

TORM plc – Delårsrapport for tredje kvartal 2016

“TORM opnåede på trods af det svage produkttankmarked et lille overskud for tredje kvartal. En grundlæggende stor efterspørgsel efter olie var ikke nok til at understøtte fragtmarkedet, da transportbehovet var begrænset på grund af det fortsatte træk på olielagrene og lav eksport af nafta til Fjernøsten,” udtaler Executive Director Jacob Meldgaard.

TORM opnåede i tredje kvartal 2016 et positivt EBITDA på USD 40 mio. og et overskud før skat på USD 2 mio.

- EBITDA for tredje kvartal 2016 udgjorde USD 40 mio. (proforma for samme periode af 2015: USD 105 mio.)¹. Resultatet før skat for tredje kvartal 2016 udgjorde USD 2 mio. (proforma for samme periode af 2015: USD 72 mio.) Pengestrømme fra driftsaktiviteter i tredje kvartal 2016 udgjorde USD 38 mio., og indtjening pr. aktie (EPS) udgjorde USD 0,0.
- Fragtraterne på produkttankmarkedet var i tredje kvartal 2016 lavere end det foregående kvartal, og fragtraterne var betydeligt lavere end niveauet i samme periode af 2015. Generelt kan det aftagende marked forklares med store globale benzin- og diesellagre og begrænset efterspørgsel efter transport af nafta fra Atlanten til Fjernøsten. TORMs flåde af produkttankskibe opnåede i tredje kvartal 2016 en gennemsnitlig TCE-indtjening på USD/dag 14.391 og realiserede et bruttoresultat på USD 50 mio. (proforma for samme periode af 2015: USD 114 mio.).
- Som offentliggjort i delårsmeddelelsen for 1. halvår den 16. august 2016 udloddede TORM den 15. september 2016 USD 25 mio. i ekstraordinært udbytte, svarende til USD 0,4 pr. aktie. TORM har endvidere i tredje kvartal tilbagekøbt egne aktier for et samlet beløb på USD 2,3 mio. TORM vil muligvis fortsat foretage begrænsede aktietilbagekøb i markedet.
- Den regnskabsmæssige værdi af flåden inklusive forudbetalinger udgjorde pr. 30. september 2016 USD 1.577 mio. eksklusive udestående afdrag på LR2-nybygningerne på USD 158 mio. Baseret på mæglervurderinger udgjorde markedsværdien af TORMs flåde inklusive nybygninger USD 1.541 mio. pr. 30. september 2016. I forhold til mæglervurderingerne pr. 30. juni 2016 er flådens værdi faldet med USD 73 mio. (~4,5%). TORM beregner hvert kvartal flådens samlede langsigtede indtjeningspotentiale på grundlag af fremtidige diskonterede pengestrømme i overensstemmelse med kravene i IFRS. Den beregnede værdi for flåden pr. 30. september 2016 understøtter den bogførte værdi.
- Nettorentebærende gæld udgjorde USD 610 mio. pr. 30. september 2016.
- TORM har den 11. november 2016 indgået et aftalegrundlag med Danmarks Skibskredit (DSF) om ny finansiering på USD 30 mio. med seks års løbetid og mod sikkerhed i TORM Loke og TORM Troillus. Låneaftalen vil udgøre en ny tranche af Selskabets eksisterende DSF-lånefaciliteter.
- Bestyrelsen er glade for at kunne meddele, at Senior Vice President Christian Søgaard-Christensen er blevet udnævnt til Chief Financial Officer (CFO) og tiltræder stillingen fra dags dato. Christian Søgaard-Christensen har været ansat i TORM siden 2010. Han er på nuværende tidspunkt midlertidig CFO & Head of Corporate Support og har været medlem af Senior Management Team siden 2013.
- TORMs uudnyttede kreditfaciliteter og likvide beholdninger udgjorde ca. USD 267 mio. ved udgangen af tredje kvartal 2016. TORMs ordrebog udgøres af fire LR2-nybygninger med forventet levering i 2017 og 2018. Udestående anlægsinvesteringer vedrørende ordrebogen udgjorde USD 158 mio., som er finansieret.
- Baseret på mæglervurderinger pr. 30. september 2016 er TORMs skønnede indre værdi eksklusive charterforpligtelser USD 798 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på USD 12.8 (DKK 85,5).

¹) Den 13. juli 2015 gennemførte TORM A/S, Selskabets långivere og Oaktree Capital Management (“Oaktree”) en restruktureringsplan. Oaktree opnåede en kontrollerende aktiepost i TORM A/S til gengæld for et apportindskud af skibe i form af aktierne i OCM (Gibraltar) Njord Midco Ltd. (“Njord”). Njord anses regnskabsmæssigt som erhververen af TORM A/S og den fortsættende regnskabsafleggende virksomhed. De rapporterede sammenligningstal for de to første kvartaler af 2015, som præsenteres i koncerndelårsregnskabet, afspejler kun Njords drift, mens perioden i regnskabsåret 2015 frem til Restruktureringsplanens gennemførelsesdato afspejler TORMs og Njords samlede aktiviteter under det juridiske moderselskabs navn, TORM A/S. Proforma-sammenligningstal for 2015 i denne delårsrapport viser TORMs resultater, som om Restruktureringsplanen havde fundet sted pr. 1. januar 2015.

- Egenkapitalen beløb sig til USD 963 mio. pr. 30. september 2016, hvilket svarede til en indre værdi pr. aktie på USD 15,5 (DKK 103,1) pr. aktie eksklusive egne aktier og udestående warrants. Således har TORM en egenkapitalandel på 55%.
- For 2016 forventer TORM et positivt EBITDA i størrelsesordenen USD 185 - 205 mio. (revideret fra USD 210 – 250 mio.) og et resultat før skat i størrelsesordenen USD 30 - 50 mio. (revideret fra USD 50 – 90m). Da 5.680 af indtjeningsdagene i 2016 ikke er afdækket pr. 30. september 2016, vil en ændring i fragtraterne på USD/dag 1.000 påvirke resultatet før skat med USD 5,7 mio.

Telekonference

TORM afholder en telekonference for finansanalytikere og investorer i dag kl. 15.00 dansk tid. Ring venligst 10 minutter før konferencen begynder på tlf. +45 3271 4607 (fra Europa) eller +1 877 491 0064 (fra USA). Præsentationen kan downloades fra www.torm.com.

KONTAKT TORM plc

Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien
Tlf.: +45 3917 9200 / Fax: +45 3917 9393, www.torm.com
Jacob Meldgaard, Executive Director, tlf.: +45 3917 9200
Christian Søgaard-Christensen, CFO, tlf.: +45 3917 9200
Christian Mens, Investor Relations, tlf.: +45 3917 9231

OM TORM

TORM er en af verdens førende transportører af raffinerede olieprodukter. Rederiet driver en samlet flåde på ca. 80 moderne skibe med høje krav til sikkerhed, miljøansvar og kundeservice. TORM blev grundlagt i 1889. Selskabet har aktiviteter i hele verden. TORM er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen (symbol: TRMD A). For yderligere oplysninger, se venligst www.torm.com.

SAFE HARBOR FREMADRETTEDE UDSAGN

Emner behandlet i denne selskabsmeddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn i denne selskabsmeddelelse afspejler vores nuværende syn på fremtidige begivenheder og finansiell præstationsevne og kan omfatte udtalelser vedrørende planer, mål, strategier, fremtidige begivenheder eller præstationsevne og underliggende forudsætninger og andre udsagn end udsagn om historiske fakta. Ord og vendinger som "mener", "forventer", "har til hensigt", "skønner", "forudser", "planlægger", "mulig", "kan", "kunne", "afventer" og lignende angiver generelt, at der er tale om fremadrettede udsagn.

De fremadrettede udsagn i denne meddelelse er baseret på en række forudsætninger, hvoraf mange igen er baseret på yderligere forudsætninger, herunder, men ikke begrænset til, ledelsens behandling af historiske driftsdata, data indeholdt i vores databaser, samt data fra tredjeparter. Selv om Selskabet mener, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev udformet, kan Selskabet ikke garantere, at det vil opnå disse forventninger, idet forudsætningerne er genstand for væsentlige usikkerhedsmomenter, der er umulige at forudsige og er uden for vores kontrol.

Vigtige faktorer, der efter vores mening kan medføre, at resultaterne afviger væsentligt fra dem, der er omtalt i de fremadrettede udsagn, omfatter verdensøkonomiens og enkeltvalutaers styrke, udsving i charterrater og skibsværdier, ændringer i efterspørgslen efter "ton-mil" på olie fragtet med olietankere, effekten af ændringer i OPECs produktionsniveau og det globale forbrug og oplagring af olie, ændringer i efterspørgslen, der kan påvirke timecharterers holdning til planlagt og ikke-planlagt dokning, ændringer i TORMs driftsomkostninger, herunder bunkerpriser, doknings- og forsikringsomkostninger, ændringer i reguleringen af skibsdriften, herunder krav om dobbeltskrogede tankskibe eller handlinger foretaget af regulerende myndigheder, muligt ansvar fra verserende eller fremtidige søgsmål, generelle politiske forhold, såvel nationalt som internationalt, potentielle trafik- og driftsforstyrrelser i shippingruter grundet ulykker, politiske begivenheder eller terrorhandlinger.

I lyset af disse risici og usikkerheder bør man ikke lægge for stor vægt på de fremadrettede udsagn i denne meddelelse, fordi de er udsagn om begivenheder, som ikke med sikkerhed vides at forekomme, som beskrevet eller overhovedet. Disse fremadrettede udsagn er ikke garantier for vores fremtidige indtjening, og vores resultater og fremtidige udvikling kan variere væsentligt fra forventningerne i de fremadrettede udsagn.

Selskabet påtager sig ingen forpligtelse til at offentliggøre eventuelle ændringer til disse fremadrettede udsagn, som afspejler begivenheder eller omstændigheder efter datoen for offentliggørelsen, eller at afspejle forekomsten af uventede begivenheder, undtaget i det omfang det kræves af gældende lov eller bestemmelse.

Realiserede hoved- og nøgletal

	3. kv. 2016	2. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	2015
Resultatopgørelse (USD mio.)					
Nettoomsætning	155,8	215,5	526,4	354,2	540,4
Indtjening (timecharterækivalent, TCE)	103,4	149,8	364,6	241,6	370,8
Dækningsbidrag	50,1	103,7	198,0	163,0	235,9
EBITDA	40,2	95,7	166,3	148,2	210,3
Resultat af primær drift (EBIT)	9,8	71,4	75,5	108,2	143,0
Resultat før skat	1,8	65,0	48,2	99,5	127,0
Resultat	1,6	64,8	47,4	99,3	126,0
Balance (USD mio.)					
Aktiver i alt	1.760,9	1.767,1	1.760,9	1.767,1	1.867,4
Egenkapital	963,1	947,0	963,1	947,0	976,0
Forpligtelser i alt	797,8	820,1	797,8	820,1	891,4
Investeret kapital	1.572,7	1.480,7	1.572,7	1.480,7	1.587,4
Nettorentebærende gæld	609,6	533,7	609,6	533,7	611,4
Pengestrømme (USD mio.)					
Fra driftsaktiviteter	38,3	80,3	154,2	137,3	214,0
Fra investeringsaktiviteter	-18,0	46,0	-102,5	-4,1	-158,8
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-18,0	-31,5	-102,5	-81,6	-253,9
Fra finansieringsaktiviteter	-60,0	-7,5	-142,6	-1,6	75,0
Pengestrømme i alt (netto)	-39,7	118,8	-90,9	131,6	130,2
Finansielle nøgletal					
Marginer (i forhold til nettoomsætning):					
Indtjening (TCE)	66,4%	69,5%	69,3%	68,2%	68,6%
Dækningsbidrag	32,2%	48,1%	37,6%	46,0%	43,6%
EBITDA	25,8%	44,4%	31,6%	41,9%	38,9%
Resultat af primær drift (EBIT)	6,3%	33,2%	14,3%	30,6%	26,5%
Egenkapitalforrentning (p.a.)	0,7%	36,6%	6,5%	18,7%	17,4%
Afkast af investeret kapital (p.a.)	2,4%	27,8%	6,3%	14,0%	13,1%
Egenkapitalens andel af aktiver i alt, ultimo	54,7%	53,6%	54,7%	53,6%	52,3%
Valutakurs USD/DKK, ultimo	6,68	6,66	6,68	6,66	6,83
Valutakurs USD/DKK, gns.	6,67	6,71	6,67	6,71	6,73
Aktierelaterede nøgletal					
Resultat pr. aktie, EPS	USD	0,0	1,0	0,8	1,6
Udvandet resultat pr. aktie, EPS*	USD	0,0	1,0	0,8	1,6
Cash flow pr. aktie, CFPS	USD	0,6	1,3	2,5	2,2
Aktiepris, ultimo (pr. aktie à DKK 0.01)	DKK	60,5	96,0	60,5	96,0
Antal aktier, ultimo	Mio	62,3	62,3	62,3	62,3
Antal aktier (ekskl. egne aktier), gns.*	Mio	62,1	62,3	62,1	62,3

*) Antallet af aktier er blevet justeret for koncernomstruktureringen, som er beskrevet på side 12 i den fulde rapport på engelsk