

TORM plc – Delårsrapport for andet kvartal 2016

“Den underliggende olieefterspørgsel var som forventet stor i andet kvartal 2016. Nedbringelse af lagrene og faldende import af nafta i Fjernøsten reducerede imidlertid transportbehovet og medførte generelt lavere fragtrater. TORM opnåede konkurrencedygtige fragtrater på USD/dag ~17.500 i gennemsnit,” udtaler Executive Director Jacob Meldgaard og tilføjer: “En udbyttebetaling på USD 25 mio. og aktietilbagekøb siden maj måned viser tydeligt TORMs fokus på at give aktionærerne del i Selskabets stærke pengestrømme fra driften.”

- EBITDA for andet kvartal 2016 udgjorde USD 56,6 mio. (proforma for samme periode af 2015: USD 75,3 mio.)¹. Resultatet før skat for andet kvartal 2016 udgjorde USD 15,2 mio. (proforma for samme periode af 2015: USD 45,2 mio.) Pengestrømme fra driftsaktiviteter i andet kvartal udgjorde USD 44,4 mio., og indtjening pr. aktie udgjorde USD 0,2 (svarende til DKK 1,6).
- Fragtraterne på produkttankmarkedet fastholdt rentable niveauer i andet kvartal 2016, omend på et lidt lavere niveau end i samme periode af 2015. Raffinaderierne havde generelt en høj udnyttelsesgrad, dog på et lavere niveau end i første kvartal 2016 grundet vedligeholdelse og store benzin- og diesellagre på verdensplan. TORMs flåde af produkttankskibe opnåede i andet kvartal 2016 en gennemsnitlig TCE-indtjening på USD/dag 17.594 og realiserede et bruttoresultat på USD 67,5 mio. (proforma for samme periode af 2015: USD 86,0 mio.).
- Den 15. april 2016 indførte TORM en ny koncernstruktur for TORM-koncernen, blandt andet med et britisk moderselskab, TORM plc. TORM plc blev noteret på Nasdaq Copenhagen den 19. april 2016, og TORM A/S blev afnoteret fra Nasdaq Copenhagen den 26. april 2016. I alt har 97,6% af TORM A/S' aktionærer ombyttet deres aktier til aktier i TORM plc, og TORM plc har erhvervet de resterende 2,4% af aktierne fra TORM A/S' minoritetsaktionærer. Regnskabsmæssigt udarbejdes TORM-koncernens regnskab i det juridiske navn TORM plc, men det vil være en fortsættelse af regnskabet for TORM A/S.
- Som meddelt den 12. maj 2016 har TORMs bestyrelse godkendt en ny udbyttepolitik med hensigten om at foretage en halvårlig udlodning af 25-50% af nettoresultatet. TORMs bestyrelse har i dag godkendt et interimudbytte på USD 25 mio., svarende til USD 0,4 pr. aktie. Udbyttet forventes udbetalt den 15. september 2016 med 24. august 2016 som ex-udbytte-dato. TORM plc har i løbet af juni og juli måned tilbagekøbt 113.347 egne aktier for et samlet vederlag på USD 1 mio. Sammen med erhvervelsen af de resterende 2,4% af aktierne i TORM A/S svarer dette til et samlet tilbagekøb på USD 20 mio. TORM vil løbende overveje at foretage yderligere begrænsede aktietilbagekøb i markedet.
- TORM tog ikke levering af skibe i andet kvartal 2016, og TORMs ordrebog udgøres af fire LR2-nybygninger med forventet levering i 2017 og 2018.
- Den regnskabsmæssige værdi af flåden inklusive forudbetalinger udgjorde pr. 30. juni 2016 USD 1.589 mio. eksklusive udestående afdrag på LR2-nybygningerne på USD 168 mio. Baseret på mæglervurderinger udgjorde markedsværdien af TORMs flåde inklusive nybygninger USD 1.614 mio. pr. 30. juni 2016. I forhold til mæglervurderingerne pr. 31. marts 2016 er flådens værdi faldet med USD 198 mio. (~11%). TORM estimerer flådens samlede indtjeningspotentiale hvert kvartal baseret på de fremtidige diskonterede pengestrømme i overensstemmelse med IFRS regnskabsstandarder. Den estimerede værdi af flåden pr. 30. juni 2016 understøtter den regnskabsmæssige værdi.
- Nettorentebærende gæld udgjorde USD 602 mio. pr. 30. juni 2016. Den 8. juli 2016 underskrev TORM en låneaftale om finansiering af LR2-nybygningerne på op til USD 115 mio., svarende til op til 60% af købsprisen, med 12 års løbetid.
- TORMs uudnyttede kreditfaciliteter og likvide beholdninger udgjorde foruden ovennævnte finansiering af LR2-nybygningerne ca. USD 192 mio. ved udgangen af andet kvartal 2016. Udestående investeringer vedrørende ordrebogen udgjorde USD 168 mio.

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 aktier i OCM (Gibraltar) Njord Midco Ltd. (“Njord”). Njord anses regnskabsmæssigt som erhververen og den fortsættende regnskabsfølgende 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 moderselskab, TORM A/S. Proforma-sammenligningstal for 2015 i denne delårsrapport viser TORMs resultater, som om Restruktureringsplanen havde fundet sted pr. 1. januar 2015.

- Baseret på mæglervurderinger er TORMs skønnede indre værdi eksklusive charterforpligtelser USD 873 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på USD 14,0 (DKK 93,9).
- Egenkapitalen beløb sig til USD 985 mio. pr. 30. juni 2016, hvilket svarede til en indre værdi pr. aktie på USD 15,8 eller DKK 106,0 eksklusive egne aktier og udestående warrants. Således har TORM en egenkapitalandel på 54%.
- TORM ændrer EBITDA-intervallet til et positivt EBITDA i størrelsesordenen USD 210-250 mio. og et resultat før skat i størrelsesordenen USD 50-90 mio. Da 12.258 indtjeningsdage i 2016 ikke er afdækket pr. 30. juni 2016, vil en ændring i fragtraterne på USD/dag 1.000 påvirke resultatet før skat med USD 12,3 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

27 Old Gloucester Street, London WC1N 3AX, Storbritannien
Tlf.: +45 3917 9200 / Fax: +45 3917 9393, www.torm.com
Jacob Meldgaard, Executive Director, tlf.: +45 3917 9200
Christian Søgaard-Christensen, Acting CFO, tlf.: +45 3917 9200
Christian Mens, IR, 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 terrorhandling.

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

	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1.-2. kv. 2016	1.-2. kv. 2015	2015
Resultatopgørelse (USD mio.)					
Nettoomsætning	176,9	71,5	370,6	138,7	540,4
Indtjening (timecharterækivalent, TCE)	122,7	47,7	261,1	91,8	370,8
Dækningsbidrag	67,5	31,6	147,9	59,3	235,9
EBITDA	56,6	28,1	126,1	52,5	210,3
Resultat af primær drift (EBIT)	25,0	20,5	65,6	36,8	143,0
Resultat før skat	15,2	19,4	46,4	34,5	127,0
Resultat	15,0	19,4	45,9	34,5	126,0
Balance (USD mio.)					
Aktiver i alt	1.823,7	665,8	1.823,7	665,8	1.867,4
Egenkapital	984,9	518,0	984,9	518,0	976,0
Forpligtelser i alt	838,8	147,8	838,8	147,8	891,4
Investeret kapital	1.587,1	600,5	1.587,1	600,5	1.587,4
Nettorenteberende gæld	602,2	82,5	602,2	82,5	611,4
Pengestrømme (USD mio.)					
Fra driftsaktiviteter	44,4	27,2	115,8	57,0	214,0
Fra investeringsaktiviteter	-20,0	-9,2	-84,5	-50,1	-158,8
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-20,0	-9,2	-84,5	-50,1	-253,9
Fra finansieringsaktiviteter	-30,1	-4,0	-82,6	5,9	75,0
Pengestrømme i alt (netto)	-5,7	14,0	-51,3	12,8	130,2
Finansielle nøgletal					
Marginer (i forhold til nettoomsætning):					
Indtjening (TCE)	69,4%	66,7%	70,5%	66,2%	68,6%
Dækningsbidrag	38,2%	44,2%	39,9%	42,7%	43,6%
EBITDA	32,0%	39,3%	34,0%	37,9%	38,9%
Resultat af primær drift (EBIT)	14,1%	28,7%	17,7%	26,5%	26,5%
Egenkapitalforrentning (p.a.)	6,1%	15,7%	9,4%	14,0%	17,4%
Afkast af investeret kapital (p.a.)	6,2%	14,0%	8,2%	12,5%	13,1%
Egenkapitalens andel af aktiver i alt, ultimo	54,0%	77,8%	54,0%	77,8%	52,3%
Valutakurs USD/DKK, ultimo	6,70	6,67	6,70	6,67	6,83
Valutakurs USD/DKK, gns.	6,59	6,76	6,68	6,69	6,73
Aktierelaterede nøgletal					
Resultat pr. aktie, EPS	USD	0,2	0,3	0,7	2,0
Udvandet resultat pr. aktie, EPS*	USD	0,2	0,3	0,7	2,0
Cash flow pr. aktie, CFPS	USD	0,7	0,4	1,9	3,4
Aktiepris, ultimo (pr. aktie à DKK 0.01)	DKK	67,5	-	67,5	-
Antal aktier, ultimo	Mio	62,3	62,3	62,3	62,3
Antal aktier (ekskl. egne aktier), gns.*	Millions	62,3	62,3	62,3	61,7

*) Antallet af aktier er blevet justeret for koncernomstruktureringen, som er beskrevet på side 13 i den fulde rapport på engelsk