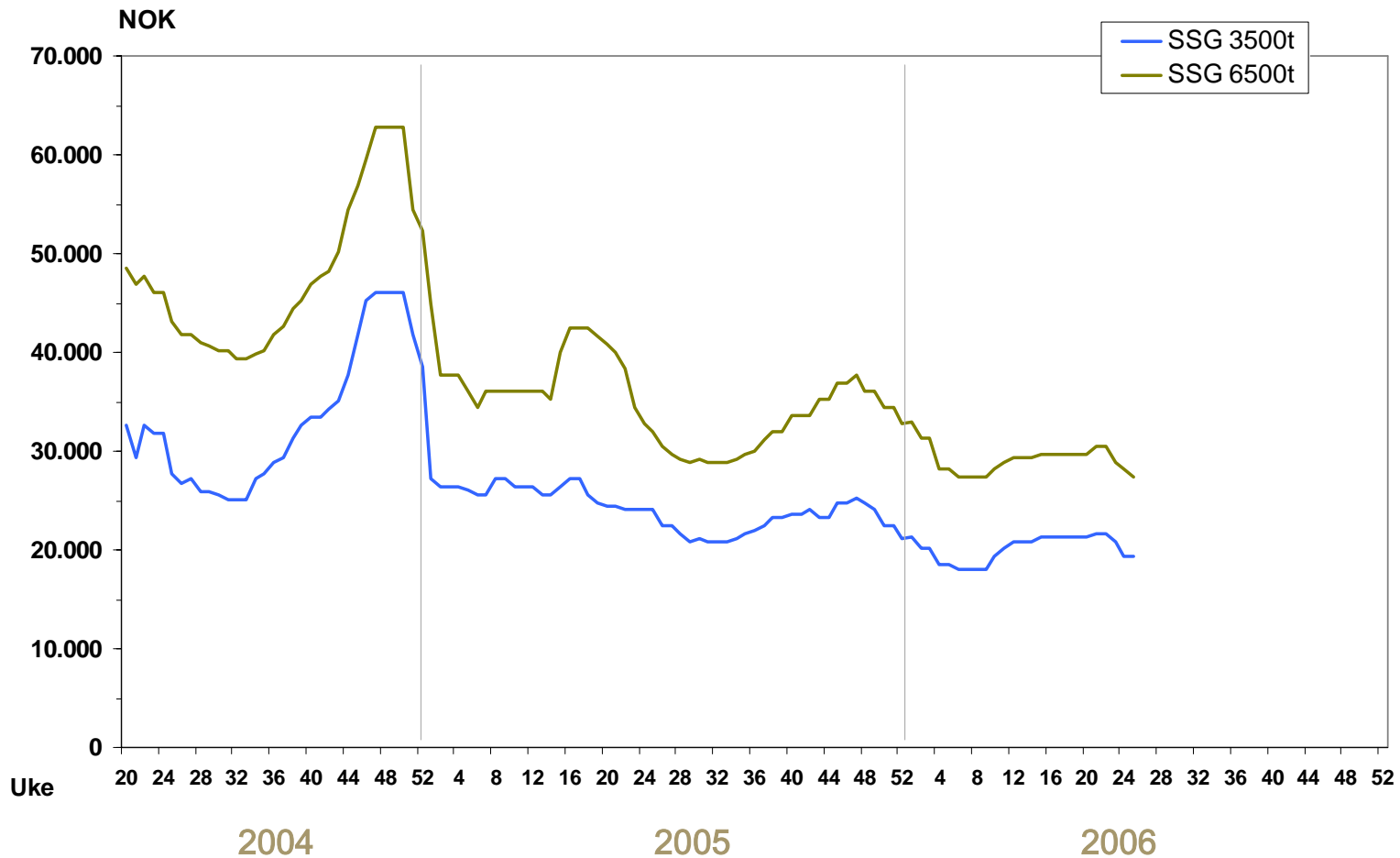


Wilson "indeks" mot BDI



Utvikling i spotrater

Shortsea market



Segmentutvikling

- Lavere COA andel sammenlignet med 05
- Svakt spotmarked, men stabilt mot Q 2
- Høye bunkerspriser
- Resultatfall mot Q 2 – 05 primært i 6.000 dwt



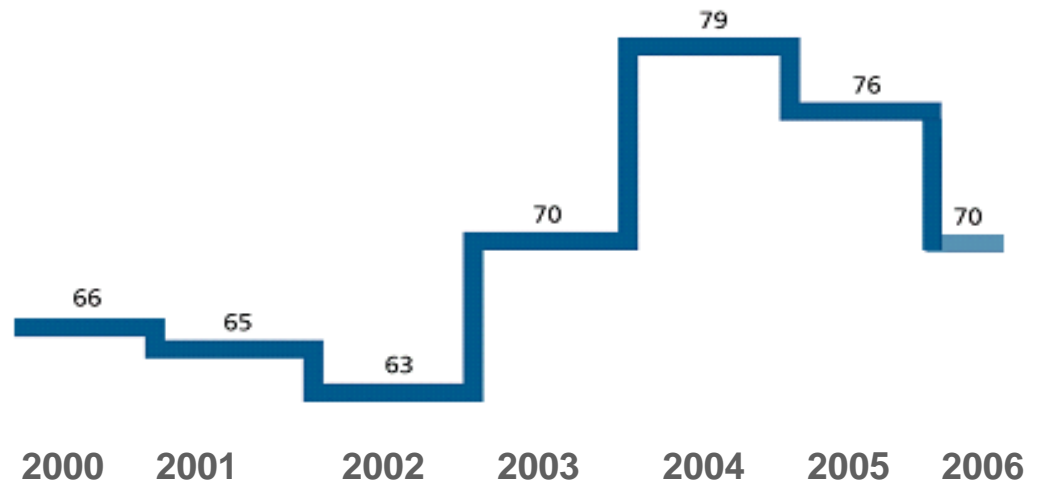
Kontraktsmassen

Wilson's kontraktsdekning har økt de siste årene, men noe lavere i 2006 pga lavere uttak under eksisterende COA

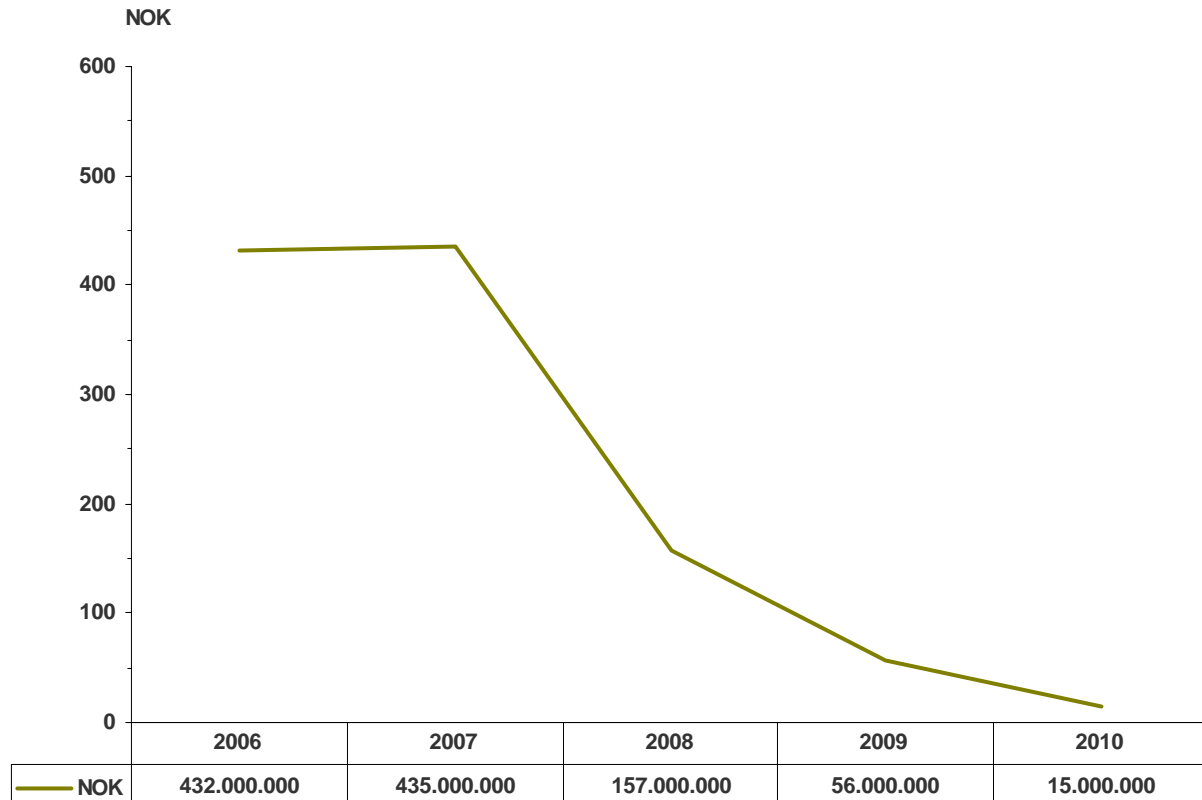
2005

- 1.kvartal : 83 %
- 2.kvartal : 77 %
- 3.kvartal : 71 %
- 4.kvartal : 73 %

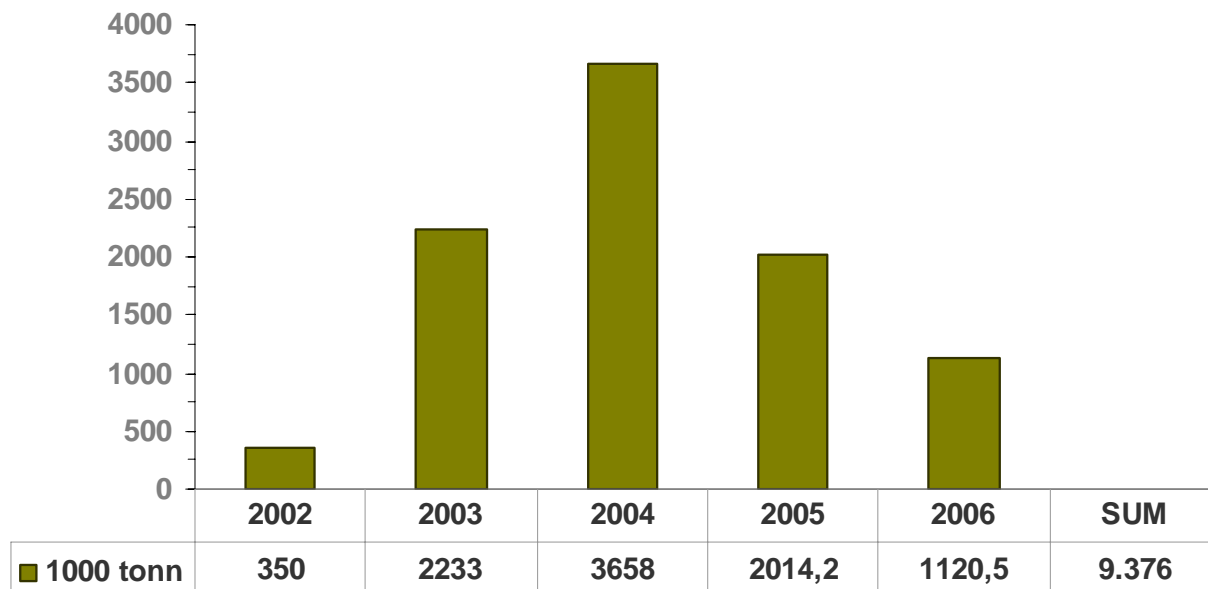
- 1.kvartal : 70 %
- 2.kvartal : 70 %



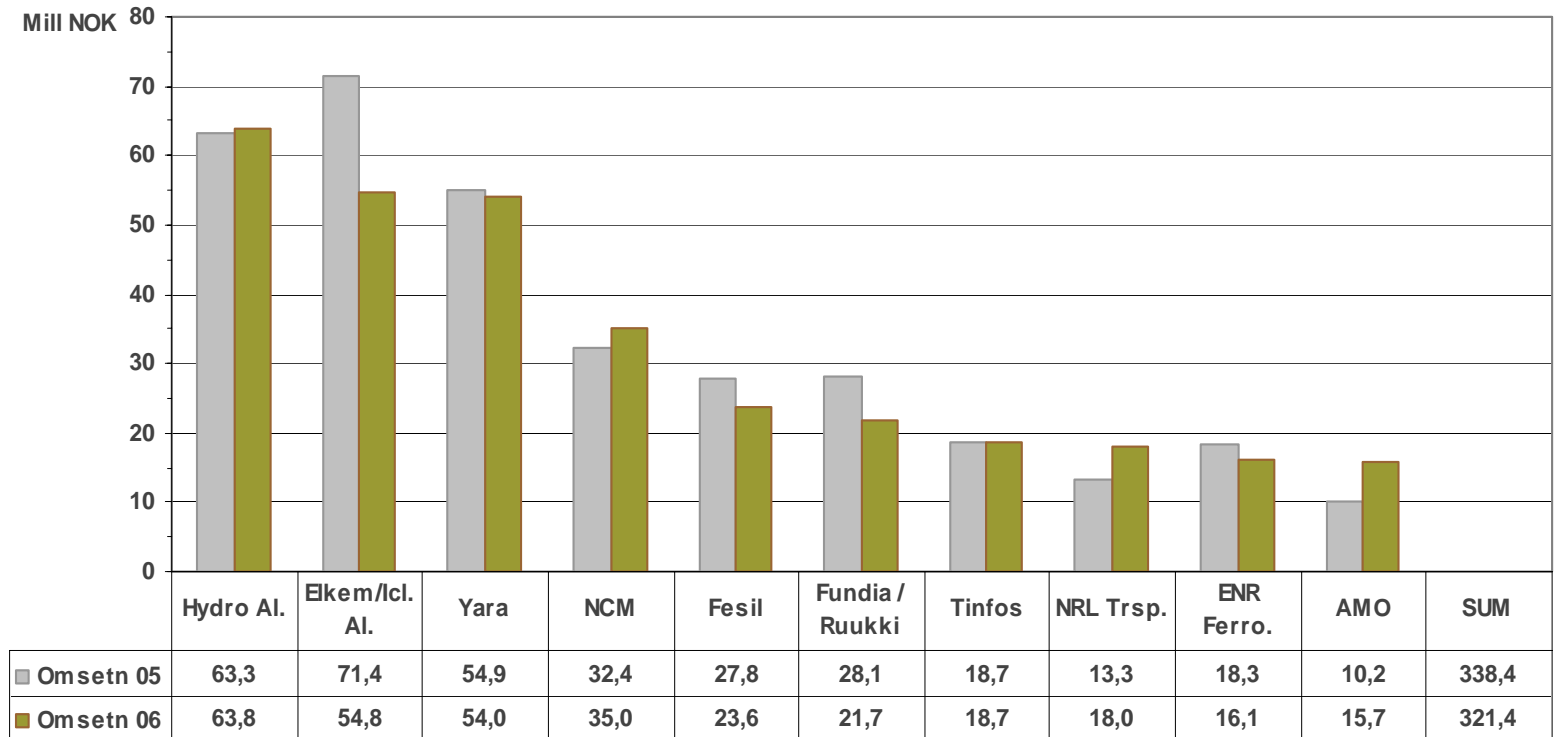
Ordreserver 2.halvår 2006 - 2010



Coa – Tidspunkt inngått for eksisterende ordreseserve



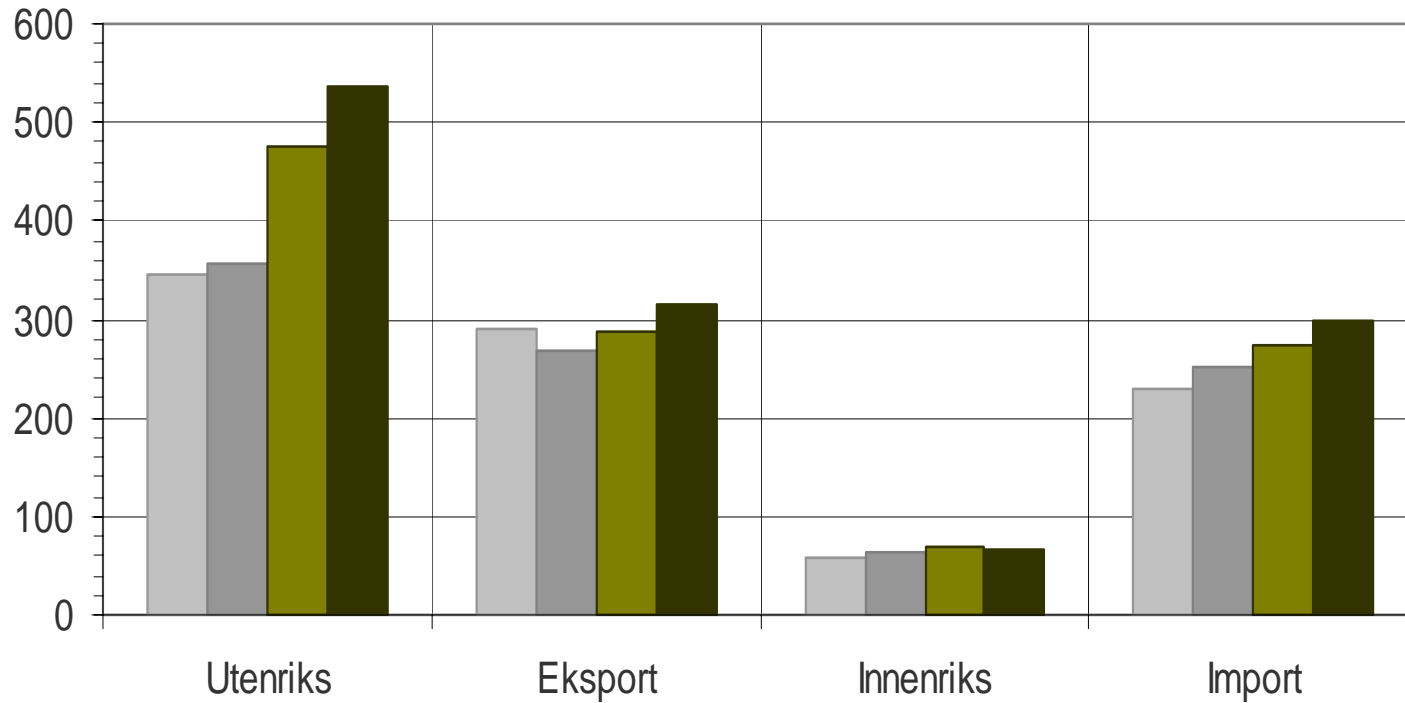
10 største kunder 1.H 2006



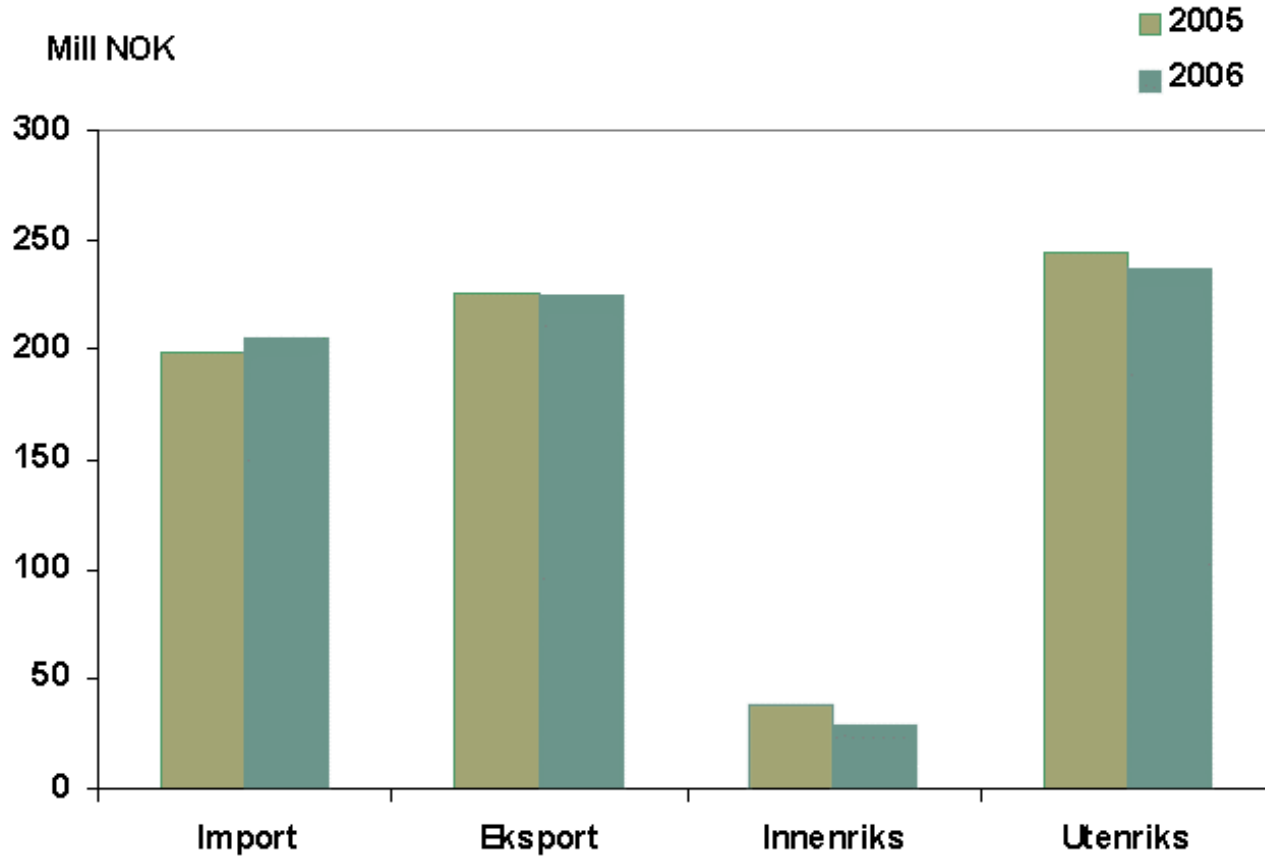
Trade 2005

Omsetning 2002 - 2005

Mill NOK



Trade 1. halvår 2006



Antall skip



- Skipskjøp siste 5 år: 47 skip (i overkant av en milliard)
- Skipskjøp 2006:
 - 3 kjøp i første kvartal (ca MNOK 65)
 - 2 kjøp i andre kvartal (ca MNOK 57)
 - Kjøp av 51,9 % av Nesskip 9+2 skip
 - 3 kjøp i tredje kvartal (ca NOK 133) herav et containerskip via ECL as

Nesskip deal

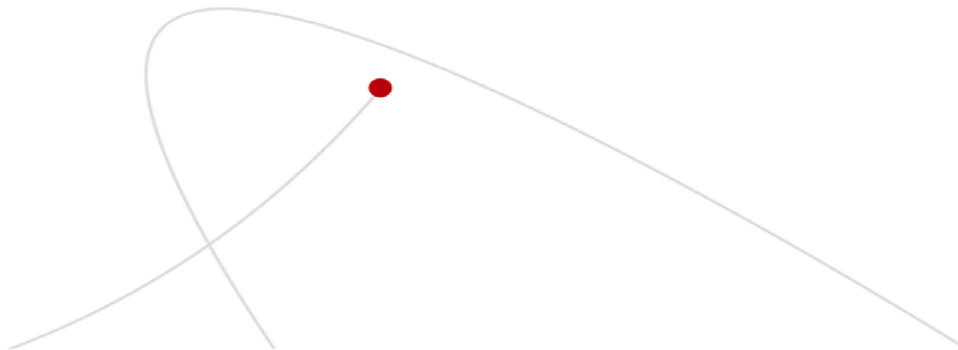
- Kjøp av 51,9 % av islandske Nesskip hf
- Rederiet priset til NOK 240 mill
- Bokført EK 108 mill, skipsverdier bokført NOK 134 mill
- Eier 6 bulkskip og deleier i 3 andre bulkskip
- Eier i tillegg to kjemikalieskip som forventes solgt
- Dessuten befrakting og agentvirksomhet på Island
- Min aksjonærer salgsoptjon i 10 år/ Wilson kjøpsoppsjon etter 10 år
- EBITDA 2005 NOK 47 mill/ Årsresultat 2005 NOK 30 mill
- EBITDA juni 06: ca 3 + 6 mill



Flåteoversikt 2006

Segment	Dwt	Antall	Segment	Dwt	Antall
6.000 dwt	10.000 dwt	1	Systemskip	RoRo / Sideport 4.400 – 5.500 dwt	2
	6.000 – 7.000 dwt	21			
3.000 – 4.500 dwt	4.500 dwt	13	Selvlossere	1.000 – 4.200 dwt	15
	3.500 dwt	28			
	3.000 dwt	3			
NRL	1.500 – 2.500 dwt	10	Container skip	4.000 – 5.600 dwt	4
Flytende bek/system	3.500 – 3.850 dwt	3	Kjemikalie skip	2.200 – 3.200 dwt	2

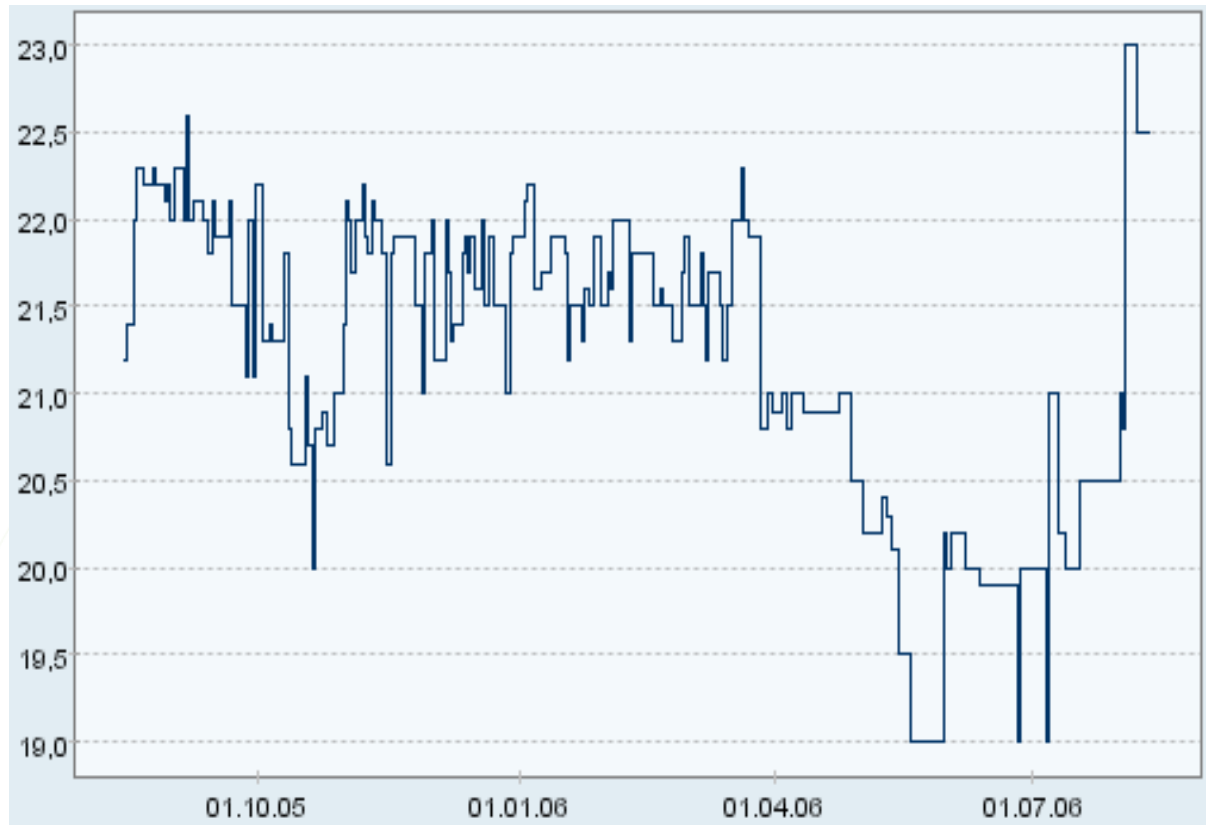
Total 102



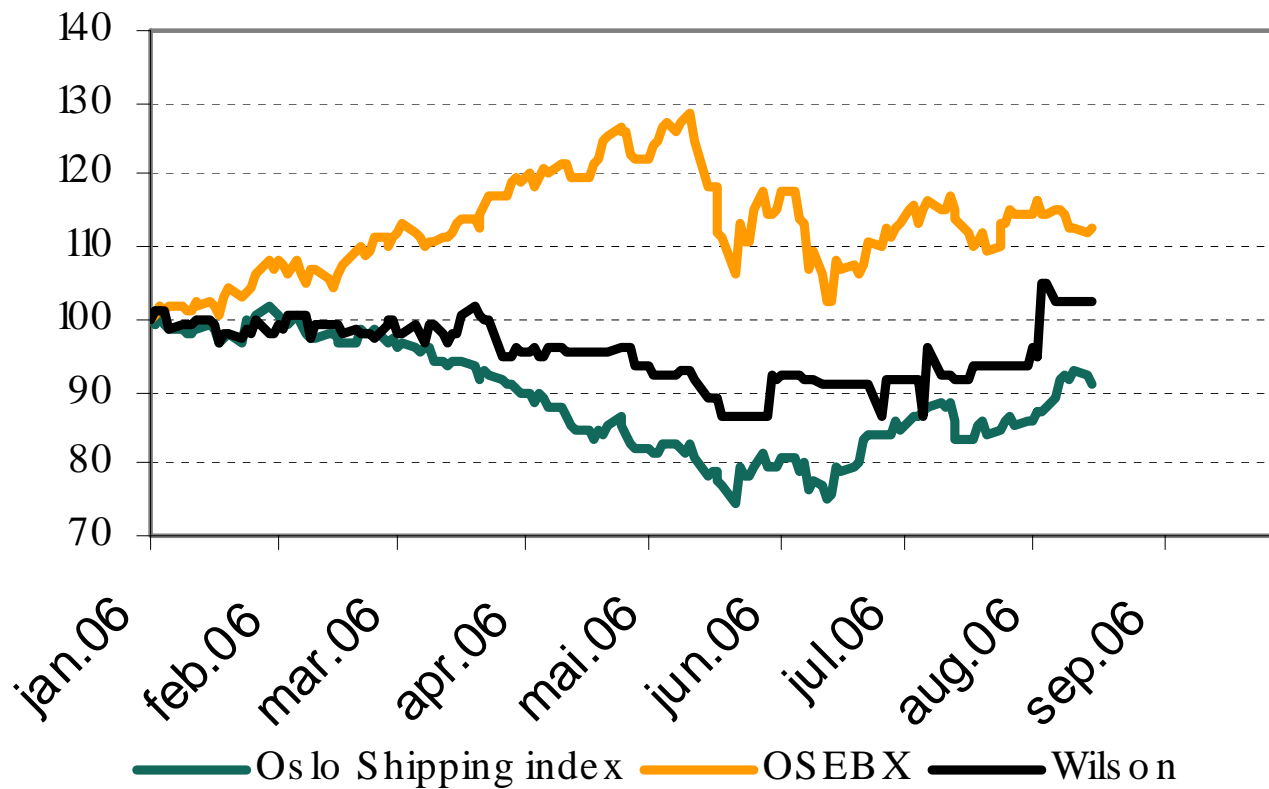
20 største aksjonærer pr 15.08.06

19 471 739	46,12	CAIANO AS		NOR
11 307 161	26,78	DJUVA 11 AS OLE HENRIK NESHEIM		NOR
1 520 000	3,60	HLÆR EHF		ISL
1 181 700	2,80	PARETO AKSJE NORGE		NOR
1 103 500	2,61	CREDIT SUISSE SECURI (EUROPE) PRIME BROKE	NOM	GBR
880 200	2,08	BEAR STEARNS SECURIT A/C CUSTOMER SAFE KE	NOM	USA
516 500	1,22	PARETO AKTIV		NOR
426 730	1,01	HOLBERG NORGE VERDIPAPIRFONDET V/HOLBERG FONDSFORVA		NOR
380 770	0,90	HOLBERG NORDEN VERDIPAPIRFONDET V/HOLBERG FONDSFORVA		NOR
317 000	0,75	CAIANO SHIP AS SMEDASUNDET 77		NOR
307 900	0,73	ORKLA FINANS NORDIC VERDIPAPIRFONDET		NOR
300 000	0,71	ORKLA FINANS INVESTM VERDIPAPIRFONDET		NOR
293 500	0,70	BAIA AS		NOR
290 000	0,69	PACTUM AS		NOR
285 000	0,68	ZAHLAHUSET AS		NOR
250 000	0,59	IVAN AS		NOR
230 000	0,54	CHARRUA A/S		NOR
207 000	0,49	NORDEA NORGE VERDI AKSJEFONDET V/NORDEA FONDENE AS		NOR
194 500	0,46	TOREI AS		NOR
179 200	0,42	VERDIPAPIRFONDET NOR V/NORDEA FONDENE AS		NOR
39.642.400	93,88			

Kursutvikling siste 12 måneder



Kursutvikling 2006



Fremtidutsikter

- Fortsatt forventninger om et godt 2006
- Ikke på nivå med rekordåret 2005
- Gode nøkkeltall; EBITDA/ Rentebærende gjeld/EK-avkastning
- Fortsatt lavt spotmarked ?
- COA stabilt
- Nesskip-transaksjon slår positivt ut

Pliktig tilbud

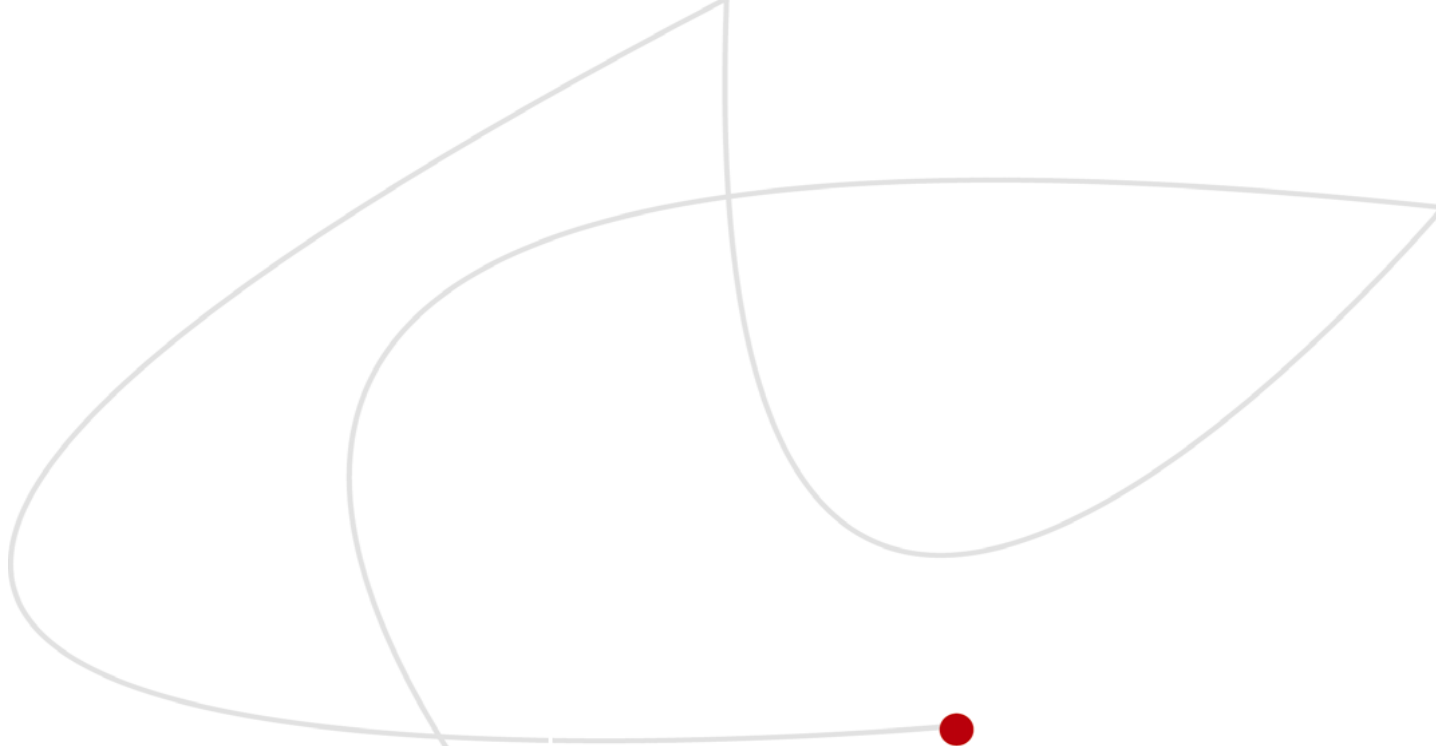
- Tilbudsfrist 1.september
- Uttalelse fra styret i kommende uke

Finanskalender



- Q 3

02.11.06



Takk for oppmerksomheten