



Wilson ASA
Presentasjon
Q3 2006

v CEO Øyvind Gjerde
og CFO Erik M. Throndsen

Oslo/Bergen 02.11.2006

Wilson ASA

Hovedtall Q 3 2006 mot 2005

(Alle tall i millioner NOK)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>%-endring</u>
Fraktinntekter	425	409	+ 4 %
Driftsinntekter	239	248	- 4 %
EBITDA	82	75	+ 9 %
Driftsresultat	51	51	+ 1 %
Netto finansposter	- 9	3	
Resultat før skatt	43	54	- 21 %
Periodens resultat	31	39	- 10 %

Wilson ASA

Hovedtall Pr 30.09. 2006 mot 2005

(Alle tall i millioner NOK)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>%-endring</u>
Fraktinntekter	1.234	1.214	+ 2 %
Driftsinntekter	702	742	- 5 %
EBITDA	217	223	- 3 %
Driftsresultat	134	154	- 13 %
Netto finansposter	- 22	10	
Resultat før skatt	112	164	- 32 %
Periodens resultat	84	118	- 29 %

Agenda

- Q 3 regnskap
- Inntjening/Ratenivå Q 3
- Kontraktsmasse/ kunder
- Investeringer i perioden
- Konkurrenter
- Aksjonærsits
- Markedsutvikling for Wilson aksjen
- Fremtidsutsikter

Wilson Konsern

- oppsummering Q 3 2006

- Både EBITDA og driftsresultat forbedret fra 05 tross ...
- Svakt spotmarked, høye bunkerspriser, lavt COA uttak
- Alt i alt noe over forventning

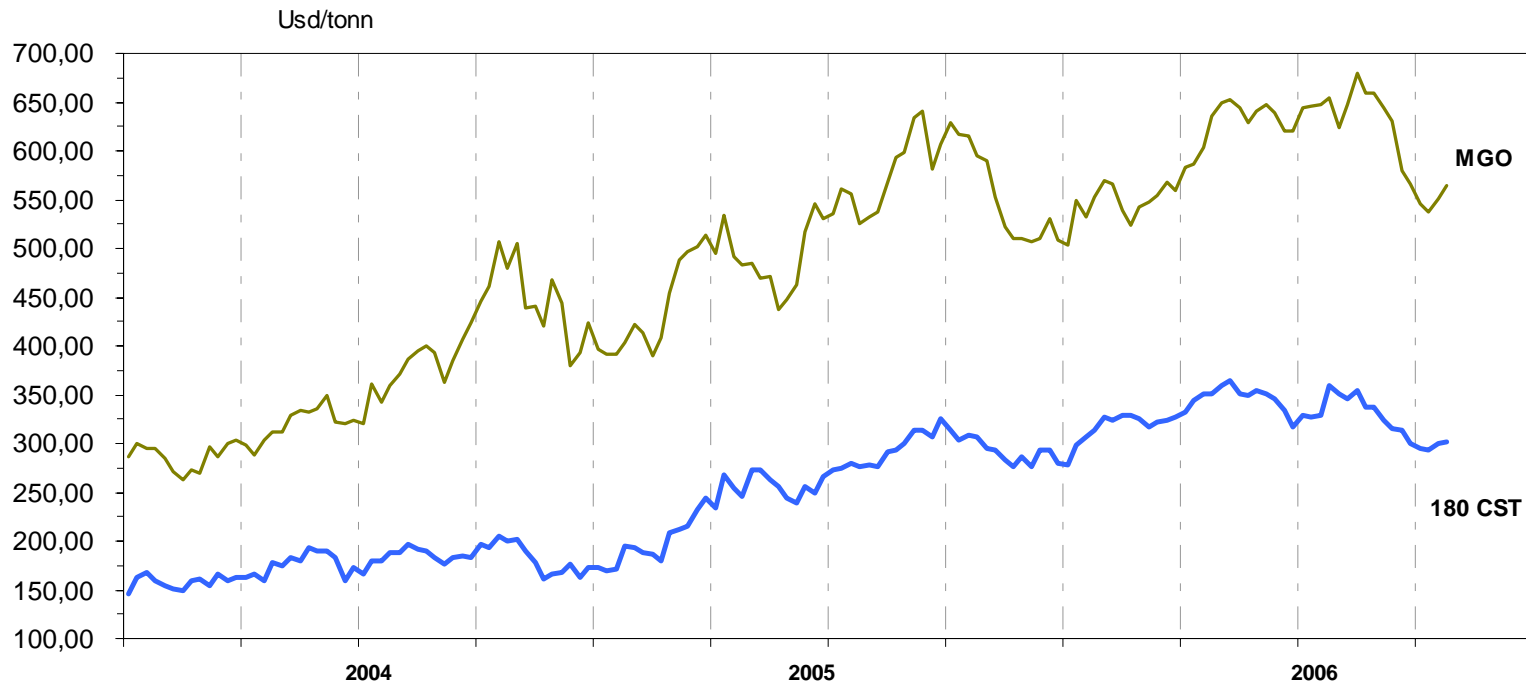
- Fortjeneste NOK 0,74 pr.aksje (0,92- 05)
- EBITDA 82 mill, mot 75 mill 05
- Netto rentebærende gjeld 797 mill
- Egenkapitalavkastning 22 % (annualisert)
- Resultat før skatt 42,7 mill
- Resultat etter skatt 31,3 mill
- Kjøpt 3 skip, solgt 2

Resultatutvikling Q 3 2006

Fraktinntekter	425	409	16	4%
Driftsinntekter	239	248	-9	-4%
Kostnader skip	133	151	-18	-12%
Administrasjonskostnader	24	22	2	9%
EBITDA	82	75	7	9%
Avskrivninger	30	24	6	25%
EBIT	51	51	1	1%
Finansielle instrumenter	3	6	-3	
Netto agio	-3	5	-8	
Øvrig finans	-9	-8	-1	13%
Netto finans	-9	3	-12	
Res før skatt	43	54	-11	-20%
Skatt	-11	-15	4	-27%
Årsresultat	31	39	-8	-21%
Minoritets andel	7	0	7	
Konsernresultat	25	39	-14	-36%

- God COA inntjening
 - Fortsatt svakt spotmarked
 - Rekordhøye bunkerspriser
 - Stabile driftskostnader
 - "Omstrukturering" gir reduserte TC kostnader
 - Men høyere avskrivninger
-
- Og noe høyere finanskostnader
-
- Agio og IFRS nøytraliserer hverandre
 - Sum finans på normalnivå
-
- Ikke betalbar skatt
 - Godt resultat

Høye bunkerspriser også i Q3, men for nedadgående..



Selskapets skatteposisjon

- Pr 30.09.06 beregnet skatt av konsernresultat tilsvarende NOK 28,7 mill.
- Denne skatten er ikke betalbar
- Ført mot tidligere fremførbare underskudd
- Fremførbare underskudd forventes å være disponert i løpet av 2006/7.



EBITDA utvikling

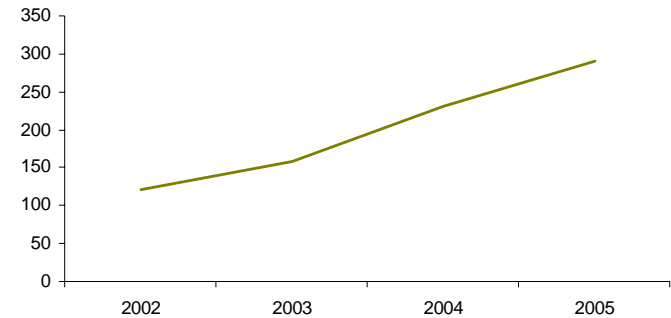
- 2002: 121 mill 8,7 %
- 2003: 158 mill 11,0 %
- 2004: 231 mill 15,7 %
- 2005: 291 mill 17,8 %

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 %
- 3.kvartal: 82 mill 19,3 %



Balanseutvikling

Eiendeler	300905	300906
Sum Immaterielle Eiendeler	132,786	142,316
Sum varige driftsmidler	872,429	1,270,252
Sum finansielle anl midler	3,550	48,817
Sum anleggsmidler	1,008,765	1,461,385
Bunkers	19,828	22,212
Sum fordringer	151,521	158,491
Finansielle instrumenter	25,257	15,184
Bankinnskudd	65,078	106,941
Sum omløpsmidler	261,684	302,828
Sum eiendeler	1,270,449	1,764,213

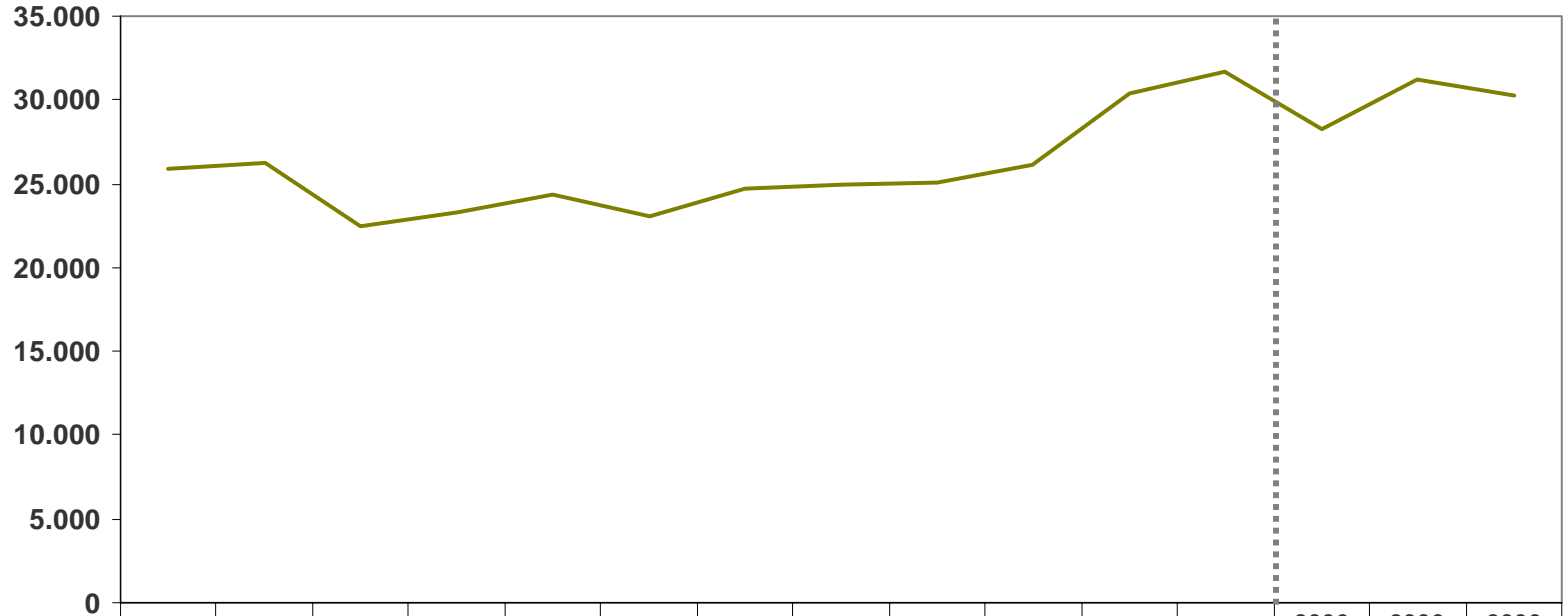
Balanseutvikling - EK andel – 29 %

forventer å nå 30 % innen årsskiftet

Egenkapital og gjeld	300905	300906
SUM EK	434,268	518,029
Utsatt skatt	20,874	54,023
Pensjonsforpliktelse	24,446	21,454
Sum langsiktig gjeld	585,306	801,496
Sum kortsiktig gjeld	205,555	369,211
Sum gjeld	836,181	1,246,184
Sum gjeld og EK	1,270,449	1,764,213

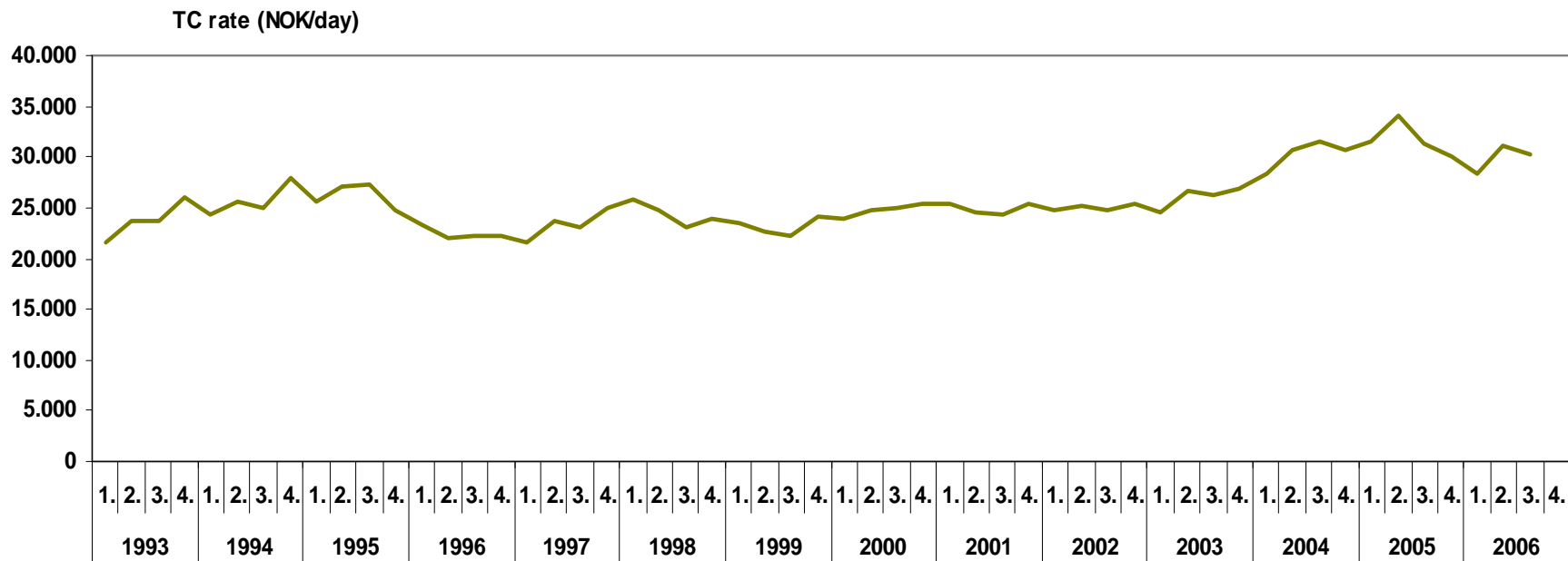
Stabil TC inntjening, men noe ned i 2006

TC rates (NOK/day)



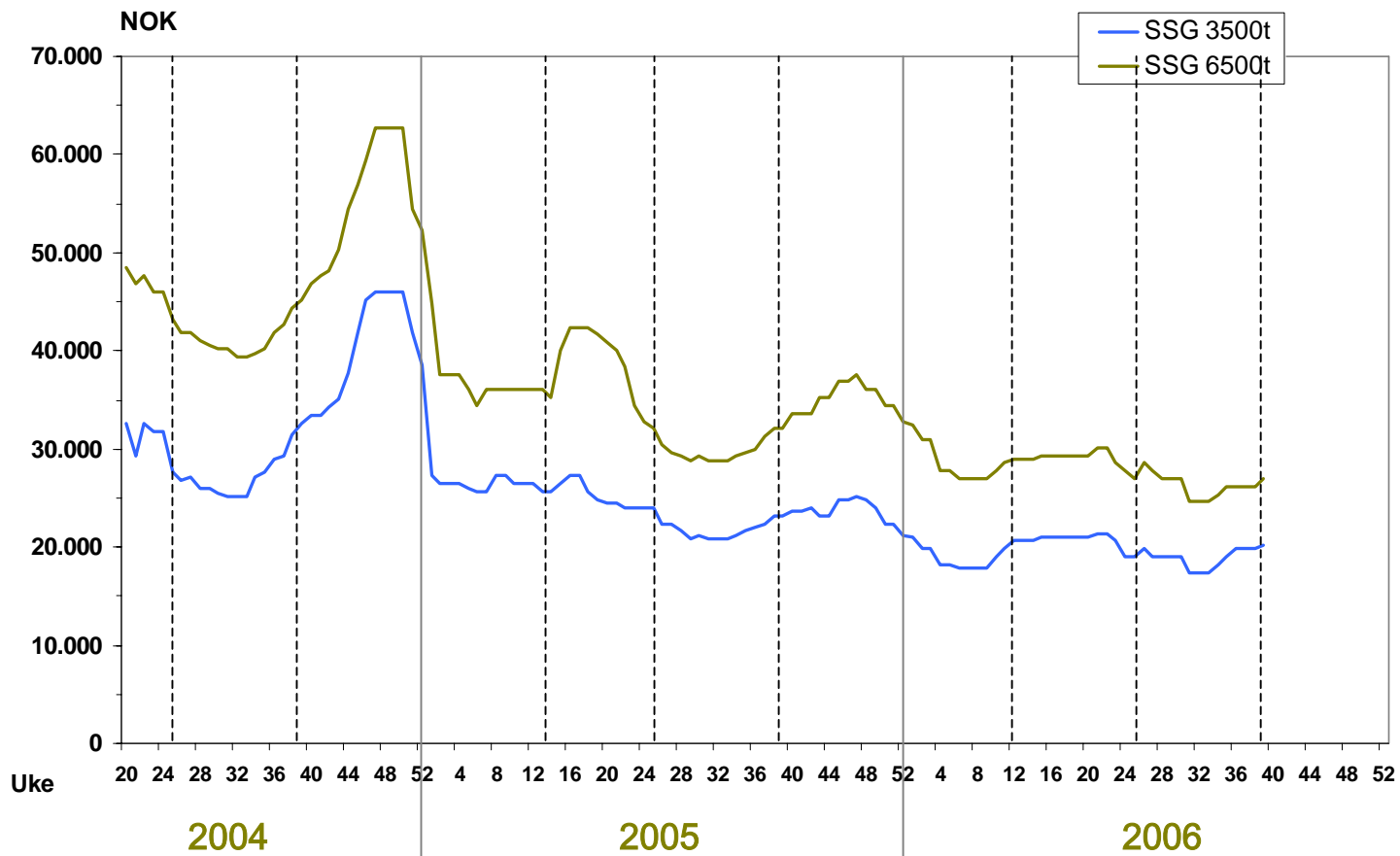
Year	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 1.Kv	2006 2.Kv	2006 3.Kv
Average Tc rates	25.857	26.302	22.488	23.289	24.395	23.105	24.725	24.946	25.049	26.093	30.430	31.707	28.316	31.196	30.241

Kvartalsvis fordelt TC inntjening



Utvikling i spotrater

Shortsea market



Segmentutvikling mot Q3 - 05

- Forbedret resultat i 6.000 tonnssegmentet (Nesskip)
- Svakere i NRL, men stabilt mot Q 2
- Svakere i 3-4000 tonn
- Annet inkluderer Nesskip på Island og kjemikalieskip



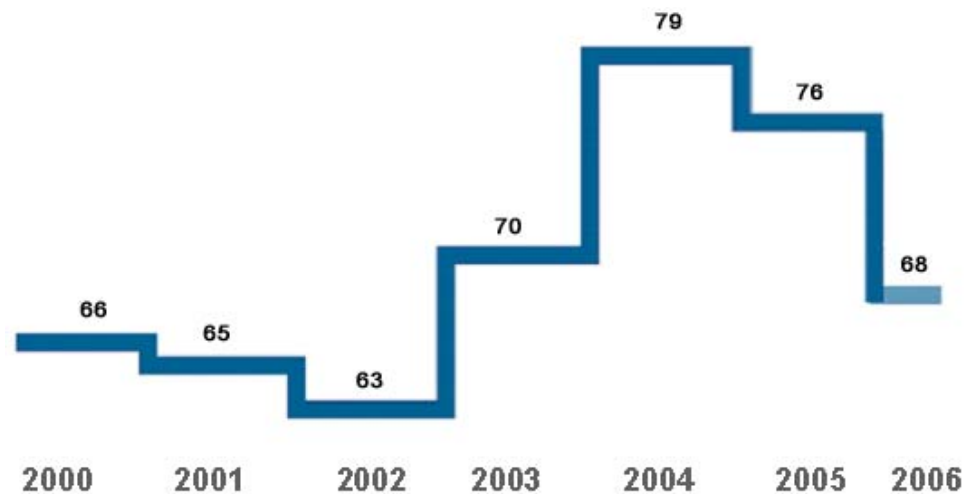
Kontraktsmassen

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

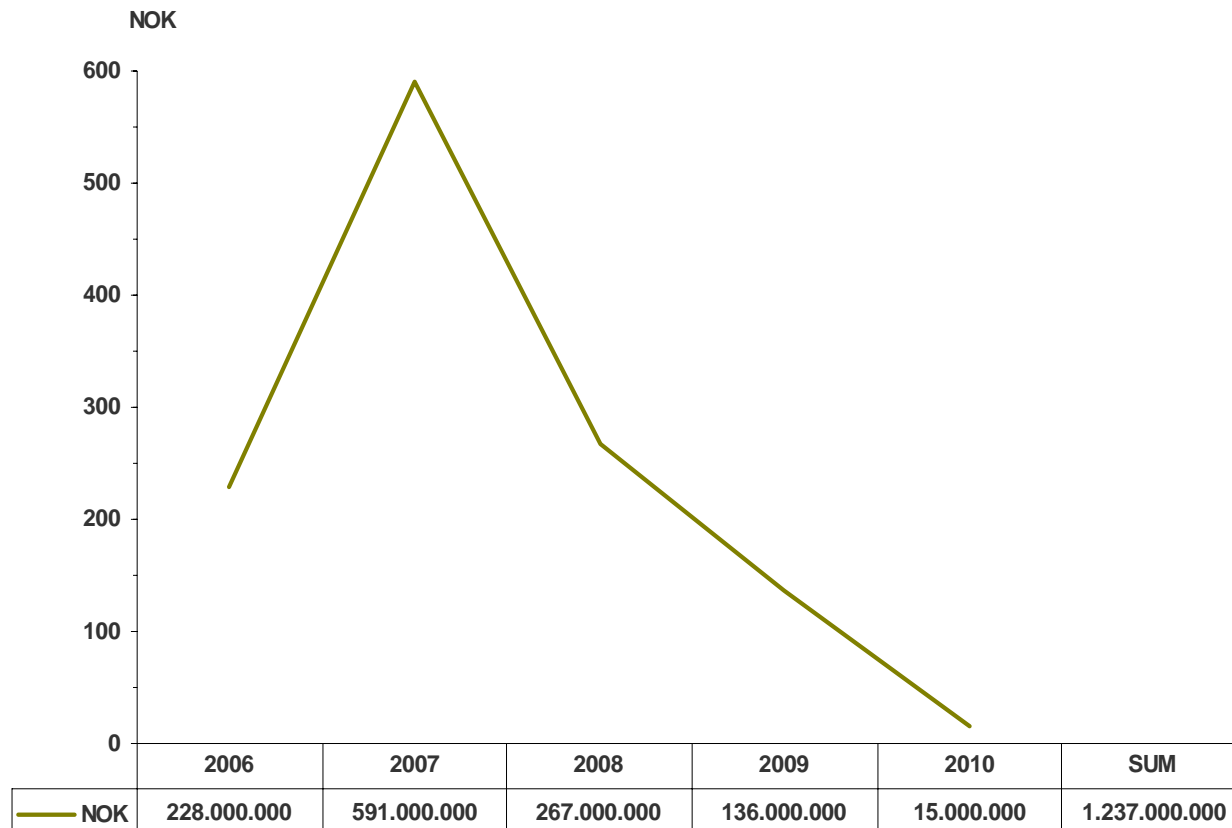
2005

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

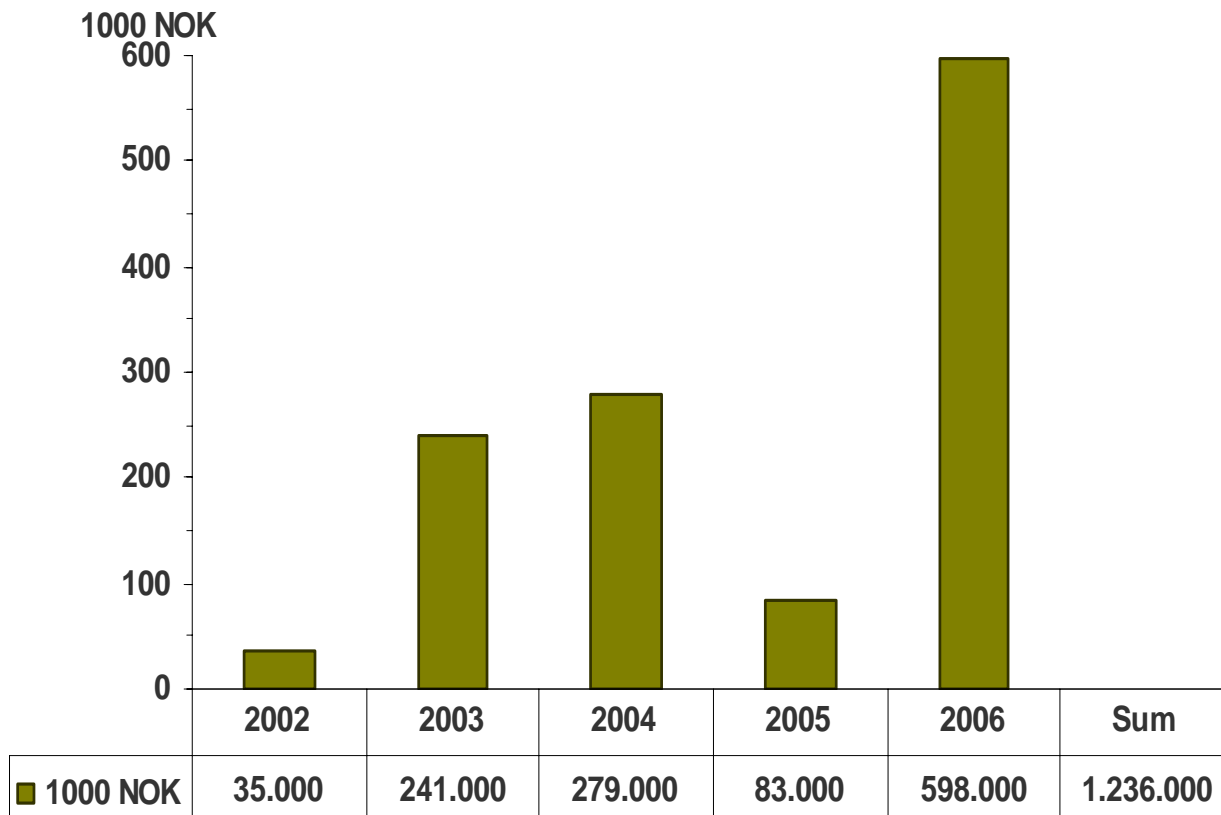
- 1.kvartal : **70 %**
- 2.kvartal : **70 %**
- 3.kvartal : **63 %**



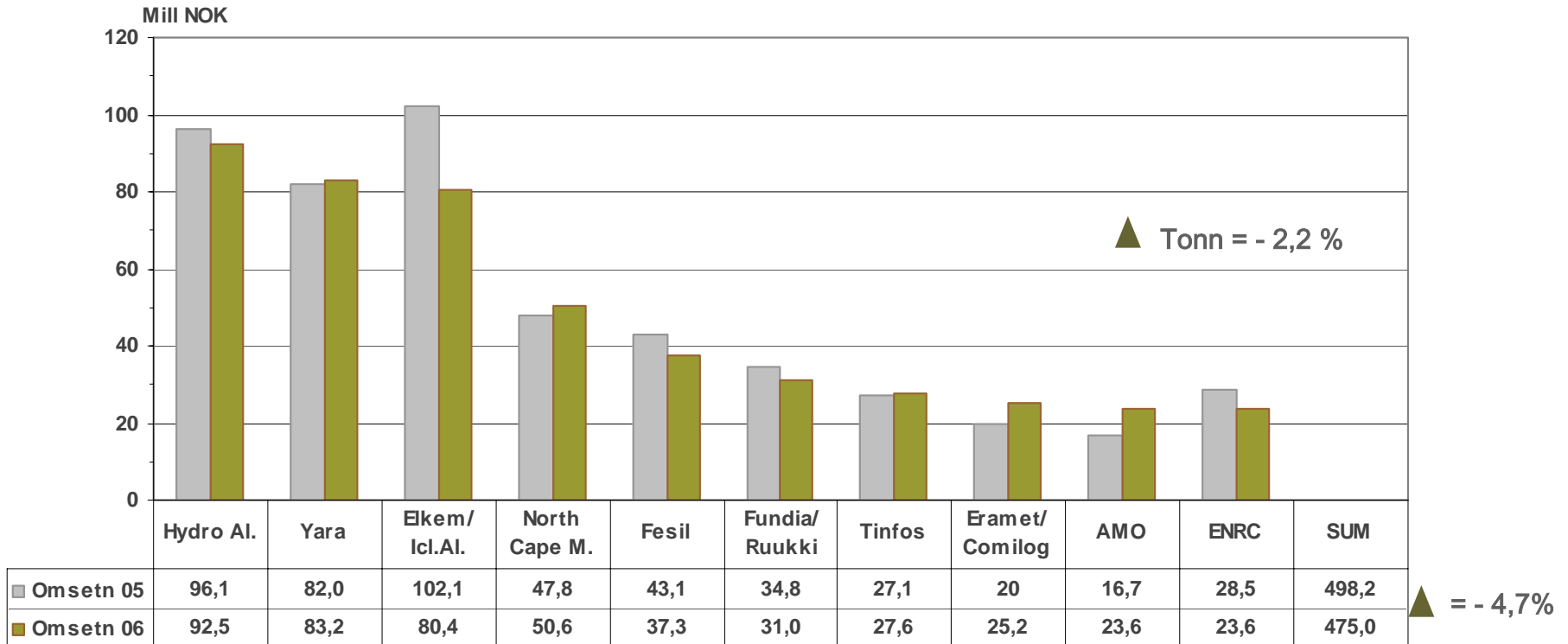
Ordreserver (per 3.kvartal) 2006 - 2010



Coa – Tidspunkt inngått for eksisterende ordreserve



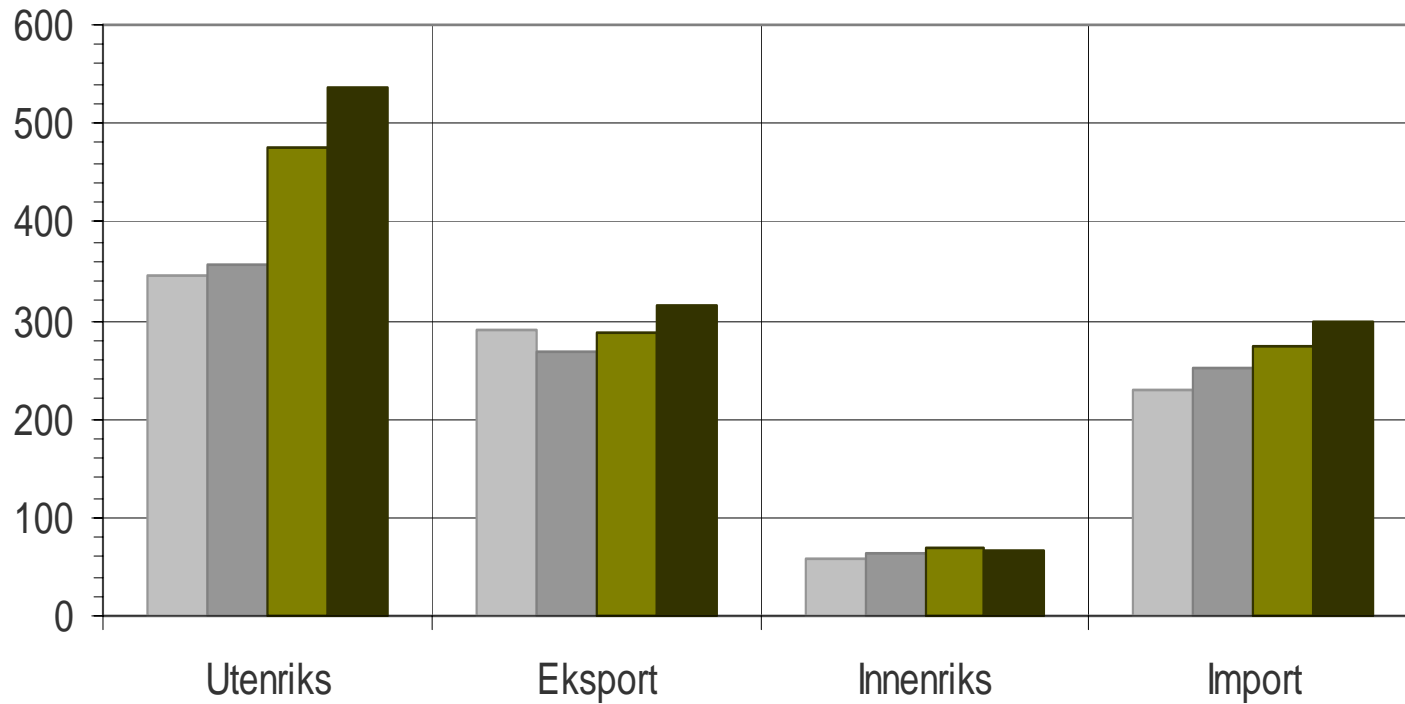
10 største kunder per 3. kvartal 2006



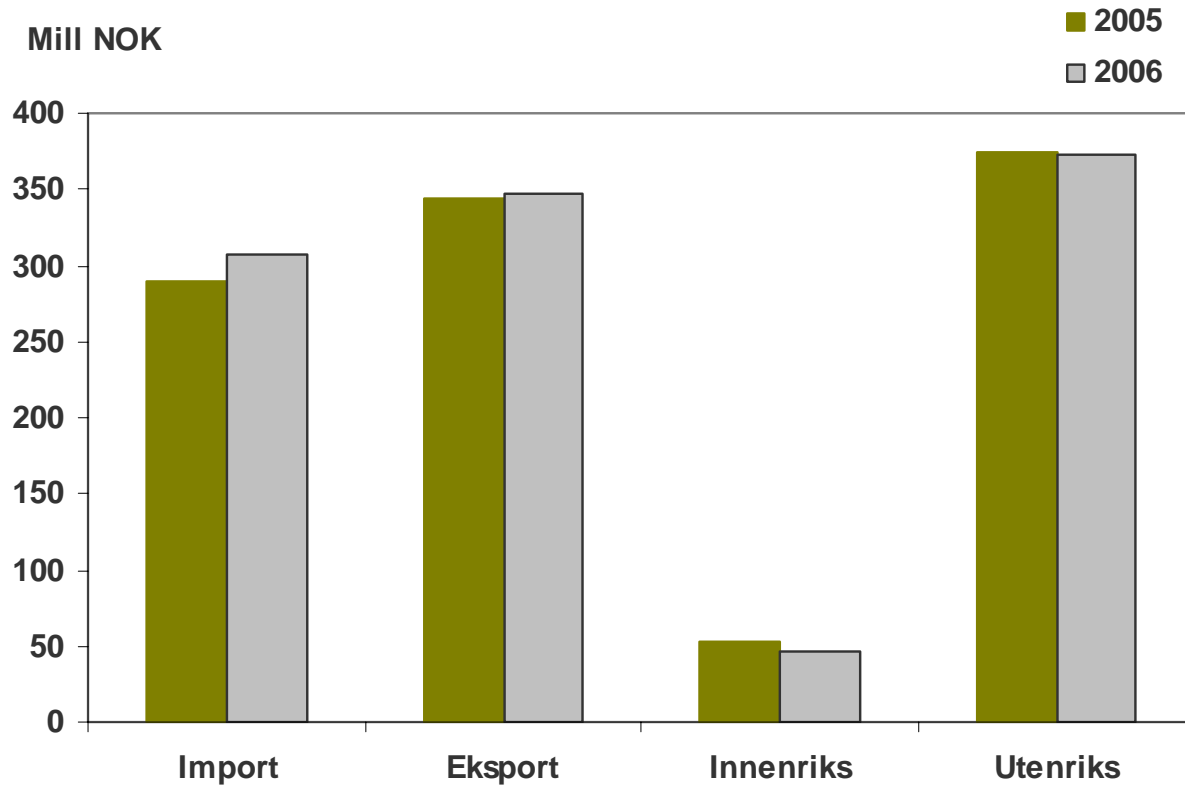
Trade 2005

Omsetning 2002 - 2005

Mill NOK



Trade per 3. kvartal 2006



Antall skip

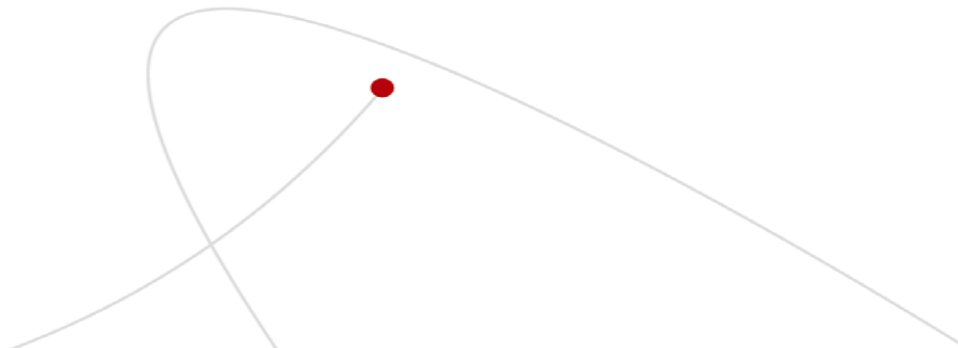


- Skipskjøp siste 5 år: 47 skip (i overkant av en milliard)
- Skipskjøp 2006:
 - 3 kjøp i første kvartal (ca MNOK 65)
 - 2 kjøp i andre kvartal (ca MNOK 57)
 - Kjøp av 51,9 % av Nesskip 9+2 skip
 - 3 kjøp i tredje kvartal (ca NOK 133) herav et containerskip via ECL as

Flåteoversikt 2006

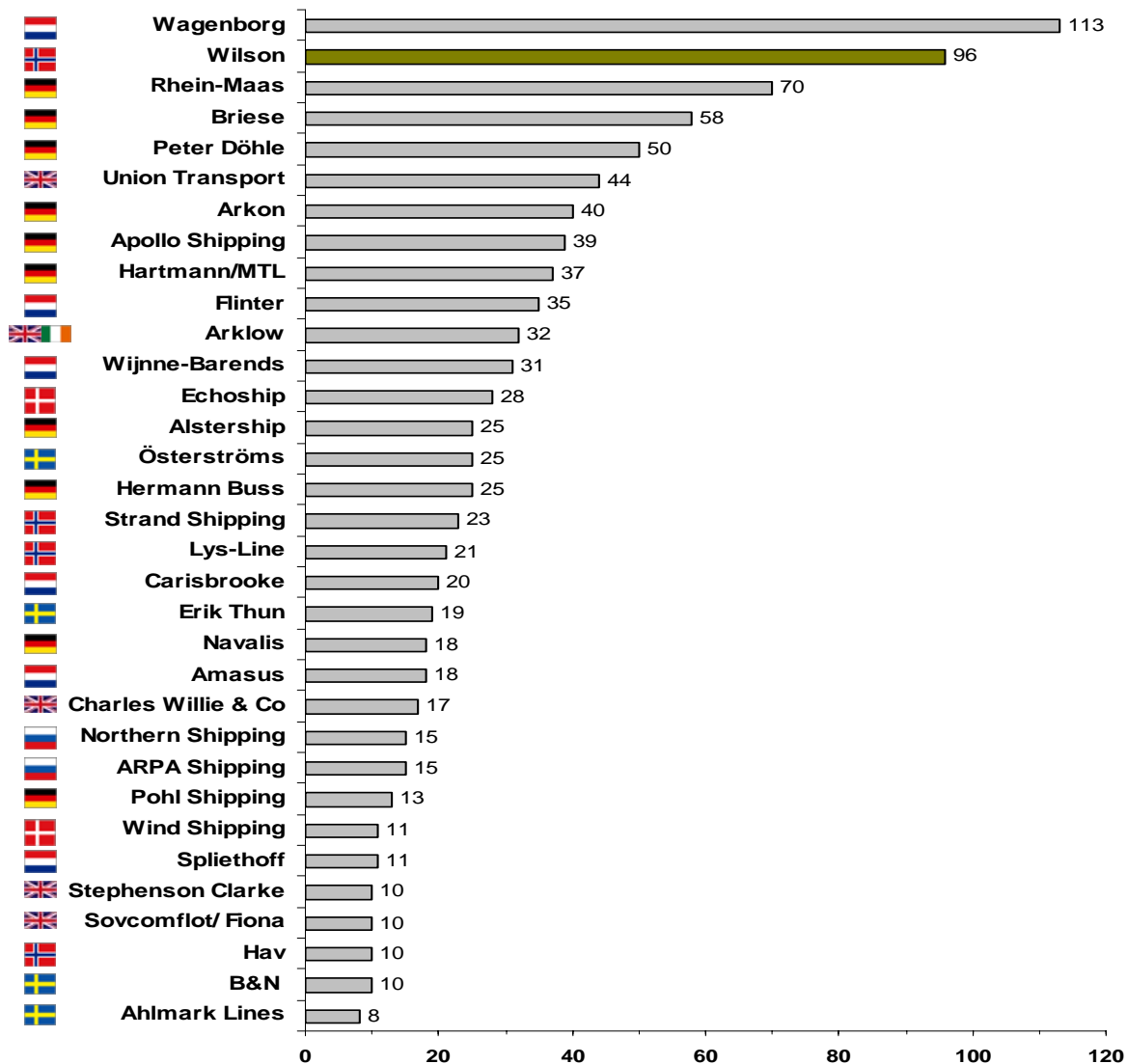
Segment	Dwt	Antall. Segment	Segment	Dwt	Antall
6.000 dwt	10.000 dwt	1	Systemskip	RoRo / Sideport 4.400 – 5.500 dwt	2
	6.000 – 7.000 dwt	21			
3.000 – 4.500 dwt	4.500 dwt	13	Selvlossere	1.000 – 4.200 dwt	15
	3.500 dwt	28			
	3.000 dwt	3			
NRL	1.500 – 2.500 dwt	10	Container service	4.000 – 5.600 dwt	4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

Total 100



Største konkurrenter - antall skip

Antall tørrbulk skip opp til 10.000 dwt

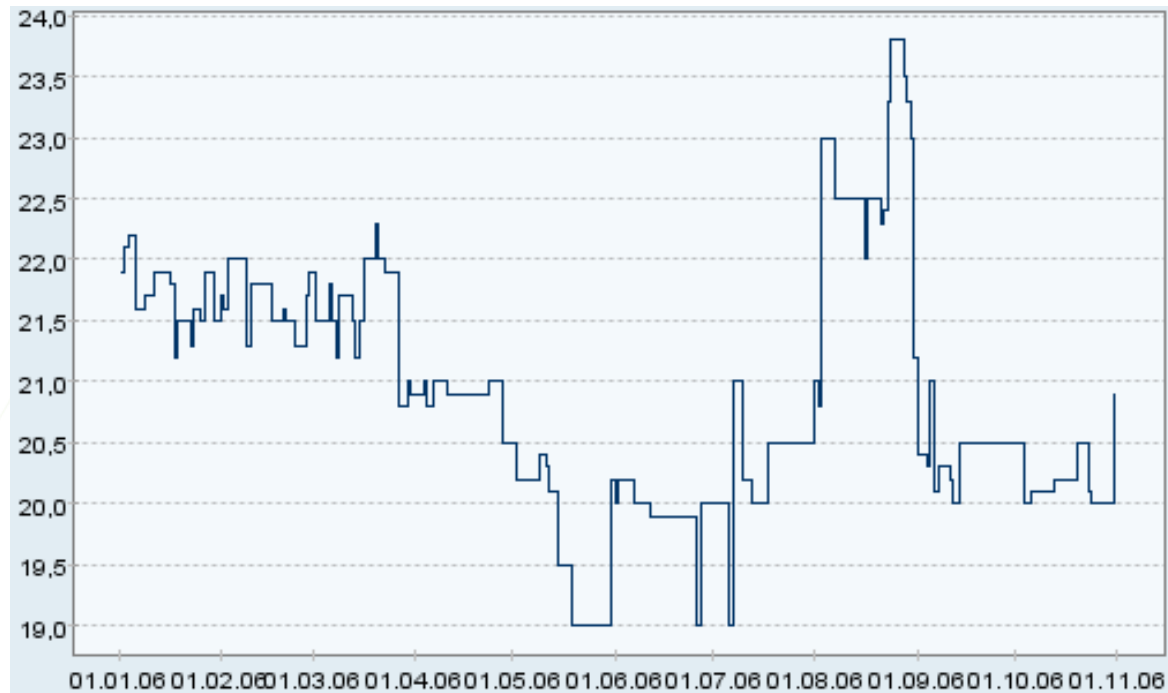


20 største aksjonærer pr 01.11.06

20 rader... [Lagre til fil](#)

Beholdning	Andel	Navn	Konto type	Statsborger
33 674 399	79,77	CAIANO AS		NOR
1 520 000	3,60	HLÉR EHF		ISL
1 181 700	2,80	PARETO AKSJE NORGE		NOR
880 200	2,08	BEAR STEARNS SECURIT A/C CUSTOMER SAFE KE	NOM	USA
497 300	1,18	PARETO AKTIV		NOR
317 000	0,75	CAIANO SHIP AS SMEDASUNDET 77		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	VERDIPAPIRFONDET NOR V/NORDEA FONDENE AS		NOR
194 500	0,46	TOREI AS		NOR
179 200	0,42	VERDIPAPIRFONDET NOR V/NORDEA FONDENE AS		NOR
160 000	0,38	CASAVI AS		NOR
150 000	0,36	CAIANO FISK AS		NOR
147 000	0,35	HOLTER-SØRENSEN INVE		NOR
123 000	0,29	EIDESVIK KRISTIAN		NOR
102 500	0,24	LBPB NOMINEES LIMITE	NOM	GBR
100 000	0,24	MARCUS AURELIUS A.S. C/O ARNE STEEN		NOR
40.782.299	96,61			

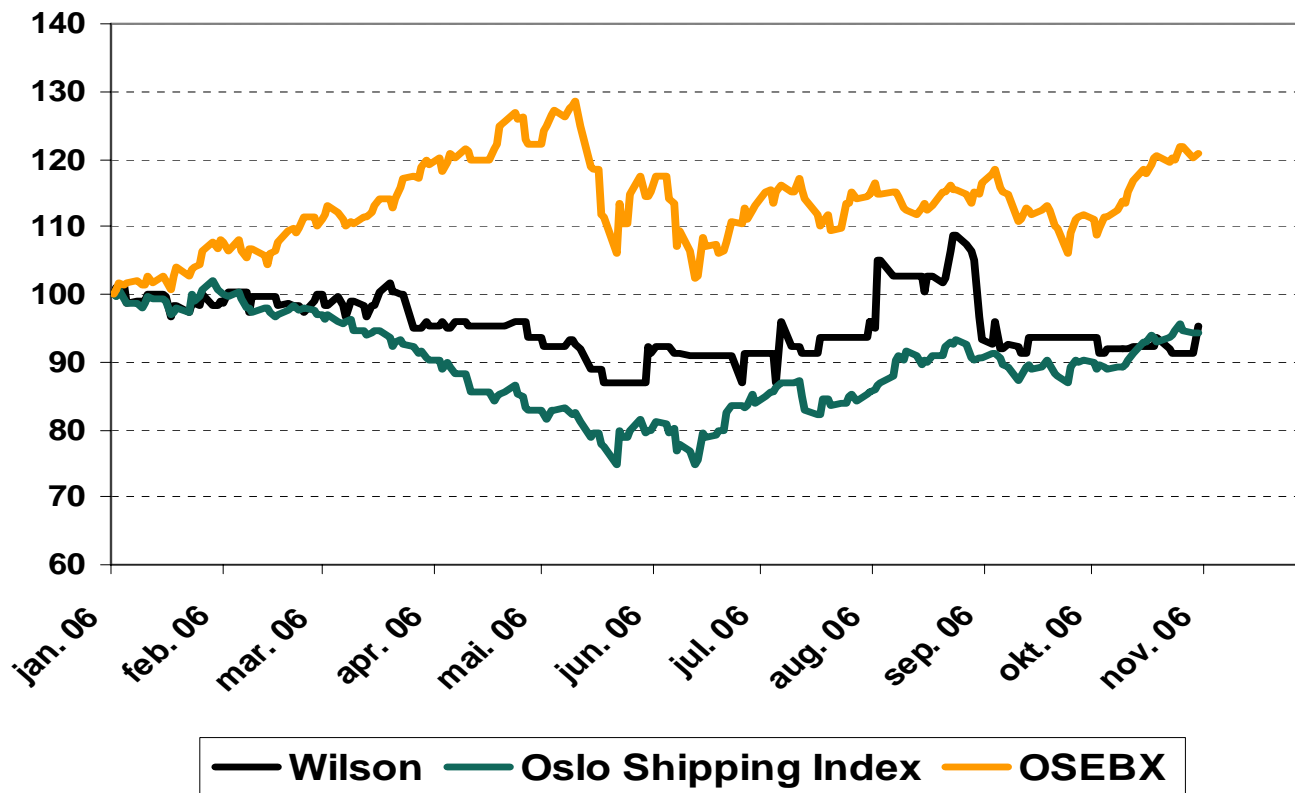
Kursutvikling siste 12 måneder



Kursutvikling 2006

Kursutvikling 2006

rebasert Jan 2, 2006

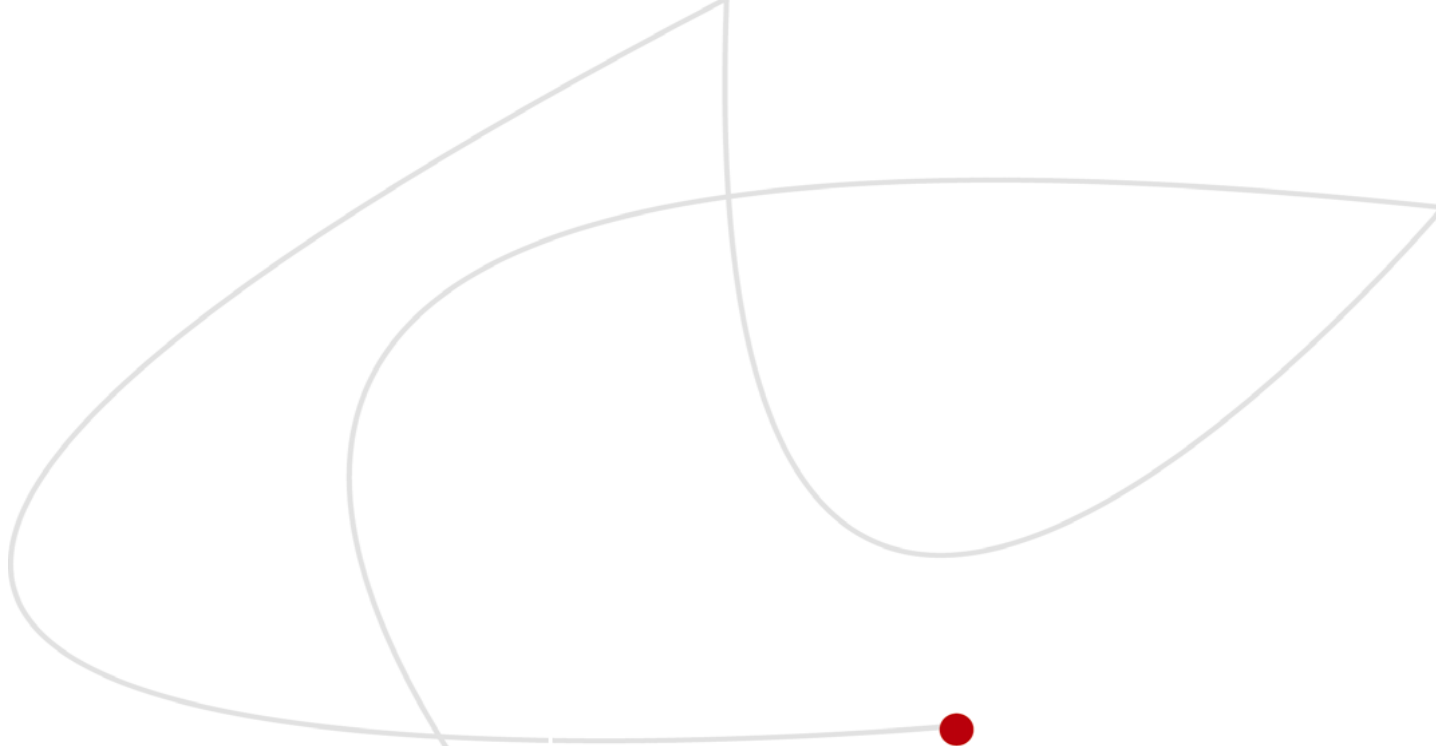


Fremtidsutsikter

- Q 4 på nivå med Q 3
- Høyere kontraktsdekning
- Bedre spotmarked
- Gode nøkkeltall; EBITDA/ Rentebærende gjeld/EK-avkastning
- NOx avgift gir merkostnader i 2007

Finanskalender

- Q 4 22.02.07
- Generalforsamling 29.03.07
- Q 1 15.05.07
- Q 2 16.08.07
- Q 3 01.11.07



Takk for oppmerksomheten