



WILSON ASA

Presentasjon Generalforsamling 30. mars 2007

v / Adm direktør Øyvind Gjerde
og Finansdirektør Petter Berge

Wilson ASA

- industriell shipping

SELSKAPET

- Markedsleder i europeisk short-sea bulk segment (1.500 – 10.000 dwt)
- Langsiktige kontrakter med solide kunder
- Effektiv flåteutnyttelse

FLÅTE

- Kontrollerer rundt 100 skip

MARKED

- Positiv etterspørselsutvikling – historisk årlig vekst på 2 – 3 %

INNTJENING

- God inntjening fra solide kunder – høy kontraktsdekning
- EBITDA på MNOK 294 i 2006

AVKASTNING

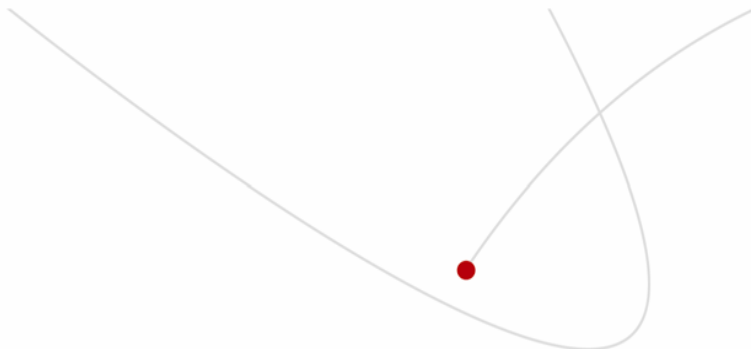
- Diversifisert kontraktportefølje sikrer stabil inntjening
- Utbyttepolitikk på 25 – 30 % av resultat/år



A g e n d a

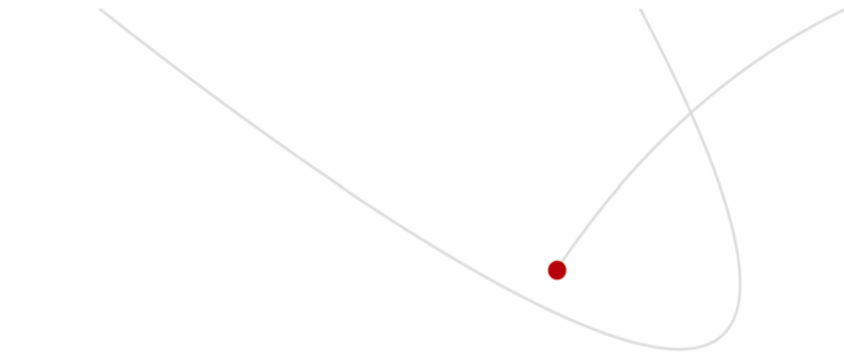
1. Forretningsidé
2. Kontraktsmasse
3. Flåte / Marked
4. Selskapsstruktur
5. Finansielle nøkkeltall
6. Aksjonærer

Forretningsidé



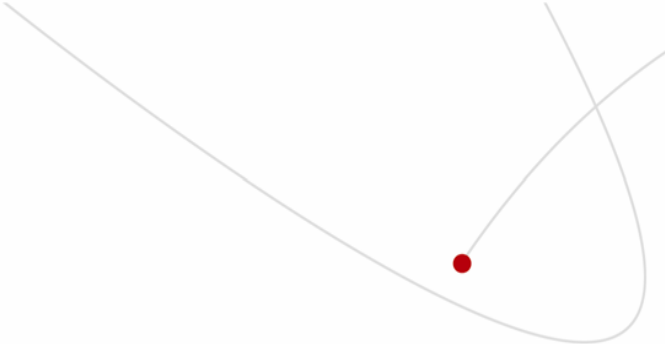
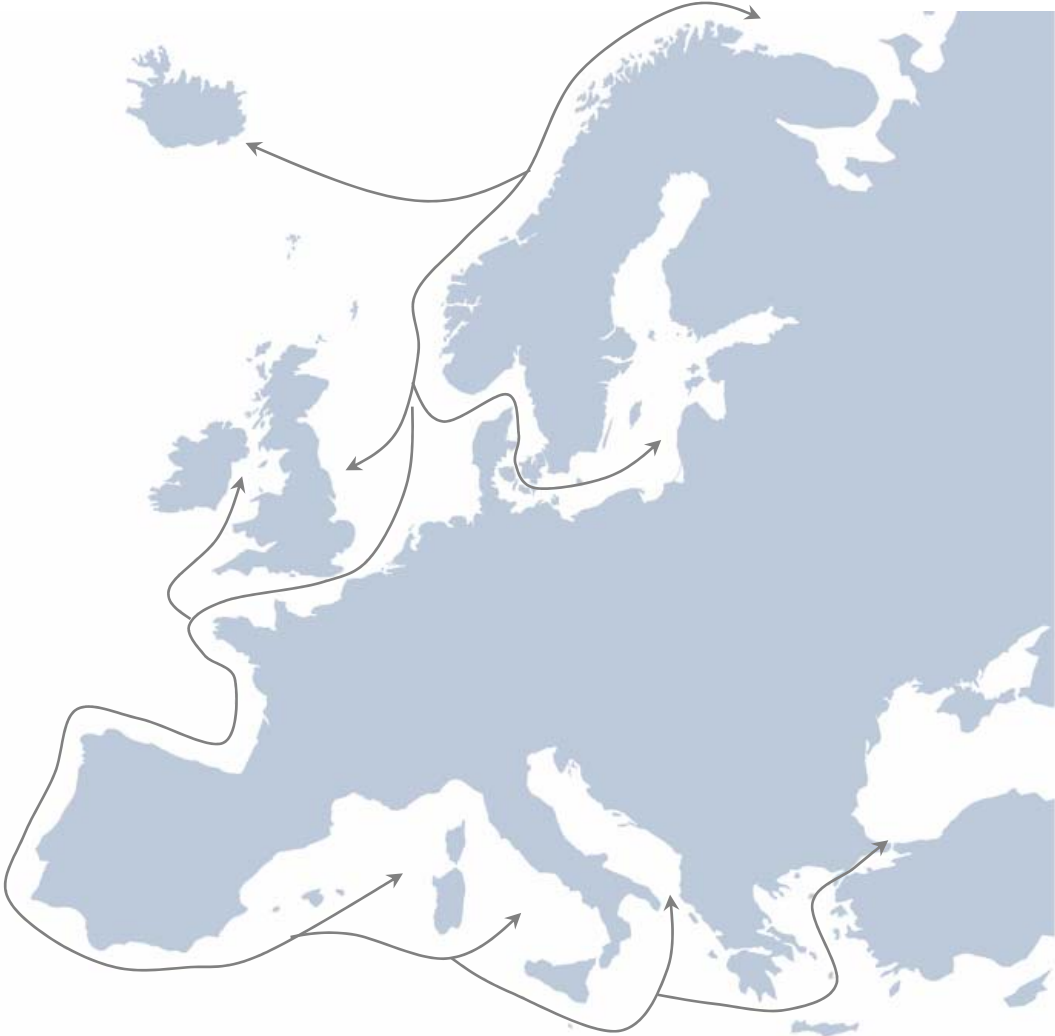
- Tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester
- Fokus på store transportvolumer og langsiktige transportporteføljer
- Optimalisere seilingsmønster
- Sikre langsiktig og stabil inntjening

Strategi

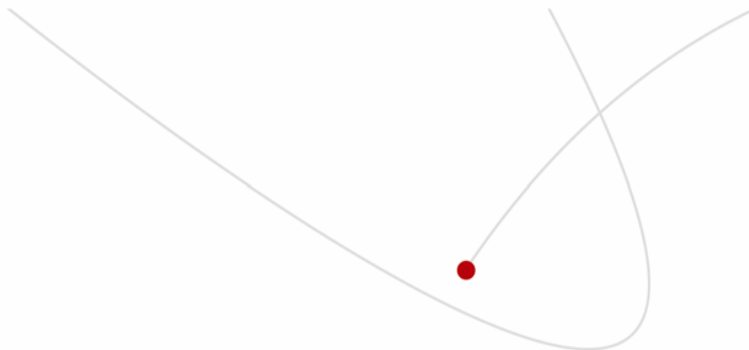


- Utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning
- Virkemidler
 - øke volumet av langsiktige fraktkontrakter
 - kjøp av skip
 - overta selskaper
 - inngå i allianser

Europeisk fokus



Status vis-a-vis strategi



- Wilson har etablert en høy kontraktsdekning i europeisk nærskipfart med en solid kundebase
- I antall skip kontrollert er Wilson rangert som # 2 i europeisk sammenheng
- Målt etter antall skip i 2.000 – 10.000 dwt segmentet er Wilson # 1



A g e n d a

1. Forretningsidé

2. Kontraktsmasse

3. Flåte / Marked

4. Selskapsstruktur

5. Finansielle nøkkeltall

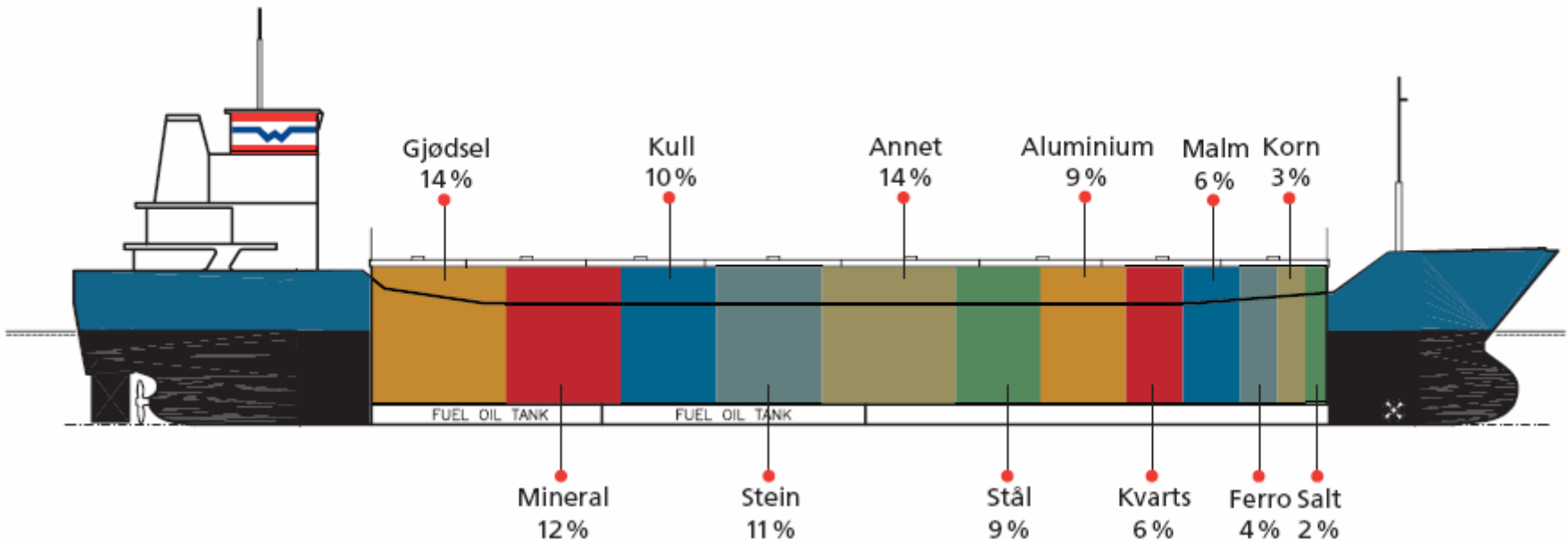
6. Aksjonærer

Kjernebegrep:

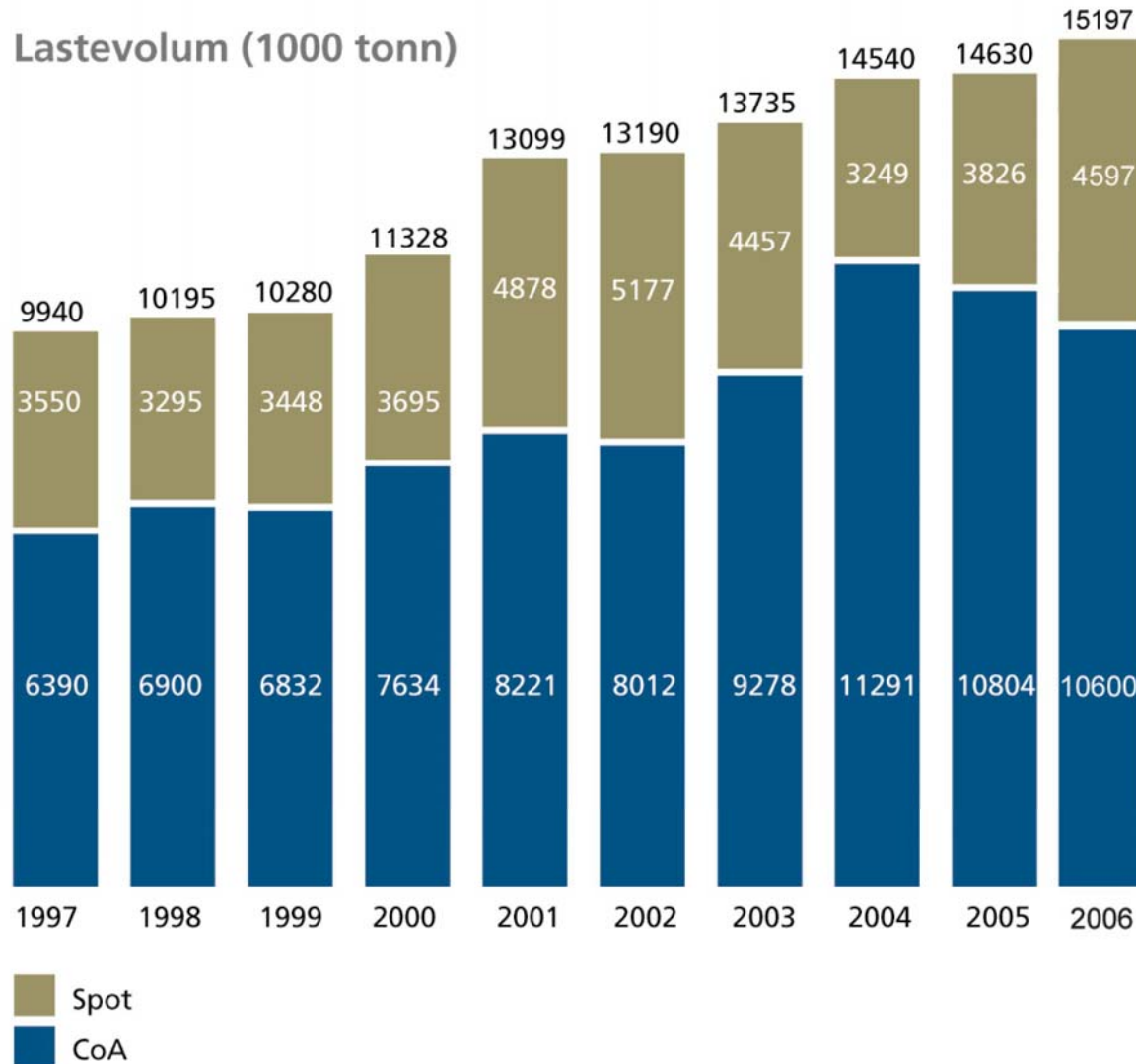
Contracts of Affreightments – COAs

- Behovskontakter
- Basis for selskapets virksomhet
- Estimert volum
- Gir kunde fleksibilitet
- Snitt løpetid rundt 2,5 år

Transportere produkter 2006



Lastevolum – historisk 1997 - 2006



Kontraktsmassen

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

2005

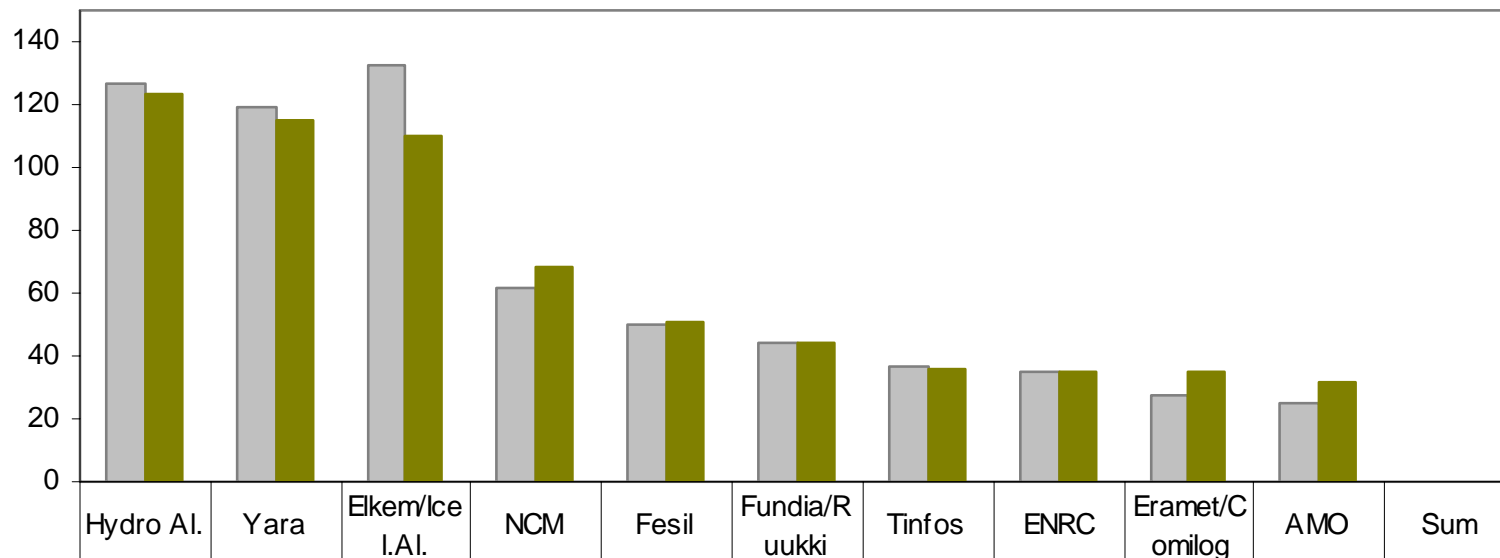
- 1.kvartal : 83 %
- 2.kvartal : 77 %
- 3.kvartal : 71 %
- 4.kvartal : 73 % For året som helhet: 74%

2006

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

10 største kunder i 2006

Mill NOK

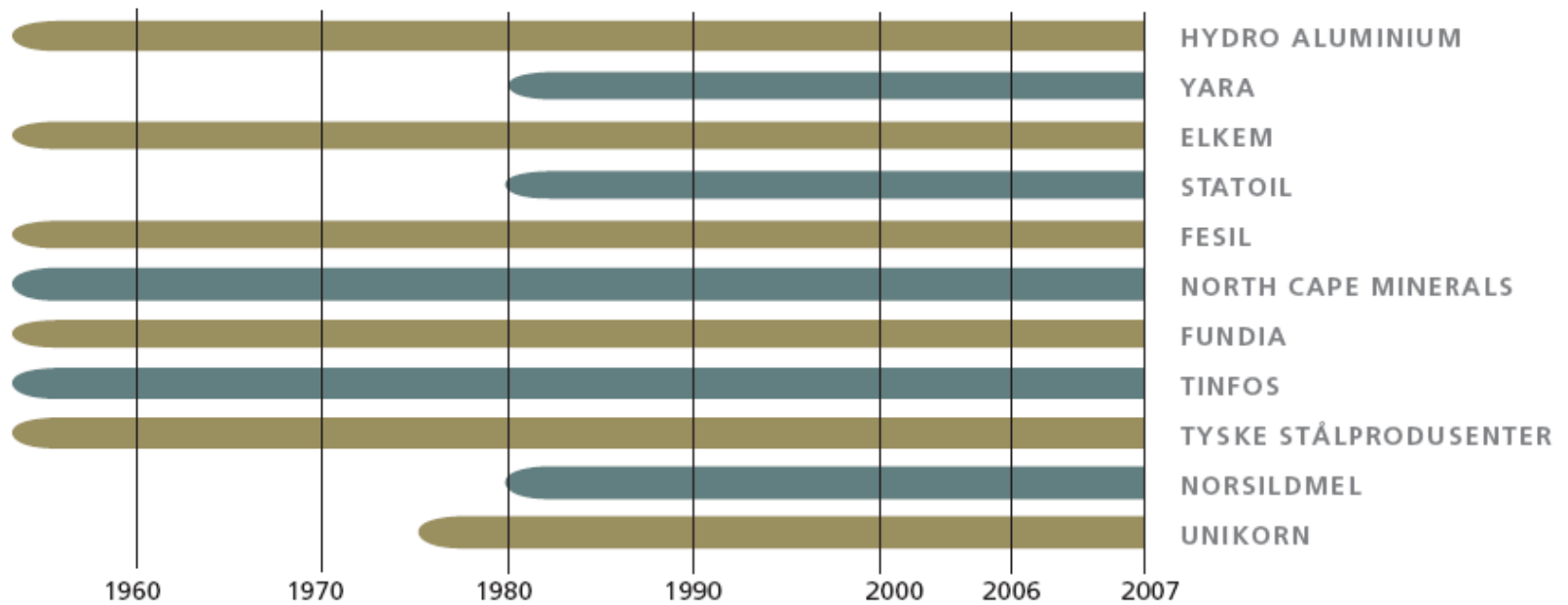


■ Omsetning-05

■ Omsetning-06

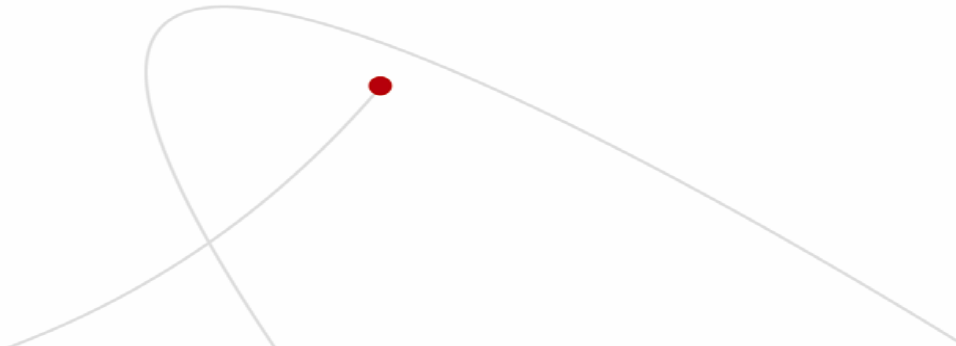
△ = - 1,5%

Solid og stabil kundebase



Kontraktsportefølje

- Fornyet 3,4m tonn i 2006
- Ratebilde: opp 2-3%
- Mer COA volum, allerede gjort + ca 500.000 tonn for 2007





A g e n d a

1. Forretningsidé
2. Kontraktsmasse
- 3. Flåte / Marked**
4. Selskapsstruktur
5. Finansielle nøkkeltall
6. Aksjonærer

Flåteoversikt

Segment	Dwt	Antall	Segment	Dwt	Antall
6.000 dwt	10.000 dwt	1	Systemskip	4.400 – 5.500 dwt	2
	6.000 – 7.000 dwt	20	Selvlossere	3.000 dwt	14
3.000 – 4.500 dwt	4.500 dwt	14			
	3.500 dwt	28			
	3.000 dwt	3			
NRL	1.500 – 2.500 dwt	11	Container service	4.000 – 5.600 dwt	4
Flytende bek/system	3.500 – 3.850 dwt	3			
Totalt				100	

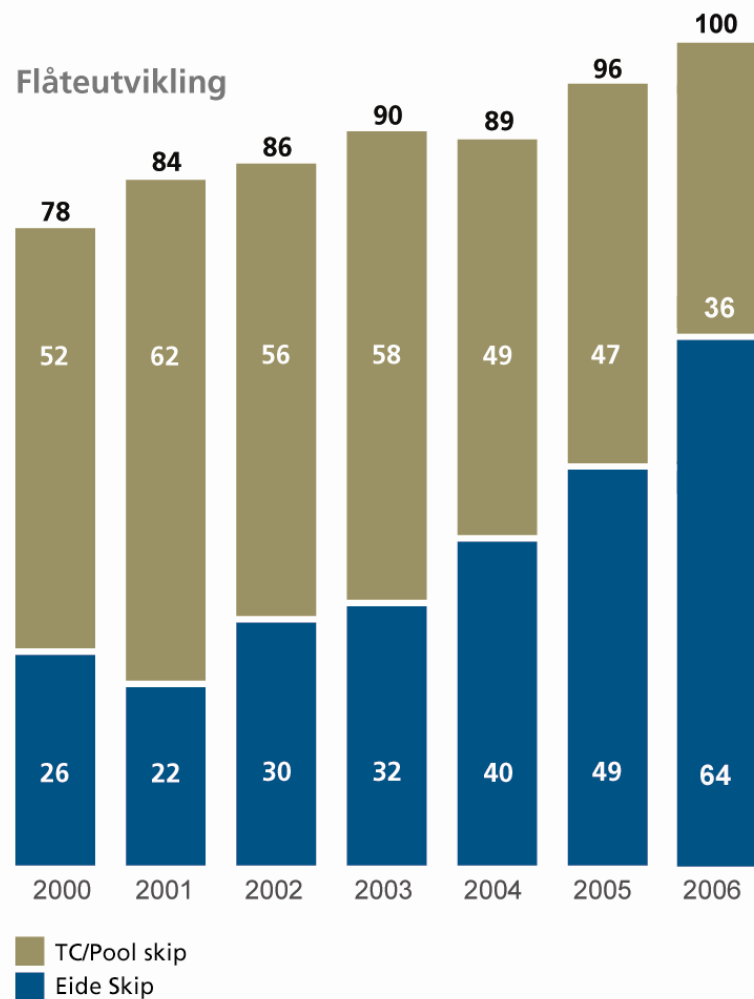
Skipkjøp 2001-2005:

- 31 (ca MNOK 740)

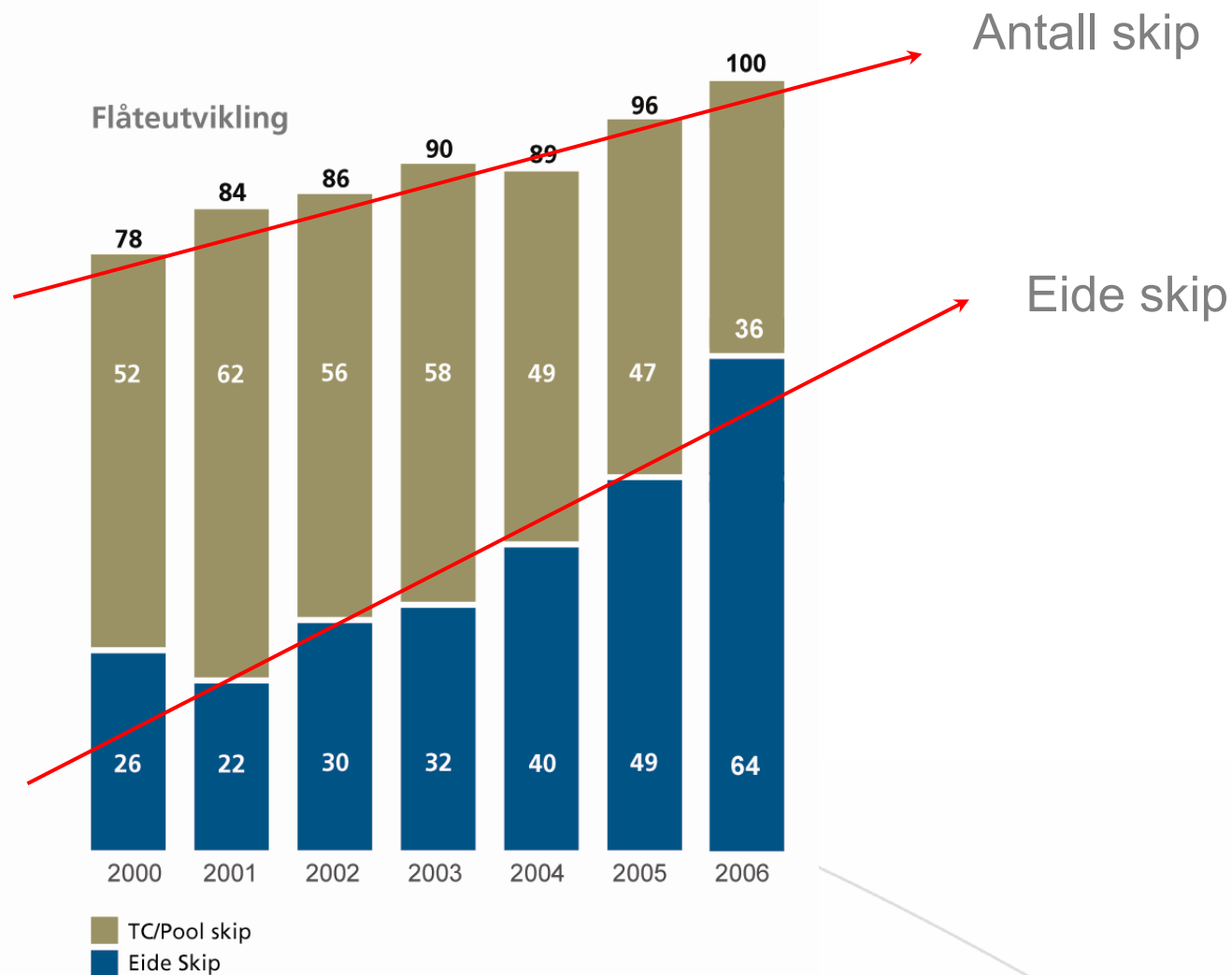
Skipkjøp 2006:

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

Flåteoversikt

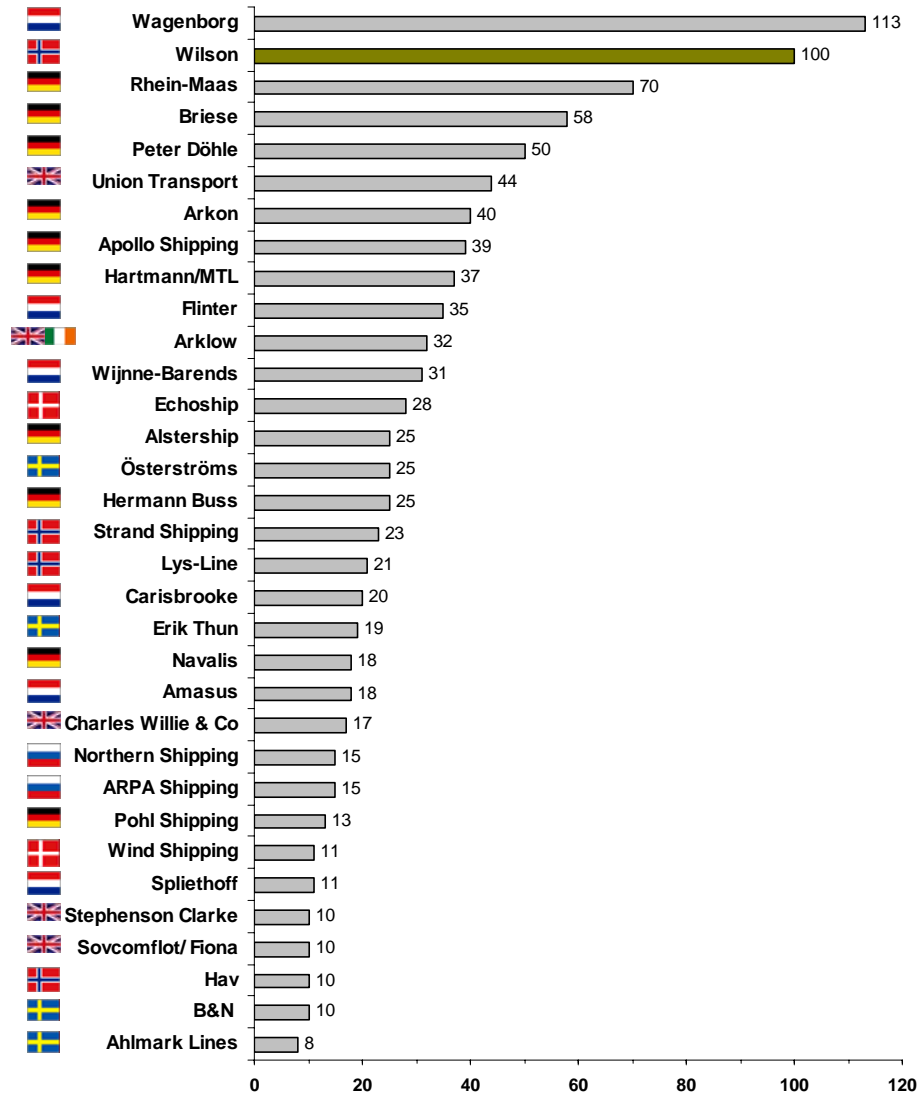


Flåteoversikt



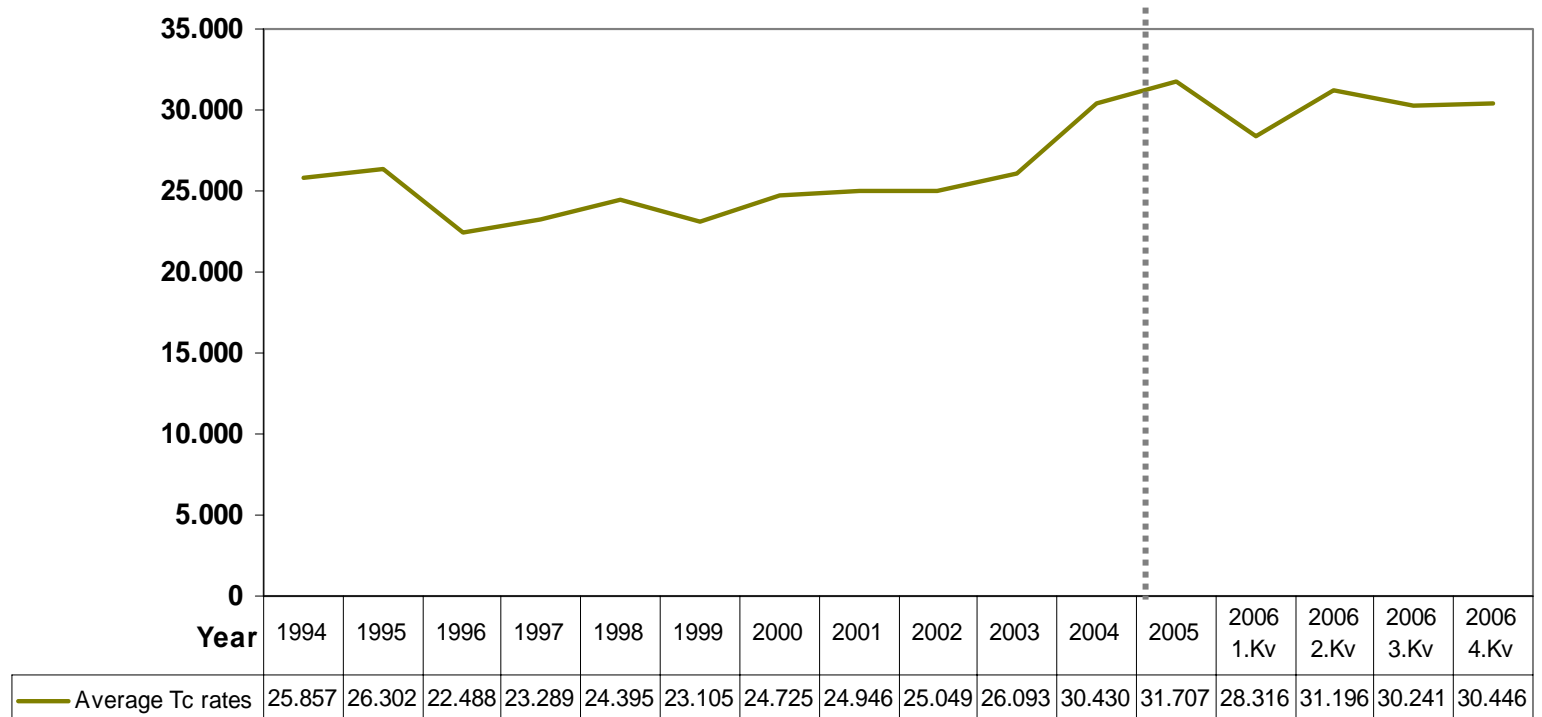
Markedsaktører - antall skip

Antall tørrbulk skip opp til 10.000 dwt



Stabil TC inntjening, men noe ned i 2006

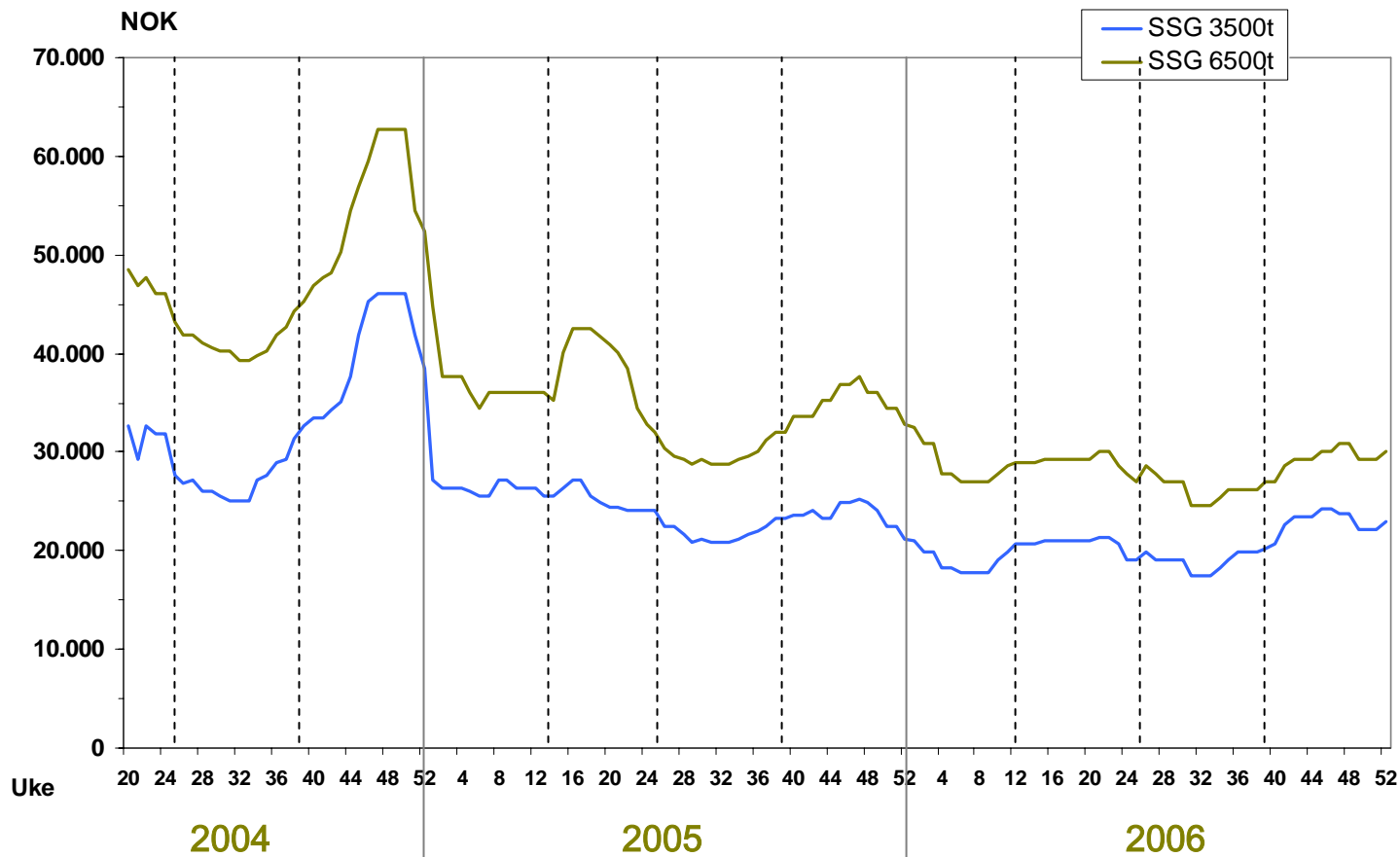
TC rates (NOK/day)



2006 : 30.038

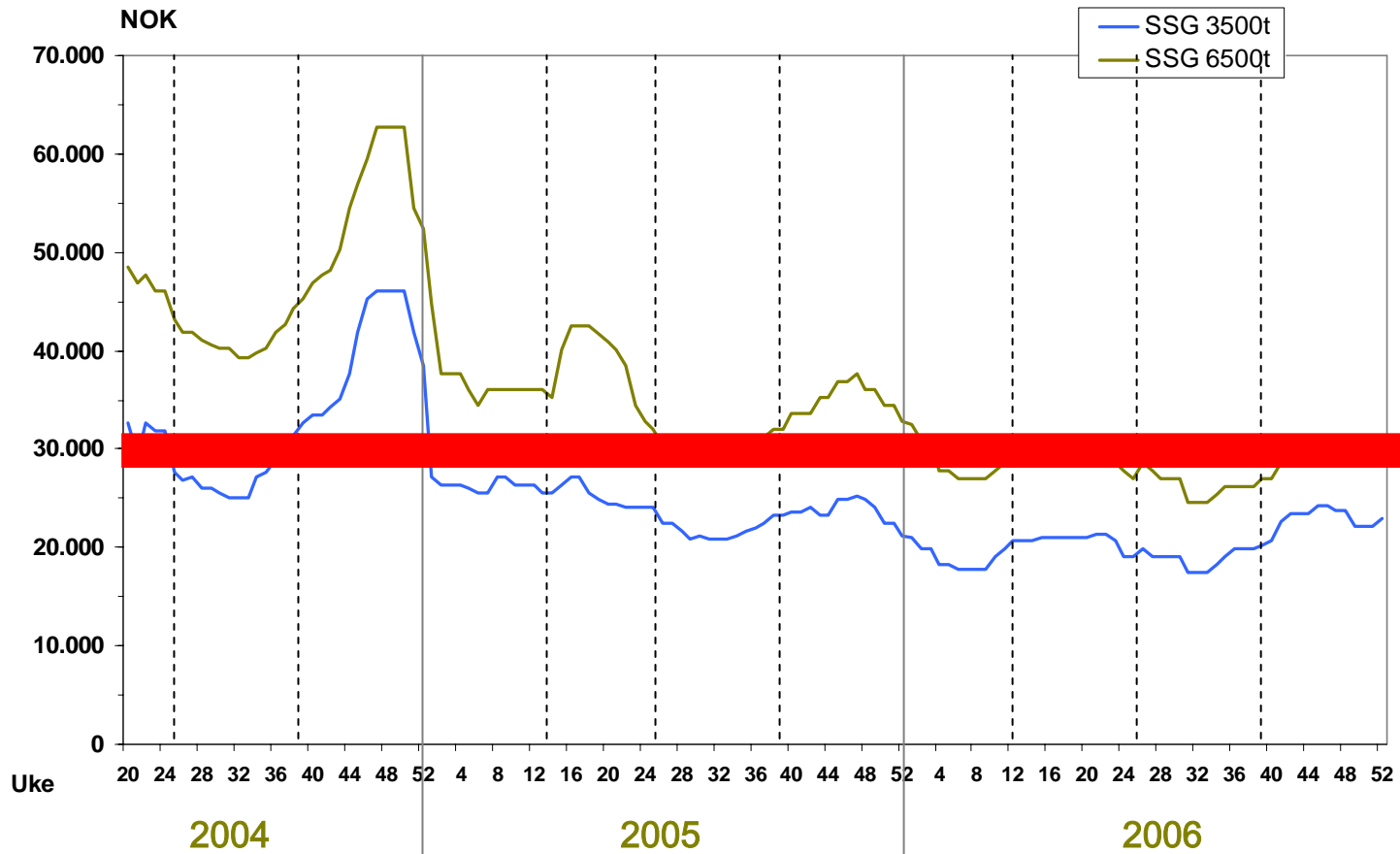
Utvikling i spotrater

Shortsea market



Spot rater vs. Wilson

Shortsea market





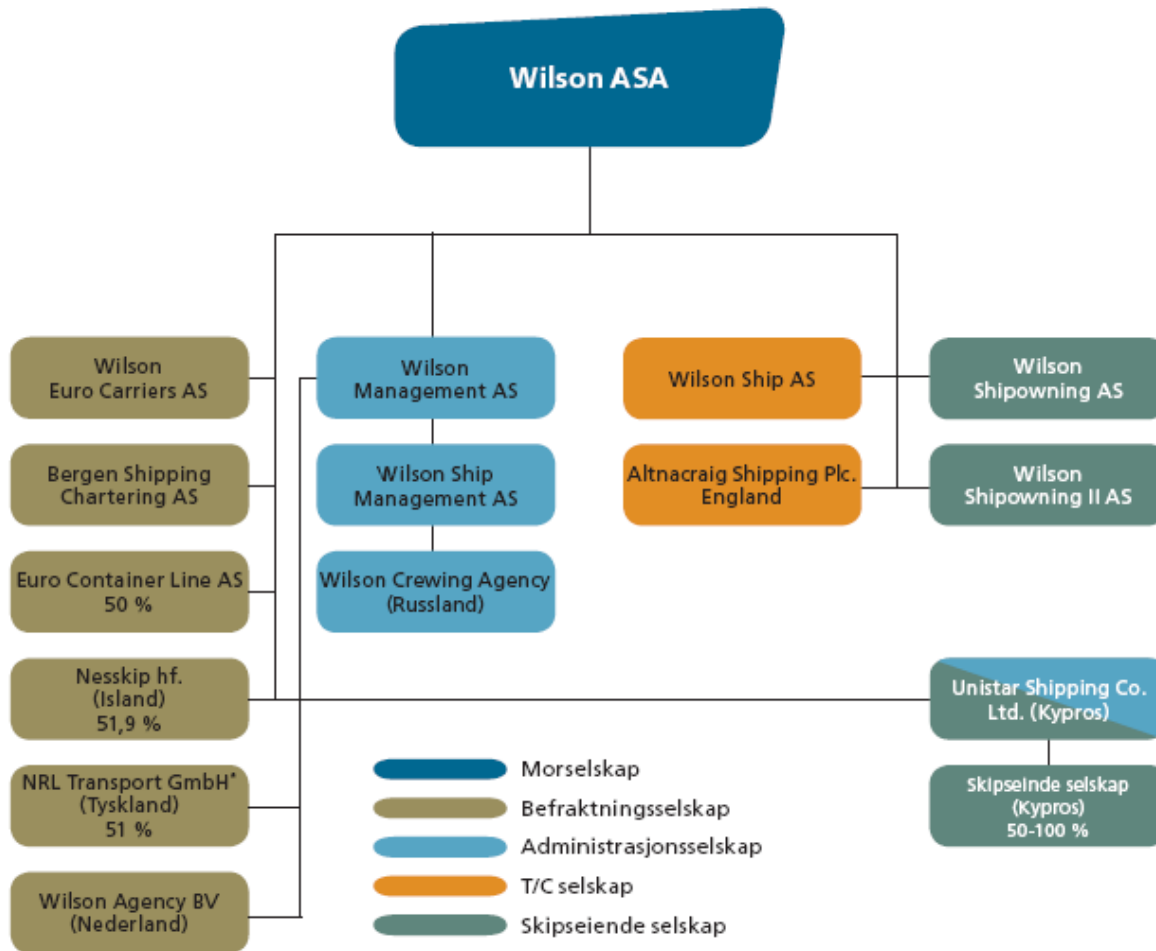
A g e n d a

1. Forretningsidé
2. Kontraktsmasse
3. Flåte / Marked

4. Selskapsstruktur

5. Finansielle nøkkeltall
6. Aksjonærer

Struktur





A g e n d a

1. Forretningsidé
2. Kontraktsmasse
3. Flåte / Marked
4. Selskapsstruktur
- 5. Finansielle nøkkeltall**
6. Aksjonærer

Finansielle nøkkeltall

(Alle tall i MNOK)

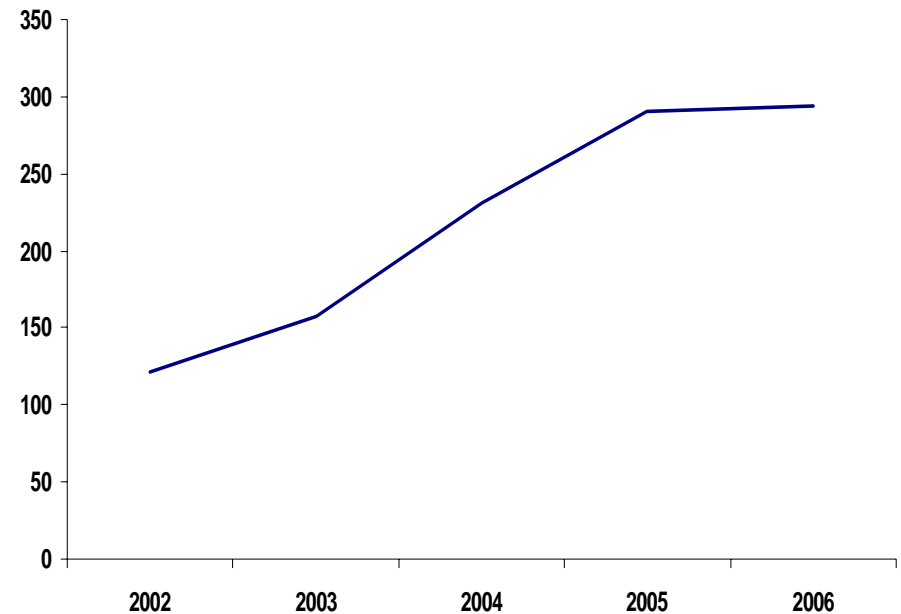
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>%-endring</u>
Fraktinntekter	1.659	1.633	+ 2 %
Driftsinntekter	936	986	- 5 %
EBITDA	294	291	+ 1 %
Driftsresultat	185	198	- 7 %
Netto finansposter	- 25	- 1	
Resultat før skatt	160	197	- 19 %
Periodens resultat	120	159	- 25 %

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 %



Balanseutvikling

EIENDELER (tall i TNOK)	31.12.2006	31.12.2005
Sum immaterielle eiendeler	156 875	172 656
Sum varige driftsmidler	1 177 265	877 198
Sum finansielle anleggsmidler	74 033	1 400
Sum anleggsmidler	1 408 173	1 051 254
Bunkers	23 431	20 233
Sum fordringer	175 689	142 957
Derivater holdt for handelsformål	7 869	20 187
Bankinnskudd, kontanter o.l.	144 858	94 860
Sum omløpsmidler	351 847	278 237
SUM EIENDELER	1 760 020	1 329 491

Balanseutvikling - EK andel – 31 %

i samsvar med målsetning

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2006	31.12.2005
Sum egenkapital	548 527	475 372
Utsatt skatt	78 862	53 951
Pensjonsforpliktelser	17 171	21 560
Sum langsiktig gjeld	706 759	576 934
Sum kortsiktig gjeld	408 701	201 674
Sum gjeld	1 211 493	854 119
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 760 020	1 329 491



A g e n d a

1. Forretningsidé
2. Kontraktsmasse
3. Flåte / Marked
4. Selskapsstruktur
5. Finansielle nøkkeltall

6. Aksjonærer

20 største aksjonærer pr 09.03.2007

NAVN	BEHOLDNING	ANDEL
CAIANO AS	33 674 399	79,77 %
HLÉR EHF	1 520 000	3,60 %
PARETO AKSJE NORGE	1 181 700	2,80 %
BEAR STEARNS SECURITIES CORP.	878 200	2,08 %
PARETO AKTIV	502 900	1,19 %
CAIANO SHIP AS	317 000	0,75 %
BAIA AS	293 500	0,70 %
PACTUM AS	290 000	0,69 %
ZAHLAHUSET AS	285 000	0,68 %
IVAN AS	250 000	0,59 %
CHARRUA A/S	230 000	0,54 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE	207 000	0,49 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA SMB	179 200	0,42 %
TOREI AS	163 500	0,39 %
CASAVI AS	160 000	0,38 %
CAIANO FISK AS	150 000	0,36 %
HOLTER-SØRENSEN INVEST AS	147 000	0,35 %
EIDESVIK	123 000	0,29 %
LBPB NOMINEES LIMITED	102 500	0,24 %
MARCUS AURELIUS A.S. V/ARNE STEEN	100 000	0,24 %
	40 754 899	96,54 %



Finanskalender

- Q 1 15.05.2007
- Q 2 16.08.2007
- Q 3 01.11.2007



Takk for oppmerksomheten !