

VELKOMMEN TIL DFDS' GENERALFORSAMLING

13 April 2011



DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2011
 - 6.b Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
7. Eventuelt

GENERALFORSAMLING 2011

DFDS FIK ET STÆRKT 2010

- Opjustering af resultatforventningen fra DKK 100 mio. ved årets begyndelse til DKK 515 mio. ved den seneste udmelding
- Årets resultat før skat blev DKK 547 mio. sammenlignet med DKK 20 mio. i 2009
- Resultatfremgang på over en halv milliard
- Resultatet er blandt de bedste i vores sektor



STRATEGISKE PRIORITETER FOR 2011

- Lønsom og værdiskabende vækst
- Prioritering af værdiskabelse frem for størrelse
- Synliggøre synergier fra integrationen
- Markant forbedring af indtjeningen for logistikaktiviteterne

THE DFDS WAY

FORRETNINGSMODEL - THE DFDS WAY

- En skalérbar forretningsmodel og standardiserede forretningsprocesser på tværs af divisioner og forretningsområder
- En forbedringskultur med vægt på deling af viden på tværs af divisioner og forretningsområder
- Skabe mere værdi for kunderne

THE DFDS WAY

KØB AF NORFOLKLINE



norfolkline

FIRST CHOICE IN TRANSPORTATION

DFDS

DFDS' KONCERNLEDELSE

Henrik Holck
Executive Vice President,
People & Ships

Peder Gellert Pedersen
Executive Vice President,
Shipping Division

Eddie Green
Executive Vice President,
Logistics Division

Niels Smedegaard
President & CEO

Torben Carlsen
Executive Vice President
& CFO

GENERALFORSAMLING 2011

INTEGRATION AF DFDS OG NORFOLKLINE

- Det går bedre og hurtigere end forudset
- Integrationen startede den 12. juli 2010

Synergiområder	Forventet årlig omkostningssynergi, DKK mio.
Shipping (ruter Nordsøen)	70-80
Logistics	30-40
IT	30-40
Indkøb	35-40
Andre funktioner	15-20
Synergier i alt	180-220

VÆSENTLIGE INTEGRATIONSPROJEKTER 2010

Organisation	• Ny organisations- og ledelsesstruktur implementeret • Sammenlægningen har omfattet ca. 6.000 medarbejdere, fem ledelseslag og selskaber på tværs af Nordeuropa
Branding	• Forenkling af brand-arkitektur og re-branding af driftsmidler
Shipping Division, Nordsøen	• Integration af fragtruter på Nordsøen: ◦ Anløb i Killingholme flyttet til DFDS' havneterminal i Immingham, primo august ◦ Udvidelse af Norfolklines havneterminal i Vlaardingen igangsat ◦ Flytning fra DFDS' havneterminal i Maasvlakte ultimo 2010 ◦ Zeebrugge-Rosyth omlagt til en fragtrute ultimo 2010 ◦ Sammenlægning af salgsfunktioner
Logistics Division	• Konsolidering af salgskontorer i England, Danmark, Sverige og Holland • Optimering af udnyttelse af trailere
Indkøb	• Nye indkøbsaftaler indgået med bunkerleverandører

VÆSENTLIGE INTEGRATIONSPROJEKTER 2011

Shipping Division, Nordsøen	• Indkøring af den udvidede havneterminal i Vlaardingen og den nye rutestruktur mellem Rotterdam og Midt-England • Salg af havneterminalen i Maasvlakte
IT	• Konsolidering af it-systemer for Shipping og Logistics divisionerne samt finansområdet
Andre funktioner	• Overtagelse af driften af tidligere Norfolkline skibe fra Maersk Ship Management
Indkøb	• Opnåelse af synergier fra indkøb af tekniske dele og forbrugsvarer til salg ombord
Logistics Division	• Udvikling og standardisering af forretningsprocesser og drift på tværs af Logistics' forretningsområder

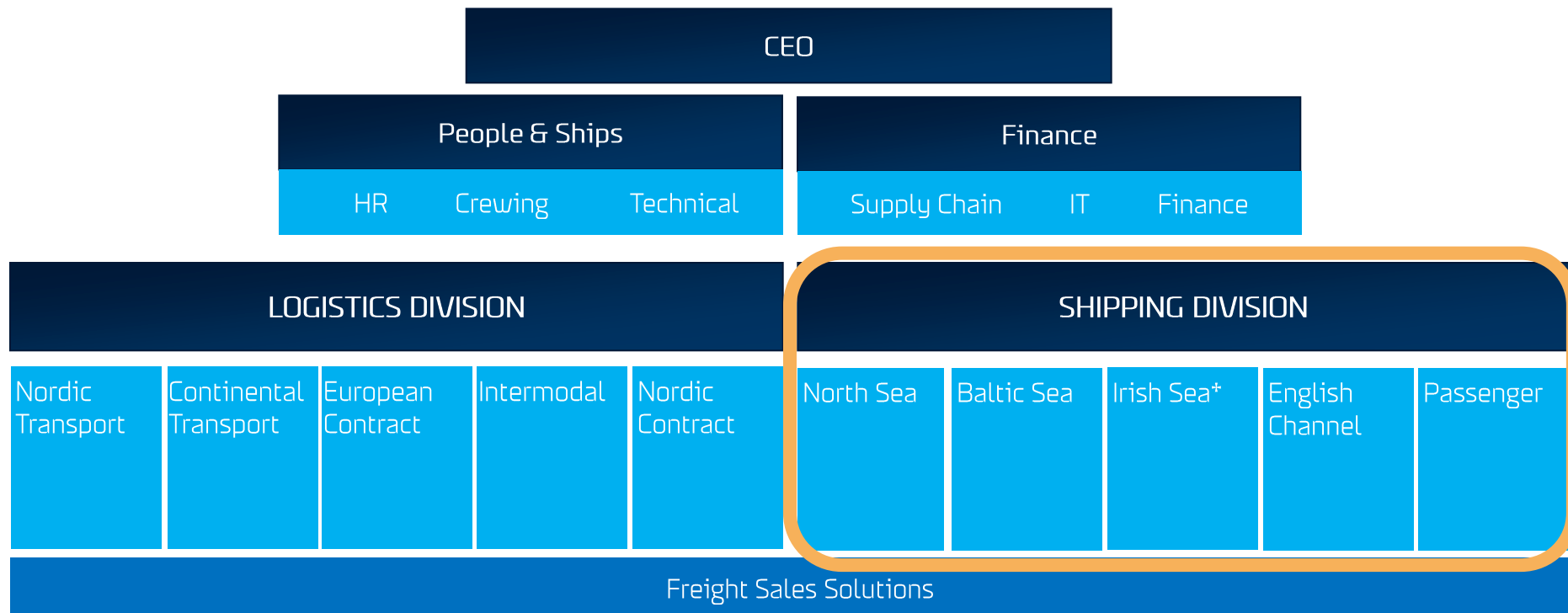
- **Synergier 2011:** DKK 180 mio. målt på helårsbasis

DFDS' FORRETNINGSSTRUKTUR



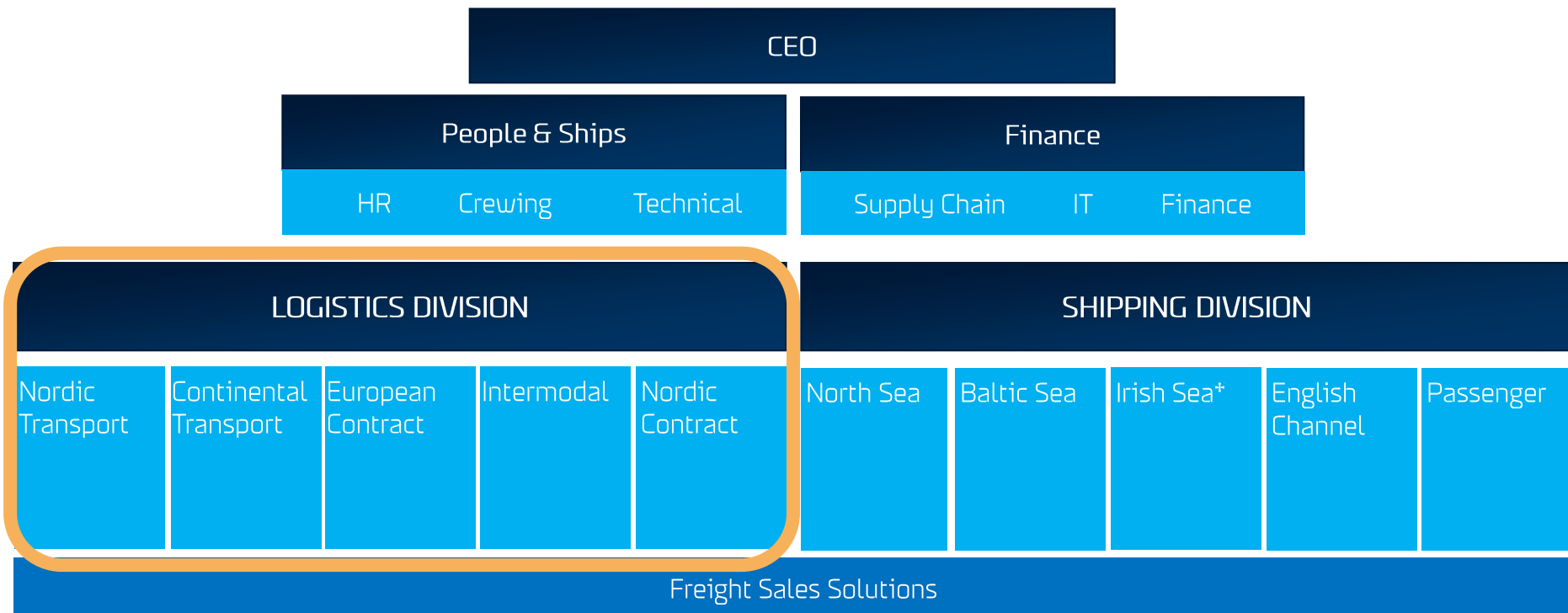
*Irish Sea er afviklet ultimo januar 2011

DFDS' FORRETNINGSSTRUKTUR



*Irish Sea er afviklet ultimo januar 2011

DFDS' FORRETNINGSSTRUKTUR



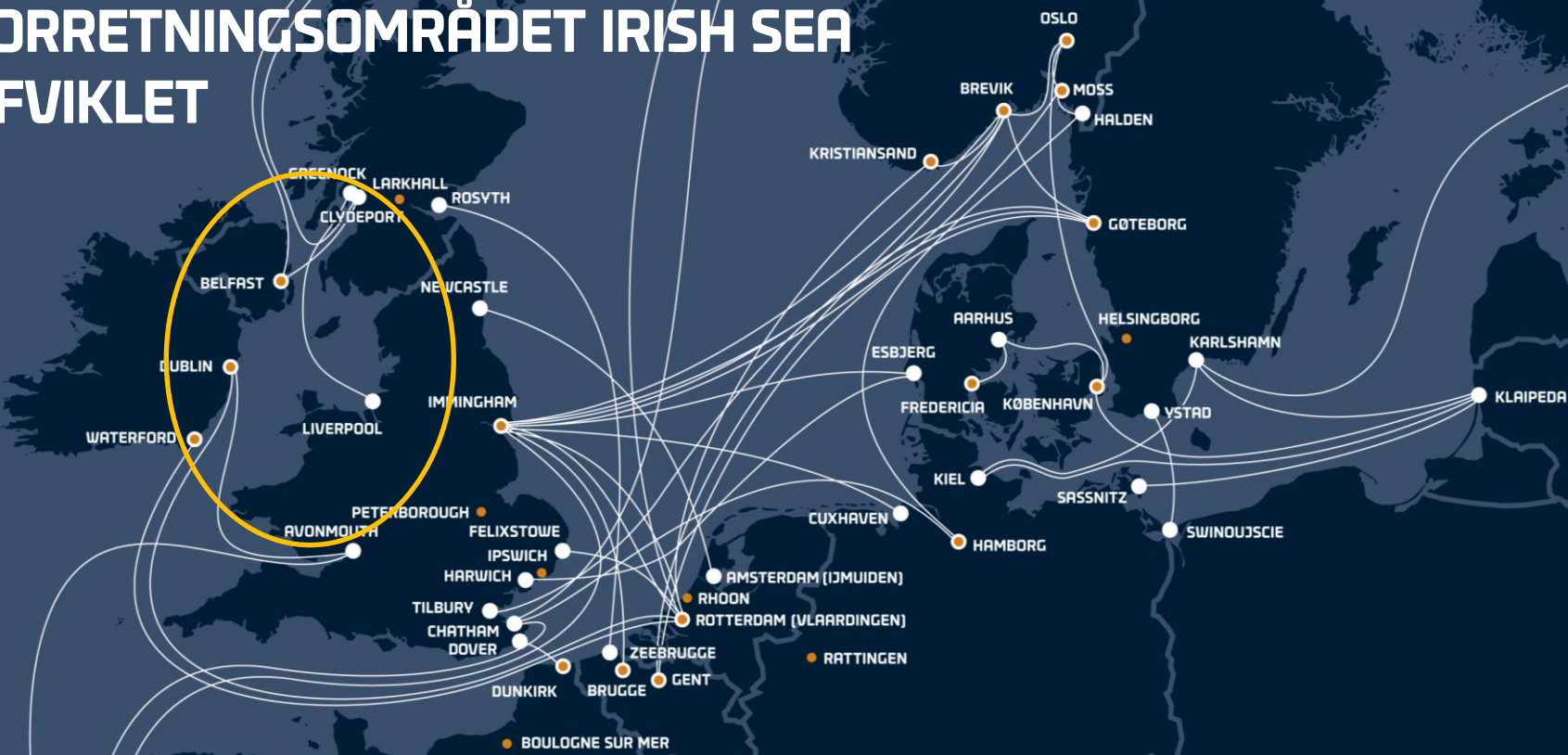
*Irish Sea er afviklet ultimo januar 2011

DFDS' FORRETNINGSSTRUKTUR



*Irish Sea er afviklet ultimo januar 2011

FORRETNINGSOMRÅDET IRISH SEA AFVIKLET



- To ruter solgt til Stena Line, dec. 2010
- To ruter lukket, jan. 2011

GÖTEBORG HAVNETERMINAL



NYBYGNING TIL TONNAGESAMARBEJDE MED FORSVARET



BRAND PÅ LISCO GLORIA



SHIPPING DIVISION

**NETVÆRK MED
30 RUTER OG 60 SKIBE**



SHIPPING DIVISION - PRIORITETER

- Fokus på optimering og forbedring af indtjening på de enkelte ruter i netværket
- Forbedringsprojekt på Den Engelske Kanal
- Fælles kompetence-center for Passenger og fælles booking-system
- Indkøring af ny rute- og terminalstruktur i Holland og Midt-England

LOGISTICS DIVISION - TRANSPORTLØSNINGER I EUROPA





LOGISTICS DIVISION - PRIORITETER

- Levering af alle identificerede synergier
- Markant forbedring af lønsomhed i fire forretningsområder
- Nyt fælles it-system - Velocity
- Øge volumener i samarbejde med Shipping Division

DFDS KONCERNEN - AKTUELLE PRIORITETER

- Afslutte integrationen af Norfolkline og realisere synergier
- Vende resultatet for Logistics Division
- Indkøre ny organisationsstruktur
- Udvikle "The DFDS Way"

GENERALFORSAMLING 2011

RESULTATOPGØRELSE I

DKK mio.	2010	2009	ændr., %
Omsætning	9.867	6.555	50,5
<i>Shipping Division</i>	6.921	4.805	44,0
<i>Logistics Division</i>	3.353	1.970	70,2
<i>Elimineringer</i>	-407	-220	n.a.
Omkostninger:			
Driftsomkostninger	-4.335	-2.661	62,9
Bunkeromkostning	-1.331	-730	82,4
Charterhyre	-742	-662	12,1
Personaleomkostninger	-1.713	-1.326	29,2
Salgs- og administrationsomkostninger	-473	-373	26,8
Omkostninger i alt	-8.594	-5.751	49,4
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)			
og særlige poster	1.273	804	58,4
<i>Shipping Division</i>	1.221	822	48,5
<i>Logistics Division</i>	74	42	76,2
<i>Ikke-fordelte poster</i>	-22	-60	-63,3

SÆRLIGE POSTER 2010

DKK mio.	2010	2009
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	580	245
Særlige poster		
Lisco Gloria, forsikring	273	
Avance salg af ruter, Irish Sea	200	
Transaktionsomkostninger	-35	-18
Integrationsomkostninger	-96	
Nedskrivning af goodwill & skibe	-240	-53
I alt	102	-71
Driftsresultat (EBIT)	682	174

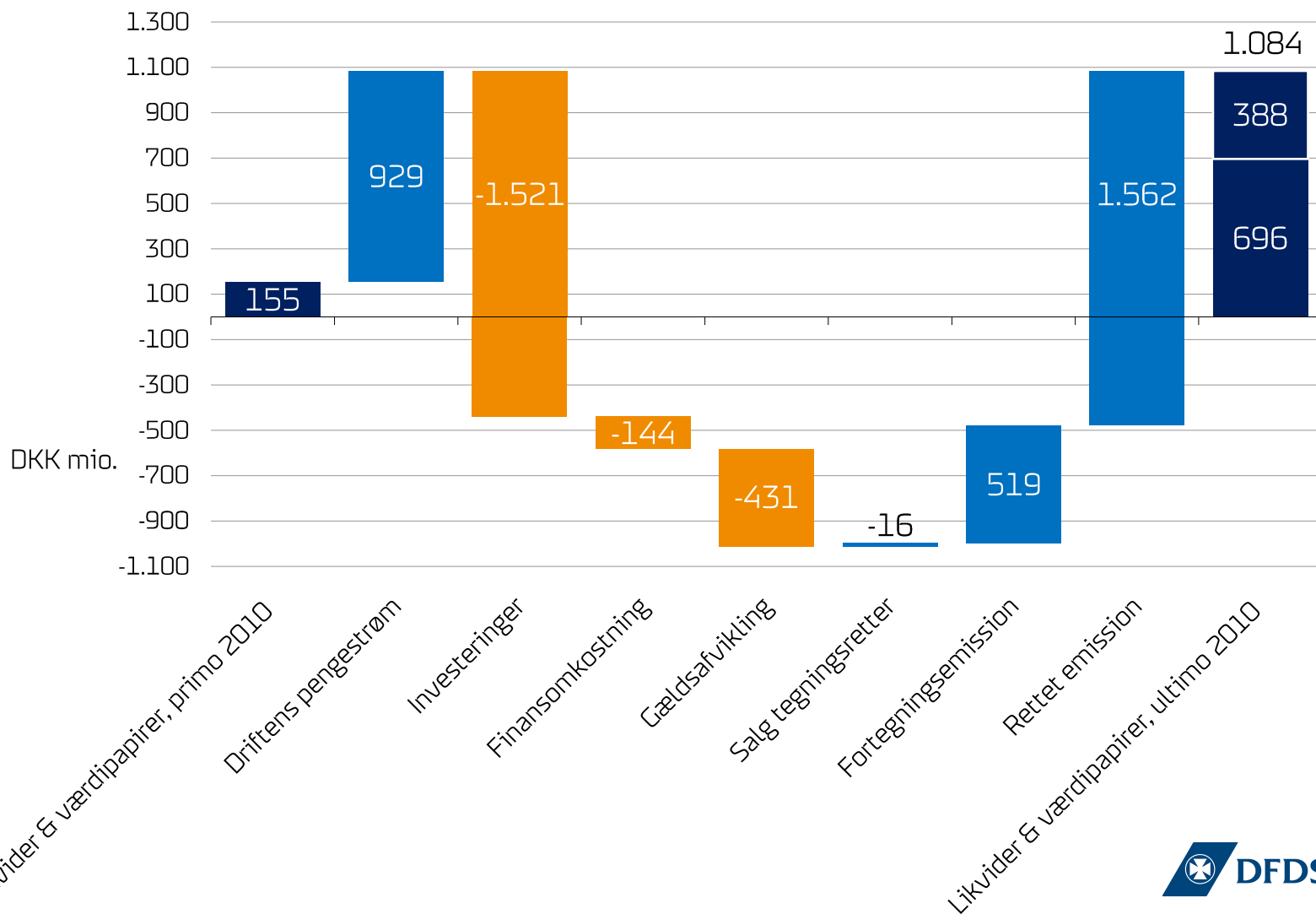
RESULTATOPGØRELSE II

DKK mio.	2010	2009	ændr., %
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.273	804	58,4
Resultatandele i associerede virksomheder	5	1	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	5	18	n.a.
Af- og nedskrivninger	-702	-578	21,5
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	580	245	136,9
Særlige poster	102	-71	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	682	174	292,0
Finansomkostning, netto	-135	-154	n.a.
Resultat før skat	547	20	2.635
Skat af årets resultat	-25	69	n.a.
Årets resultat	522	89	486,5

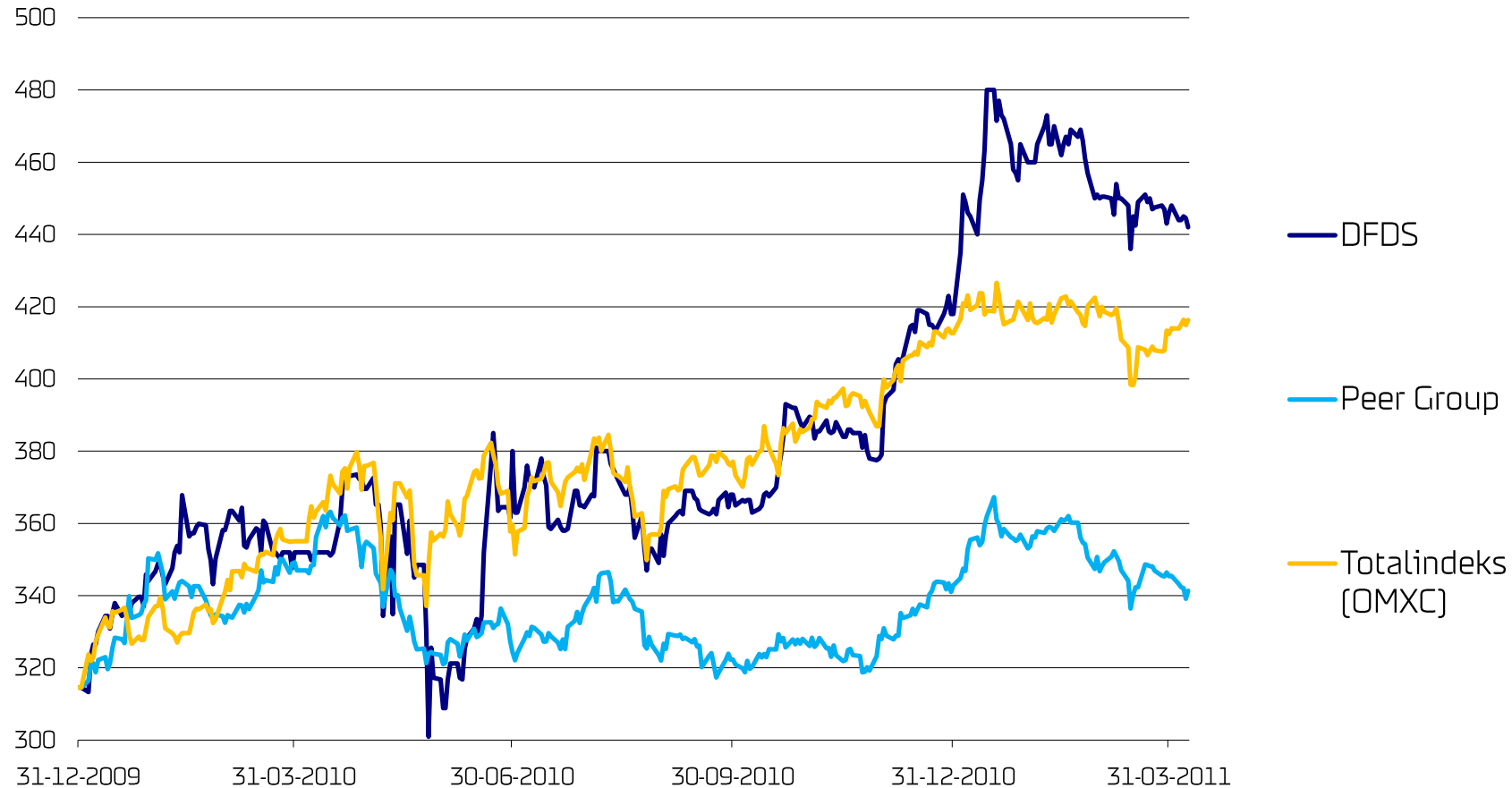
INVESTERINGER OG BALANCE

DKK mio.	2010	2009	ændr.
Investeringer i alt	-1.521	-1.265	-256
Heraf køb af Norfolkline	-1.417	n.a.	n.a.
Aktiver i alt	13.849	9.298	4.551
Heraf likvider og værdipapirer	1.084	155	929
Rentebærende gæld	4.962	4.200	762
Netto-rentebærende gæld	3.887	4.067	-180
Netto-rentebærende gæld/EBITDA, antal gange	3,1	5,1	-2,0
Egenkapital tilhørende aktionærerne i DFDS A/S	6.339	3.641	2.698
Minoritetsinteresser	57	47	10
Egenkapital i alt	6.396	3.688	2.708
Egenkapitalandel, %	46,2	39,7	6,5

PENGESTRØMME



KURSUDVIKLING FOR DFDS-AKTIE OG INDEKS



SAMFUNDSANSVAR - CSR

- Udvidet skema om selskabsledelse opdateret og tilgængeligt på www.dfdsgroup.com
- Årsrapporten redegør for politikker, praksis og resultater vedrørende miljø og medarbejdere, side 28-31
- Kodeks for forretningsmæssig adfærd og etik undervejs
- Miljøredegørelse for logistikaktiviteter igangsat

RESULTATFORVENTNINGER

- Omsætningen forventes at stige med 20%, ca. halvdelen af stigningen skyldes helårseffekten af købet af Norfolkline
- Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster forventes at stige til DKK 1,5 mia. [DKK 1,3 mia.]
- Resultatet før særlige poster og skat forventes at stige til i størrelsesordenen DKK 550 mio. [DKK 445 mio.]
- Særlige poster forventes at blive nul, idet integrationsomkostninger på DKK 80 mio. balanceres af en avance på DKK 80 mio. fra salget af DFDS Canal Tours [DKK 102 mio.]
- Investeringer forventes at udgøre DKK 750 mio. [DKK 1.521 mio.]

GENERALFORSAMLING 2011

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2011
 - 6.b Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
7. Eventuelt

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2011
 - 6.b Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
7. Eventuelt

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

1. Direktør Bent Østergaard
2. Team Leader Finance Jill Lauritzen Melby
3. Direktør Anders Moberg
4. Direktør Ingar Skaug
5. Koncerndirektør Lene Skole
6. Skibsreder Søren Skou
7. Direktør Vagn Sørensen

NYE MEDARBEJDERVALGTE BESTYRELSESMEDLEMMER

I marts 2011 blev der afholdt medarbejdervalg til DFDS A/S' bestyrelse og følgende fire medarbejdere blev valgt:

1. Commercial Head Kent Vildbæk
2. Overstyrmand Tony Tranekær Smidt
3. Speditør Annette Bjerre Bjerregaard
4. Kaptajn Jens Otto Knudsen

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2011
 - 6.b Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
7. Eventuelt

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2011
 - 6.b Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
7. Eventuelt

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2011

Årligt honorar til bestyrelsesmedlemmerne foreslås uændret at udgøre DKK 750.000 til formanden, DKK 450.000 til næstformænd og DKK 300.000 til øvrige medlemmer.

Årligt honorar til medlemmerne af selskabets revisionsudvalg foreslås uændret at udgøre DKK 100.000 til formanden og DKK 50.000 til øvrige medlemmer.

6.b Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade Selskabet erhverve egne aktier svarende til op til 10% af selskabskapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede køberkurs med mere end 10%.

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2011
 - 6.b Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

7. Eventuelt

GENERALFORSAMLING 2011

TAK FOR I DAG!

VI ER NÅET LANGT...

... OG VI VIL VIDERE

13 April 2011