

MEDDELELSE NR. 86 – 4. NOVEMBER 2020

DELÅRSRAPPORT

3. KVARTAL 2020



NORDEN Trust powered by intelligence

DAMPSKIBSSKABET NORDEN A/S | STRANDVEJEN 52, 2900 HELLERUP, DANMARK | CVR-NR. 67758919

HOVEDPUNKTER

3. KVARTAL 2020



Resultater

Justeret perioderesultat*
3. kvartal 2020: USD 27 mio.
(3. kvartal 2019: USD -4 mio.)

- Asset Management: USD 6 mio. (USD -4 mio.)
- Dry Operator: USD 31 mio. (USD 3 mio.)
- Tanker Operator: USD -10 mio. (USD -3 mio.)

Justeret perioderesultat*
første ni måneder af 2020: USD 85 mio. (første ni måneder af 2019: USD -8 mio.)



Markeder

- Asset Management: Nybygningspriser og skibsværdier i tørlast forblev stabile i kvartalet.

Omvendt fortsatte faldet i skibsværdier og perioderater i tank fra det foregående kvartal, dog i et langsommere tempo og har siden stabiliseret sig.
- Tørlast: Fortsat forbedring i spotmarkedet i 3. kvartal drevet af stærk kinesisk import.
- Tank: Spotrater er faldet væsentligt fra det høje niveau i 2. kvartal og er fortsat påvirket af begrænset olieefterspørgsel.



Performance

- Asset Management: NORDEN har udnyttet de lave skibsværdier i tørlast til at købe tørlastskibe.
- Dry Operator: Fantastisk resultat på baggrund af proaktiv indbefragtning af periodeskibe i 2. kvartal og udnyttelse af regional positionering i 3. kvartal. Med relativt lave krav til kapital svarer resultatet til et meget attraktivt risikojusteret afkast.
- Tanker Operator: Vanskeligt kvartal, hvor de værste konsekvenser blev afhjulpet af at begrænse eksponering og øge afdækning.



Guidance

NORDEN opjusterer forventningerne til det justerede resultat for 2020 til USD 90-120 mio. (tidligere USD 70-110 million). Opjusteringen er baseret på øgede forventninger til Dry Operator.

NORDEN forpligter sig fortsat til at betale penge tilbage til sine aktionærer gennem Selskabets dividendepolitik, hvor minimum 50% af det justerede årsresultat bliver returneret til aktionærerne.

Derudover har Selskabet besluttet at iværksætte et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til USD 20 mio.



Skibsværdier

Udvikling i værdien af NORDENs ejede skibe og nybygninger: -3%

“NORDEN leverer fortsat stærke resultater i volatile og udfordrende markeder, der er under pres af COVID-19 pandemien. Q3 har vist Dry Operators evne til at skabe værdi på baggrund af *asset light* drift, og Dry Operator leverer et fantastisk resultat ved at kapitalisere på optimal regional positionering af flåden og skabe rekordhøj aktivitet. På den baggrund opjusterer vi endnu engang forventningerne til det justerede resultat for helåret til USD 90-120 mio.”

CEO Jan Rindbo

* "Periodens resultat" justeret for "Salgsavancer og -tab, skibe m.v."

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT FOR NORDEN

USD mio.	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	FY 2019
Resultatopgørelse					
Omsætning	656,0	650,3	1.886,3	1.928,4	2.583,9
Dækningsbidrag	110,7	64,3	327,8	189,2	295,0
EBITDA	87,1	45,4	262,1	133,1	217,5
Salgsavancer og -tab, skibe m.v., netto	0,0	4,1	0,0	-4,8	-3,6
Salgsavancer og -tab, skibe i J/V, netto	0,0	0,0	-1,5	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger	-52,3	-37,0	-150,1	-109,5	-156,9
Resultat af primær drift (EBIT)	35,2	11,6	108,7	18,6	56,8
Finansielle poster, netto	-6,8	-9,2	-20,1	-26,0	-32,7
Periodens resultat	26,5	0,5	83,2	-13,2	19,2
Justeret perioderesultat ¹⁾	26,5	-3,6	84,7	-8,4	22,8
Opgørelse af den finansielle stilling					
Aktiver i alt	1.883,1	1.698,5	1.883,1	1.698,5	1.742,4
Egenkapital	902,7	819,4	902,7	819,4	859,0
Forpligtelser	980,4	879,1	980,4	879,1	883,4
Investeret kapital	1.280,5	1.274,9	1.280,5	1.274,9	1.283,5
Netto rentebærende gæld	-377,8	-455,5	-377,8	-455,5	-424,5
Likvider og værdipapirer	325,5	190,9	325,5	190,9	209,3
Pengestrømme					
Fra driftsaktiviteter	160,6	40,1	329,7	144,5	280,5
Fra investeringsaktiviteter	-61,8	-56,6	-67,6	-58,0	-90,9
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	0,5	-24,8	-3,5	-34,7	-102,7
Fra finansieringsaktiviteter	-43,1	-21,4	-158,0	-140,0	-211,2
Miljømæssige og sociale nøgletal					
EEOI (gCO ₂ /ton-mil) ⁵⁾	9,6	9,4	9,0	8,6	8,7
LTIF (million arbejdstimer) ⁶⁾	0,0	0,6	0,6	1,1	1,5

USD mio.	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	FY 2019
Aktierelaterede hoved- og nøgletal					
Antal aktier af DKK 1 (inkl. egne aktier)	40.700.000	42.200.000	40.700.000	42.200.000	42.200.000
Antal aktier af DKK 1 (ekskl. egne aktier)	38.583.633	39.659.033	38.583.633	39.659.033	39.311.533
Antal egne aktier	2.116.367	2.540.967	2.116.367	2.540.967	2.888.467
Indtjening pr. aktie (EPS)	0,68	0,01	2,13	-0,33	0,48
Indtjening pr. aktie (EPS) (DKK)	4,34	0,09	14,16	-2,21	3,20
Udvandet indtjening pr. aktie (udvandet EPS)	0,68	0,01	2,14	-0,33	0,48
Udvandet indtjening pr. aktie (udvandet EPS) (DKK)	4,35	0,09	14,19	-2,21	3,20
Indre værdi pr. aktie (ekskl. egne aktier) ²⁾	23,4	20,7	23,4	20,7	21,9
Indre værdi pr. aktie (ekskl. egne aktier) (DKK) ²⁾	149,0	142,0	149,0	142,0	146,0
Aktiekurs ultimo perioden (DKK)	103,2	93,4	103,2	93,4	106,7
Kurs/indre værdi (DKK) ²⁾	0,69	0,66	0,69	0,66	0,73
Øvrige hoved- og nøgletal					
EBITDA-ratio ³⁾	13,3%	7,0%	13,9%	6,9%	8,4%
ROIC ⁴⁾	11,0%	4,1%	11,3%	2,2%	5,0%
ROE ⁴⁾	11,5%	0,3%	12,4%	-2,1%	2,3%
Soliditet	47,9%	48,2%	47,9%	48,2%	49,3%
Samlet antal skibsdage for NORDEN	41.613	35.867	111.781	104.144	138.327
USD/DKK-kurs, ultimo perioden	635,99	685,66	635,99	685,66	667,59
USD/DKK-kurs, gennemsnit	637,11	671,24	663,19	664,35	667,03

¹⁾ "Justeret perioderesultat" er beregnet som "Periodens resultat" justeret for "Salgsavancer og -tab, skibe m.v." inklusive justering for salg af skibe i joint ventures.

²⁾ Omregnet til USD/DKK-kursen ultimo perioden.

³⁾ De anførte nøgletal er i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal". Dog er "Salgsavancer og -tab, skibe m.v." ikke medtaget i EBITDA. Der henvises til definitioner under afsnittet "Forklaring af hoved- og nøgletal" i årsrapporten for 2019. Der er korrigeret for Selskabets beholdning af egne aktier.

⁴⁾ Nøgletal er annualiseret.

⁵⁾ Energy Efficiency Operational Indicator (EEOI) er en måling af effektivitet og defineres som mængden af udledt CO₂ pr. ton last transporteret 1 mil.

⁶⁾ Lost Time Injury Frequency (LTIF) er frekvensen af ulykker, hvor en sømand ikke er i stand til at arbejde i mere end 24 timer pr. 1 million arbejdstimer.