



WILSON ASA

Hordaland på Børs

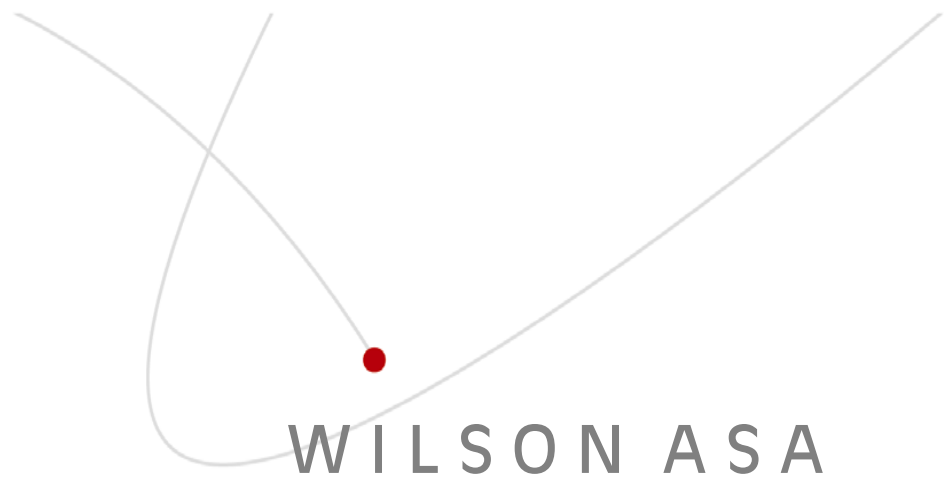
23.08.06

v / Finansdirektør Erik M. Throndsen



A g e n d a

- Hva er Wilson ?
- Strategi
- Markedet
- Finansiell status
- Hvorfor Wilson ?



Hva er Wilson ?

høy kontraktsdekning i europeisk nærskipfart med
solid kundebase

WILSON

- et kjapt historisk tilbakeblikk

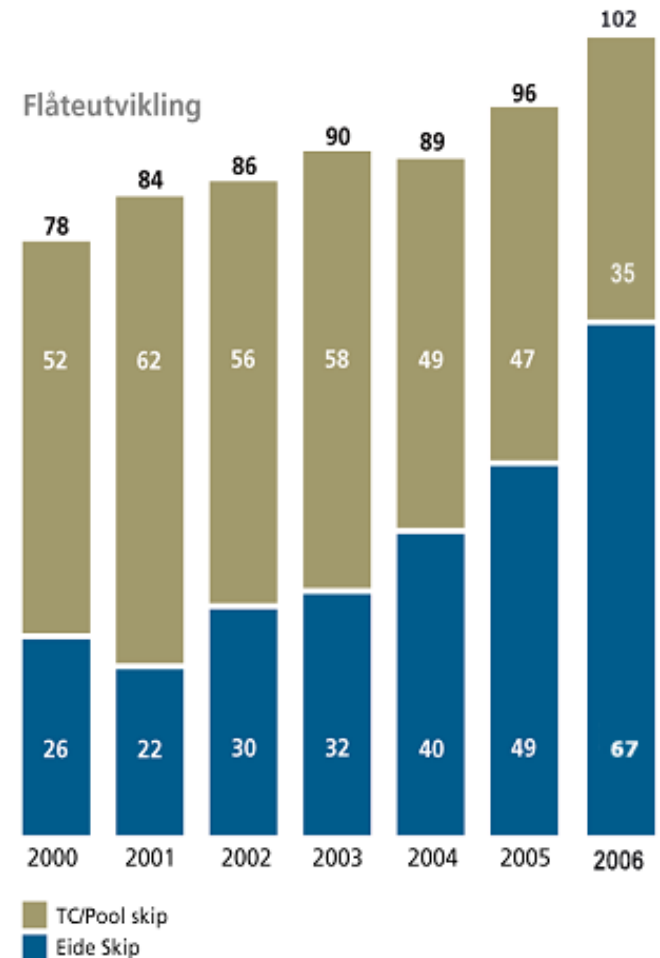
1929 : Jepsens
1942 : Paal Wilson ("PW")

1993 : **Jepsen Wilson EuroCarriers**
- Fusjon mellom PW og Nordsjødelen av Jepsens
- 50/50 PW - Jepsens

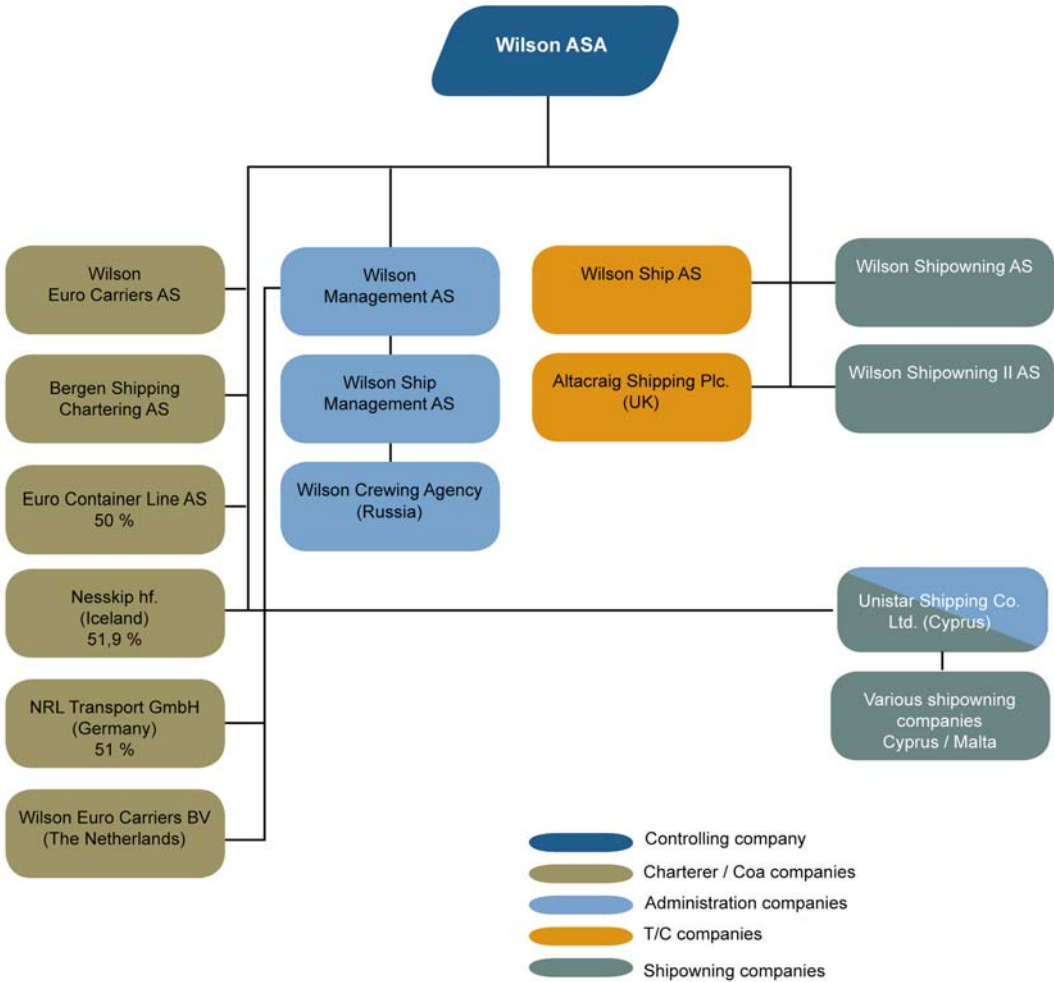
1997 : **Wilson EuroCarriers**
- Atle Jepsens aksjer i Jepsens morselskap kjøpt opp av Wilson.
- Omdøpt til WILSON i 1998.

2000 : **Wilson Holding AS**
- 100 % datterselskap til Ship AS

2005 : **Notert på Oslo Børs 17.03.05**



Selskapskart



Bransjedynamikk

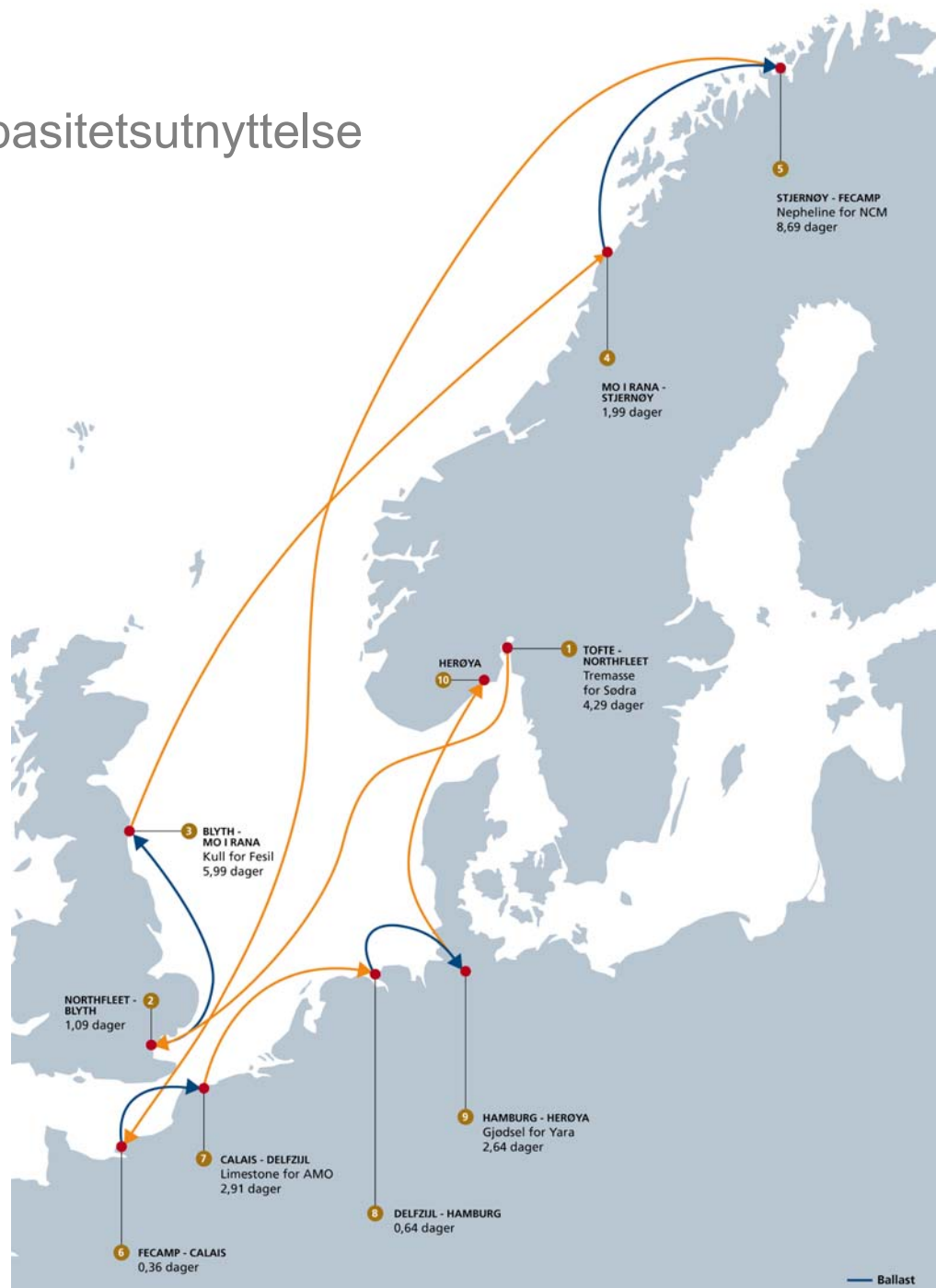
- lønnsomhet gjennom effektiv kapasitetsutnyttelse



MV Wilson Borg i perioden 16.06.05 - 14.07.05:

Fra	Til	Kunde	Last	Ballast	Dager	Total
Tofte	Northfleet	Sodra	Tremasse		4,29	
Northfleet	Blyth			1,09		
Blyth	Mo i Rana	Fesil	Kull		5,99	
Mo i Rana	Stjernøy			1,99		
Stjernøy	Fecamp	NCM	Nefelin		8,69	
Fecamp	Calais			0,36		
Calais	Delfzijl	AMO	Kalkstein		2,91	
Delfzijl	Hamburg			0,64		
Hamburg	Herøya	Yara	Gjødsel		2,64	
				4,08	24,52	28,6

Gjennomsnittlig 86 % flåteutnyttelse

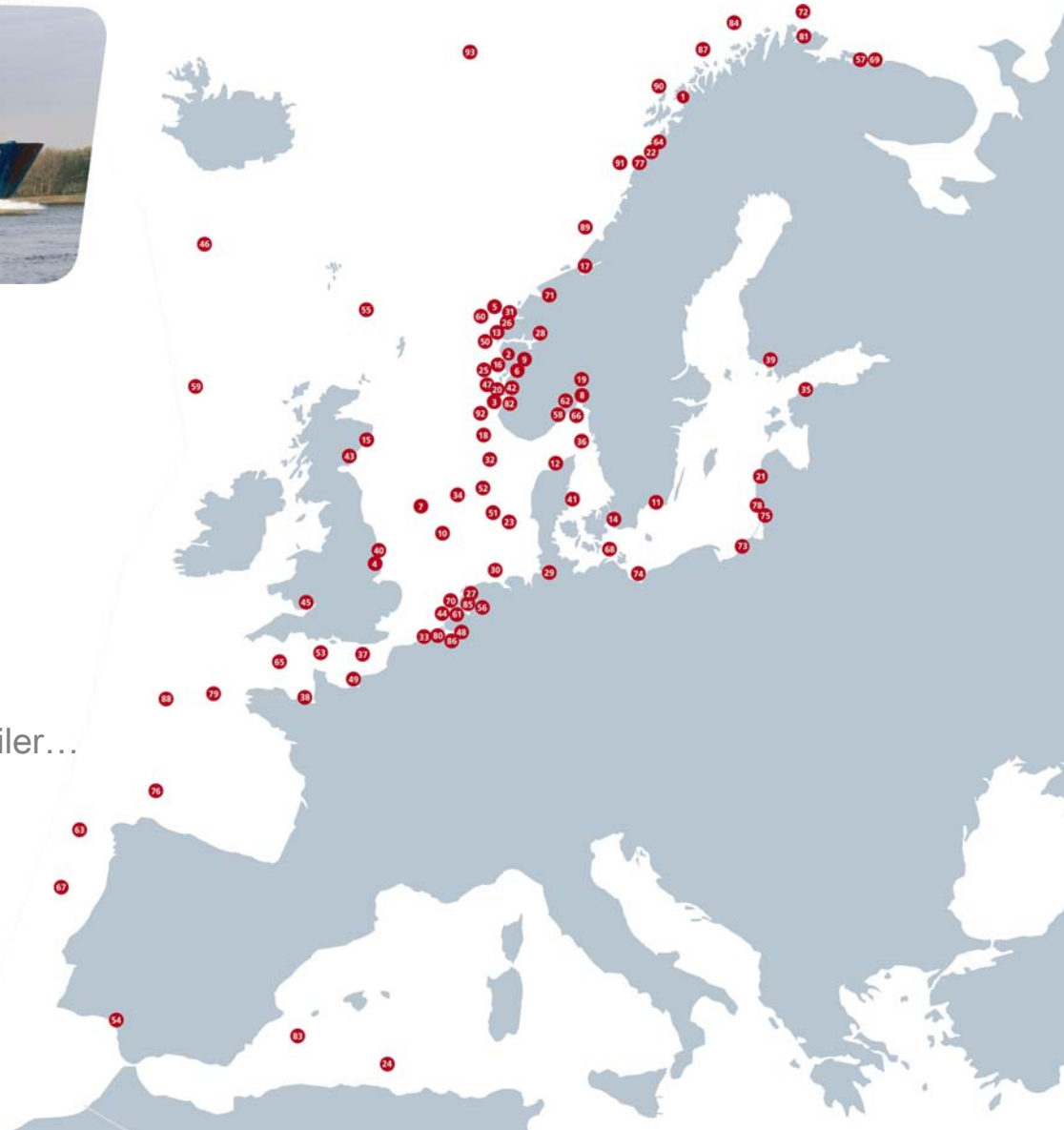


En tilfeldig dag...



03.10.2005

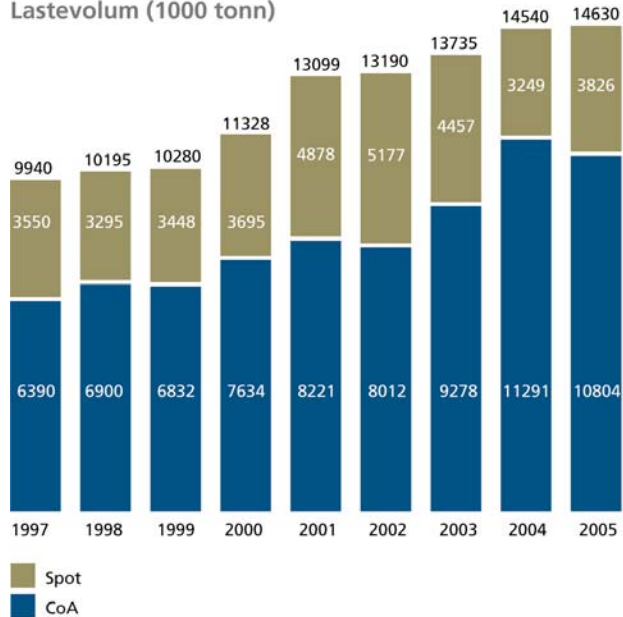
Totalt ble det fraktet 319.724 tonn på
Wilson flåten denne dagen.
Dette tilsvarer i overkant av 10.600 lastebiler...



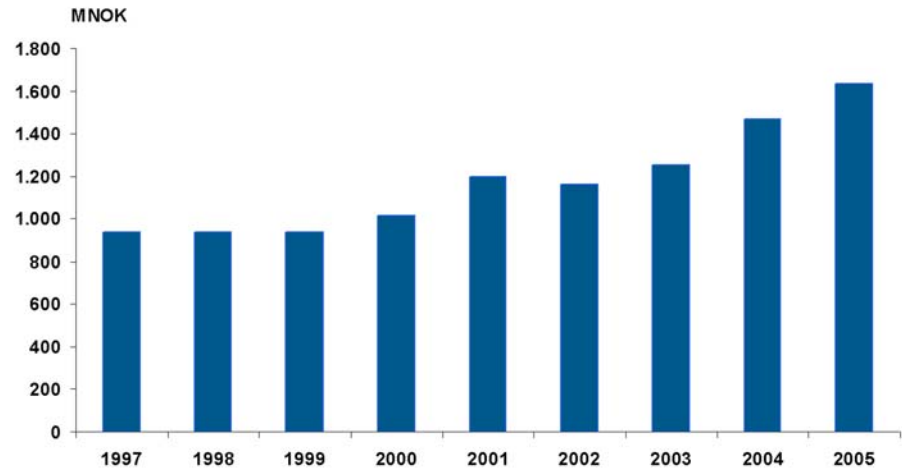
Volumutvikling

- stabil vekst ved flåteutnyttelse og kostnadseffektivitet

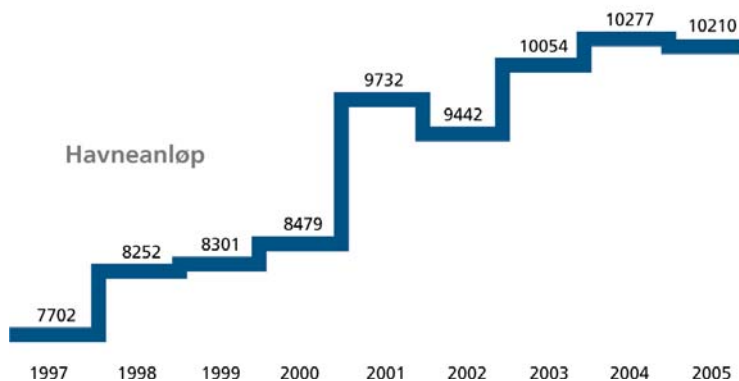
Lastevolum (1000 tonn)



Brutto fraktinntekter

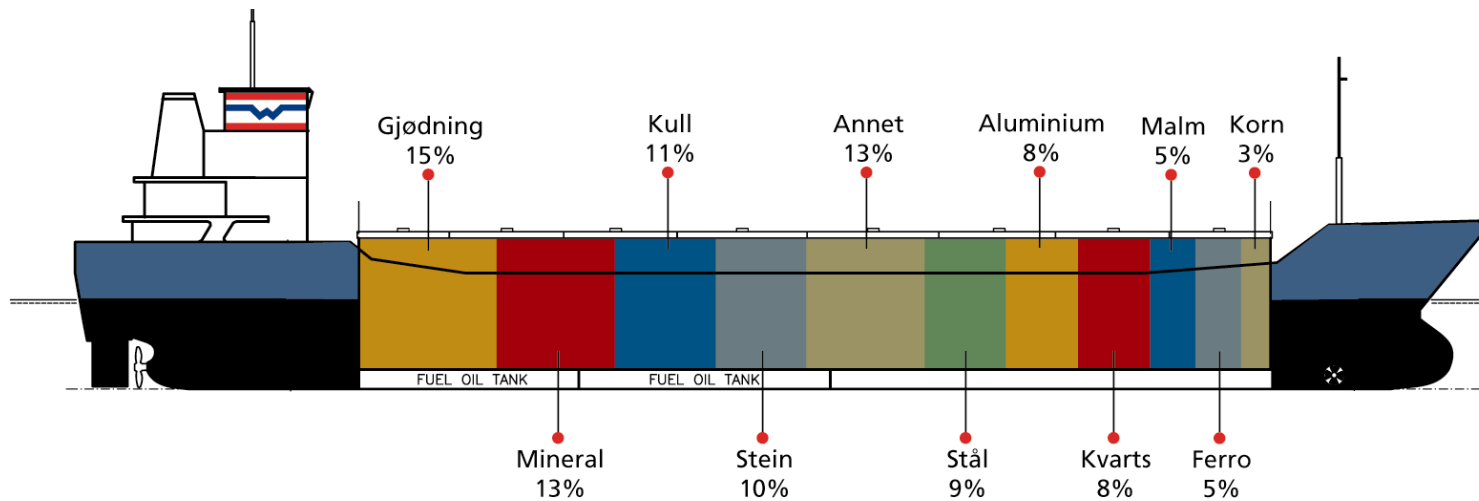


Havneanløp



Wilson har mer enn et havneanløp i timen året rundt !

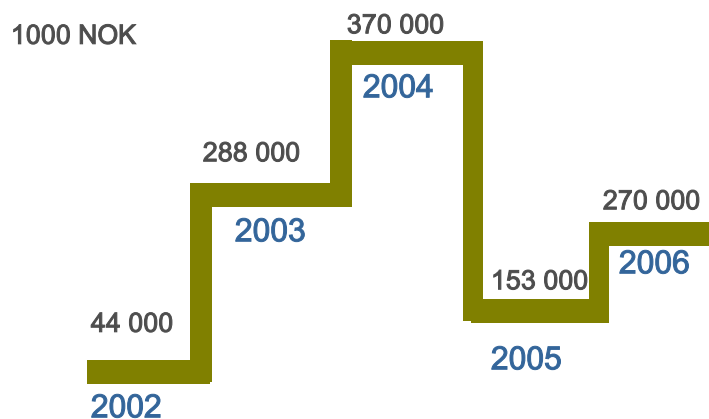
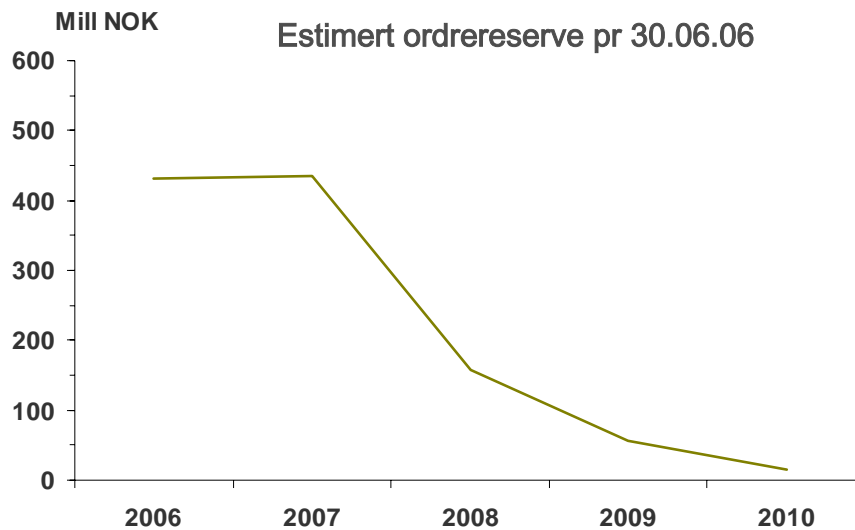
Transporterte vareslag 2005



COA - Contracts of affreightment

- Basis for vår virksomhet
- Estimert volum
- Gir kunde fleksibilitet
- Snitt løpetid ca 2 år
- Stabil kundemasse
- Betydelige ordreserver

Kombinere COA gir systematisk merinntjening



Ordreserverve pr 30.06 fordelt på tidspunkt inngått COA

Kontraktsmassen

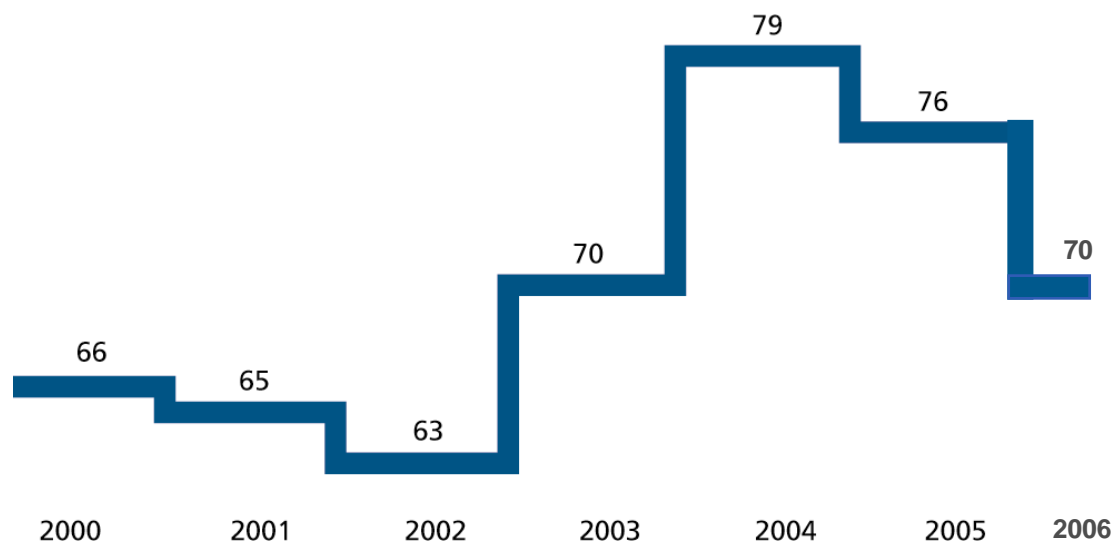
Wilson's kontraktsdekning har økt de siste årene.

2005

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

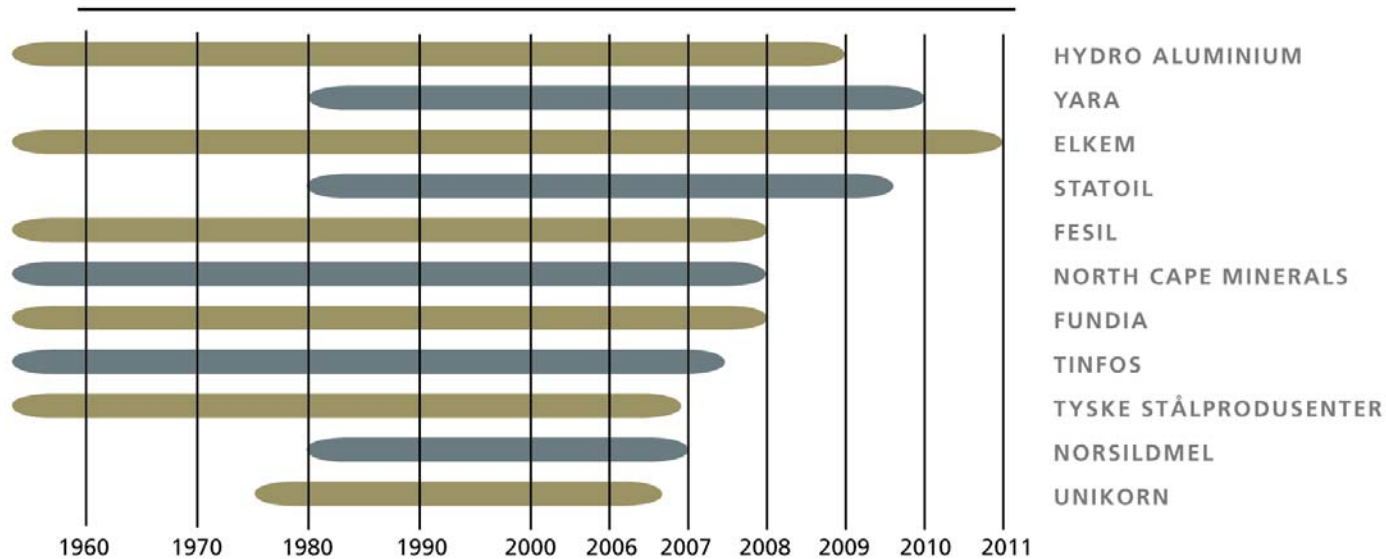
2006

- 1. Kvartal : **70 %**
- 2. Kvartal : **70 %**



Våre største kunder

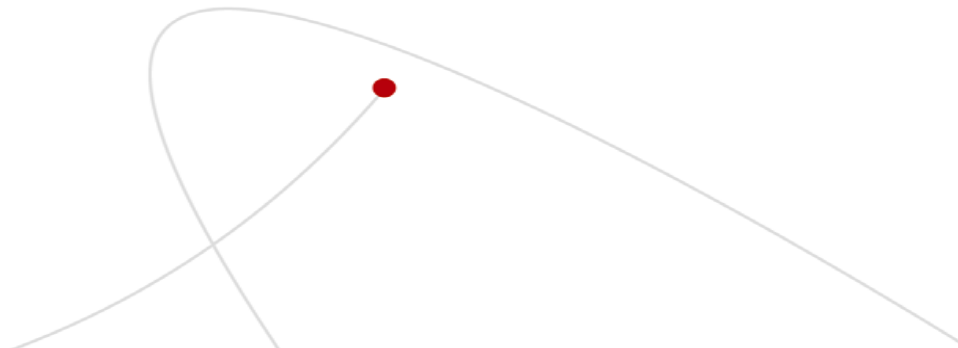
Solid kundebase gjennom 40 år.



Nære forbindelser med sentrale industriaktører har resultert i langvarige avtaler med industrien.

Flåteoversikt 2006

Segment	Dwt	Antall	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 skip	4.000 – 5.600 dwt	4
Flytende bek/system	3.500 – 3.850 dwt	3	Kjemikalie skip	2.200 – 3.200 dwt	2
		Total	102		



Antall skip



- Skipskjøp siste 5 år: 47 skip (i overkant av en milliard)
- Skipskjøp 2006:
 - 5 kjøp i første halvår (ca NOK 120 mill)
 - Kjøp av 51,9 % av Nesskip (NOK 125 mill) (9+2 skip)
 - 3 kjøp i tredje kvartal (ca NOK 133 mill)
herav et containerskip via ECL as



strategi

WILSON ASA





Visjon og forretningsidé

Visjon

Wilson skal kontrollere mer last enn noen annen short sea operatør i Europa og drive mer kostnadseffektivt enn våre konkurrenter.

Forretningsidé

- Tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, pålitelige, fleksible og langsiktige transportløsninger.
- Gjennom store volum og langsiktig kontraktportefølje kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og sikre langsiktig og stabil inntjening.

Strategi

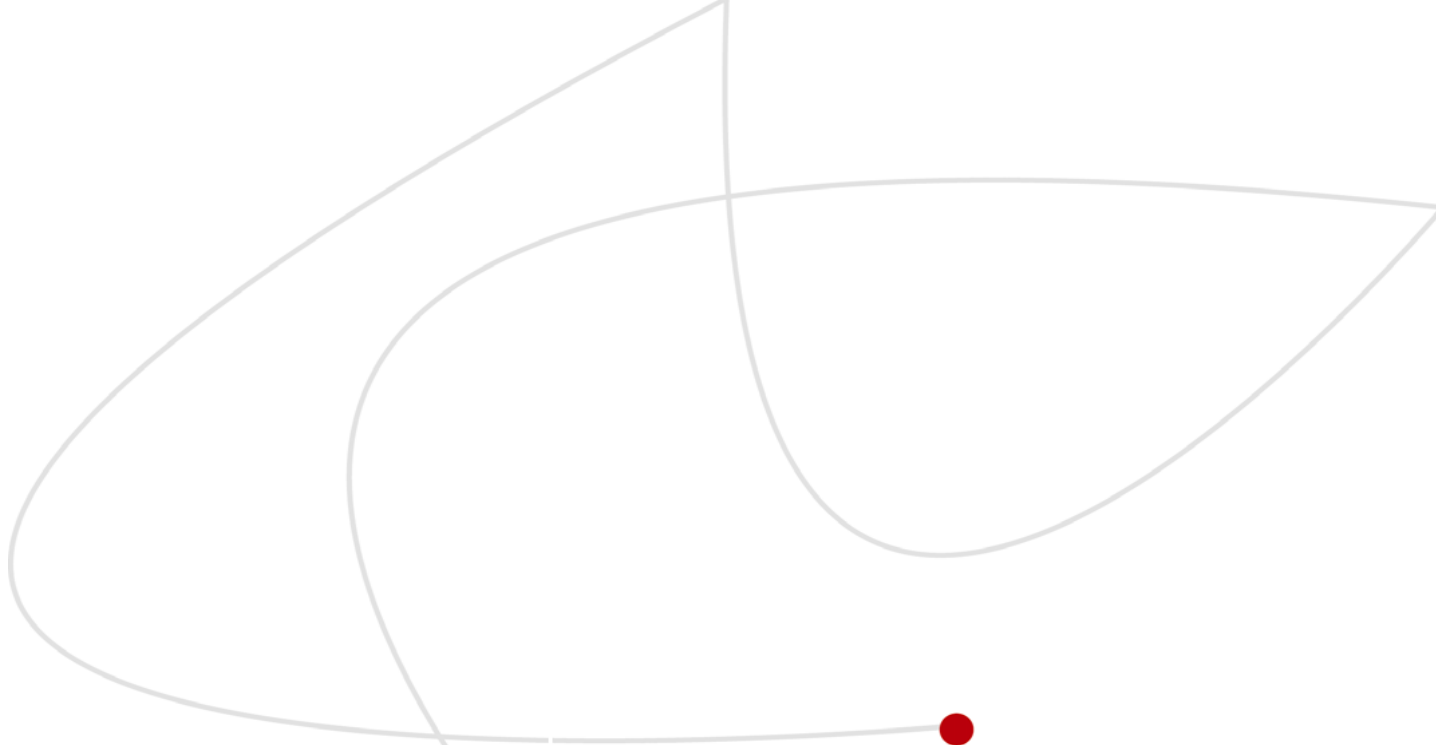
Ekspansjon i det Europeiske dry bulk segmentet ved:

- Økt volum av langsiktige COA
- Kjøp av skip
- Oppkjøp av/allianser med andre aktører i bransjen

Finansiell risikoavdekking ved :

- Høy kontraktsdekning
- Balanse mellom kontrakter og skip
- Balansert valutaeksponering
- Redusert bunkersrisiko





det europeiske smabulkmarkedet

WILSON ASA

Markedsutsikter

- det europeiske småbulkmarkedet

Positive utsikter for tørr bulk markedet

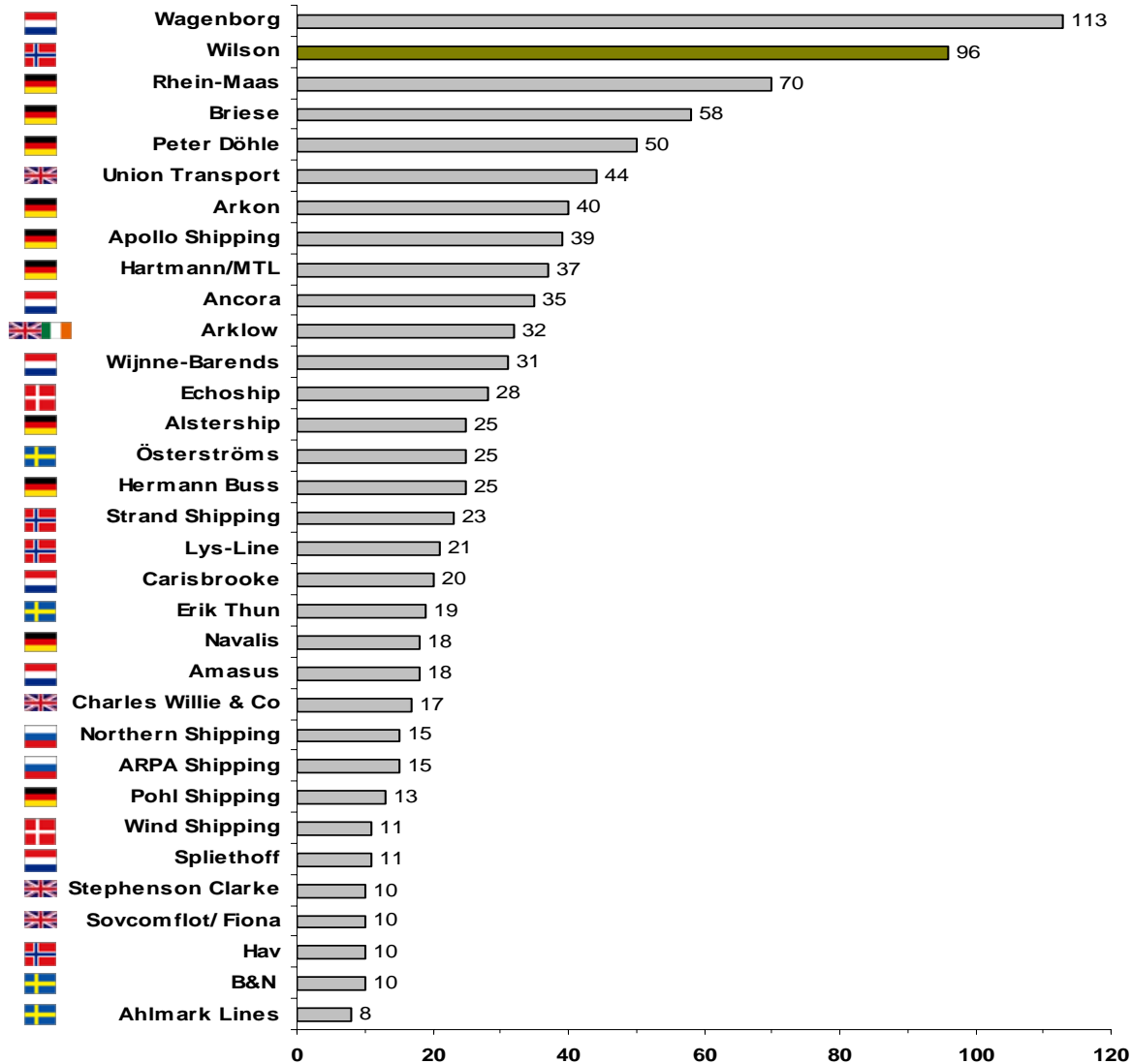
- Eterspørsel (historisk årlig vekst på 2-3%)
 - Høyere råvarepriser drevet av sterk global økonomisk vekst
 - Vekst i interkontinental handel som følge av økt østeuropeisk industriaktivitet
- Tilbud
 - Omtrent 2,000 tørr bulk skip under 10,000 dwt world wide, hvorav 1,150 opererer i Europa
 - Snittalderen på denne flåten er ca 25 år
 - Lite antall nykontraheringer

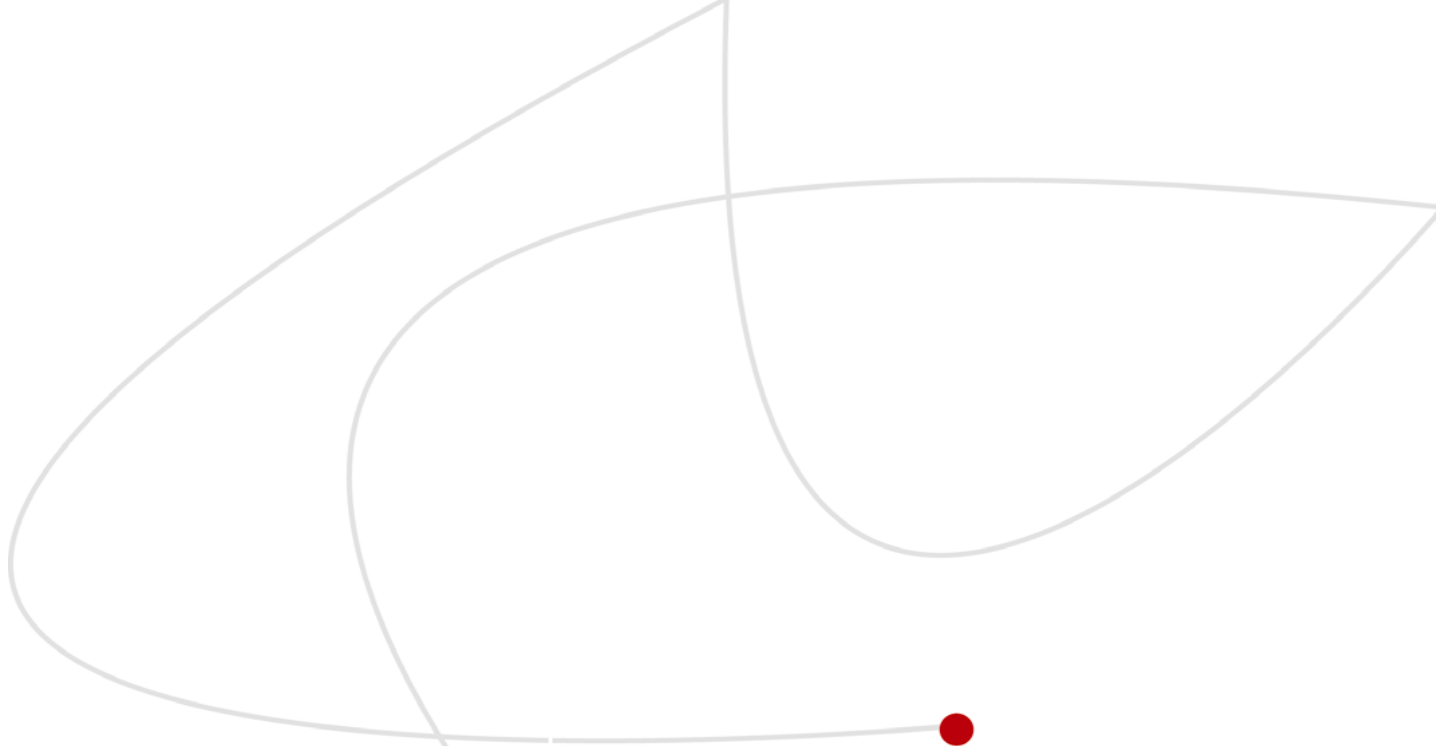
Potensiale for konsolidering i det europeiske småbulkmarkedet

Kilde : Fearnleys 2004

Største konkurrenter - antall skip

Antall tørrbulk skip opp til 10.000 dwt





WILSON ASA

Finansiell status pr 30.06.2006

BERGEN 23.08.2006

Wilson ASA

Hovedtall 1.halvår 06 mot 05

Alle tall i millioner NOK)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>%-endring</u>
Fraktinntekter	809	805	+ 0,5 %
Driftsinntekter	463	494	- 6 %
EBITDA	135	148	- 9 %
Driftsresultat	83	104	- 21 %
Netto finansposter	- 13	6	
Resultat før skatt	70	110	- 36 %
Periodens resultat	52	79	- 34 %

EBITDA utvikling

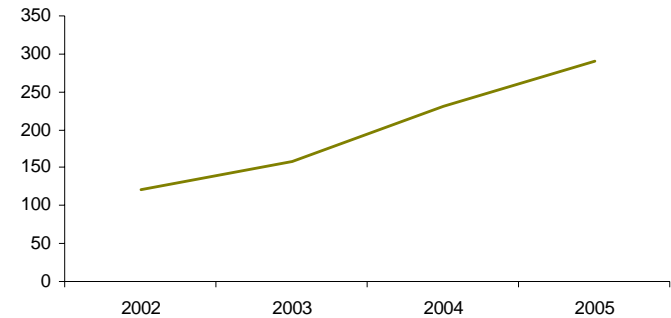
- 2002: 121 mill 8,7 %
- 2003: 158 mill 11,0 %
- 2004: 231 mill 15,7 %
- 2005: 291 mill 17,8 %

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 %



Wilson Konsern

- oppsummering 1.halvår 2006

- Godt år for Wilson
- Fortjeneste NOK 1,24 pr aksje
- EBITDA 135 mill, mot 148 mill 05
- Netto rentebærende gjeld 769 mill
- Annualisert NIBR/EBITDA: 2,85
- Annualisert egenkapitalavkastning 22 %
- Resultat før skatt 69,6 mill
- Resultat etter skatt 52,3 mill
- Kjøpt 19 skip hittil i 06
- Utbyttepolitikk 25 – 30 % av res etter skatt

Selskapets skatteposisjon

- 30.06.06 beregnet skatt av konsernresultat tilsvarende NOK 17 mill.
- Denne skatten er ikke betalbar
- Ført mot tidligere fremførbare underskudd
- Fremførbare underskudd forventes å være disponert i løpet av 2006/7.



Balanseutvikling

Eiendeler	300605	300606
Sum Immaterielle Eiendeler	133,536	153,863
Sum varige driftsmidler	878,200	1,206,067
Sum finansielle anl midler	5,115	33,851
Sum anleggsmidler	1,016,851	1,393,781
Bunkers	17,052	22,433
Sum fordringer	146,057	167,085
Finansielle instrumenter	18,876	12,262
Bankinnskudd	41,275	101,868
Sum omløpsmidler	223,260	303,648
Sum eiendeler	1,240,111	1,697,429

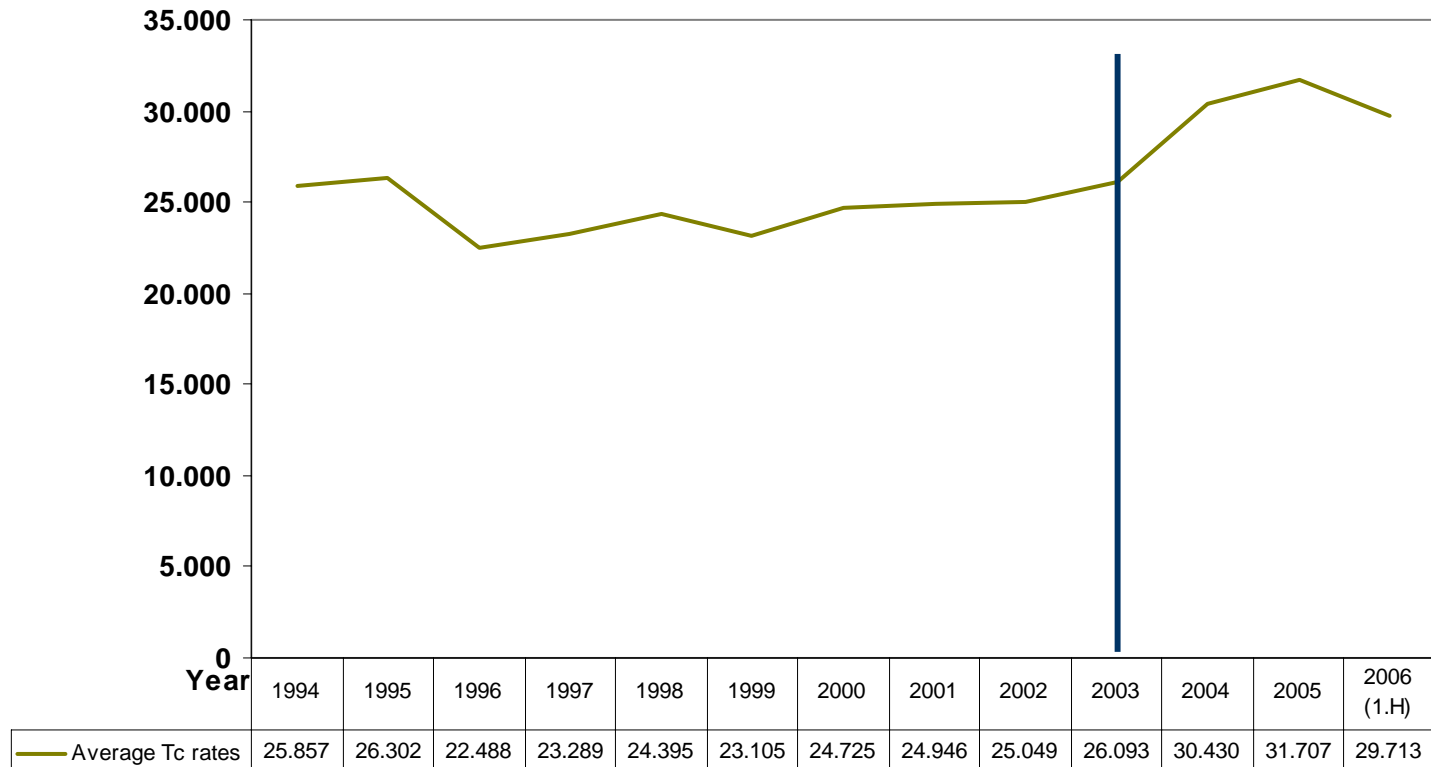
Balanseutvikling - EK andel – 29 %

forventer å nå 30 % innen årsskiftet

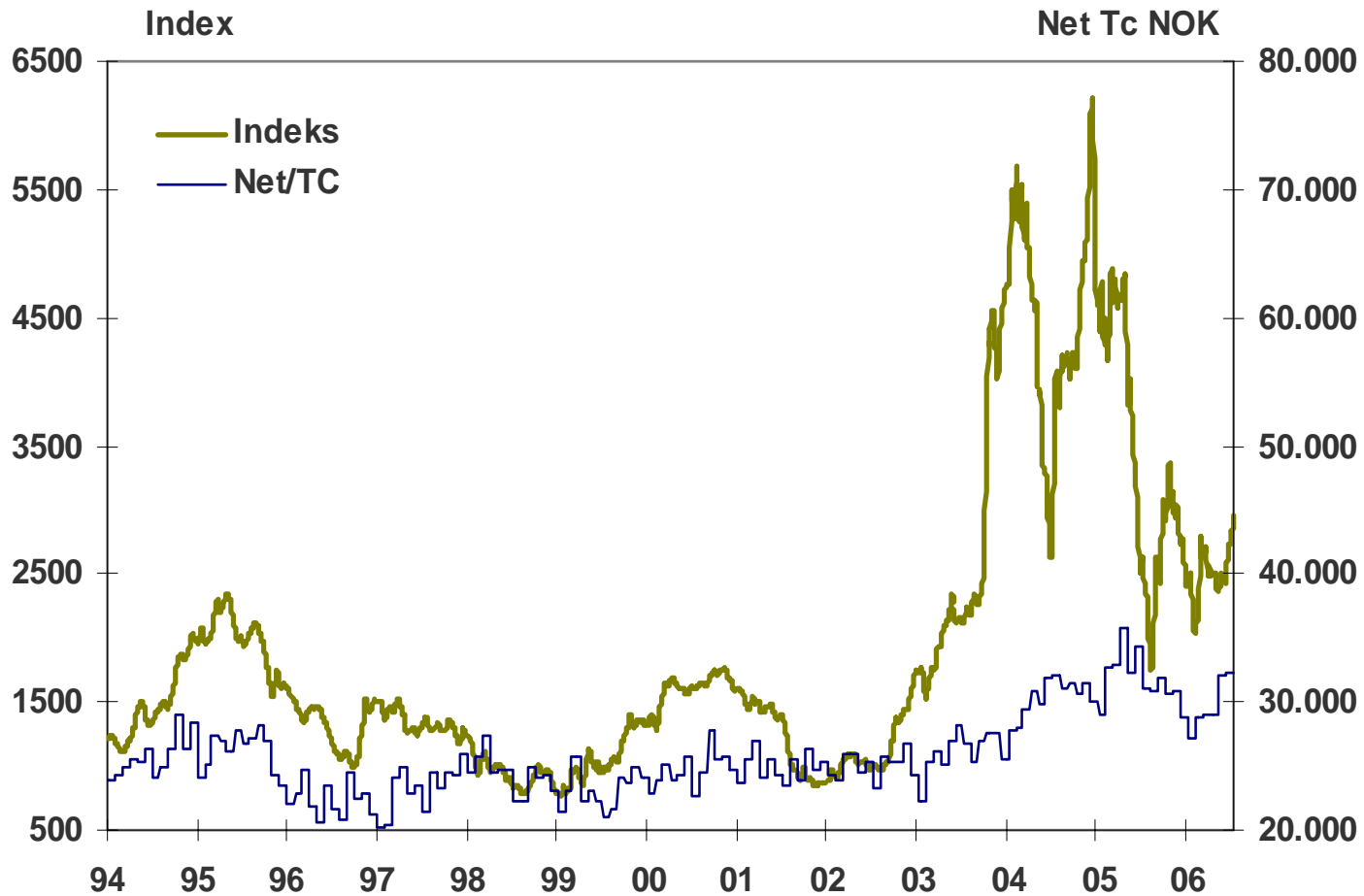
Egenkapital og gjeld	300605	300606
SUM EK	395.218	488.113
Utsatt skatt	6.208	54.022
Pensjonsforpliktelse	24.446	21.455
Sum langsiktig gjeld	588.748	770.456
Sum kortsiktig gjeld	225.491	363.383
Sum gjeld	844.893	1.209.316
Sum gjeld og EK	1.240.111	1.697.429

Stabil og økende TC inntjening hos Wilson

TC rates (NOK/day)

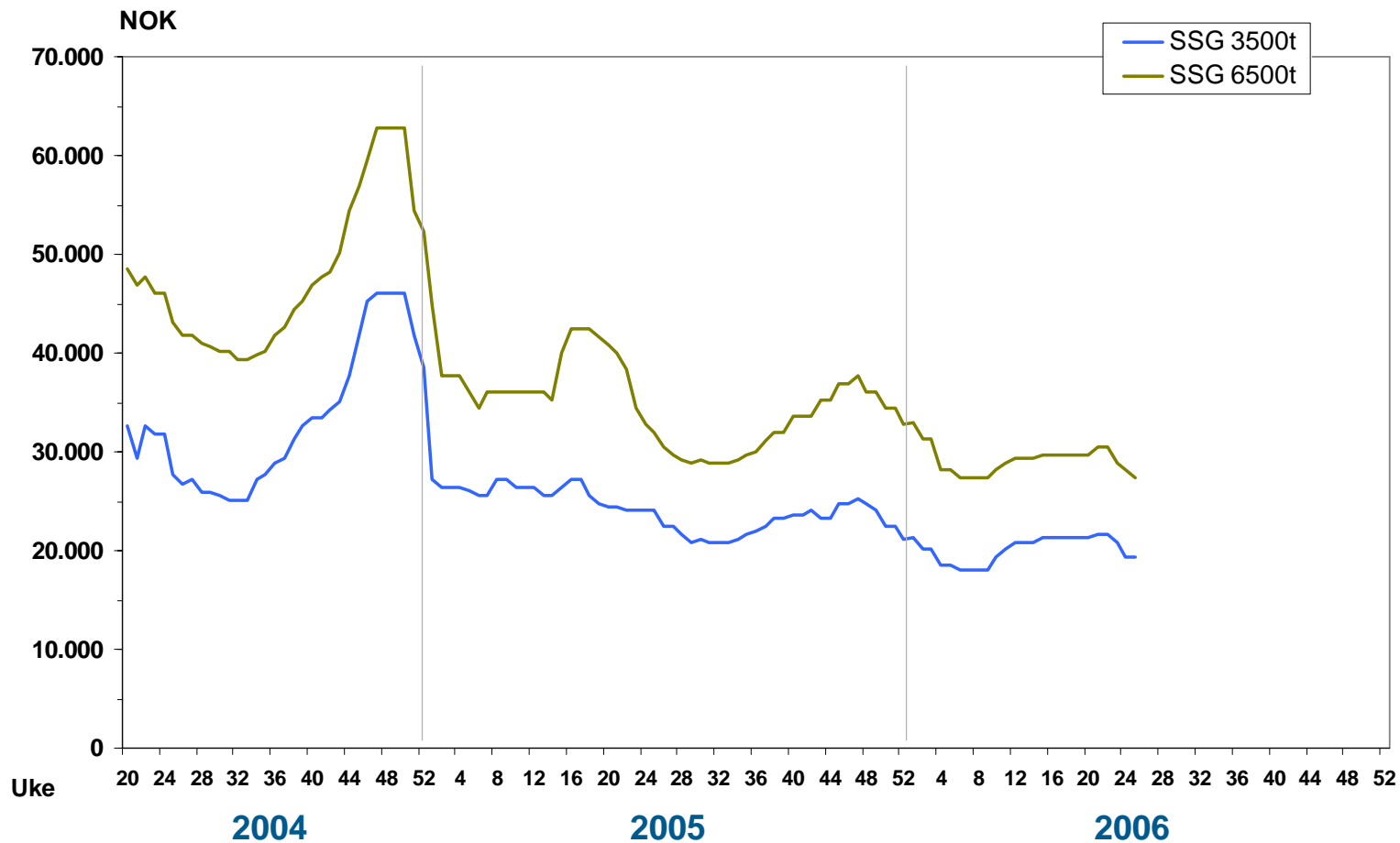


Wilson "indeks" mot BDI



Utvikling i spotrater

Shortsea market



Fremtidsutsikter 2006

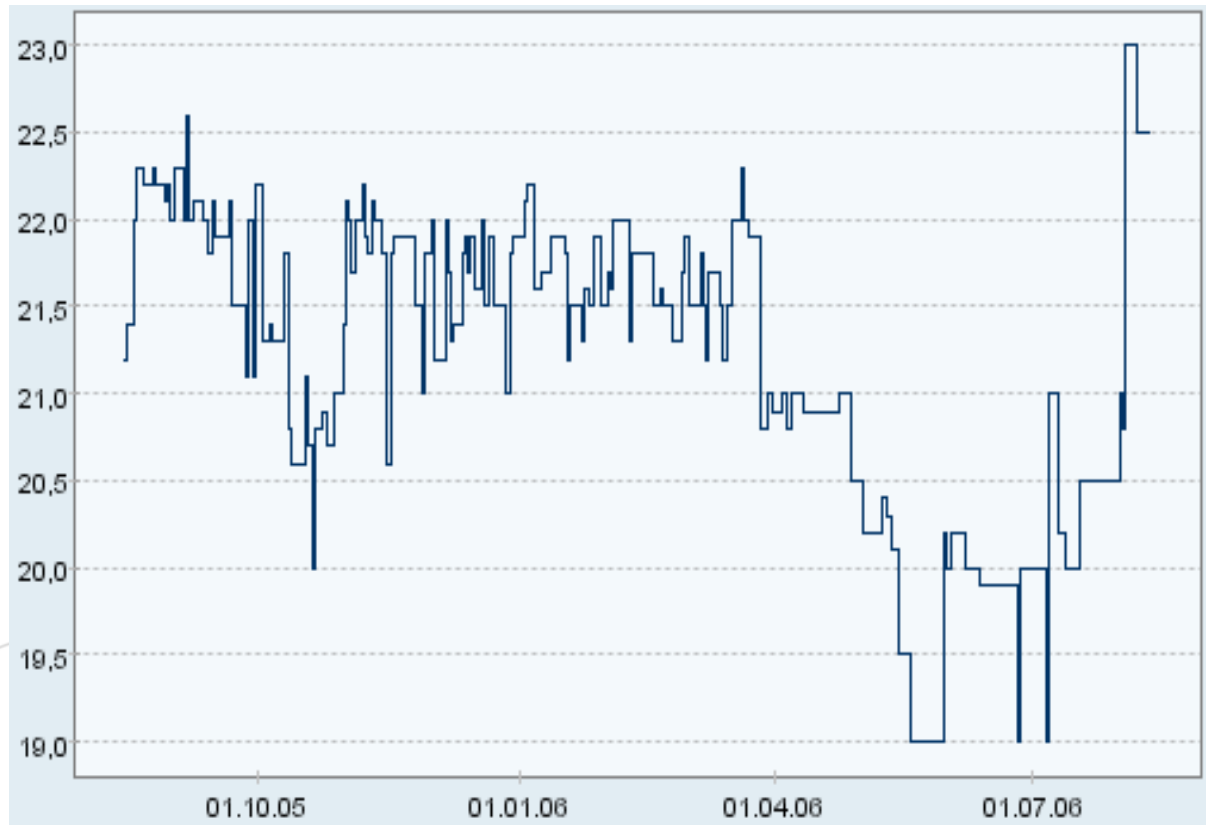
- Fremtidig inntjening preget av stabilitet
- Høy kontraktsandel
- Noe lavere nivå enn 2005



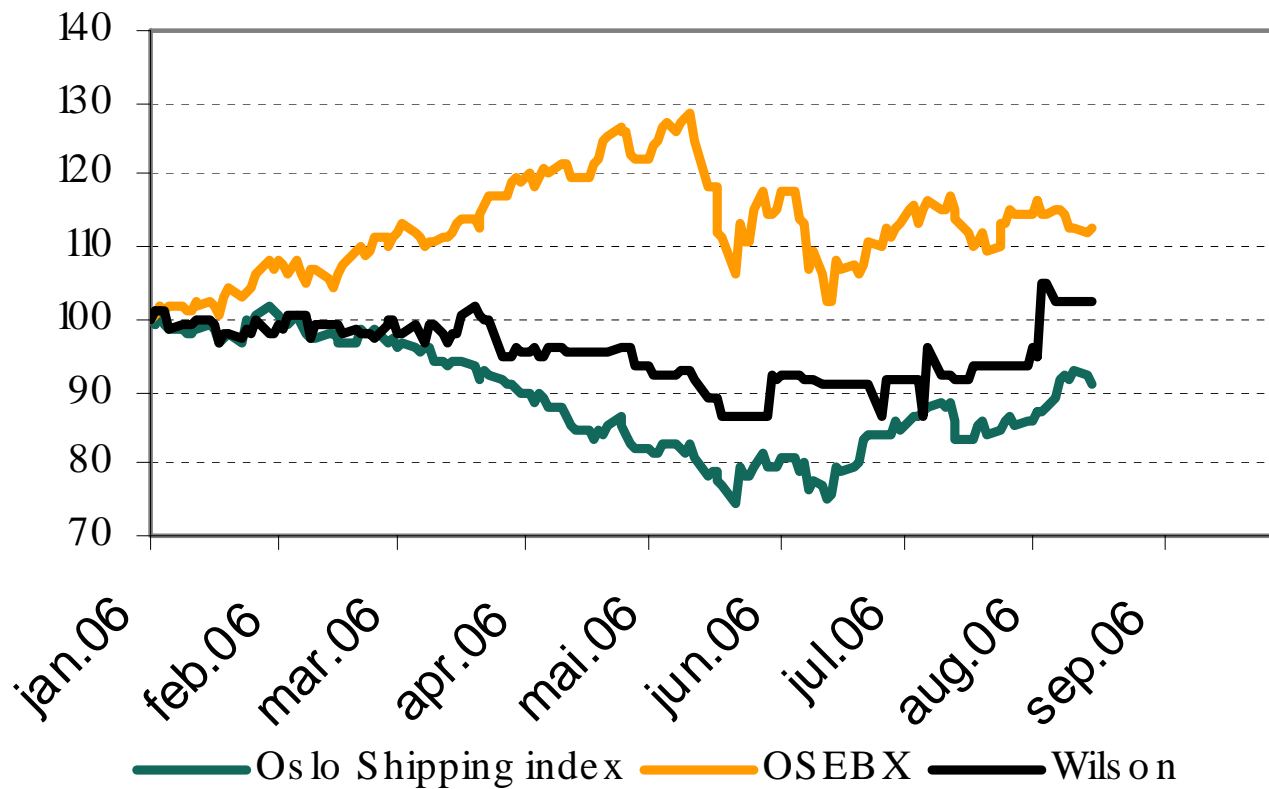
20 største aksjonærer pr 15.08.06

19 471 739	46,12	CAIANO AS		NOR
11 307 161	26,78	DJUVA 11 AS OLE HENRIK NESHEIM		NOR
1 520 000	3,60	HLÉR EHF		ISL
1 181 700	2,80	PARETO AKSJE NORGE		NOR
1 103 500	2,61	CREDIT SUISSE SECURI (EUROPE) PRIME BROKE	NOM	GBR
880 200	2,08	BEAR STEARNS SECURIT A/C CUSTOMER SAFE KE	NOM	USA
516 500	1,22	PARETO AKTIV		NOR
426 730	1,01	HOLBERG NORGE VERDIPAPIRFONDET V/HOLBERG FONDSFORVA		NOR
380 770	0,90	HOLBERG NORDEN VERDIPAPIRFONDET V/HOLBERG FONDSFORVA		NOR
317 000	0,75	CAIANO SHIP AS SMEDASUNDET 77		NOR
307 900	0,73	ORKLA FINANS NORDIC VERDIPAPIRFONDET		NOR
300 000	0,71	ORKLA FINANS INVESTM VERDIPAPIRFONDET		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	NORDEA NORGE VERDI AKSJEFONDET V/NORDEA FONDENE AS		NOR
194 500	0,46	TOREI AS		NOR
179 200	0,42	VERDIPAPIRFONDET NOR V/NORDEA FONDENE AS		NOR
39.642.400	93,88			

Kursutvikling siden børsnotering



Kursutvikling 2006

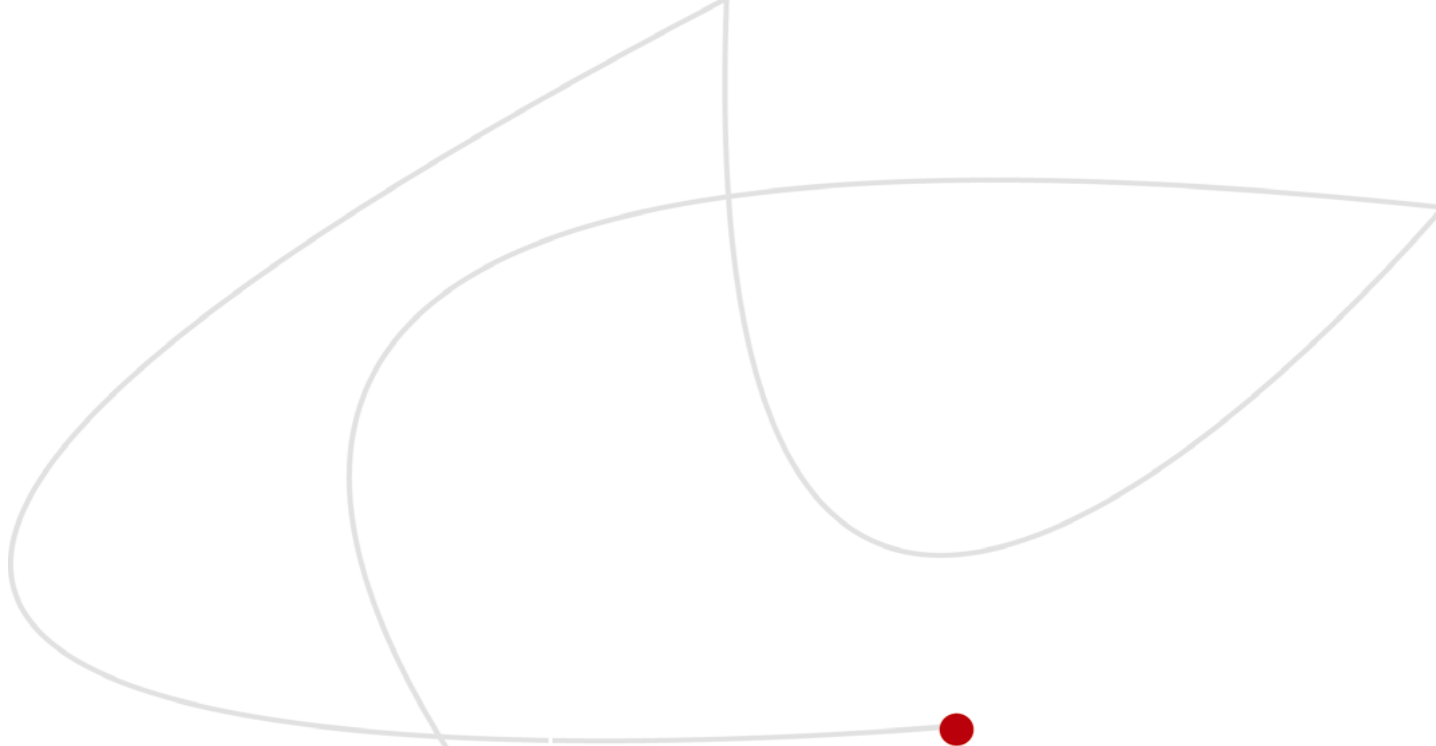


Finanskalender



Q 3

02.11.06



Takk for oppmerksomheten