

Wilson ASA Presentasjon

– 4Q-2008 –
– Endelig regnskap 2008 –

CEO Øyvind Gjerde /
CFO Petter Berge

Oslo, 26.02.2008



Agenda

- Sammendrag
 - Hovedtall 2008
 - Hovedtall 4Q-2008
 - Inntjening / marked
- 4Q – Resultat & Balanse
- Analytisk informasjon
 - Kontraktsmasse
 - Flåteutvikling
 - Aksjonærer
 - Markedsutvikling for Wilson-aksjen

Wilson Konsern

– oppsummering 2008 –

- Netto **TC rate/dag NOK 34.882** for 2008
 - NOK 33.336 for 2007
- EBITDA MNOK 404
 - MNOK 392 i 2007
- Driftsresultat MNOK 234
 - MNOK 252 i 2007
- Resultat før skatt MNOK 170
 - MNOK 132 i 2007
- Årsresultat MNOK 250
 - MNOK 96 i 2007

- **1Q, 2Q, og 3Q:** **God operasjon i et stabilt marked**
- **4Q:** **Markant fall i ratenivå og reduserte volum**

Wilson Konsern

– oppsummering 4. kvartal 2008 –

- Netto **TC rate/dag NOK 29.186** i 4Q-2008
 - NOK 37.678 i 3Q-2008
 - NOK 34.638 i 4Q-2007
- EBITDA i 4Q-2008 MNOK 58
 - EBITDA i 4Q-2007 MNOK 110
- Driftsresultat MNOK 14
 - MNOK 73 i 4Q-2007
- Resultat før skatt MNOK -24
 - MNOK 49 i 4Q-2007
- Perioderesultat MNOK 104
 - MNOK 34 i 4Q-2007

Inntjening / marked

”1Q, 2Q & 3Q 2008 vs 4Q 2008”

- Fraktnivå / aktivitet
 - Fra historisk god inntjening til vurderinger om opplag
- Kontraktsportefølje
 - God utvikling i 1Q, 2Q og 3Q
 - Reduserte uttak og stillstand i 4Q
- Øyeblikksbildet – februar 2009
 - Vanskelig marked; spot og kontrakt
 - Lavere enn i 4Q men noe bedre enn siste del av desember

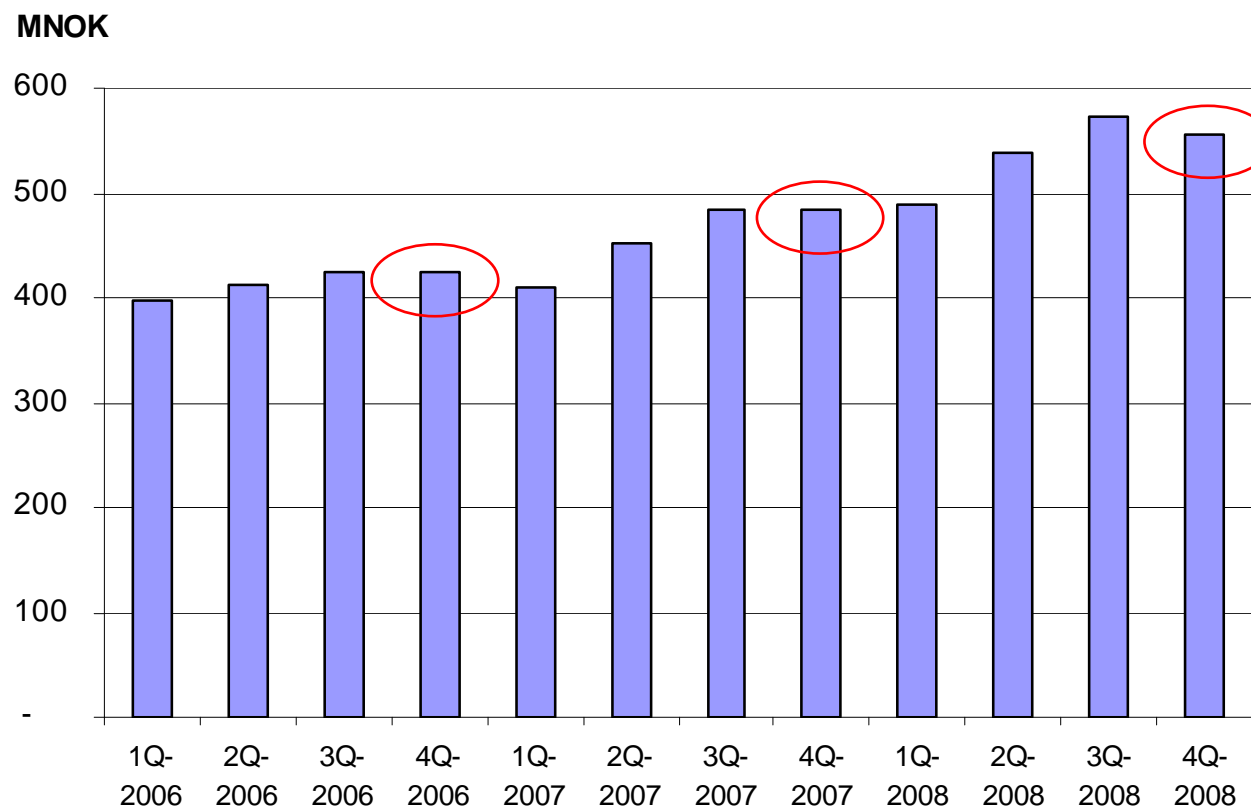
Wilson ASA

Hovedtall 4Q-2008 og pr. 31.12.2008

(Tall i TNOK)	4. kvartal 2008	4. kvartal 2007	1.1 - 31.12. 2008	1.1 - 31.12. 2007
Fraktinntekter	556 144	484 664	2 156 560	1 830 624
Sum driftsinntekter	296 307	285 698	1 205 181	1 057 844
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	-4 755	0	-19	887
Driftskostnader eks. avskrivninger	233 737	175 234	801 331	671 431
EBITDA	57 815	110 464	403 831	387 300
Avskrivninger	44 028	37 757	170 254	135 141
Driftsresultat (EBIT)	13 787	72 707	233 577	252 159
Resultat av finansposter	-38 009	-23 935	-63 475	-119 708
Resultat før skatt	-24 222	48 772	170 102	132 451
Skattekostnad	-128 057	15 221	-79 476	36 141
Årsresultat	103 835	33 551	249 578	96 310
Minoritetens andel	-2 127	-4 333	-40	323
Majoritetens andel av årsresultat	105 962	37 884	249 618	95 987
Resultat pr. aksje	2,46	0,79	5,91	2,28

- Samlet omsetning over 2 milliarder i 2008
- 4Q viser nedgang i EBITDA
- Resultat påvirket av valuta og skatt

Omsetningsutvikling pr kvartal



4Q-2006: MNOK 425

4Q-2007: MNOK 485

4Q-2008: MNOK 557

EBITDA utvikling

- 2002: MNOK 121
- 2003: MNOK 158
- 2004: MNOK 231
- 2005: MNOK 291
- 2006: MNOK 294
- 2007: MNOK 392
- 2008: MNOK 404

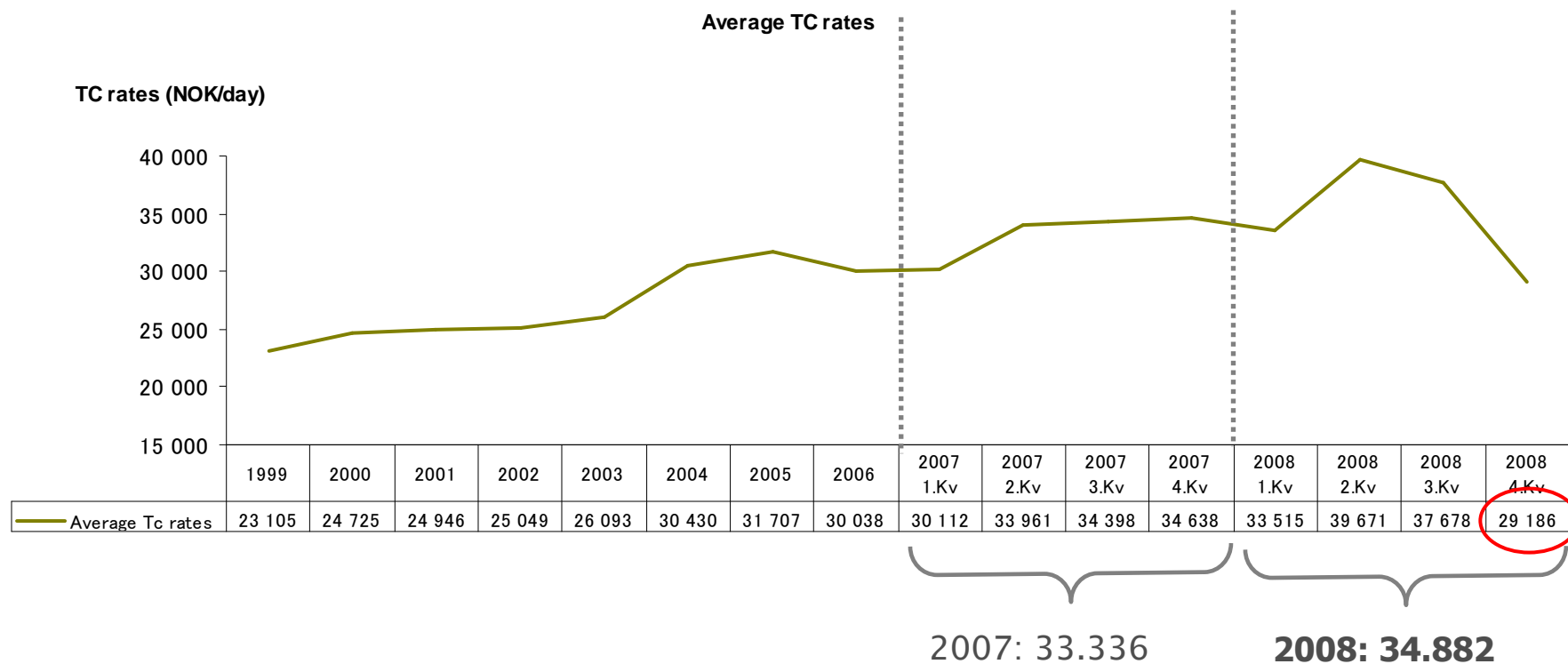
2007:

- 1. kvartal: MNOK 60
- 2. kvartal: MNOK 106
- 3. kvartal: MNOK 111
- 4. kvartal: MNOK 115

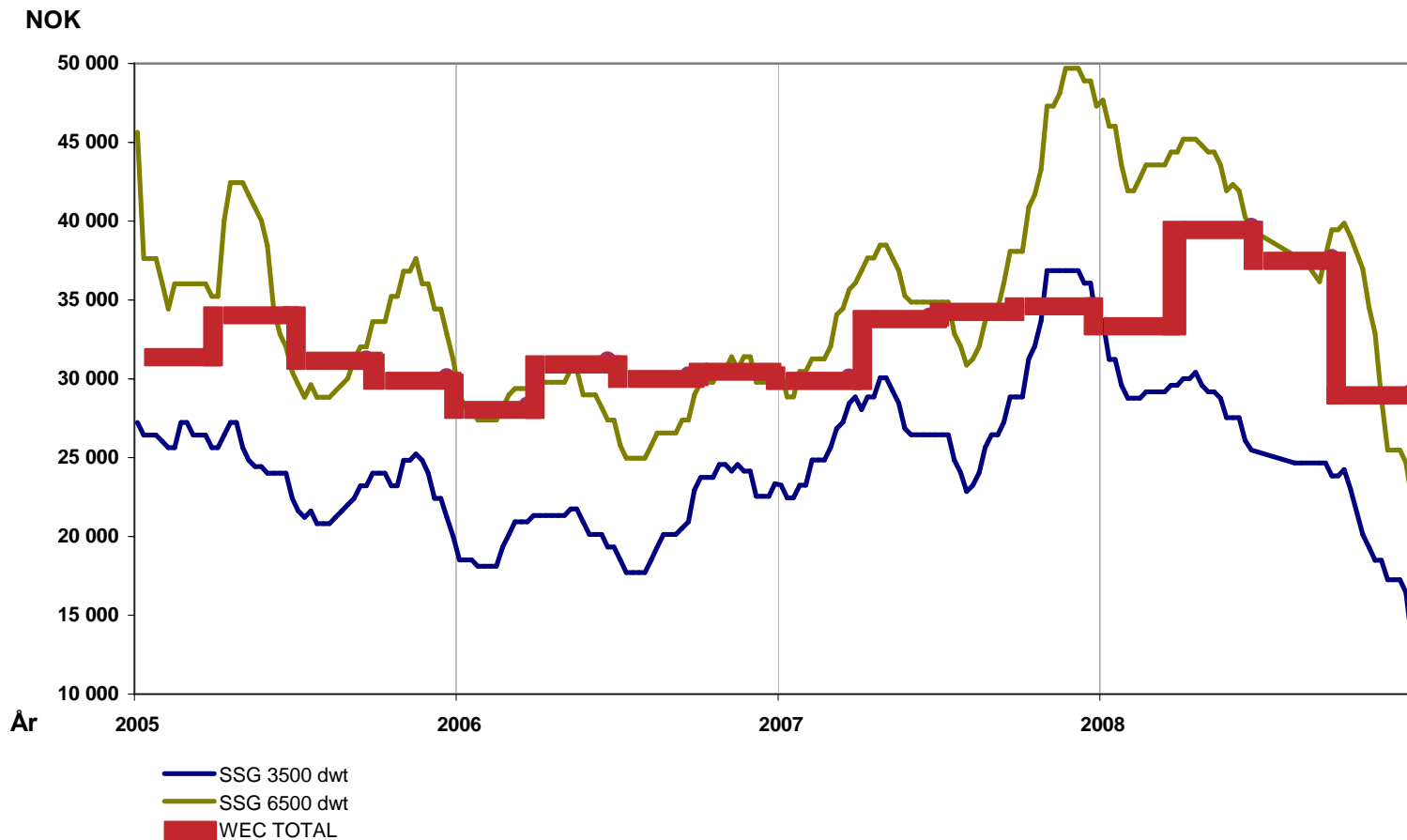
2008:

- 1. kvartal: MNOK 86
- 2. kvartal: MNOK 136
- 3. kvartal: MNOK 124
- **4. kvartal: MNOK 58**

Inntjening på TC basis



Spot rater vs. Wilson Shortsea market



Wilson ASA

Driftskostnader 4Q-2008 og pr. 31.12.2008

(Tall i TNOK)	4. kvartal 2008	4. kvartal 2007	1.1 - 31.12. 2008	1.1 - 31.12. 2007
Mannskapskostnader skip	64 619	41 565	220 458	163 655
Andre driftskostnader skip	60 670	48 216	244 834	185 861
T/C og BB hyrer	68 812	51 564	210 249	206 689
Administrasjonskostnader	39 636	33 889	125 790	115 226
Driftskostnader eks. avskrivninger	233 737	175 234	801 331	671 431

- Økning i kostnader som følge av flere skip (høyere aktivitet) samt realøkning i kostnadene
- Valutaeffekt i 4Q negativ for driften

Wilson ASA

Finanskostnader 4Q–2008 og pr. 31.12.2008

(Tall i TNOK)	4. kvartal 2008	4. kvartal 2007	1.1 - 31.12. 2008	1.1 - 31.12. 2007
Renteinntekt	3 906	2 941	6 605	7 579
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	914	1 768	7 411	11 281
Agio	85 245	-4 427	96 379	17 510
Verdiendring finansielle instrumenter	18 215	9 785	83 872	-70 912
Annen rentekostnad	30 724	25 309	89 020	63 299
Disagio	120 452	8 320	166 940	19 653
Annen finanskostnad	-4 887	373	1 782	2 214
Resultat av finansposter	-38 009	-23 935	-63 475	-119 708

- Av agioposten på MNOK 85 er MNOK 81 realisert
- Av disagioposten på MNOK 120 er MNOK 106 urealisert, primært knyttet til valutalån
- Volatilt valutamarked; mot NOK: EUR 9,88 og USD 7,01 pr. 31.12.2008 mot hhv 8,35 og 5,81 pr. 30.09.2008

Wilson ASA

Skatt

(Tall i TNOK)	4. kvartal 2008	4. kvartal 2007	1.1 - 31.12. 2008	1.1 - 31.12. 2007
Fraktinntekter	556 144	484 664	2 156 560	1 830 624
Sum driftsinntekter	296 307	285 698	1 205 181	1 057 844
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	-4 755	0	-19	887
Driftskostnader eks. avskrivninger	233 737	175 234	801 331	671 431
EBITDA	57 815	110 464	403 831	387 300
Avskrivninger	44 028	37 757	170 254	135 141
Driftsresultat (EBIT)	13 787	72 707	233 577	252 159
Resultat av finansposter	-38 009	-23 935	-63 475	-119 708
Resultat før skatt	-24 222	48 772	170 102	132 451
Skattekostnad	-128 057	15 221	-79 476	36 141
Årsresultat	103 835	33 551	249 578	96 310
Minoritetens andel	-2 127	-4 333	-40	323
Majoritetens andel av årsresultat	105 962	37 884	249 618	95 987
Resultat pr. aksje	2,46	0,79	5,91	2,28

- Effekt av fusjon
- Wilson Shipowning – Actinor Bulk
- Vurderer inntreden i norsk rederibeskatning

Balanseutvikling

(Tall i TNOK)

	31.12.2008	31.12.2007
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler	154 954	130 901
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2 615	2 766
Skip	1 679 213	1 396 092
Skip under bygging	233 561	128 250
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	10 388	3 955
Finansielle anleggsmidler	113 846	64 907
Sum anleggsmidler	2 194 577	1 726 871
Omløpsmidler		
Bunkers	29 281	27 173
Kundefordringer	109 670	109 873
Andre fordringer	120 677	114 215
Finansielle instrumenter	54 698	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	74 767	111 689
Sum omløpsmidler	389 093	362 950
SUM EIENDELER	2 583 670	2 089 821

Balanseutvikling – EK og gjeld

EGENKAPITAL OG GJELD	(Tall i TNOK)	31.12.2008	31.12.2007
Sum egenkapital		836 591	625 887
Gjeld; avsetning for forpliktelser og langsiktig gjeld			
Avsetning for forpliktelser		27 248	87 708
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)		1 241 739	763 964
Leasingforpliktelser(rentebærende)		54 218	58 217
Finansielle instrumenter		0	36 385
Annen langsiktig gjeld		1 705	1 374
Sum langsiktig gjeld og avsetninger		1 297 662	859 940
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld		129 588	187 163
Finansielle instrumenter		0	26 658
Leverandørgjeld		73 449	55 026
Betalbar skatt		0	8 863
Skyldige offentlige avgifter		10 380	10 516
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp		85 267	106 659
Annen kortsiktig gjeld		123 485	121 401
Sum kortsiktig gjeld		422 169	516 286
Sum gjeld		1 747 079	1 463 934
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 583 670	2 089 821

- EK andel 32,4 % pr. 31.12.2008

Kontraktsmassen

Wilson's kontraktsdekning har økt de siste årene og aktivitet under kontraktsfart utgjør nå +/- 70 %

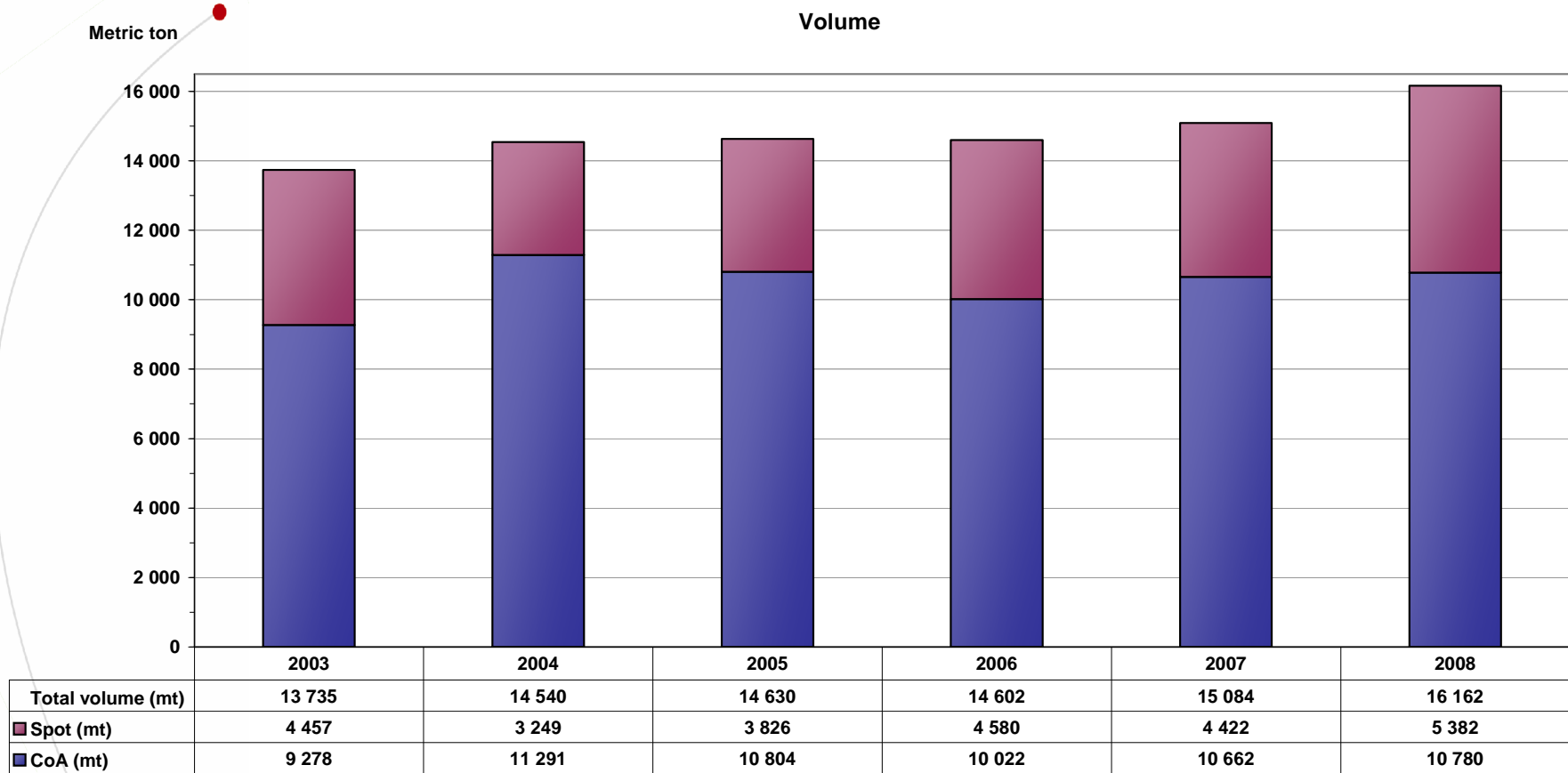
2007

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

2008

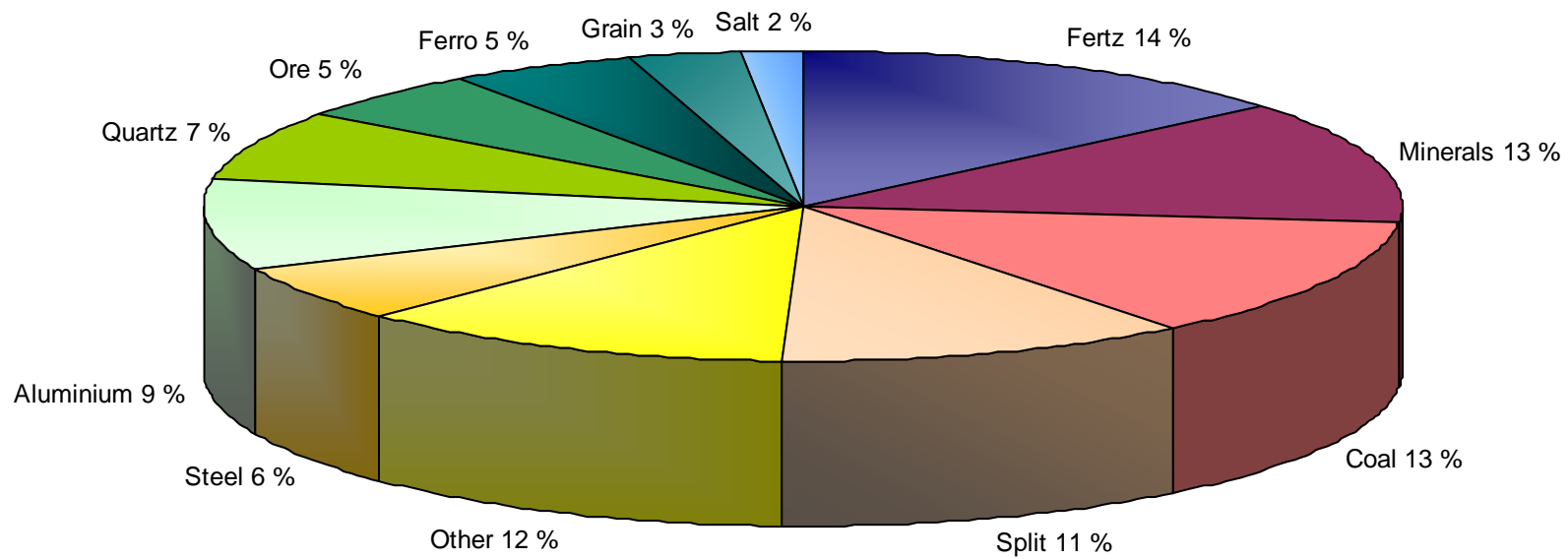
- 1.kvartal : **71 %**
- 2.kvartal : **68 %**
- 3.kvartal : **66 %**
- 4.kvartal : **61 %** For året som helhet: **66%**

Lastevolum – historisk 2003 – 2008



Transporterte varer 2008

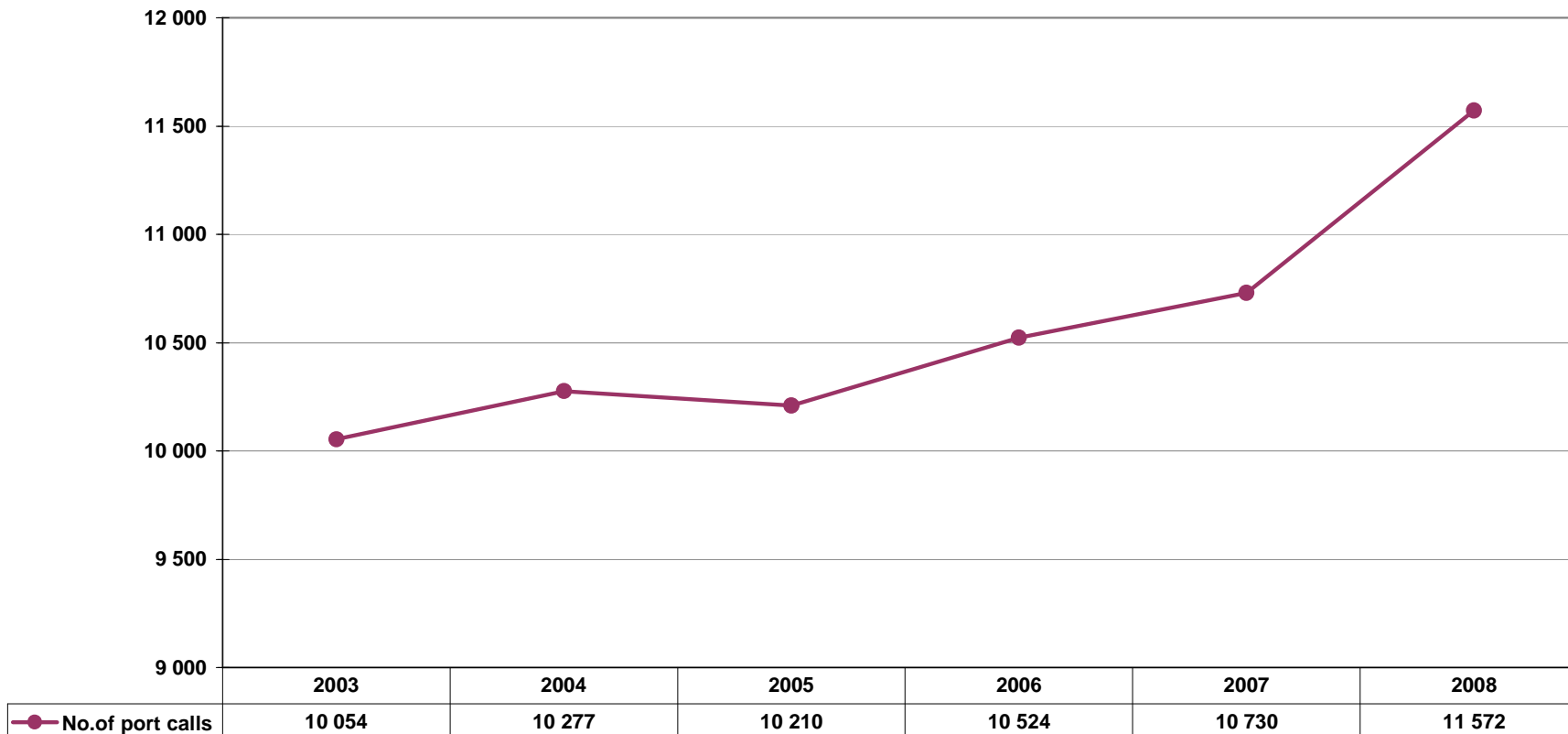
Commodities 2008



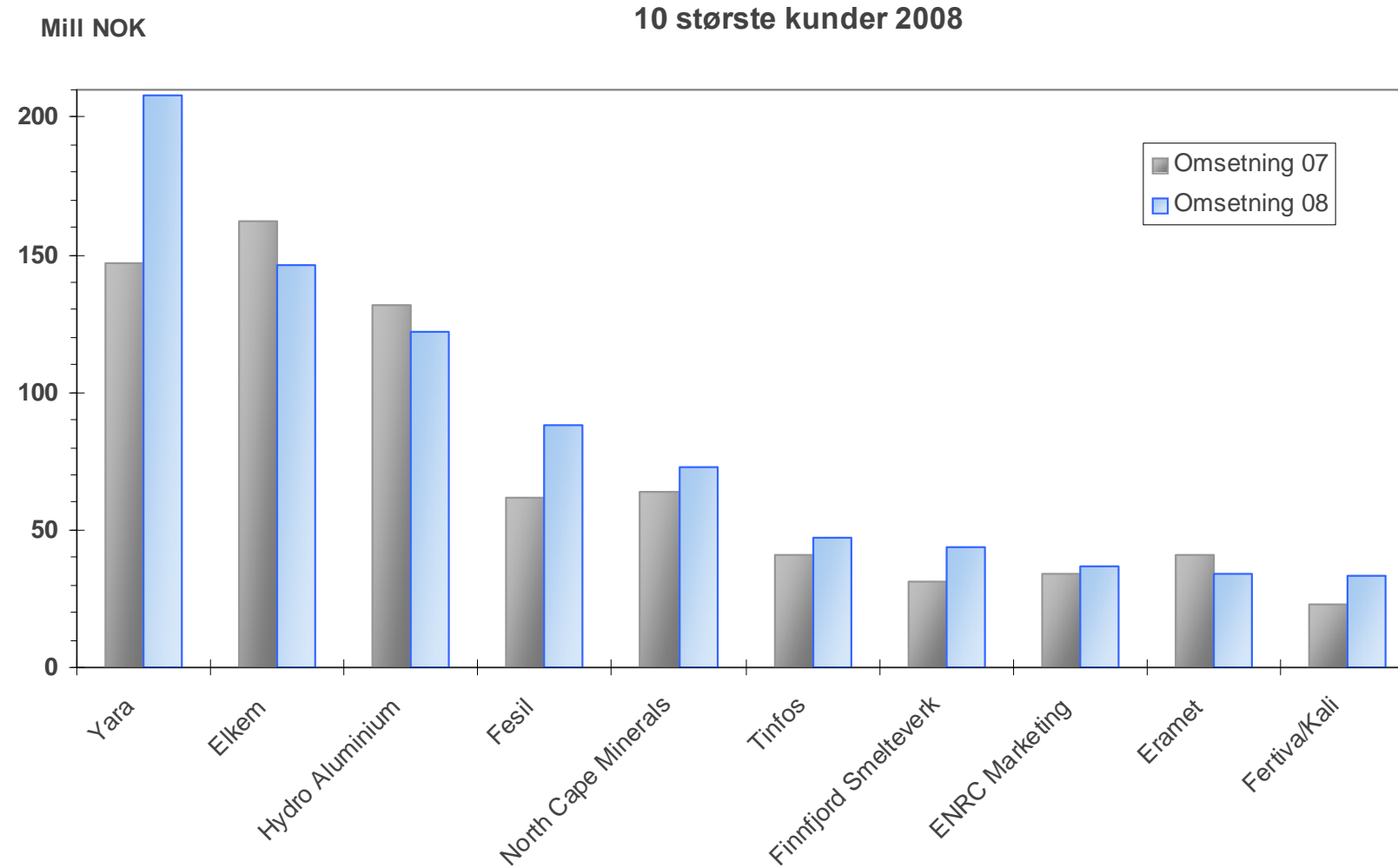
Havneanløp pr. år 2003 – 2008

No. of port calls

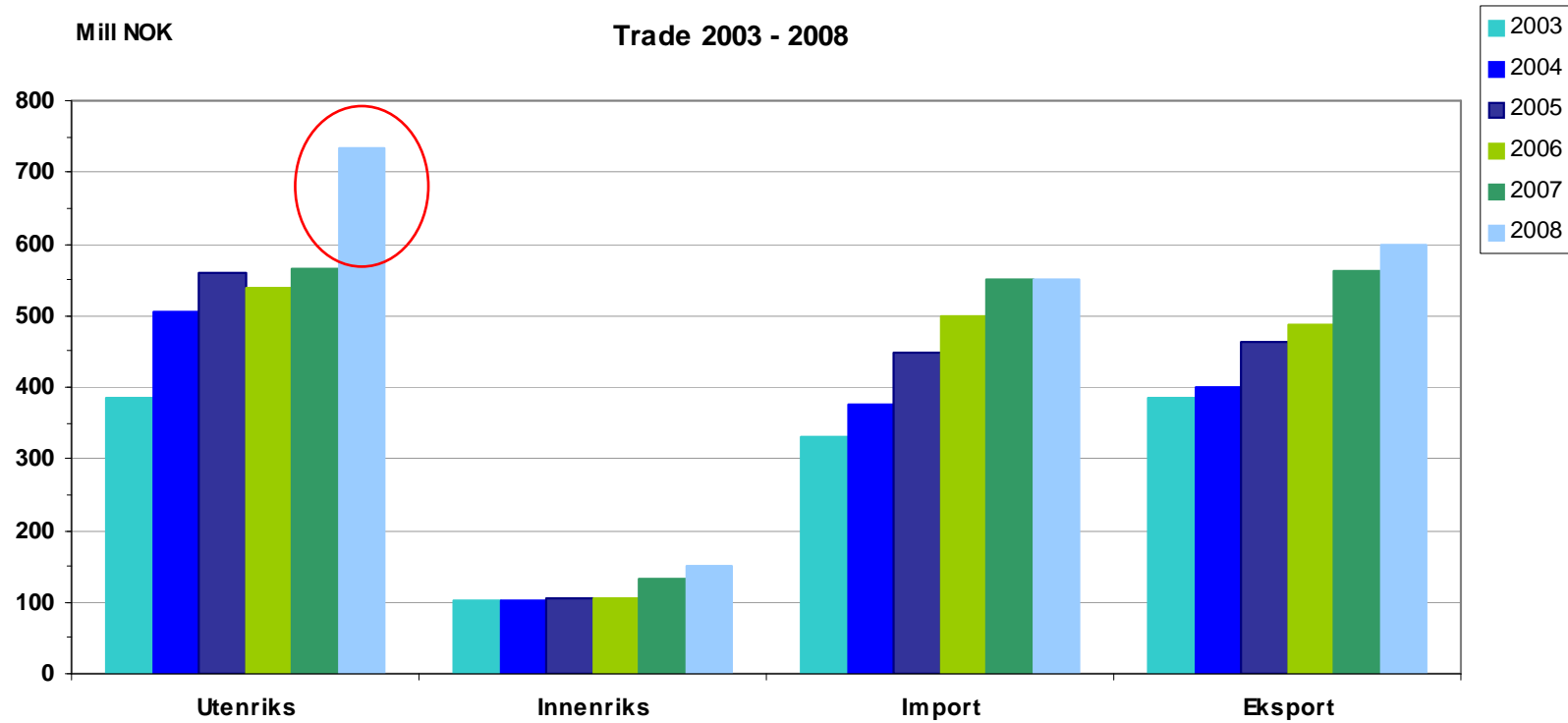
No.of port calls



10 største kunder pr. 31.12.2008



Transportmønster 2003 – 2008



Utsiktene fremover

Vi forventer et svakt 1Q-2009

- Redusert aktivitet og uttak under kontraktene
- Spotmarkedet er svakt
 - betydelig nedgang
 - lite volum
- Varighet utover i 2009 er vanskelig å bedømme

Flåteoversikt pr. 31.12.2008

Segment

6.000 dwt



Dwt

10.000 dwt

No.

1

6.000 – 7.000 dwt

20

3.500 – 4.500 dwt



4.500 dwt

18

3.500 dwt

35

NRL



1.500 – 2.500 dwt

13

Liquid Pitch / System

3.500 – 3.850 dwt

3

Segment

Systemvessels



Dwt

RoRo / Sideport
4.400 – 5.500 dwt

No.

2

Selfdischargers



1.000 – 4.200 dwt

15

Container service



4.000 – 5.600 dwt

4

Total

111

Nybyggprogram

8.400 dwt

- 8 skip
- Pris: ca MUSD 12,4 / skip
- Levering: 2009 (1), 2010 (3) og 2011 (4)
- YiChang Shipyard (del av CSC) – YiChang, Kina

4.500 dwt

- 8 skip
- Pris: ca MUSD 11 / skip
- Levering: 2010 (3), 2011 (4) og 2012 (1)
- Shandong Baibuting Shipbuilding Co. – RongCheng, Kina

➔ *Sum gjenværende egenkapital utgjør MUSD 7,5 over perioden 2009–2012. Resterende betalinger til verft er finansiert gjennom kommiterte lånefasiliteter i bank*

Største aksjonærer pr 31.12.2008

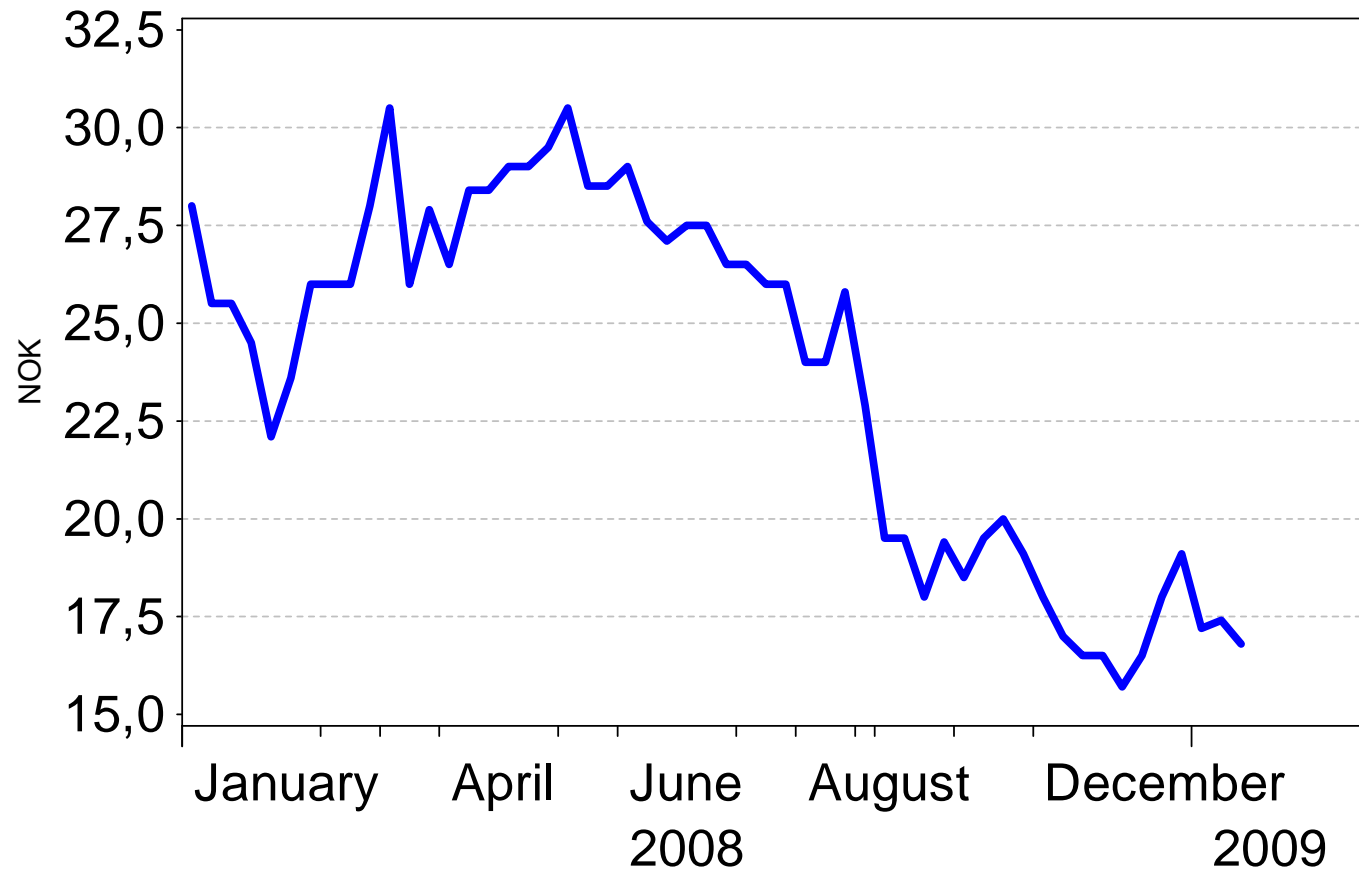
	NAVN	BEHOLDNING	ANDEL	NASJONALITET
1	CAIANO AS	38 070 599	90,18 %	NOR
2	PARETO AKSJE NORGE	953 800	2,26 %	NOR
3	PARETO AKTIV	545 600	1,29 %	NOR
4	SLETHEI AS	352 100	0,83 %	NOR
5	PACTUM AS	290 000	0,69 %	NOR
6	IVAN AS	250 000	0,59 %	NOR
7	VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE VERD	207 000	0,49 %	NOR
8	CASAVI AS	160 000	0,38 %	NOR
9	HOLTER-SØRENSEN INVEST AS	147 000	0,35 %	NOR
10	VERDIPAPIRFONDET NORDEA SMB	121 000	0,29 %	NOR
11	BERGTOR AS	102 000	0,24 %	NOR
12	GARMS HOLDING AS	82 000	0,19 %	NOR
13	SLETHEI, SIRI	73 500	0,17 %	NOR
14	PARETO VERDI	67 200	0,16 %	NOR
15	EIDESVIK INVEST AS	57 500	0,14 %	NOR
16	CROWN HILL CHARTERING A/S	50 000	0,12 %	NOR
17	SKARET INVEST AS	45 000	0,11 %	NOR
18	MP PENSJON	44 000	0,10 %	NOR
19	STEINSBØ, SIGMUND	36 500	0,09 %	NOR
20	CARRERA INDUSTRIER AS	27 400	0,06 %	NOR
	SUM 20 STØRSTE AKSJONÆRER	41 682 199	98,74 %	
	SUM ØVRIGE AKSJONÆRER	533 801	1,26 %	
	SUM ANTALL AKSJER	42 216 000	100,00 %	



WILS – Nominell kursutvikling

Wilson ASA

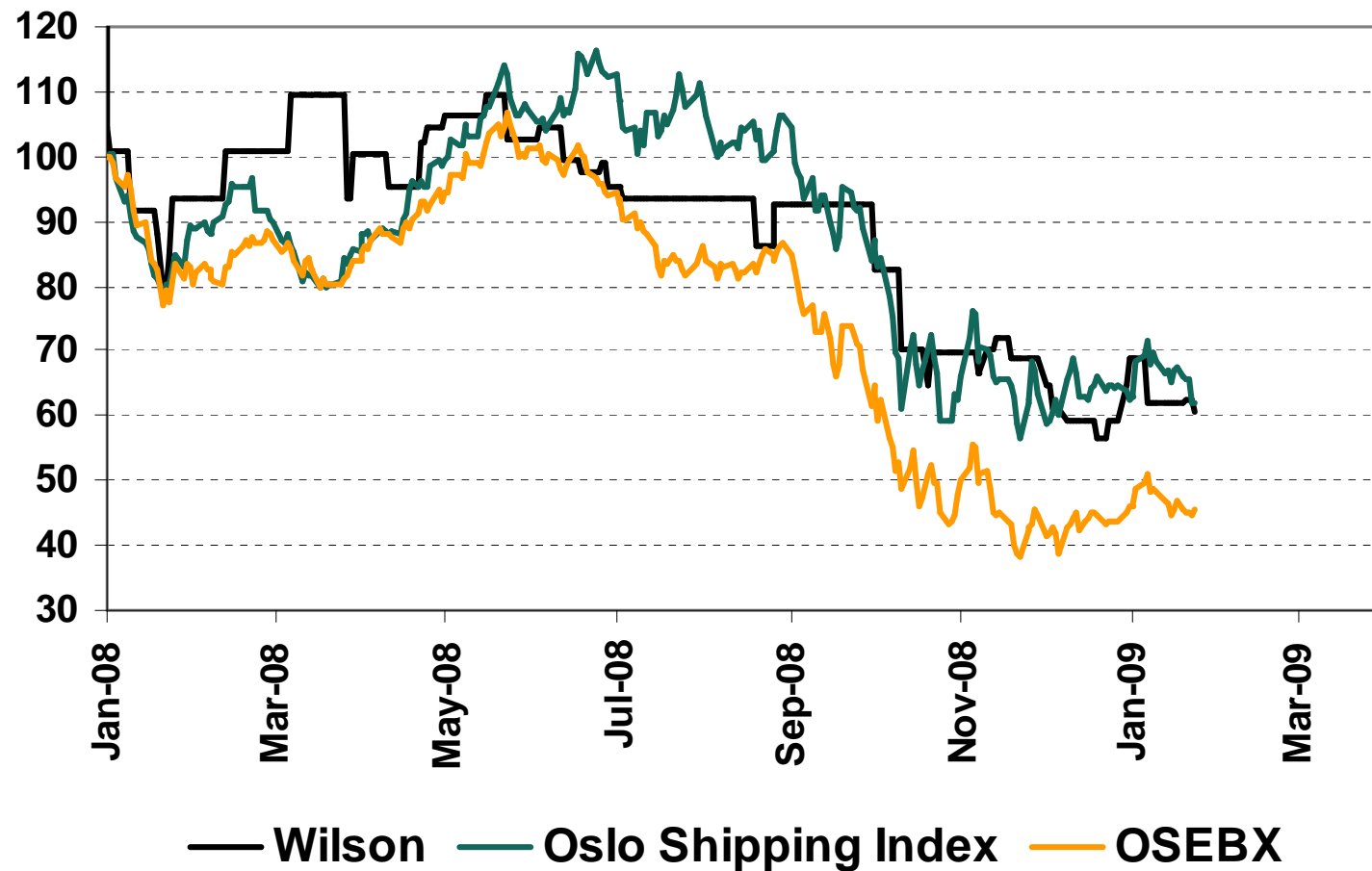
Closing prices



Source: First Sec, Ecwin

WILS – Relativ kursutvikling

Wilson
Rebased Jan 1 2008



Kilde: First Sec.



Finansiell kalender

✓ 4Q og året 2008	26.02.2009
▪ Generalforsamling	02.04.2009
▪ 1Q-2009	14.05.2009
▪ 2Q-2009	20.08.2009
▪ 3Q-2009	12.11.2009



Takk for oppmerksomheten !