



## Wilson Konsern – oppsummering Q2 2007 –

- **Netto TC rate/dag NOK 33.961** i Q2-2007
  - NOK 30.112 i Q1-2007
  - NOK 31.196 i Q2-2006
- Resultat pr aksje i Q2-2007 NOK 1,00
  - NOK 0,84 / aksje i Q2-2006
- EBITDA i Q2-2007 MNOK 106
  - EBITDA i Q2-2006 MNOK 81
- Resultat før skatt i Q2-2007 MNOK 56
  - Resultat før skatt i Q2-2006 MNOK 46
  - Urealisert verdiendring finansielle instrumenter MNOK -12
- Forventninger om vedvarende høyt aktivitetsnivå
  - Aktivitet i Q3 noe lavere enn i Q2 grunnet sommerperiode



## Inntjening / marked

- "Smooth" operasjon
  - Flere seilingsdager tilgjengelig for kontrakt/spot
- Stabilt uttak under kontrakt
  - 66 % COA i Q2-2007 (70 % i Q2-2006, 68 % hele 2006)
  - Men økt kontraktsinntjening
- Godt spotmarked i kvartalet



## Segmentutvikling

- **Gjennomgående god kontraktsinntjening**
- **6-10.000 dwt**
  - Godt driftsresultat (EBIT) på MNOK 29,5 i kvartalet
  - Sterkt spotmarked og strukturendring (Nesskip)
- **3-4.500 dwt**
  - Lavere kontraktsandel oppveiet av et godt spotmarked
  - Driftsresultat (EBIT) Q2-2007 MNOK 28,6
- **NRL / Pitch / Feeder / Ro-Ro**
  - Betydelig forbedring i driftsresultat
  - Stramt program med gode spot og kombinasjonsreiser
  - Driftsresultat (EBIT) MNOK 8,1



## Wilson ASA Hovedtall Q2 2007 mot Q2 2006

(Tall i TNOK)

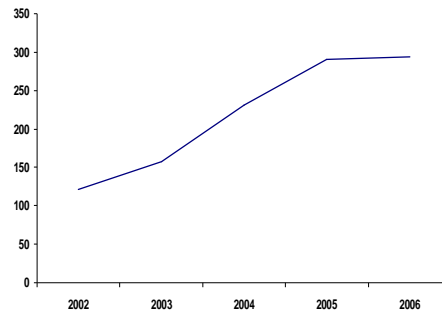
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	Endring	1.1 - 31.12. 2006
Fraktinntekter	452 416	411 355	10 %	1 658 631
Sum driftsinntekter	263 739	228 368	15 %	936 012
<b>EBITDA</b>	<b>105 654</b>	<b>81 120</b>	<b>30 %</b>	<b>294 026</b>
Avskrivninger	32 204	27 047	19 %	109 277
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>73 450</b>	<b>54 073</b>	<b>36 %</b>	<b>184 749</b>
Netto finansresultat	-17 016	-7 979	113 %	-25 227
<b>Resultat før skatt</b>	<b>56 434</b>	<b>46 094</b>	<b>22 %</b>	<b>159 522</b>
Skattekostnad	14 109	10 707		39 390
<b>Årsresultat</b>	<b>42 325</b>	<b>35 387</b>		<b>120 132</b>

- Historisk god EBITDA
- Netto finans trekke ned – urealisert verdiendring fin.instrumenter



## 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 %

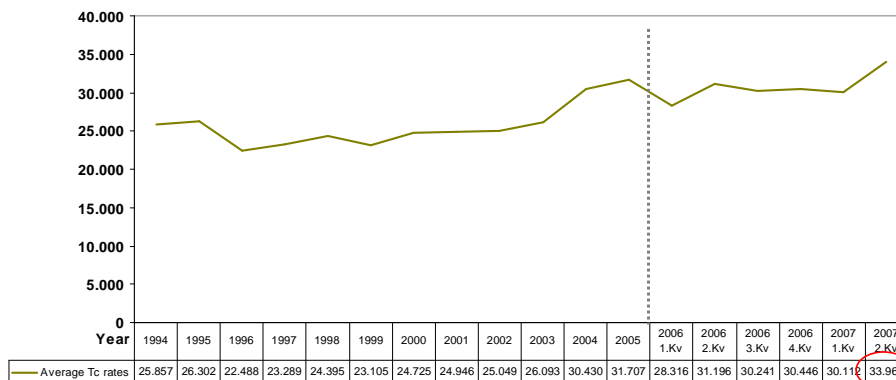
### 2007:

- 1. kvartal: MNOK 60 14,7 %
- **2. kvartal: MNOK 106 23,4 %**



## Stabil inntjening på TC basis

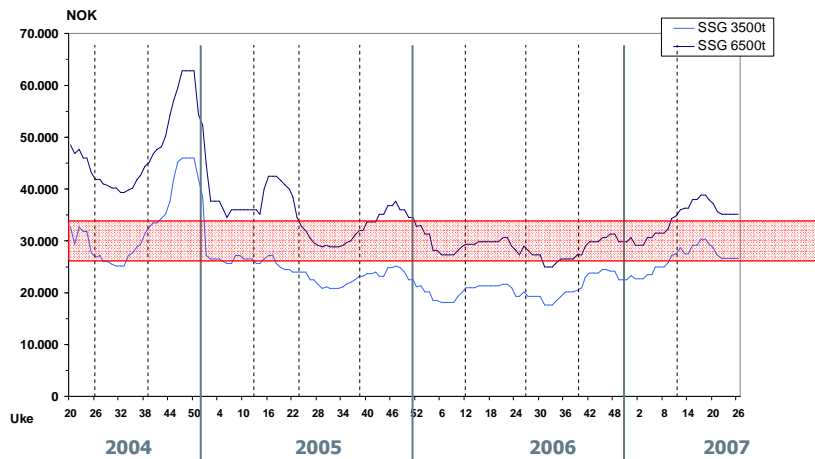
TC rates (NOK/day)



2006 : 30.038    2007:32.044



## Spot rater vs. Wilson Shortsea market



## Wilson ASA Hovedtall Q2 2007 mot Q2 2006

(Tall i TNOK)

FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	Endring	1.1 - 31.12. 2006
Renteinntekt	841	679	24 %	4 212
Annen finansinntekt	3 522	0	n.a.	2 377
Agio	3 831	4 298	-11 %	16 105
Verdiendring finansielle instrumenter	-12 495	-3 252	284 %	-12 318
Rentekostnad	11 993	7 821	53 %	35 580
Annen finanskostnad	722	1 883	-62 %	23
<b>Netto finansresultat</b>	<b>-17 016</b>	<b>-7 979</b>	113 %	<b>-25 227</b>



## Finansielle instrumenter – resultateffekt MNOK -12,5

- Samme årsak som i Q1
- I hovedsak fra USD sikringsforretninger
- Negativt avvik grunnet lavere kurs pr. 30.06. enn gj.snitt terminkurs
  - Neddiskontert verdi pr 30.06. MNOK - 15,042
  - *minus* verdi pr 31.03. MNOK - 2,547 = diff. MNOK -12,495



## Balanseutvikling

EIENDELER	(tall i TNOK)	30.06.07	30.06.06	31.12.06
<b>Anleggsmidler</b>				
Immaterielle eiendeler		140 492	153 863	156 875
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		2 841	3 284	3 190
Skip		1 237 809	1 177 767	1 169 927
Skip holdt for salg		0	20 500	0
Skip under bygging		123 524	0	0
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.		3 875	4 516	4 148
Finansielle anleggsmidler		55 381	33 851	74 033
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 563 922</b>	<b>1 393 781</b>	<b>1 408 173</b>
<b>Omløpsmidler</b>				
Bunkers		21 829	22 433	23 431
Kundefordringer		87 560	83 029	79 396
Andre fordringer		103 934	84 056	96 293
Sum investeringer		0	12 262	7 869
Bankinnskudd, kontanter o.l.		107 397	101 868	144 858
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>320 720</b>	<b>303 648</b>	<b>351 847</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 884 642</b>	<b>1 697 429</b>	<b>1 760 020</b>



## Balanseutvikling – EK og gjeld

EGENKAPITAL OG GJELD (Tall i TNOK)	30.06.07	30.06.06	31.12.06
<b>Egenkapital</b>	<b>577 969</b>	<b>488 113</b>	<b>548 527</b>
<b>Gjeld - forpliktelser og langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	16 707	21 455	17 171
Utsatt skatt	78 864	54 022	78 862
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	691 403	659 828	653 809
Ansvarlig lån	1 374	1 780	0
Leasingforpliktelser (rentebærende)	11 202	108 848	52 950
<b>Sum forpliktelser og langsiktig gjeld</b>	<b>799 550</b>	<b>845 933</b>	<b>802 792</b>
<b>Gjeld - kortsiktig gjeld</b>			
Første års avdrag langsiktig gjeld	202 482	99 450	131 578
Derivater holdt for handelsformål	15 042	0	0
Leverandørgjeld	41 348	63 525	49 826
Skyldige offentlige avgifter	7 113	7 582	9 530
Finansiell forpliktelse ved salgsoptjønning	125 311	118 204	122 665
Annen kortsiktig gjeld	115 827	74 622	95 102
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>507 123</b>	<b>363 383</b>	<b>408 701</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 306 673</b>	<b>1 209 316</b>	<b>1 211 493</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>1 884 642</b>	<b>1 697 429</b>	<b>1 760 020</b>

- EK andel 30,7 % pr. 30.06.2007



## Kontraktsmassen

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

### 2006

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

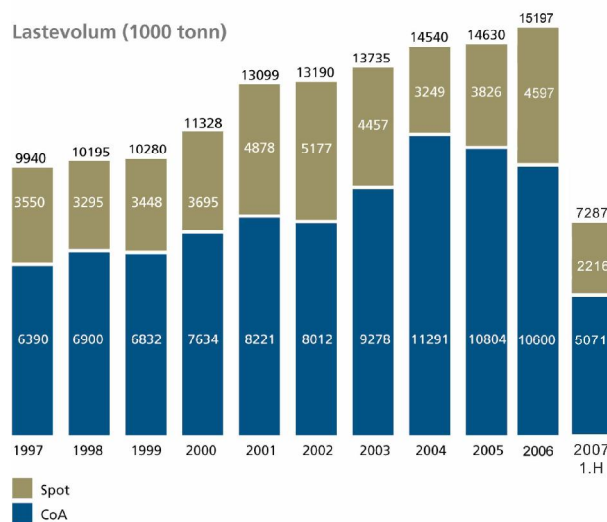
### 2007

- 1.kvartal : **72 %**
- 2.kvartal : **66 %**



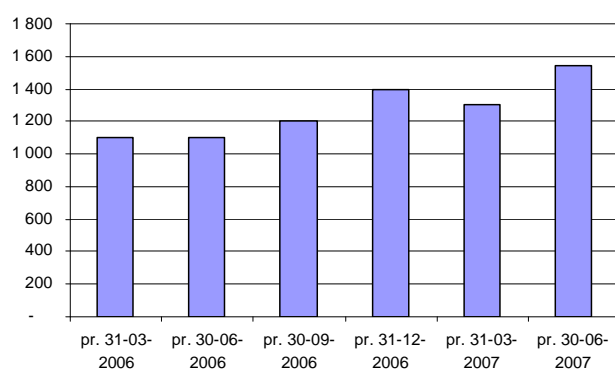
## Lastevolum – historisk 1997 – 2007

Lastevolum (1000 tonn)



## Ordreserver per kvartal – 2006–2007

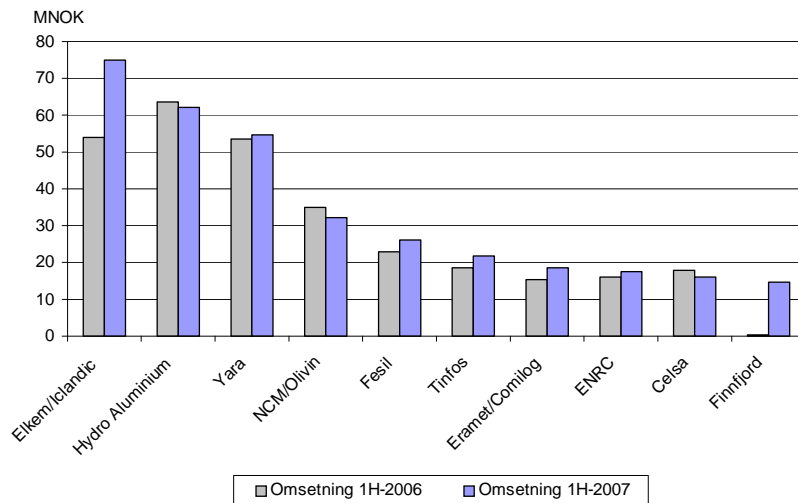
MNOK



⇒ Opp mot 100 % suksessrate på fornyelser



## 10 største kunder pr. 30.06.2007



## Flåteoversikt

Segment	Dwt	No.	Segment	Dwt	No.
6.000 dwt	10.000 dwt	1	Systemvessels	RoRo / Sideport 4.400 – 5.500 dwt	2
	6.000 – 7.000 dwt	20			
3.000 – 4.500 dwt	4.500 dwt	15	Selfdischargers	1.000 – 4.200 dwt	14
	3.500 dwt	30			
	3.000 dwt	3			
NRL	1.500 – 2.500 dwt	11	Container service	4.000 – 5.600 dwt	3
Liquid Pitch / System	3.500 – 3.850 dwt	3			
<b>Totalt</b>		<b>102</b>			

### Skipskjøp 2002-2005:

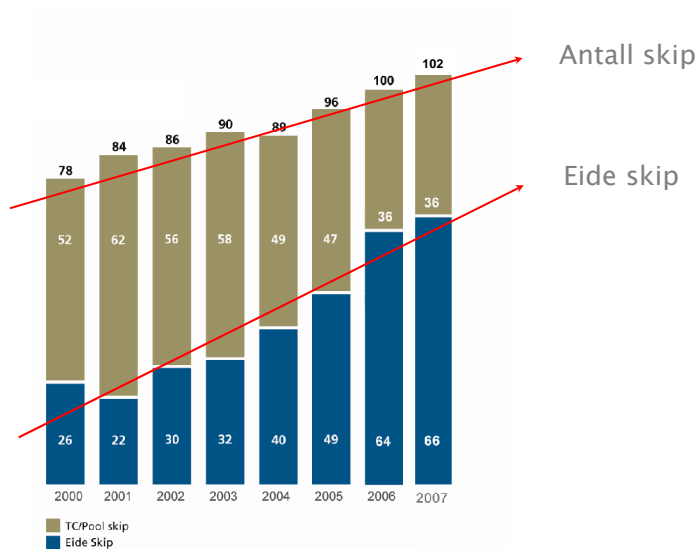
- 31 (ca MNOK 740)

### Skipskjøp 2006:

- 8 (ca MNOK 250)
- 11 (-2) gjennom Nesskip hf (51,9% for MNOK 125)



## Flåteoversikt



## Utsiktene fremover

### Positive forventninger til resultat for 2007:

- Forventninger om vedvarende høyt aktivitetsnivå
- Fortsatt gode inntekter fra kontraktene kombinert med et brukbart spotmarked forventes å gi god kontantstrøm og et godt resultat
- Selskapets inntjening forventes å være preget av stabilitet
- Strategi om økning av flåten står fast
- "Business as usual" – men vi gjør mer av det vi allerede gjør

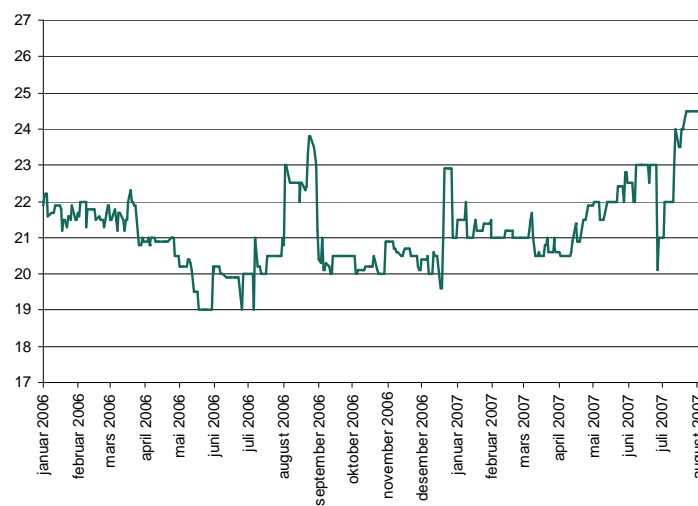


## Største aksjonærer pr 30.06.2007

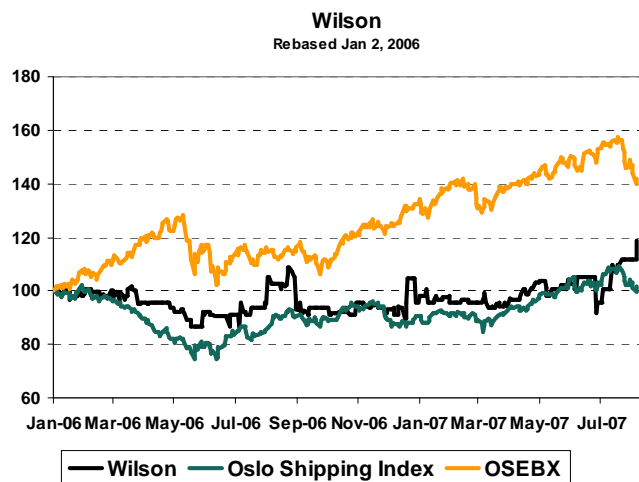
Navn	Aksjer	Eierandel
1 Caiano AS	33 674 399	79,77 %
2 Hler ehf	1 520 000	3,60 %
3 Pareto aksje Norge	1 187 400	2,81 %
4 Pareto aktiv	502 900	1,19 %
5 Baia AS	393 500	0,93 %
6 Belcem Invest AS	327 500	0,78 %
7 Caiano Ship AS	317 000	0,75 %
8 Pactum AS	290 000	0,69 %
9 Zahlahuset AS	285 000	0,68 %
10 Charrua AS	250 000	0,59 %
10 Ivan AS	250 000	0,59 %
10 Torei AS	250 000	0,59 %
13 Slethei AS	225 000	0,53 %
14 Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	207 000	0,49 %
15 Verdipapirfondet Nordea SMB	179 200	0,42 %
16 Casavi AS	160 000	0,38 %
17 Caiano Fisk AS	150 000	0,36 %
18 Holter-Sørensen Invest AS	147 000	0,35 %
19 Eidesvik, Kristian	123 000	0,29 %
20 Bergtor AS	102 000	0,24 %
20 WarrenWicklund Utbytte	102 000	0,24 %
Sum øvrige	40 642 899	96,27 %
Totalt antall aksjer	1 573 101	3,73 %
	42 216 000	100,00 %



## Kursutvikling fra 02.01.2006 - 10.08.2007



## Kursutvikling fra 02.01.2006 – 10.08.2007



Kilde: First Sec.



## Finanskalender

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





Takk for oppmerksomheten !

