

TORM plc Delårsrapport for tredje kvartal 2017

"I tredje kvartal 2017 opnåede TORM konkurrencedygtige fragtrater på tværs af segmenterne på USD/dag 14.290, hvilket er et tilfredsstillende resultat i betragtning af, at fragtmarkedet generelt var svagt i det meste af perioden. Henimod slutningen af kvartalet blev markedet påvirket af orkanen Harvey og kapacitetsbegrænsninger på raffinaderierne i Mexico, hvilket fik MR-raterne i Atlanten til at stige kortvarigt og havde en mere varig effekt på MR-raterne i Fjernøsten på grund af øgede transportdistancer til Nord og Sydamerika. Kapacitetsbegrænsningerne på den amerikanske golf kyst har øget trækket på lagrene på de vestlige markeder og har bragt disse lagre tættere på et niveau, der kan fremme arbitragehandlen," udtaler Executive Director Jacob Meldgaard.

TORM opnåede i tredje kvartal 2017 et positivt EBITDA på USD 37 mio. og et resultat før skat på USD -4 mio. (inkl. en nedskrivning på USD 3 mio.).

- EBITDA for tredje kvartal 2017 udgjorde USD 37 mio. (samme periode 2016: USD 40 mio.). Resultatet før skat for tredje kvartal 2017 blev et underskud på USD 4 mio., hvilket inkluderede en nedskrivning på USD 3 mio. som følge af salg af et skib (samme periode 2016: et overskud på USD 2 mio.). Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde USD 16 mio. i tredje kvartal 2017 (samme periode 2016: USD 38 mio.), og indtjening pr. aktie (EPS) udgjorde USD -0,1 (samme periode 2016: USD 0,0).
- Fragtraterne på produkttankmarkedet startede i tredje kvartal 2017 generelt på lave niveauer, men i slutningen af august begyndte markedet at rette sig. Det styrkede marked skyldes primært øget efterspørgsel efter transporter over Stillehavet. TORMs flåde af produkttankskibe opnåede en gennemsnitlig TCE-indtjening på USD/dag 14.290 med 6.626 indtjeningsdage (samme periode 2016: USD/dag 14.391 og 7.188 indtjeningsdage) og et bruttoresultat på USD 47 mio. (samme periode 2016: USD 50 mio.).
- I tredje kvartal 2017 købte TORM seks MR-skibe under konstruktion for et samlet beløb på USD 185 mio. Den første transaktion omfattede fire MR-skibe under konstruktion fra GSI med forventet levering i 2019. Den anden transaktion omfattede to MR-skibe under konstruktion fra Hyundai Mipo. Disse to skibe, TORM Sovereign og TORM Supreme, blev leveret i tredje kvartal 2017. TORM har finansieringen af alle seks skibe på plads. Ud over de købte skibe har TORM solgt ét skib, TORM Fox, som er et Handysize-skib bygget i 2005. Efter balancedagen har TORM indgået en aftale om salg af TORM Rhone, et Handysize-skib bygget i 2000. Skibet forventes leveret til den nye ejer i Q4 2017/Q1 2018. Denne transaktion vil have begrænset resultatpåvirkning.
- Den regnskabsmæssige værdi af flåden inklusive forudbetalinger udgjorde pr. 30. september 2017 USD 1.402 mio. eksklusive udestående afdrag vedrørende ordrebogen på USD 238 mio. Baseret på mæglervurderinger var markedsværdien af TORMs flåde inklusive nybygninger USD 1.524 mio. pr. 30. september 2017. I forhold til mæglervurderingerne pr. 30. juni 2017 er flådens værdi steget med USD 169 mio. (~12,5%), hvilket primært kan tilskrives købet af seks MR-skibe under konstruktion. Eksklusive skibe, der blev købt og solgt i tredje kvartal, er flådens værdi faldet med USD 18 mio. (~1,3%), hvilket svarer til afskrivningsraten på flåden.
- Netto rentebærende gæld udgjorde USD 632 mio. pr. 30. september 2017. I forbindelse med købet af de seks MR-skibe under konstruktion indgik TORM to låneaftaler på henholdsvis USD 47 mio. og USD 81 mio. Pr. 30. september 2017 var lånefaciliteten på USD 47 mio. fuldt udnyttet, mens faciliteten på USD 81 mio. var uudnyttet. Efter balancedagen indgik TORM og Dansk Skibskredit en aftale om at forlænge udløbsdatoen for en eksisterende lånetranche fra juni 2019 til december 2021. De øvre vilkår i låneaftalen er uændrede.
- Pr. 30. september 2017 havde TORM uudnyttede kreditfaciliteter og likvide beholdninger på ca. USD 414 mio. Pr. 30. september 2017 havde TORM otte skibe i ordre: fire LR2-nybygninger med forventet levering i 2018 og fire MR-skibe under konstruktion til levering i 2019. Udestående anlægsinvesteringer vedrørende ordrebogen udgjorde USD 238 mio., som er fuldt finansieret.
- Baseret på mæglervurderinger pr. 30. september 2017 var TORMs skønnede indre værdi eksklusive charterforpligtelser USD 708 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på USD 11,4 (DKK 71,9).
- Egenkapitalen beløb sig til USD 784 mio. pr. 30. september 2017, hvilket svarede til en indre værdi pr. aktie på USD 12,7 (DKK 80,0) eksklusive egne aktier og udestående warrants. Således har TORM en egenkapitalandel på 47%.
- Pr. 30. september 2017 var 27% af de udestående indtjeningsdage i 2017 afdækket til USD/dag 16.946.

- Pr. 6. november 2017 havde TORM afdækket 60% af indtjeningsdagene i fjerde kvartal 2017 til en gennemsnitlig TCE-rate på USD/dag 15.775.

Telekonference

TORM afholder en telekonference for finansanalytikere og investorer i dag kl. 14.00 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 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

	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	2016
Resultatopgørelse (USD mio.)					
Nettoomsætning	155,8	155,8	485,6	526,4	680,1
Indtjening (timecharterækvivalent, TCE)	95,2	103,4	295,1	364,6	458,3
Dækningsbidrag	47,1	50,1	146,6	198,0	241,5
EBITDA	37,0	40,2	116,8	166,3	200,0
Resultat af primær drift (EBIT)	5,8	9,9	26,9	75,5	-107,2
Finansielle poster	-9,7	8,1	-27,5	-27,3	-34,5
Resultat før skat	-3,9	1,8	-0,6	48,2	-141,7
Resultat efter skat	-4,2	1,6	-1,2	47,4	-142,5
Resultat ekskl. nedskrivning	-1,6	1,6	2,4	47,4	42,5
Balance (USD mio.)					
Langfristede aktiver i alt	1.404,5	1.590,6	1.404,5	1.590,6	1.390,0
Aktiver i alt	1.658,9	1.760,9	1.658,9	1.760,9	1.571,3
Egenkapital i alt	784,1	963,1	784,1	963,1	780,6
Forpligtelser i alt	874,8	797,8	874,8	797,8	790,7
Investeret kapital	1.409,6	1.572,7	1.409,6	1.572,7	1.387,8
Nettorentebærende gæld	630,0	611,5	630,0	611,5	609,2
Likvider	145,1	77,4	145,1	77,4	76,0
Finansielle nøgletal					
Marginer (i forhold til nettoomsætningen):					
Indtjening (TCE)	61,1%	66,4%	60,8%	69,3%	67,4%
Dækningsbidrag	30,2%	32,2%	30,2%	37,6%	35,6%
EBITDA	23,7%	25,8%	24,0%	31,6%	29,4%
Resultat af primær drift (EBIT)	3,7%	6,4%	5,5%	14,3%	-15,7%
Egenkapitalforrentning (p.a.)	-2,1%	0,7%	-0,3%	6,5%	-16,2%
Afkast af investeret kapital (p.a.)	1,6%	2,5%	2,4%	6,3%	-7,2%
Justeret afkast af investeret kapital (p.a.)	2,1%	2,5%	2,7%	6,3%	4,9%
Soliditetsgrad	47,3%	54,7%	47,3%	54,7%	49,7%
Aktierelaterede nøgletal					
Resultat pr. aktie, EPS (USD)	-0,1	0,0	0,0	0,8	-2,3
Udvandet resultat pr. aktie, EPS (USD)	-0,1	0,0	0,0	0,8	-2,3
Indre værdi pr. aktie (NAV) (USD)	11,4	12,8	11,4	12,8	11,8
Aktiepris, ultimo (pr. aktie á USD 0,01) (DKK)	63,5	60,5	63,5	60,5	63,5
Antal aktier (ekskl. egne aktier), ultimo (mio.)	62,0	62,3	62,0	62,3	62,0
Antal aktier (ekskl. egne aktier), gns. (mio.)	62,0	62,1	62,0	62,1	62,9