

**Wilson ASA**  
Presentasjon

– 4Q-2007 –  
– Årsresultat 2007 –

v/ CEO Øyvind Gjerde  
og CFO Petter Berge

Oslo/Bergen 21.02.2008

## Agenda

- Sammendrag
  - 4Q-2007
  - Årsresultat 2007
  - Inntjening / marked
- 4Q - Resultat
- 2007 - Resultat og balanse
- Kontraktsmasse
- Utsiktene fremover
- Analytisk informasjon
  - Flåteutvikling
  - Aksjonærer
  - Markedsutvikling for Wilson-aksjen
  - Finansiell kalender



## Wilson Konsern – oppsummering 4Q-2007 –

- Netto **TC rate/dag NOK 34.638** i 4Q-2007
  - NOK 34.398 i 3Q-2007
  - NOK 30.446 i 4Q-2006
- EBITDA i 4Q-2007 MNOK 115
  - EBITDA i 3Q-2006 MNOK 77
- Resultat før skatt og minoriteter i 4Q-2007 MNOK 48
  - Resultat før skatt og minoriteter i 4Q-2006 MNOK 37
- Resultat pr aksje i 4Q-2007 NOK 1,14
  - NOK 0,86 / aksje i 4Q-2006
  
- Inngått nybyggingskontrakt for 8 skip á 4.500 dwt



## Wilson Konsern – oppsummering 2007 –

- Netto **TC rate/dag NOK 33.336** i 2007
  - NOK 30.038 i 2006
  - NOK 31.707 i 2005, tidligere toppår
- EBITDA MNOK 392
  - MNOK 294 i 2006
- Netto finans trekker ned; MNOK -71 urealisert verdiendring
- Resultat før skatt og minoriteter MNOK 147
  - MNOK 160 i 2006
- Resultat pr aksje NOK 2,63
  - NOK 2,85 i 2006
- Forslag om utbytte: 1,00 / aksje
  
- Samlet kjøp av 16 skip for oppunder MNOK 400



## Inntjening / marked

- Fraktnivå / aktivitet
  - Stabilt uttak under kontraktene
  - Godt spot-marked, spesielt 6.000-tonns segmentet
- Kontraktportefølje
  - Fornøyd med prisøkning i fornyelser
  - Også gjort en del nye kontrakter



## Wilson ASA Hovedtall 4Q-2007 mot 4Q-2006

(Tall i TNOK )	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	1.1 - 31.12. 2007
<b>Fraktinntekter</b>	<b>484 664</b>	<b>424 975</b>	<b>1 830 624</b>
Sum driftsinntekter	285 698	243 572	1 057 844
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	4 819	8 439	5 705
Driftskostnader	175 233	174 588	671 431
<b>EBITDA</b>	<b>115 284</b>	<b>77 423</b>	<b>392 118</b>
Avskrivninger	37 758	27 121	135 141
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>77 526</b>	<b>50 302</b>	<b>256 977</b>
Resultat av finansposter	-14 026	-3 123	-109 798
<b>Resultat før skatt</b>	<b>63 500</b>	<b>47 179</b>	<b>147 179</b>
Skattekostnad	15 221	10 675	36 141
<b>Årsresultat</b>	<b>48 279</b>	<b>36 504</b>	<b>111 038</b>

- Historisk høy kvartalsvis EBITDA



## Wilson ASA Hovedtall 2007 mot 2006

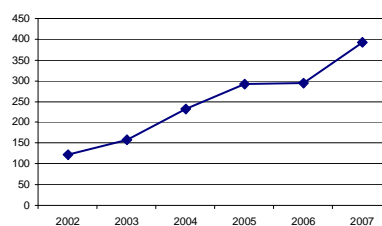
(Tall i TNOK)	IFRS 2007	IFRS 2006
<b>Fraktinntekter</b>	<b>1 830 624</b>	<b>1 658 631</b>
Sum driftsinntekter	1 057 844	936 012
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	5 705	17 638
Driftskostnader	671 431	659 624
<b>EBITDA</b>	<b>392 118</b>	<b>294 026</b>
Avskrivninger	135 141	109 277
Driftsresultat (EBIT)	256 977	184 749
Resultat av finansposter	-109 798	-25 227
Resultat før skattekostnad	147 179	159 522
Skattekostnad	36 141	39 390
<b>Årsresultat</b>	<b>111 038</b>	<b>120 132</b>

- Sterk inntjening fra drift / 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 %
- 2007: MNOK 392 21,4 %



### 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 %

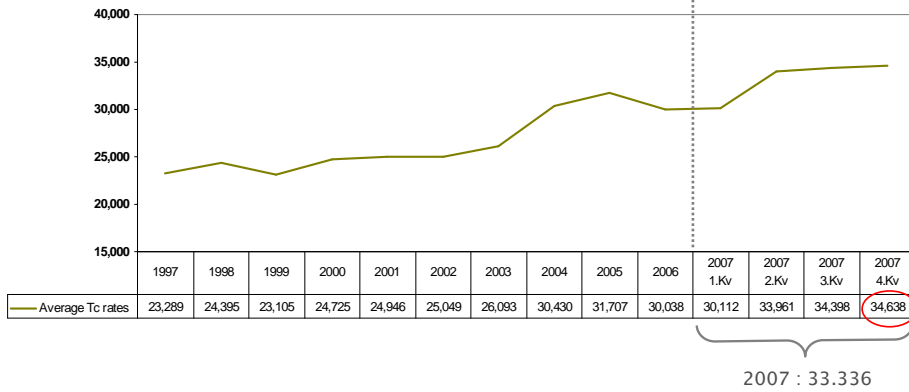
### 2007:

- 1. kvartal: MNOK 60 14,7 %
- 2. kvartal: MNOK 106 23,4 %
- 3. kvartal: MNOK 111 22,9 %
- **4. kvartal: MNOK 115 23,8 %**

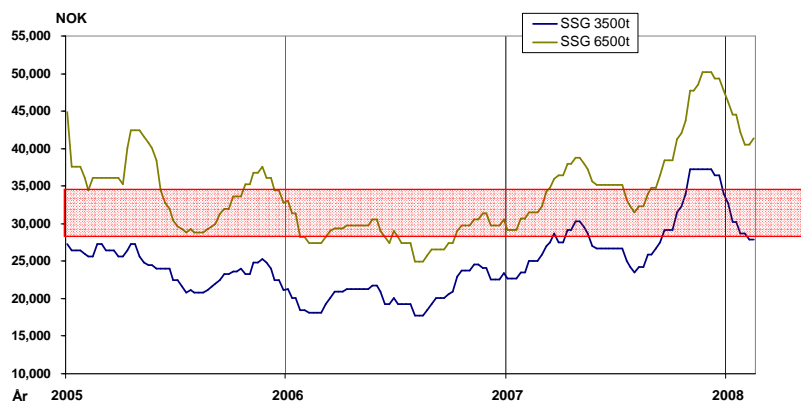


## Stabil inntjening på TC basis

TC rates (NOK/day)



## Spot rater vs. Wilson Shortsea market



## Wilson ASA Driftskostnader 2007 mot 2006

(Tall i TNOK)

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2007	IFRS 2006	
Mannskapskostnader skip	163 655	161 309	2 346
Andre driftskostnader skip	185 861	151 585	34 276
T/C og B/B hyrer	206 689	252 524	-45 835
Administrasjonskostnader	115 226	94 206	21 020
<b>Driftskostnader eks. avskrivninger</b>	<b>671 431</b>	<b>659 624</b>	<b>11 807</b>

- Marginal økning i mannskapskostnader; flere skip vs USD-effekt
- Økning i andre driftskostnader; flere skip og realøkning
- Færre TC og BB skip
- Administrasjon; dyrere administrasjon og konsolidering av datterselskaper



## Wilson ASA Finanskostnader 2007 mot 2006

(Tall i TNOK)

FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER	IFRS 2007	IFRS 2006	
Renteinntekt	7 579	4 212	3 367
Annen finansinntekt	11 281	2 377	8 904
Agio	17 510	28 226	-10 716
Verdiendring på finansielle instrumenter	-70 912	-12 318	-58 594
Annen rentekostnad	53 389	35 580	17 809
Disagio	19 653	12 121	7 532
Annen finanskostnad	2 214	23	2 191
<b>Resultat av finansposter</b>	<b>-109 798</b>	<b>-25 227</b>	<b>-84 571</b>

- Renteøkning
- Økning i pantegjeld
- Finansielle instrumenter



## Finansielle instrumenter – resultateffekt MNOK -71 for 2007

- I hovedsak fra USD sikringsforretninger
- Beregnet **urealisert** tap på terminforretningene gitt reversering 31.12.:
  - Neddiskontert verdi pr 31.12.2007 MNOK - 63,043
  - *minus* verdi pr 31.12.2006 MNOK 7,869 = diff. MNOK -70,912
- Wilson er netto kjøper av USD og har sikret NOK-verdi for deler av fremtidige USD driftsutgifter + nybyggkontrakter
  - Nybygg; sikret fremtidig USD-transje (ca 50 % av kost) – gj.snitt kurs 6,12
  - Løpende drift: Fallende sikringsgrad fra 70 til 20 % inntil 3 år – gj.snitt kurs 6,08



## Balanseutvikling

EIENDELER	(Tall i TNOK)	IFRS 2007	IFRS 2006
<b>Anleggsmidler</b>			
Immaterielle eiendeler		160 037	156 875
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		2 766	3 190
Maskiner og anlegg		0	0
Skip		1 396 092	1 169 927
Skip under bygging		128 250	0
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.		3 955	4 148
Finansielle anleggsmidler		64 907	74 033
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 756 007</b>	<b>1 408 173</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Bunkers		27 173	23 431
Kundefordringer		109 873	79 396
Andre fordringer		114 215	96 293
Finansielle instrumenter		0	7 869
Bankinnskudd, kontanter o.l.		111 689	144 858
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>362 950</b>	<b>351 847</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 118 957</b>	<b>1 760 020</b>



## Balanseutvikling - EK og gjeld

EGENKAPITAL OG GJELD (Tall i TNOK)	2007 (IFRS)	2006 (IFRS)
<b>Sum egenkapital</b>	<b>625 887</b>	<b>548 527</b>
<b>Gjeld; avsetning for forpliktelser og langsiktig gjeld</b>		
Pensjonsforpliktelser	13 179	17 171
Utsatt skatt	103 665	78 862
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	763 964	653 809
Leasingforpliktelser (rentebærende)	58 217	52 950
Finansielle instrumenter	36 385	0
Annen langsiktig gjeld	1 374	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser og langsiktig gjeld</b>	<b>976 784</b>	<b>802 792</b>
<b>Gjeld; kortsiktig gjeld</b>		
Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	187 163	131 578
Finansielle instrumenter	26 658	0
Leverandørgjeld	55 026	49 826
Betalbar skatt	8 863	0
Skyldige offentlige avgifter	10 516	9 530
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	106 659	122 665
Annen kortsiktig gjeld	121 401	95 102
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>516 286</b>	<b>408 701</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 493 070</b>	<b>1 211 493</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>2 118 957</b>	<b>1 760 020</b>

- EK andel 29,5 % pr. 31.12.2007



## 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%**

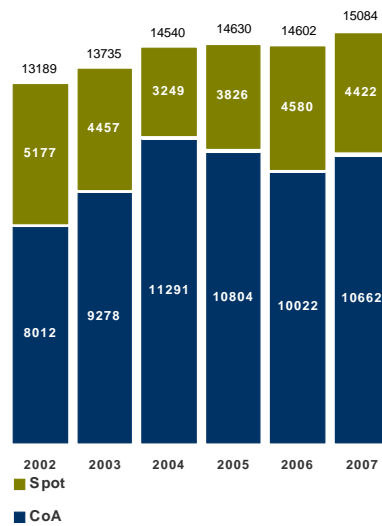
### 2007

- 1.kvartal : **72 %**
- 2.kvartal : **66 %**
- 3.kvartal : **65 %**
- 4.kvartal : **69 %** For året som helhet: **68%**



## Lastevolum – historisk 2002 – 2007

Volume (1000 ton)

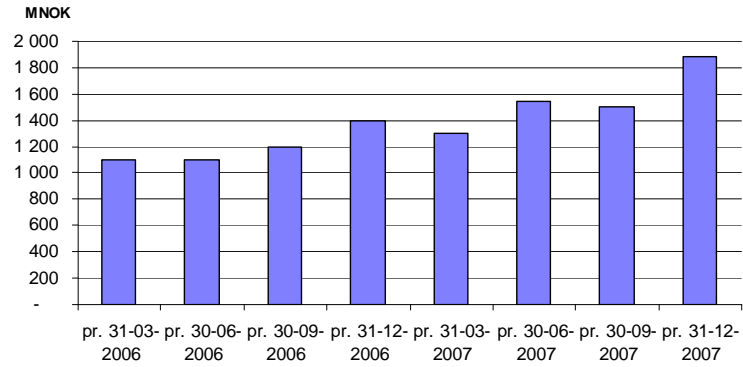


## Kontraktsportefølje

- Fornyet ca 4m tonn i 2007
  - 3,4m i 2006
- Ratebilde: opp ca 5 % p.a.
  - 2-3 % i 2006
  - Godt marked og markedsarbeid
- Stabilt COA volum relativ til flåtens kapasitet
  - Nye COA for å forbedre seilingsmønster
  - Ballast redusert fra 14 % i 2006 til 13 % i 2007



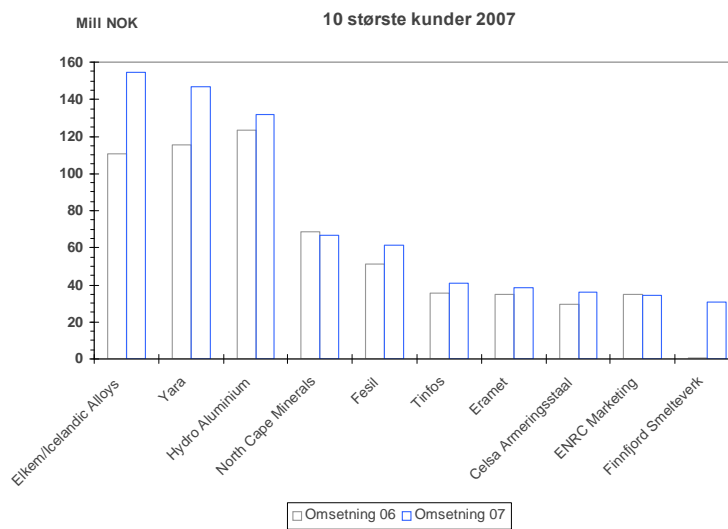
## Ordreserverer pr kvartal - 2006-2007



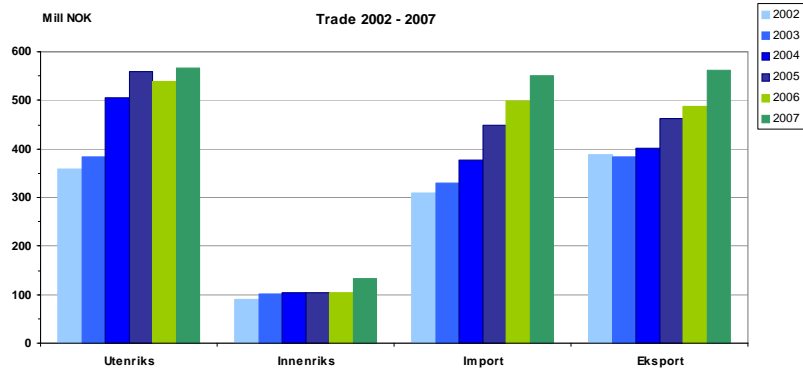
⇒ Opp mot 100 % suksessrate på fornyelser



## 10 største kunder 2007



## Utvikling transportmønster 2002-2007



## Utsiktene fremover

Et økende fundament av kontrakter gir positive forventninger:

- Godt prisnivå i kontraktene
- Sammensetning av kontraktporteføljen gir lav ballast
- Prisutvikling på innsatsfaktorer er usikker
- Strategi om økning av flåten står fast



## Utsiktene fremover

### Ny norsk ordning for rederibeskatning:







- Oppfattes som positivt og selskapet vil aktivt vurdere inntreden i slikt system
- Manglede overgangsordninger gir inntreden først 01.01.2008

### NOx-avgift:

- Fondsløsning akseptert av staten men ikke formelt etablert
- Reduserer kostnaden fra NOK 15/kg til NOK 4/kg => for Wilson betyr det en reduksjon fra MNOK 15 til MNOK 5 (brutto)



## Flåteoversikt pr. 18.02.2008

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				
3.500 – 4.500 dwt		4.500 dwt	17	Selfdischargers		1.000 – 4.200 dwt	15
		3.500 dwt	33				
NRL		1.500 – 2.500 dwt	13	Container service		4.000 – 5.600 dwt	3
Liquid Pitch / System		3.500 – 3.850 dwt	3				
			<b>Total</b>				
				<b>107</b>			

### Skipskjøp 2007:

- 16, hvorav 1 på bareboat
- MNOK 400

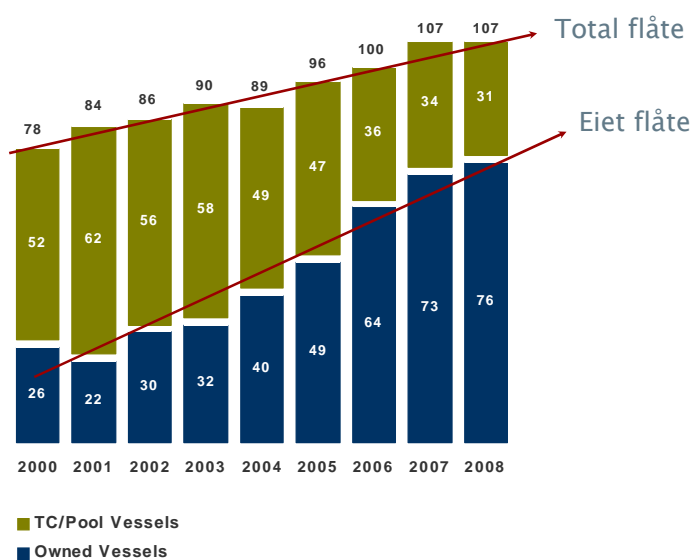


## Nybygg 4.500 dwt

- 8 skip
- Pris MUSD 10,4 / skip (60 % USD – 40 % EUR)
- Levering
  - 2010 (3)
  - 2011 (4)
  - 2012 (1)
- Shandong Baibuting Shipbuilding Co (ex. Haida Shipyard)
- Forbehold gjenstår, herunder gjensidige garantier
- Finansiering p.t. ikke valgt



## Flåteutvikling 2000 – 2008

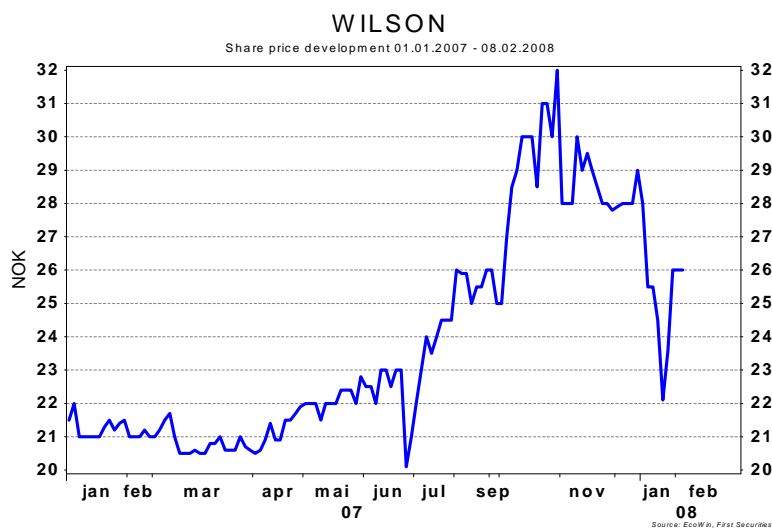


## Største aksjonærer pr 31.12.2007

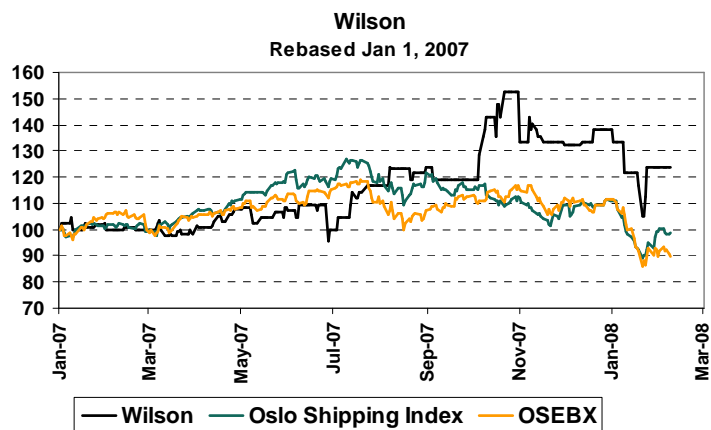
NAVN	BEHOLDNING	EIERANDEL
CAIANO AS	33 674 399	79,77 %
HLÉR EHF	1 570 000	3,72 %
PARETO AKSJE NORGE	1 187 400	2,81 %
PARETO AKTIV	502 900	1,19 %
BELCEM INVEST AS	456 900	1,08 %
BAIA IV AS	393 500	0,93 %
CAIANO SHIP AS	317 000	0,75 %
PACTUM AS	290 000	0,69 %
ZAHLAHUSET II AS	285 000	0,68 %
SLETHEI AS	281 500	0,67 %
CHARRUA IV AS	250 000	0,59 %
IVAN AS	250 000	0,59 %
TOREI AS	250 000	0,59 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE	207 000	0,49 %
CASAVI AS	160 000	0,38 %
CAIANO FISK AS	150 000	0,36 %
HOLTER-SØRENSEN INVEST AS	147 000	0,35 %
EIDESVIK, KRISTIAN	123 000	0,29 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA SMB	121 000	0,29 %
WARRENWICKLUND UTBYTTE	107 000	0,25 %
SUM 20 STØRSTE AKSJONÆRER	40 723 599	96,46 %
SUM ØVRIGE AKSJONÆRER	1 492 401	3,54 %
SUM AKSJER	42 216 000	100,00 %



## Kursutvikling fra 01.01.2007 – 08.02.2008



## Relativ kursutvikling fra 01.01.2007 - 08.02.2008



Kilde: First Sec.



## Finansiell kalender

✓ <b>4Q og året 2007</b>	<b>21.02.2008</b>
▪ Generalforsamling	03.04.2008
▪ 1Q-2008	15.05.2008
▪ 2Q-2008	21.08.2008
▪ 3Q-2008	13.11.2008





Takk for oppmerksomheten !

