

Generalforsamling 2019

26. marts 2019 kl. 14.00
Radisson Blu Scandinavia Hotel Copenhagen,
Amager Boulevard 70
2300 København S

Kvartalsregnskaber 2019

9. maj
1. kvartalsrapport

13. august
2. kvartalsrapport

12. november
3. kvartalsrapport



We m^{ove}
for all
to grow

DFDS A/S

Sundkrogsgade 11
2100 København Ø

Telefon: + 45 3342 3342

www.dfds.com

CVR 14 19 47 11

Adresser på DFDS' datterselskaber, lokationer
og kontorer er tilgængelige fra www.dfds.com

Formål

Gennem pålidelig og effektiv transport af fragt og passagerer leverer vi vitale services for handel og rejsende i Europa.



We move for all to grow



Vi tager ansvar - for sikkerheden for vores passagerer og medarbejdere samt vores aftryk på miljøet.

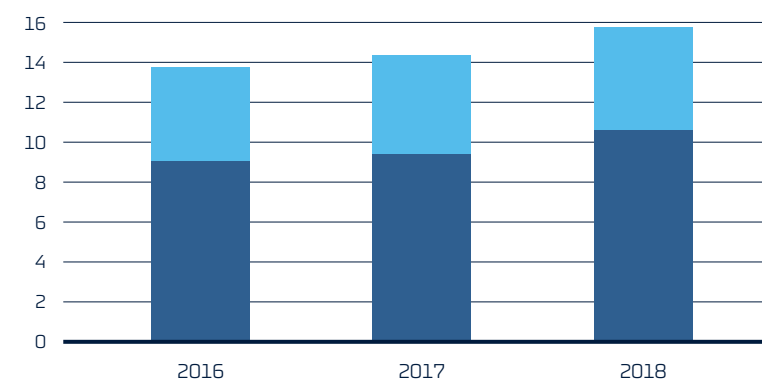


I partnerskab med kunder søger vi innovation, så deres forretning og økonomien kan vokse.

Hovedresultater 2018

Omsætning pr. division

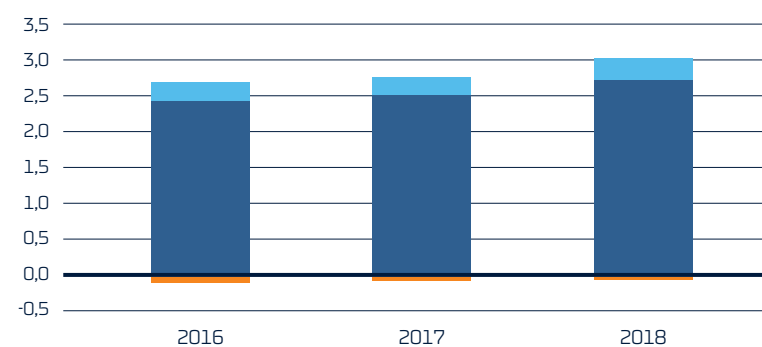
DKK mia.



Omsætning steg **10%** til DKK 15,7 mia.

EBITDA pr. division¹

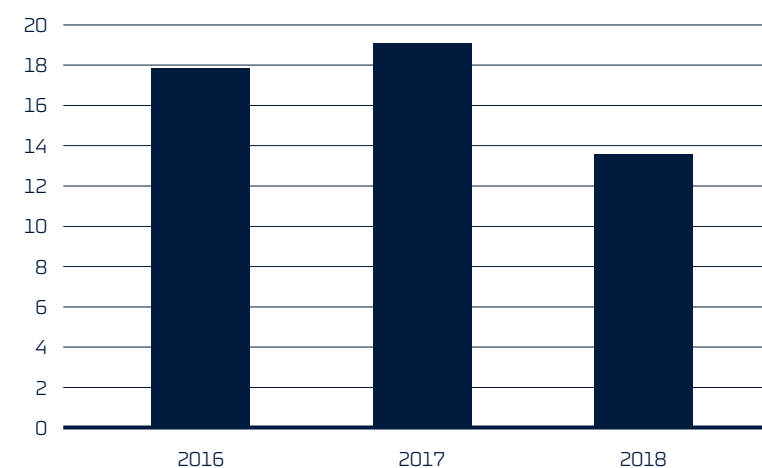
DKK mia.



EBITDA¹ steg **11%** til DKK 3,0 mia.

Afkast af investeret kapital (ROIC)¹

%



Afkast af investeret kapital¹ efter skat steg til **13,5%**

- Logistics Division
- Ferry Division
- Ikke-fordelte poster
- DFDS Group

¹ For særlige poster



Et selskab i ekspansion

I hjertet af DFDS' formål og strategi ligger en ambition om at vokse og skabe værdi for alle stakeholdere og i 2018 blev døren åbnet for at ekspandere i Middelhavet gennem købet af Tyrkiets største fragtfærgeselskab, U. N. Ro-Ro. Driften af færruter, der muliggør handel mellem Europa og Tyrkiet, er nu et vigtigt forretningsområde for DFDS. Handelen mellem Europa og Tyrkiet er vokset kraftigt i de seneste årtier, og vi forventer, at væksten vil fortsætte i fremtiden – godt hjulpet på vej af vores ruter og medarbejdere.

For at give vores fragtkunder mulighed for at udvide deres forretning har vi i de seneste år lagt grunden til at udvide færgenetværkets kapacitet med kontraheringen af otte nybygninger. Tre af nybygningerne indsættes i 2019, heraf to mellem Europa og Tyrkiet. Vi investerer også i at styrke vores digitale færdigheder for at gøre det endnu nemmere for vores kunder at handle med os og gøre driften mere effektiv.

Også på CSR-området er der sket fremskridt i 2018. En ny CSR-strategi og -organisation er etableret med fokus på at mindske vores miljøpåvirkning og være en arbejdsgiver, der passer godt på sine medarbejdere.

Vi fastholdt DFDS' finansielle fleksibilitet ved at gennemføre en succesfuld aktieemission i forbindelse med købet af U. N. Ro-Ro. Det gør det muligt for selskabet at fortsætte væksten, hvis der skulle opstå yderligere muligheder. I bestyrelsen vurderer vi løbende kapitalstrukturen med henblik på at balancere udlodning og værdiskabende investeringer. Det er vores klare mål at udlodde overskydende kapital til aktionærerne.

Bestyrelsen vil derfor foreslå generalforsamlingen at genoptage udbyttet i overensstemmelse med den vækst, der forventes i 2019.

På den årlige generalforsamling vil Jørgen Jensen, der blev medlem af bestyrelsen i 2015, forlade bestyrelsen. Jeg vil gerne sende en stor tak til Jørgen Jensen for hans bidrag til bestyrelsen de seneste fire år. Bestyrelsen agter at foreslå, at der vælges et nyt bestyrelsesmedlem på den årlige generalforsamling i marts.

2019 tegner til at blive endnu et spændende og travlt år for DFDS. På vegne af bestyrelsen vil jeg gerne takke DFDS' aktionærer for den fortsatte opbakning samt DFDS' ledelse og alle i organisationen for indsatsen i et år med både strategisk ekspansion og det bedste resultat nogensinde.

Claus V. Hemmingsen

Bestyrelsesformand for DFDS

Vækst forventes at fortsætte i 2019

DFDS nåede et nyt højdepunkt med resultatet for 2018, og væksten i omsætning og indtjening er på sporet til at fortsætte i 2019 med afsæt i vores nylige ekspansion i Middelhavet, der bygger på det transformerende køb af U. N. Ro-Ro.

Købet styrker vores færgeforretning, idet den udvidede geografiske dækning af rutenetværket giver kunderne flere muligheder og den større skala giver stordriftsfordele.

Også vores logistikforretning blev styrket af et opkøb i begyndelsen af året og leverede et stærkt resultat med en fremgang i EBITDA på 25% i 2018.

Desuden øger vi kundeporteføljen organisk. De tre største tilgange i 2018 var Ekol Logistics, Tyrkiets største logistikudbyder, papirproducenten Norske Skog samt den britiske producent af frosne madvarer Birds Eye. Tiltrækningen af disse kunder afspejler ikke blot vores voksende markedsdækning, men også evnen til at levere løsninger til meget forskellige sektorer såsom spedition og logistik, producenter af tunge industrivarer og fødevarerproducenter med behov for logistikløsninger for kølevarer.

Afkastet af den investerede kapital blev sænket til 14% i 2018 som følge af købet af U. N. Ro-Ro. Derimod steg EBITDA 11% til DKK 3,0 mia. fra DKK 2,7 mia. i 2017.

Investeringer i aktiver forventes at toppe i 2019 med DKK 2,5 mia., hvoraf hovedparten anvendes til at øge rutenettets kapacitet og effektivitet via tilgangen af tre nybyggede fragtskibe. Yderligere nybygninger er planlagt til levering i 2020 og 2021. Vi investerer også i at udvide havneterminaler og udvikle digitale løsninger, der kan forbedre kundeoplevelsen og effektivisere driften.

En vigtig milepæl i 2019 bliver den fulde integration af U. N. Ro-Ro, herunder en optimering af driften i forhold til betydelige ekstra fragtmængder fra Ekol Logistics. Forhåbentlig bringer 2019 også klarhed om Brexit, hvilket gerne skulle forbedre markedsforholdene. Vores stræben efter at skabe værdi til aktionærerne, mere innovative kundeløsninger, reduktion af vores miljøpåvirkning og at være en arbejdsgiver, der passer godt på sine medarbejdere, vil alt sammen fortsætte i 2019.

Niels Smedegaard
President & CEO



Ferry Division

Divisionschef

Peder Gellert Pedersen

**Andel af DFDS
Koncernens
omsætning i 2018**
68%

Forretningsområder

- North Sea
- Baltic Sea
- Channel
- Mediterranean
- Passenger

Omsætning steg 12%,
til DKK 11,1 mia.

EBIT steg 5% til
DKK 1,8 mia.

ROIC 14%

- Betydelig udvidelse af rutenetværket i Middelhavet
- Markedsvækst i det nordlige Europa aftog gennem året i takt med lavere sigtbarhed om Brexit

Ferry Divisions omsætning steg 12% til DKK 11.117 mio. sammenlignet med 2017. Hovedparten af stigningen skyldes købet af U.N. Ro-Ro, der blev afsluttet 7. juni 2018. EBIT før særlige poster steg 5% til DKK 1.809 mio. EBIT efter særlige poster steg 6%.

På grund af købet af U.N. Ro-Ro faldt afkastet af investeret kapital (ROIC) før særlige poster til 14,1% i 2018 fra 20,7% in 2017. Den gennemsnitlige investerede kapital steg 53% to DKK 12.648 mio. sammenlignet med 2017.

North Sea

Omsætningen steg 1% til DKK 3.734 mio. i forhold til 2017. EBIT før særlige poster var DKK 651 mio., hvilket var 3% lavere end i 2017. Både omsætning og EBIT blev negativt påvirket af nedgang i den svenske krone i 2018.

Fragtmængderne steg 1% justeret for lukningen af Rosyth-Zeebrugge i april 2018. Væksten var positiv i første halvår, men mindskedes i andet halvår, da usikkerheden om Brexit tog til, og handlen mellem Storbritannien og resten af Europa aftog. I Esbjerg blev ruten i begyndelsen af året flyttet til en anden havneterminal. Planlægning af og investeringer i højere terminalkapacitet i Belgien, Holland og Storbritannien fortsatte året igennem.

Baltic Sea

Omsætningen steg 3% til DKK 1.509 mio. i forhold til 2017 primært på grund af øgede oliepristillæg. EBIT før særlige poster steg 5% til DKK 361 mio.

Fragtmængderne var på niveau med 2017. Handlen i Østersøregionen var generelt stabil i løbet af året, selv om skærpet konkurrence medførte et vist tab af fragtmængder i de estiske korridorer. Dette blev opvejet af øgede fragtmængder på ruterne i den sydlige del af Østersøen.

Alle ruter bidrog positivt til en samlet vækst i passagertallet på 9%.

5.300
medarbejdere

55
færger

30.375
sejladser

Channel

Omsætningen steg 4% til DKK 2.803 mio i forhold til 2017. EBIT før særlige poster steg 12% til DKK 397 mio.

Fragtmængderne faldt 0,7%, og 0,3% justeret for Newhaven-Dieppe, og passagertallet steg 1,2% sammenlignet med 2017. De samlede fragtmængder på Doverstrædet faldt 1,2% i 2018 og dermed blev DFDS’ markedsandel øget i året, især i første halvår. I løbet af andet halvår medførte højere oliepristillæg, at færgeruternes markedsandel blev reduceret i forhold til tunnelen.

Væksten i antal passagerer svarede til markedets generelle vækst. Omsætningen per passager blev forbedret igennem året, især i højsæsonen, som følge af mere effektive prismodeller.

Mediterranean

I 2017 omfattede forretningsområdet Mediterranean kun fragtruten mellem Marseille og Tunis. I 2018 steg omsætningen til DKK 1.124 mio fra DKK 103 mio. i 2017 som følge af købet af U. N. Ro-Ro med virkning fra 7. juni 2018. EBIT før særlige poster steg til DKK 180 mio. fra DKK 9 mio. i 2017, ligeledes på grund af købet.

Udviklingen i samhandlen mellem Tyrkiet og Europa blev negativt påvirket af nedgangen i den tyrkiske lira (TRY) i begyndelsen af august, da dette medvirkede til at sænke aktivitetsniveauet i den tyrkiske økonomi i resten af året.

Mod slutningen af 2018 blev kundaftalen med Ekol Logistics, en førende tyrkisk logistikudbyder, markant udvidet. Derfor åbnedes ved årets udgang en ny rute mellem Tyrkiet og Italien for at håndtere de ekstra fragtmængder. 2019 vil således blive positivt påvirket af helårseffekten af opkøbet af U. N. Ro-Ro og den nye udvidede kundaftale.

Passenger

Omsætningen steg 3% til DKK 1.728 mio. i forhold til 2017, mens EBIT før særlige poster var DKK 116 mio., hvilket var 37% lavere end i 2017.

Antal passagerer steg 1,8% drevet af vækst på Amsterdam- Newcastle på baggrund af højere aktivitet på alle tre hovedmarkeder: Storbritannien, Holland og Tyskland.

I Skandinavien var aktiviteten på det norske marked lavere. Resultatet blev negativt påvirket af en stigning i brændstofudgifter på 32%, hvoraf

hovedparten ikke kunne hentes ind via højere priser. Herudover steg færgernes driftsomkostninger på grund af udgifter til forbedringer og vedligeholdelse.

Ikke-fordelte poster

Ikke-fordelte poster omfatter primært aktiviteter knyttet til ekstern chartering af færger, der ikke indgår i rutenetværket.

Omsætningen steg 1% til DKK 481 mio. i forhold til 2017, mens EBIT før særlige poster var DKK 105 mio., hvilket var 21% lavere, da 2017 blandt andet var positivt påvirket af en engangsindtægt fra en aftale med en tidligere brændstofleverandørs konkursbo. Hertil kommer, at der i 2018 var mindre charteraktivitet forbundet med ARK-projektet.

Ferry Division

DKK mio.	2018	2017	Δ	Δ%
Omsætning	11.117	9.892	1.225	12,4%
EBITDA før særlige poster	2.713	2.513	200	8,0%
Andel af overskud/tab af associerede og joint ventures	2	6	-4	-71,4%
Avance ved salg af langfristede aktiver, netto	1	1	1	127,1%
Afskrivninger og nedskrivninger	-907	-792	-115	14,5%
EBIT før særlige poster	1.809	1.727	82	4,7%
EBIT-margin før særlige poster, %	16,3	17,5	-1,2	n.a.
Særlige poster, netto	17	-7	24	n.a.
EBIT	1.826	1.720	106	6,2%
Investeret kapital, gennemsnit	12.648	8.264	4.384	53,1%
ROIC før særlige poster, %	14,1	20,7	-6,6	n.a.
Banemeter, '000	40.077	38.418	1.659	4,3%
Passagerer, '000	5.439	5.349	90	1,7%

DFDS modtager sin største fragtfærge nogensinde

Med bygningen af seks nye megafærger i Kina forbereder DFDS sig på fremtidens vækst. Den første blev leveret 31. januar 2019 og bliver i løbet af marts indsat mellem Tyrkiet og Italien.

Efter en vellykket afprøvning til havs er den første af seks nye megafragtfærger, bygget på det kinesiske skibsværft Jinling, blevet leveret til DFDS. Fra Kina sejlede den til Singapore for at hente forsyninger og reservedele og videre til Istanbul; her vil den blive indsat for at imødekomme den stigende efterspørgsel på fragtkapacitet fra de logistikvirksomheder, der transporterer varer mellem Tyrkiet og Europa.

Med en lastkapacitet på 6.700 banemeter kan den nye færge rumme 450 trailere per overfart. Den er 237 meter lang og næsten dobbelt så stor som de nuværende fragtfærger, der højst kan rumme 250 trailere. De nye fragtfærger er udstyret med et unikt rampesystem med tre separate hækræmper og indre ramper på hver side, der til sammen muliggør en hurtig og effektiv turnaround i havnen på under seks timer.

I kraft af den høje kapacitet bliver de seks fragtfærgers energiforbrug per transporteret trailer sænket betydeligt. Alle færgerne bliver udstyret med scrubbere for at nedbringe udledningen af svovloxider og for at være forberedt på den globale regulering på området, der træder i kraft fra januar 2020.

”Ved at tilbyde højere effektivitet og større kapacitet giver de nye fragtfærger vores kunder mulighed for at udvide deres forretning og sikrer samtidig, at DFDS er forberedt på vækst i vores rutenetværk både i Nordeuropa og Middelhavsområdet,” siger Peder Gellert Pedersen, chef for Ferry Division.



De nye fragtfærgers specifikationer

Banementers:	6.700
Trailerkapacitet:	450
Længde, meter:	237
Hastighed, knob:	21,0
Passagerer:	12

Divisionschef
Eddie Green

**Andel af DFDS
Koncernens
omsætning i 2018**
32%

Forretningsområder
– Nordic
– Continent
– UK & Ireland

Omsætning steg 3%
til DKK 5,3 mia.

EBIT steg 23% til
DKK 204 mio.

ROIC 14%

1.900

medarbejdere

9.000

trailer og container
enheder

567.000

fragtenheder
leveret

Logistics Division

- Stærkt resultat for Nordic
- Vækst i kølelogistik i UK & Ireland
- Continents resultat stabilt, men påvirket af stigende transportomkostninger

Logistics Divisions omsætning for 2018 steg 3% til DKK 5.324 mio., og EBIT før særlige poster steg 23% til DKK 204 mio. EBIT efter særlige poster steg 26%.

Afkastet af investeret kapital (ROIC) før særlige poster steg til 14,2% i 2018 fra 13,1% i 2017. Den gennemsnitlige investerede kapital steg 7% til DKK 1.204 mio.

Nordic

Omsætningen var DKK 1.866 mio., hvilket var 2% lavere sammenlignet med 2017, mens EBIT før særlige poster steg 43% til DKK 88 mio.

Markedsvæksten var positiv for de fleste aktiviteter i første halvår, mens aktiviteten dæmpedes igennem andet halvår i takt med at sigtbarheden for Brexit blev lavere. Resultatet blev forbedret af et højt aktivitetsniveau inden for specialiseret transport, større effektivitet i driften af logistikkontrakter samt øgede fragtmængder i den norske shipping logistik. Dør-til-dør-løsningernes resultat blev svækket af en forsinkelse i dækningen af stigende transportomkostninger. Lukningen af tabsgivende italienske jernbaneaktiviteter i april 2018 påvirkede resultatet positivt.

Continent

Omsætningen steg 21% til DKK 2.458 mio. sammenlignet med 2017, og EBIT før særlige poster steg 3% til DKK 67 mio. Købet af Special Cargo, der havde virkning fra 3. januar 2018, øgede både omsætning og EBIT.

I Holland fortsatte speditonsaktiviteterne med at fokusere på løsninger for højværdi-varer med højere marginer og fragtmængderne i containeraktiviteten til Irland voksede. Også aktiviteterne i Tjekkiet fortsatte væksten i 2018.

Denne fremgang blev imidlertid modvirket af en væsentlig reduktion i resultatet for Belgien, som var negativt påvirket af ubalancer, der blandt andet skyldes ophøret af en stor logistikkontrakt i 2. kvartal

og opstarten af en ny stor kontrakt fra 4. kvartal. Også forsinket dækning af stigende transportomkostninger reducerede resultatet, ligesom Tysklands margin blev negativt påvirket af højere omkostninger. Lukningen af aktiviteter i Italien i 1. kvartal påvirkede resultatet positivt.

UK & Ireland

Omsætningen blev DKK 1.154 mio., hvilket var 17% lavere end i 2017, primært som følge af afhændelsen af køleaktiviteterne i Belfast i 4. kvartal 2017. EBIT før særlige poster steg 23% til DKK 49 mio., inklusive et positivt bidrag fra frasalget, da disse aktiviteter var tabsgivende i 2017.

De fleste aktiviteter i Storbritannien og Irland forbedrede resultatet i løbet af året. Refokuseringen af de fortsættende aktiviteter i Belfast inden for detailsektoren mv. levede op til forventningerne. Den voksende kølelogistikforretning i England udvidede aktiviteten blandt eksisterende kunder og resultatudviklingen blev vendt for flere kontrakter. I slutningen af året blev en ny omfattende kontrakt med Birds Eye, en britisk producent af frostvarer, igangsat. Akvakulturaktiviteterne i Grimsby forbedrede resultatet, og yderligere forbedringer ventes i 2019. I Skotland forblev resultatet stabilt, om end lakseproduktionen var lidt lavere end i 2017.

Ikke-allokerede poster

Omsætningen fra ikke-allokerede poster vedrører primært en intern trailerpool.

Logistics Division

DKK mio.	2018	2017	Δ	Δ%
Omsætning	5.324	5.160	164	3,2%
EBITDA før særlige poster	330	263	67	25,4%
Avance ved salg af langfristede aktiver, netto	5	5	0	5,6%
Afskrivninger og nedskrivninger	-132	-102	-30	29,5%
EBIT før særlige poster	204	166	38	22,8%
EBIT-margin før særlige poster, %	3,8	3,2	0,6	n.a.
Særlige poster, netto	-11	-13	2	n.a.
EBIT	193	153	40	25,9%
Investeret kapital, gennemsnit	1.204	1.128	76	6,7%
ROIC før særlige poster, %	14,2	13,1	1,1	n.a.
Tons, '000	417,3	400,4	17,0	4,2%
Transportenheder, '000	567,0	548,5	18,5	3,4%

Strategi

Konstant forbedring af kundeservice og driftens effektivitet er afgørende for vedvarende og lønsom vækst i DFDS.

Vi søger at skabe værdi for aktionærer ved at forstærke vores netværk gennem **virksomhedskøb**.

Ferry & Logistics

Digitale styrker bliver en stadig vigtigere del af strategien og vi går i stigende grad ind i nye forretningsmodeller og teknologier.

CSR-oversigt

Hele CSR Report 2018 er tilgængelig på www.dfdsgroup.com/about/responsibility/

- Ny CSR-strategi udviklet i lyset af det stigende behov for at tage hensyn til miljøet og bidrage til lokalsamfund
- Vigtige temaer er at mindske vores miljømæssige fodaftryk og være en arbejdsgiver, der passer godt på sine medarbejdere

For at leve op til vores formål og strategi er vi afhængige af støtte fra vores medarbejdere og de lokalsamfund, hvor vi har aktiviteter. En ny CSR-strategi er sat i søen for at integrere den i vores måde at tænke på og dermed påvirke vores handlinger i hele DFDS.

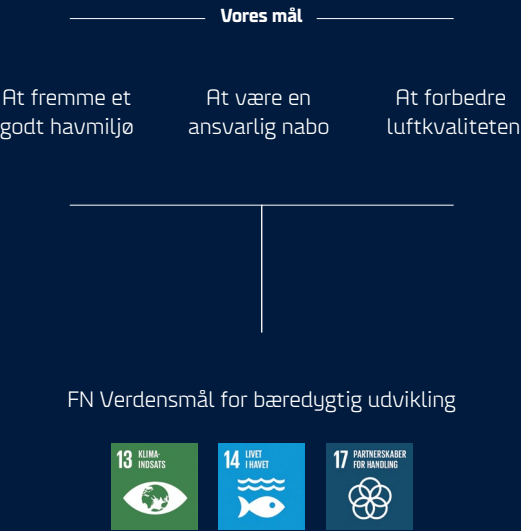
CSR-strategien udpeger de områder, hvor vi har særlige muligheder og derfor også et særligt ansvar for at gøre en forskel – for vores ansatte, for miljøet og for de lokalsamfund, vi kan påvirke. Blandt indsatserne er at reducere vores påvirkning af klimaet og havmiljøet, at passe godt på mennesker, at være gode naboer samt at give noget tilbage til befolkningen og erhvervslivet lokalt. CSR-strategien er således en vigtig forudsætning for, at vi kan udvikle vores forretning på en bæredygtig måde.

Vi har høje ambitioner og er klar over, at det kan tage tid at indfri dem – også fordi målstregen hele tiden rykker sig. Vi har etableret et nyt CSR-team og styrket ledelsesstrukturen for at sikre, at strategien bliver godt implementeret, og at vi opfylder vores mål om hver dag og hvert år at tage nye skridt på vejen mod bæredygtighed.

CSR-rapporten afspejler, at vi er forpligtet på vores formål – to move for all to grow – og på principperne i FN’s Global Compact og FN’s verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG). Vi anerkender, at med vores rolle som leverandør af vigtige dele af den europæiske transportinfrastruktur følger et stort ansvar.



Miljø-påvirkning



Vi passer på miljøet, og vores strategiske indsatsområde “Environmental Footprint” understøtter tre af de 17 verdensmål. Selvstændigt og i samarbejde med andre partnere fokuserer vi på verdensmål nummer 13, 14 og 17 og adresserer herigennem vores påvirkning af klimaet samt livet i havene. Med disse verdensmål og forretningsstrategien som ramme stræber vi efter:

At fremme et godt havmiljø

Når man driver færger i hele Europa, er det naturligt at tage medansvar for det marine dyreliv, at minimere udledninger til havet og at støtte forskning og uddannelse inden for havmiljø.

At være en ansvarlig nabo

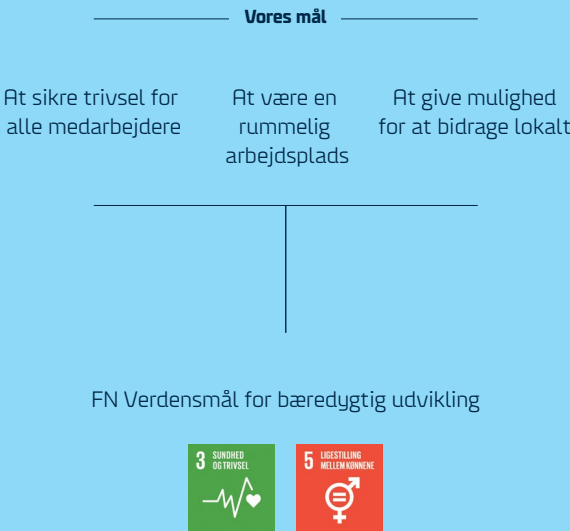
Det er afgørende for os at være gode naboer og reducere forurening, affald, støj- og lysgener i de samfund, hvor vi driver terminaler, lagerbygninger og kontorer. Vi forsøger at fremme et renere miljø ved at indføre grønnere alternativer.

At forbedre luftkvaliteten

Det er nødvendigt at nedbringe emissionerne af CO2 fra vores flåde af færger og lastbiler – ved at drive begge dele på en mere miljøvenlig og effektiv måde. Tilsvarende skal vi nedbringe udledningerne af NOx, svovl og andre partikler. Vi støtter og fremmer viden og teknologi, der kan være med til at forbedre luftkvaliteten.



Omsorgsfuld arbejdsgiver



Vi passer på vores omgivelser, og det strategiske indsatsområde “Caring Employer” understøtter verdensmål nummer 3 og 5. Vi tror på, at vi kan skabe en bedre fremtid for DFDS og vores medarbejdere ved at forbedre sundhed, trivsel og kønsligestilling. Med disse verdensmål og forretningsstrategien som ramme stræber vi efter:

At sikre trivsel for alle medarbejdere

Vi ser ikke blot vores medarbejdere som “ansatte”, men værdsætter dem som mennesker. Derfor bekymrer vi os om deres fysiske og mentale sundhed – kort sagt deres trivsel. Vi ønsker medarbejdere, der er glade, både når de tager på arbejde, og når de tager hjem igen.

At være en rummelig arbejdsplads

Som arbejdsgiver for en multikulturel arbejdsstyrke søger vi at være rummelige og spænde over en mangfoldighed i etnicitet, køn, sprog, alder, seksuel orientering, religion, social baggrund, fysisk og mental kapacitet, måder at tænke på, erfaring og uddannelse. Vi tror på, at blandede grupper og team træffer bedre beslutninger.

At give mulighed for bidrage lokalt

Vi hylder ideen om – som selskab, enkeltpersoner eller grupper af DFDS-kolleger – at engagere os i initiativer, der kan gøre noget godt for fællesskab og sammenhold i de lokalsamfund, vi opererer i.



DFDS Direct – fragtbooking med få klik

DFDS etablerer en platform, hvor nuværende og kommende fragtkunder kan indhente tilbud eller booke en fragtforsendelse med nogle få klik.



Andrias Justinussen leder en helt ny start-up-virksomhed i DFDS: En virtuel fragtforsendelsesmodel for hellæs-løsninger, der forventes at gå i luften i 2. kvartal 2019

Meget snart vil kunderne opleve en helt ny gennemsigtighed og en meget hurtigere og enklere måde at booke på via vores nye onlineplatform, DFDS Direct, som kan benyttes når som helst, døgnet rundt via smartphone eller computer. Med blot nogle få klik får de direkte adgang til at booke transporter på tværs af hele DFDS' logistiknetværk.

”Med DFDS Direct ønsker vi at sikre vores kunder adgang til strakspriser og -booking online – med den samme pålidelighed, de allerede kender DFDS for. Vi har udviklet et bookingsystem, som let kan skaleres på tværs af hele vores rutenet. Det betyder, at alle priser og ydelser til enhver tid er tilgængelige for vores kunder,” siger Eddie Green, chef for Logistics Division.

”Vores research til et nye værktøj er baseret på undersøgelser og interview med kunder for at sikre os, at det opfylder deres behov og forventninger. Det er afgørende, at vores kunder får et øjeblikkeligt svar, hvilket desværre ikke har været muligt før nu. Nogle af vores kunder har allerede testet en prototype af det nye værktøj og finder det meget intuitivt og let at bruge. Vi glæder os til at lancere platformen meget snart,” siger Andrias Justinussen, Product Manager for DFDS Direct.

Ikke brug for kontrakter

”For mange potentielle eller mindre kunder har det været besværligt at få et tilbud fra DFDS, fordi de skulle have en kontrakt og var nødt til at oplyse en masse detaljer, før kundeservice kunne beregne en pris for transporten. Med det nye system behøver kunder ikke etablere en relation til DFDS for at foretage en booking, og det gør det smidigere og lettere,” siger Eddie Green. ”Vi er overbeviste om, at logistikmarkedet vil blive transformeret i de kommende år. Vi har brug for at rykke nu for at kunne levere den bedst mulige og tidssvarende service til vores fragtkunder.”

En start-up i et etableret selskab

Digitalisering er et af kerneelementerne i DFDS' strategi, og vi sigter efter at tilføre forretningen endnu flere digitale færdigheder, knowhow og forretningsmodeller. Siden 2015 har DFDS investeret i at opbygge digital ekspertise, og nu har vi taget yderligere et skridt ind i en digital fremtid med DFDS Direct, som udspringer af en start-up-virksomhed i DFDS. ”DFDS Direct skal gøre det langt lettere af handle med DFDS, og vi er overbeviste om, at både vores kunder og DFDS vil drage fordel af den øgede effektivitet,” siger Andrias Justinussen.

DFDS Direct bliver i første omgang introduceret i én transportkorridor i foråret 2019 og vil derefter blive yderligere udviklet til at betjene hele netværket med en vifte af forskellige transportmuligheder.

DFDS-aktien og aktionærer

Udlodning til aktionærer suspenderet fra april 2018 som følge af købet af U. N. Ro-Ro

Udbytte foreslås genoptaget i 2019

Aktiekapital
DFDS har én aktieklasse. Ved udgangen af 2018 var aktiekapitalen DKK 1.173 mio. fordelt på 58.631.578 aktier, hver med en nominel værdi på DKK 20.

Der skete to ændringer i aktiekapitalen i 2018, idet 1,0 mio. aktier blev annulleret 18. april i henhold til DFDS’ aktietilbagekøbsprogram. Efterfølgende blev aktiekapitalen forøget med 2.631.578 aktier 17. maj svarende til omkring DKK 1,0 mia. med henblik på at opretholde finansiell fleksibilitet efter købet af U. N. Ro-Ro meddelt 12. april.

Børshandel
DFDS-aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen, hvor der blev handlet 32,1 mio. DFDS-aktier i 2018 svarende til en årlig omsætning på DKK 11,0 mia. sammenlignet med DKK 8,3 mia. i 2017. Det gennemsnitlige antal handler per dag var 1.848 sammenlignet med 1.679 i 2017, og den gennemsnitlige daglige omsætning var DKK 44 mio. sammenlignet med DKK 33 mio. i 2017. DFDS-aktien indgår i Large Cap-indekset.

Aktiekursudvikling
DFDS’ aktiekurs var DKK 262 ved udgangen af 2018, hvilket var en nedgang på 21%. Den samlede markedsværdi ved årets udgang var DKK 15,0 mia., eksklusiv egne aktier. Til sammenligning faldt indekset for samtlige danske aktier med 10% i 2018.

Det samlede udlodningsafkast på DFDS-aktien var 2,7% i 2018, inklusive udbytte og tilbagekøb af aktier.

Udlodningspolitik
Udlodningen af kapital baseres på et gearing-mål for forholdet mellem den nettorentebærende gæld (NIBD) og driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) på mellem 2,0 og 3,0. Udbytte betales halvårligt, efter behov, da det muliggør en hurtigere udlodning til aktionærer og en bedre tilpasning af betalingerne til DFDS’ sæsonmæssige pengestrømscyklus, der topper i tredje kvartal, som er højsæson for passagerer. Efter udlodning af udbytte opgøres overskydende kapital i henhold til gearing-målet, herunder fremtidige investeringsbehov, og udloddes gennem aktietilbagekøb.

Investor relations
Søren Brøndholt Nielsen,
VP, IR & Corporate Planning
Telefon: +45 3342 3359
E-mail: udsbn@dfds.com

Aktionærsekretariat
Helle Hvidtfeldt Jensen,
sekretær
Telefon: +45 3342 3271
E-mail: shareholder@dfds.com

For at opretholde finansiell fleksibilitet, efter købet af U. N. Ro-Ro blev meddelt i april 2018, blev både det igangværende aktietilbagekøb og udbyttet planlagt til udlodning i august suspenderet.

Udlodning til aktionærer
I 2018 blev DKK 409 mio. udloddet til aktionærerne, heraf udbytte på DKK 219 mio. betalt i marts og DKK 190 mio. blev udloddet gennem aktietilbagekøb.

Udbytteforslag
Bestyrelsen indstiller til den ordinære generalforsamling i 2019 et udbytte på DKK 4,00 per aktie.

Aktionærer
Ved udgangen af 2018 havde DFDS 16.741 registrerede aktionærer, som ejede 93% af aktiekapitalen. Internationale aktionærer ejede 32% (2017: 30%) af den samlede registrerede aktiekapital. Lauritzen Fonden var den største aktionær med en aktiebeholdning på 42% af den samlede aktiekapital ved udgangen af 2018.

Ejerstruktur, % ultimo 2018	
Lauritzen Fonden	41,6
Institutionelle og finansielle investorer	39,7
Andre registrerede aktionærer	9,2
Egne aktier	2,4
Ikke-registrerede aktionærer	7,2
Total	100,0

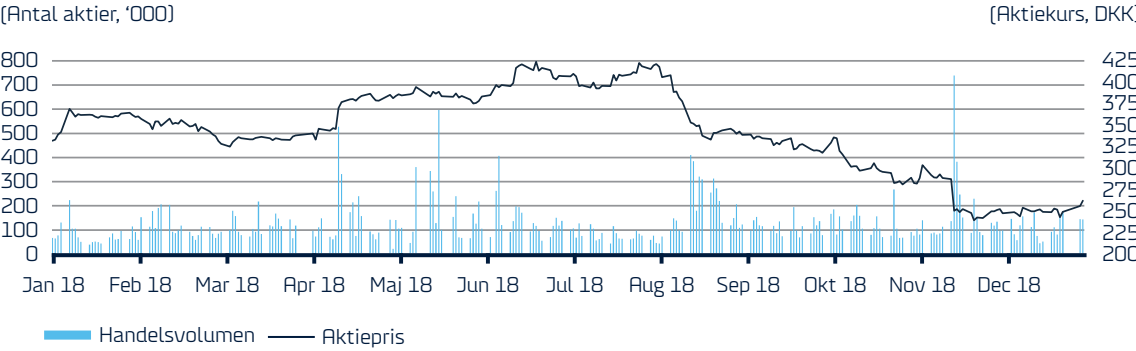
Under henvisning til Lov om kapitalmarkeder §38 har Lauritzen Fonden med hjemsted i København meddelt DFDS A/S, at de besidder mere end 5% af selskabets aktier og stemmerettigheder.

Aktionærfordeling, ultimo 2018		
Antal aktier	Antal aktionærer	% af aktiekapital
1-50	5.106	0,3
51-500	8.962	3,1
501-5000	2.318	5,4
5001-50000	266	7,5
50001-	90	83,7
Total*	16.742	100,0

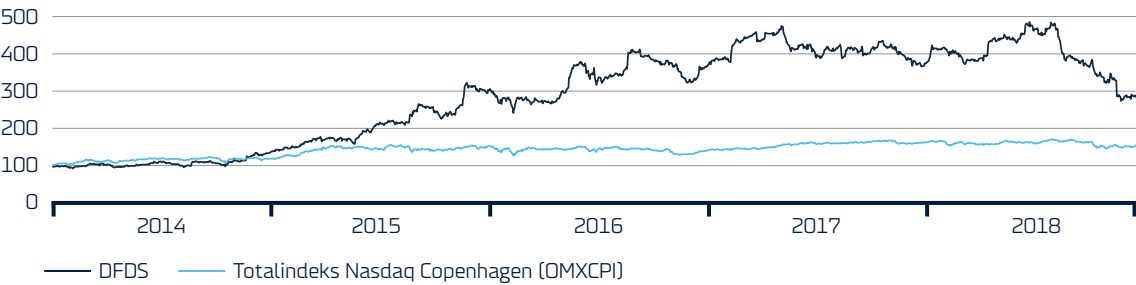
* Total af registrerede aktionærer

Aktienøgletal	2018	2017	2016	2015	2014
Akiekurs, DKK					
Kurs ultimo året	262,2	331,3	322,6	267,0	118,2
Kurs høj	421,2	415,1	359,9	282,0	118,2
Kurs lav	239,4	320,5	211,1	121,0	80,8
Markedsværdi, DKK mio.	14.990	18.106	18.405	15.840	7.177
Antal aktier ultimo året, mio.	59	57	60	62	63
Antal aktier ultimo året i omløb, mio.	57	55	57	59	61
Udlodning til aktionærer, DKK mio.					
Betalt udbytte pr. aktie, DKK	4,00	10,00	6,00	5,40	2,80
Betalt udbytte, ekskl. egne aktier	219	555	349	326	177
Aktietilbagekøb	190	1.106	914	401	295
Udlodning i alt	409	1.661	1.263	727	472
Afkast af fri pengestrøm (FCFE), %	-15,2	6,1	7,5	9,7	2,6
Samlet afkast af udlodning, %	2,7	9,2	6,8	4,6	6,5
Udlodningsandel af pengestrøm (FCFE), %	-17,9	150,7	91,4	47,0	253,8
Aktionærafkast, %					
Aktiekursændring	-20,9	2,7	20,8	125,9	35,2
Udbytteafkast	1,2	3,1	2,2	4,6	3,2
Aktionærafkast i alt	-19,6	5,8	23,1	130,5	38,4
Værdiansættelse					
Egenkapital pr. aktie, DKK	160,5	120,7	116,3	105,4	100,0
Kurs/indre værdi, antal gange	1,6	2,7	2,8	2,5	1,2

DFDS’ aktiekurs og handelsvolumen, 2018



Aktiekursudvikling i forhold til Københavns totalindeks 2014-2018



Resultatudvikling

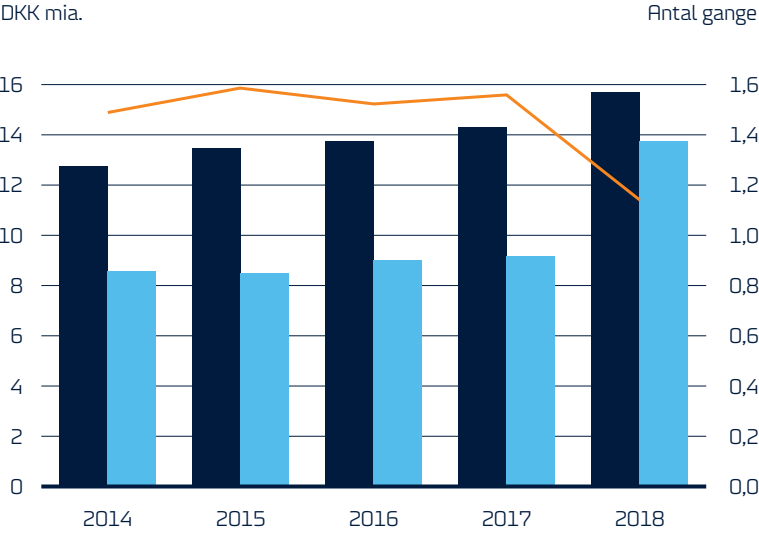
Efter fortsat fremgang i fragtmængderne i første halvår af 2018 aftog væksten i andet halvår på grund af forøget usikkerhed over sommeren om udfaldet af Brexit. Passagermarkedet var mere modstandsdygtigt med stabile passagertal gennem hele året. Væksten i omsætning og indtjening var således aftagende for DFDS’ nordeuropæiske aktiviteter i andet halvår.

Tidligere på året blev aktiviteterne i Middelhavet markant udvidet med købet af den tyrkiske fragtfærgeoperatør U. N. Ro-Ro, der blev meddelt 12. april og afsluttet 7. juni 2018. Dette blev fulgt af yderligere vækst, da samarbejdet med Ekol Logistics blev stærkt udvidet i slutningen af året, meddelt 21. december. Som et resultat af dette samarbejde ventes DFDS’ fragtmængder mellem Tyrkiet og Italien at vokse med 30% i 2019.

Logistikaktiviteternes resultat blev i første halvår løftet af en stor logistikkontrakt, der omfattede forsyningskæder mellem Sverige og Belgien. Kontrakten sikrede også væsentlige fragtfærgemængder i den samme korridor. Integrationen af Special Cargo, der blev købt 3. januar 2018, blev afsluttet med succes i løbet af året, og resultatet blev yderligere styrket dels ved effektivitets- og forbedringstiltag, dels ved frasalg og lukning af tabsgivende aktiviteter i henholdsvis 4. kvartal 2017 og april 2018.

DFDS’ driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) steg i 2018 11% til DKK 2.988 mio. sammenlignet med 2017, især som følge af opkøb, mens resul-

Omsætning og investeret kapital



- Omsætning
- Investeret kapital, gennemsnit
- Omsætningshastighed, investeret kapital

tatet før skat steg 1% – begge før særlige poster. Resultatet før skat blev mindsket af afskrivninger og finansielle omkostninger knyttet til købene af U. N. Ro-Ro og Special Cargo. Omsætningen steg 10% i 2018 til DKK 15.717 mio., hvilket ligeledes var især drevet af opkøb.

På divisionsniveau steg Ferry Divisions EBITDA før særlige poster 8% til DKK 2.713 mio. drevet af købet af U. N. Ro-Ro. Logistics Divisions EBITDA før særlige poster steg 25% til DKK 330 mio. drevet af yderligere vækst i kontraktlogistik, et opkøb samt positive effekter fra lukningen af tabsgi-vende aktiviteter.

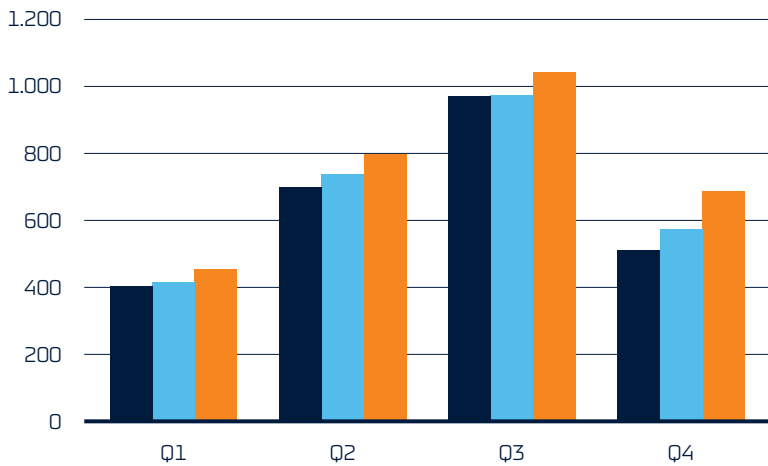
Koncernes frie pengestrøm var negativ med DKK 2,3 mia. efter nettoinve-steringer på DKK 4,8 mia., inklusive virksomhedskøb for DKK 3,6 mia. Justeret for opkøb var den frie pengestrøm positiv med DKK 1,3 mia.

Den finansielle gearing steg som følge af købet af U. N. Ro-Ro. Forholdet mellem nettorentebærende gæld (NIBD) og driftsresultat (EBITDA) før særlige poster steg til 2,8 ved årsskiftet fra 0,9 ved udgangen af 2017. Egenkapitalandelen var 42% ved udgangen af 2018 sammenlignet med 50% i 2017.

Det gennemsnitlige antal ansatte steg 8% til 7.791 i 2018. Stigningen skyldes primært helårseffekten af opkøb, øgede aktiviteter inden for kontraktlogistik samt flere medarbejdere inden for IT og digitale funktioner.

DFDS Koncernen - EBITDA før særlige poster pr. kvartal

DKK mio.



- 2016
- 2017
- 2018

Koncernens hovedtal

DKK mio	2018 EUR m ¹	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	2.109	15.717	14.328	13.790	13.473	12.779
• Ferry Division	1.492	11.117	9.892	9.468	9.071	8.733
• Logistics Division	714	5.324	5.160	4.930	5.034	4.625
• Ikke-fordelte poster og elimineringer	-97	-724	-724	-608	-631	-579
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)						
og særlige poster	401	2.988	2.702	2.588	2.041	1.433
• Ferry Division	364	2.713	2.513	2.439	1.906	1.309
• Logistics Division	44	330	263	252	234	200
• Ikke-fordelte poster	-7	-55	-74	-103	-99	-76
Avance ved salg af langfristede aktiver, netto	1	7	7	8	5	9
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	256	1.909	1.782	1.644	1.199	695
Særlige poster, netto	-7	-49	-41	-13	-36	-70
Driftsresultat (EBIT)	249	1.859	1.741	1.631	1.164	626
Finansielle poster, netto	-22	-165	-55	-43	-121	-124
Resultat før skat	227	1.694	1.686	1.588	1.043	502
Årets resultat	220	1.637	1.618	1.548	1.011	434
Årets resultat ekskl. minoriteter	219	1.630	1.617	1.548	1.011	435
Kapital						
Aktiver i alt	2.964	22.132	13.308	13.004	12.646	12.249
DFDS A/S’ andel af egenkapitalen	1.229	9.174	6.565	6.636	6.480	6.076
Egenkapital	1.239	9.255	6.614	6.685	6.530	6.127
Nettorentebærende gæld ²	1.140	8.513	2.352	2.424	1.773	2.467
Investeret kapital, ultimo ²	2.398	17.908	9.099	9.205	8.363	8.633
Investeret kapital, gennemsnit ²	1.845	13.778	9.178	9.037	8.535	8.578
Pengestrømme						
Pengestrøm fra driften, før finansiering og efter skat	337	2.516	2.666	2.662	2.207	1.398
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-643	-4.802	-1.564	-1.207	-571	-1.069
Køb af virksomheder og aktiviteter	-487	-3.635	0	-51	-7	-85
Øvrige investeringer, netto	-156	-1.167	-1.564	-1.156	-564	-984
Fri pengestrøm fra driften	-306	-2.286	1.102	1.455	1.637	329
Nøgletal for drift og afkast						
Antal medarbejdere, gennemsnit		7.791	7.235	7.065	6.616	6.363
Antal skibe		70	64	63	54	53
Omsætningsvækst, %		9,7	3,9	2,4	5,4	5,6
EBITDA-margin, %		19,0	18,9	18,8	15,1	11,2
Driftsmarginal, %		12,1	12,4	11,9	8,9	5,4
Omsætningshastighed, investeret kapital gns., (antal gange)		1,1	1,6	1,5	1,6	1,5
Afkast af investeret kapital (ROIC), %		13,1	18,6	17,7	13,3	7,2
Afkast af investeret kapital (ROIC) før særlige poster, %		13,5	19,0	17,8	13,7	8,0
Egenkapitalforrentning, %		20,7	24,5	23,4	16,1	7,1
Nøgletal for kapital og pr. aktie						
Egenkapitalandel, %		41,8	49,7	51,4	51,6	50,0
Nettorentebærende gæld/EBITDA, antal gange		2,8	0,9	0,9	0,9	1,7
Resultat pr. aktie (EPS), DKK		29,0	29,1	26,6	16,8	7,0
Betalt udbytte pr. aktie, DKK		4,00	10,00	6,00	5,40	2,80
Antal aktier ultimo, ‘000		58.632	57.000	60.000	61.500	63.250
Vægtet gns. antal aktier i omløb, ‘000		56.204	55.594	58.141	60.067	62.246
Aktiekurs ultimo, DKK		262,2	331,3	322,6	267,0	118,2
Markedsværdi, DKK mio.		14.990	18.106	18.405	15.840	7.177

¹ Anvendt EUR kurs pr. 31. december 2018: 7,4673 og gennemsnitlig EUR for 2018: 7,4532

² Fra 2015 er dagsværdien af cross currency derivater på obligationslån del af den nettorentebærende gæld, da de er naturligt relateret til nettorentebærende gæld. I tidligere år indgik de som ikke-rentebærende poster. Sammenligningstallene er ikke blevet tilrettet. Dagsværdien af cross currency derivater på obligationslån udgjorde i sammenligningsåret 2014: DKK -221mio.

Bestyrelsen

Claus V. Hemmingsen, Formand, 2.453 aktier

- Født: 1962
- Position: Vice CEO, A.P. Møller-Mærsk A/S and CEO, Energy division
- Blev medlem af bestyrelsen: 29. marts 2012
- Genvalgt: 2013-2018
- Perioden for medlemskab slutter: 26. marts 2019
- Formand for Indstillings- og Lønkomitéerne.

Klaus Nyborg, Næstformand, 0 aktier

- Født: 1963
- Position: Managing director, Return ApS
- Blev medlem af bestyrelsen: 31. marts 2016
- Genvalgt: 2017-2018
- Perioden for medlemskab slutter: 26. marts 2019
- Medlem af Indstillings- og Lønkomitéerne.

Marianne Dahl Steensen, Bestyrelsesmedlem, 0 aktier

- Født: 1974
- Position: CEO, Microsoft Denmark A/S
- Blev medlem af bestyrelsen: 21. marts 2017
- Genvalgt: 2018
- Perioden for medlemskab slutter: 26. marts 2019
- Medlem af Indstillings- og Lønkomitéerne.

Anders Götzsche, Bestyrelsesmedlem, 1.300 aktier

- Født: 1967
- Position: Executive Vice President and CFO, H. Lundbeck A/S
- Blev medlem af bestyrelsen: 19. marts 2018
- Perioden for medlemskab slutter: 26. marts 2019
- Formand for Revisionskomitéen.

Jørgen Jensen, Bestyrelsesmedlem, 0 aktier

- Født: 1968
- Position: CEO, Windex A/S; Managing director, JFJ Invest ApS.
- Blev medlem af bestyrelsen: 24. marts 2015
- Genvalgt: 2016-2018
- Perioden for medlemskab slutter: 26. marts 2019
- Medlem af Revisionskomitéen.

Jens Otto Knudsen, Medarbejderrepræsentant, 0 aktier

- Født: 1958
- Blev medlem af bestyrelsen: 13. april 2011
- Genvalgt: 2012-2018
- Perioden for medlemskab slutter: 19. marts 2022



Fra venstre mod højre

Jesper Hartvig Nielsen,
Marianne Dahl Steensen,
Torben Carlsen, Jill
Lauritzen Melby,
Anders Götzsche, Claus
Hemmingsen, Niels
Smedegaard, Klaus
Nyborg, Jørgen Jensen,
Jens Otto Knudsen og Lars
Skjold-Hansen

Jill Lauritzen Melby, Bestyrelsesmedlem, 4.735 aktier

- Født: 1958
- Position: Team Leader Finance, BASF A/S
- Blev medlem af bestyrelsen: 18. april 2001
- Genvalgt: 2002-2018
- Perioden for medlemskab slutter: 26. marts 2019
- Medlem af Revisionskomitéen

Jesper Hartvig Nielsen, Medarbejderrepræsentant, 0 aktier

- Født: 1975
- Blev medlem af bestyrelsen: 19. marts 2018
- Perioden for medlemskab slutter: 19. marts 2022

Lars Skjold-Hansen, Medarbejderrepræsentant, 300 aktier

- Født: 1965
- Blev medlem af bestyrelsen: 22. marts 2013
- Genvalgt: 2014-2018
- Perioden for medlemskab slutter: 19. marts 2022



↑
Fra venstre mod højre
 Eddie Green, Peder Gellert
 Pedersen, Henrik Holck, Niels
 Smedegaard og Torben Carlsen

Koncernledelsen

Niels Smedegaard (1962)

President og CEO

MSc (Finance)

Ansæt hos DFDS siden 2007

143.263 aktier

Torben Carlsen (1965)

Executive Vice President og CFO

MSc (Finance)

Ansæt hos DFDS siden 2009

123.820 aktier

Peder Gellert Pedersen (1958)

Executive Vice President

Ferry Division

Skibsmægler, HD (O)

Ansæt hos DFDS siden 1994

Eddie Green (1958)

Executive Vice President

Logistics Division

BA (Hons) økonomi

Ansæt hos DFDS siden 2010

Henrik Holck (1961)

Executive Vice President

People & Ships

MSc Psych

Ansæt hos DFDS siden 2007