

VELKOMMEN TIL DFDS' GENERALFORSAMLING

22. marts 2013



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 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 2013
7. Eventuelt

GENERALFORSAMLING 2012

2012 - ET UDFORDRENDE ÅR FOR DFDS

- Hovedmarkeder i Nordeuropa præget af recession
- Øget konkurrence skabte overkapacitet mellem Sverige og England
- Åbning af ny rute på Kanalen
- Resultatet før skat og særlige poster blev DKK 276 mio. mod DKK 651 mio. i 2011

DFDS STÅR FORTSAT STÆRKT

- Fragtmængder fra NTEX AB flyttet tilbage til DFDS – resultat opjusteret med DKK 50 mio.
- Engelsk konkurrencemyndigheds foreløbige afgørelse om Kanalen positiv for DFDS
- Endelig afgørelse offentliggøres 14. april 2013
- Uændret udbytte på DKK 14 pr. aktie foreslås for 2012



STRATEGISKE PRIORITETER

- Forbedring af indtjening
- Udnytte muligheder for at styrke og udvide rutenetværk og logistikaktiviteter

EKSPANSION I 2012

- Åbning af ny rute Dover-Calais
- Køb af 65% af havneterminal i Gøteborg
- Tre ruter overtaget i joint venture med Louis Dreyfus Armateurs

FORENING AF SAMFUNDS- ANSVAR OG VÆRDISKABELSE

- Integrering af arbejde med samfundsansvar i forretningsområdernes dagligdag
- Rapportering om samfundsansvar under udvikling
- Politikker for mangfoldighed og vederlag tilgængelige på www.dfdsgroup.com



WE CARE WE SERVE OUR CUSTOMERS
WITH PASSION WE LISTEN BEFORE MAKING
DECISIONS IF WE DON'T KNOW WHAT WE SAY WE'LL DO
WE'LL DO IT THE RIGHT WAY

**Niels
Smedegaard**

**Eddie
Green**

**Henrik
Holck**

**Peder
Gellert**

**Torben
Carlsen**

GENERAL- FORSAMLING 2012





STOR AKTIVITET I 2012

- Forretningsudvikling og konkurrence
- Drift og økonomi
- Mennesker og miljø

NY RUTE DOVER-CALAIS – EN SVÆR FØDSEL

- Ny rute mellem Dover og Calais åbnet i februar 2012
- Eurotunnel erhvervede tre skibe fra SeaFrances konkursbo i juni 2012
- MyFerryLink/Eurotunnel åbnede ny rute mellem Dover og Calais i august
- Eurotunnels køb af aktiver og opstart af rute undersøges af konkurrencemyndigheder
- Fortsat usikkerhed om fremtidig konkurrencesituation på Kanalen

GØTEBORG-IMMINGHAM PÅVIRKET AF OVERKAPACITET

- Ny konkurrent, North Sea RoRo (NSRR), øgede fragtkapaciteten med ca. 30% i januar 2012
- Samtidig flyttede svenske NTEX AB hovedparten af mængder til NSRR
- Omsætning på Gøteborg-Immingham reduceret med over DKK 100 mio. i 2012
- Konkurrencedygtigt koncept med 6 ugentlige afgang, høj kapacitet og pålidelighed samt veletablerede systemer

DRIFT OG ØKONOMI

- Forbedrings- og effektiviseringsprojekter i 2012:
 - Customer Focus Initiative
 - Light Capital
 - Headlight 2
 - Light Crossing

CUSTOMER FOCUS INITIATIVE GUIDING STAR

**SUPERIOR RELIABILITY
AND SCHEDULE**

**WE BRING
YOU SOLUTIONS**

**EASY TO
WORK WITH**

**EMPOWERED PEOPLE WITH
“CAN-DO” ATTITUDE**

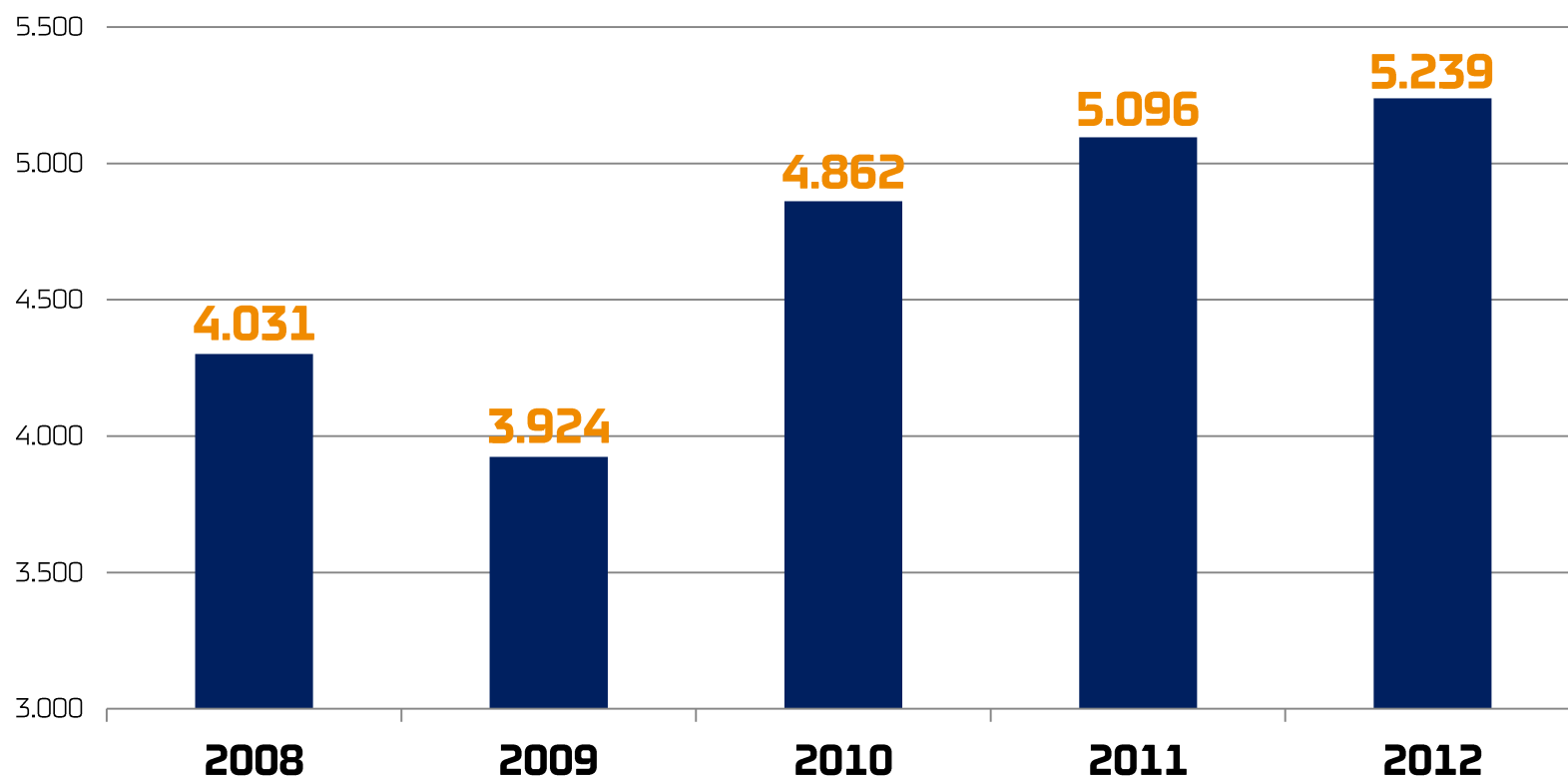
**FAST COMMUNICATION
WHEN IT MATTERS**

DRIFT OG ØKONOMI

- **Light Capital:** Reduktion af pengebinding i arbejdskapital med DKK 300 mio.
- Eksempler på **løbende tilpasninger til markedsvilkår:**
 - Kapacitet reduceret fra to til ét skib på Gøteborg-Tilbury
 - Kapacitet øges i Baltic Sea med ét skib
 - Forenkling af Logistics Divisions forretningsområdestruktur
 - Samling af passagerorganisationen i England under fælles ledelse

MENNESKER OG MILJØ

Gennemsnitligt antal medarbejdere i DFDS

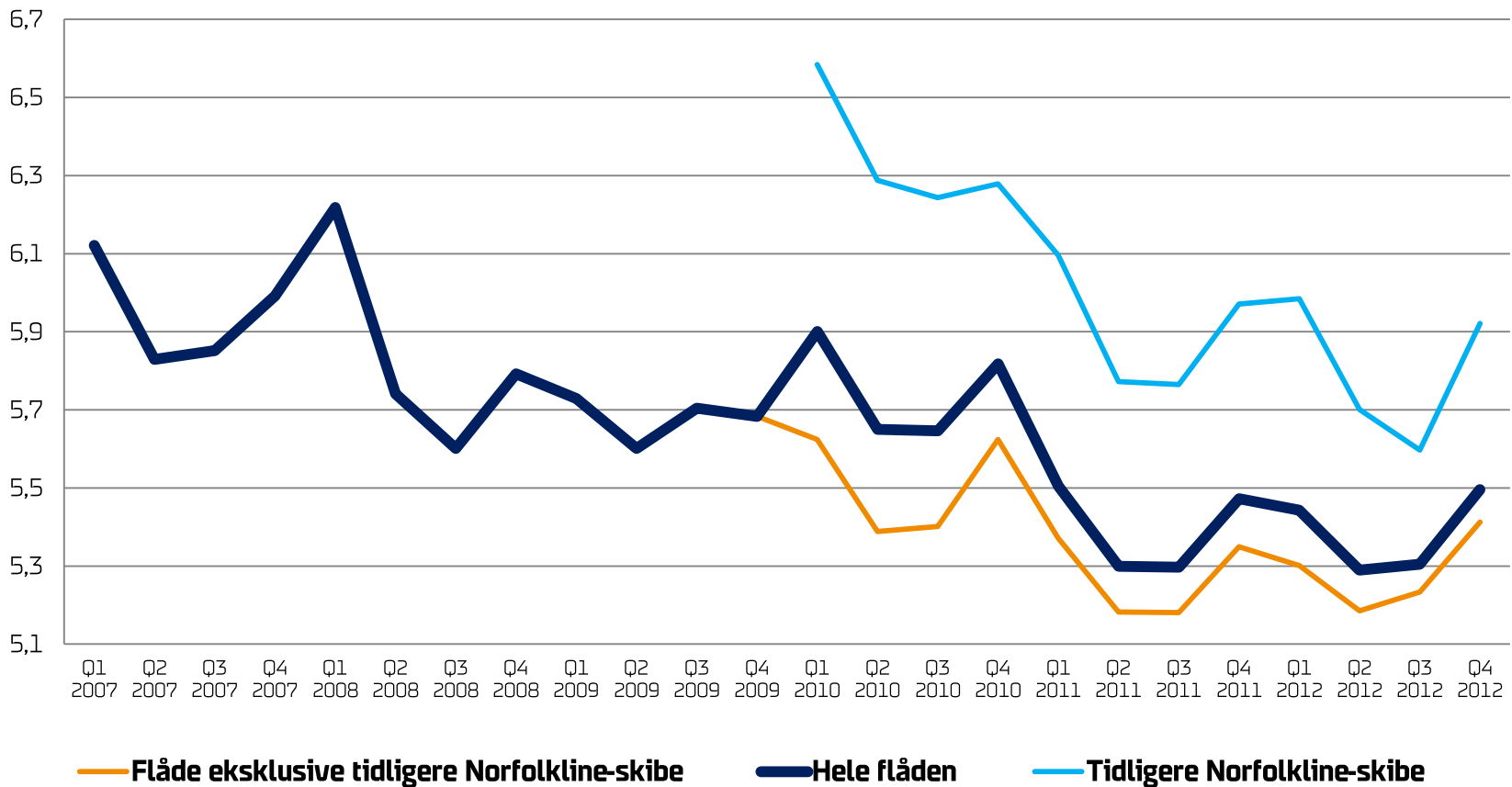


NYSKABENDE SOCIAL FOND I OVERENSKOMST

- Samarbejde mellem DFDS og Dansk Metals Maritime Afdeling (DMMA)
- Udvikling af social fond for uarbejdsdygtige medarbejdere
- Lauritzen Fonden har støttet fondens oprettelse med DKK 1 mio.

MILJØ – BUNKERFORBRUG REDUCERET MED 10%

Bunkerforbrug for DFDS' flåde 2007 - 2012
[Gennemsnitligt bunkerforbrug, G/BT/NM]



OPFØLGNING PÅ STRATEGISKE PRIORITETER 2012

- **Effektivisering og beredskab:**
 - Customer Focus Initiative
 - Light Capital
 - Headlight 2
 - Light Crossing
- **Eksekvering af vækststrategi:**
 - Åbning af Dover-Calais
 - Udvikling på Paldiski-Kapellskär fuldt ud indfriet forventninger

STRATEGISKE PRIORITETER 2013

- Fasthold **kunder** og erhverv nye kunder
- Forøget **lønsomhed** gennem effektivisering af driften
- Gennemfør **akkvisitioner** for at styrke og udvide netværket

OPSUMMERING

- Flere **lyspunkter** i horisonten
- **Europas økonomiske udvikling** afgørende for efterspørgsel efter transportydelser
- Indtil videre viser trenden **stabilisering** af efterspørgslen

GENERALFORSAMLING 2012

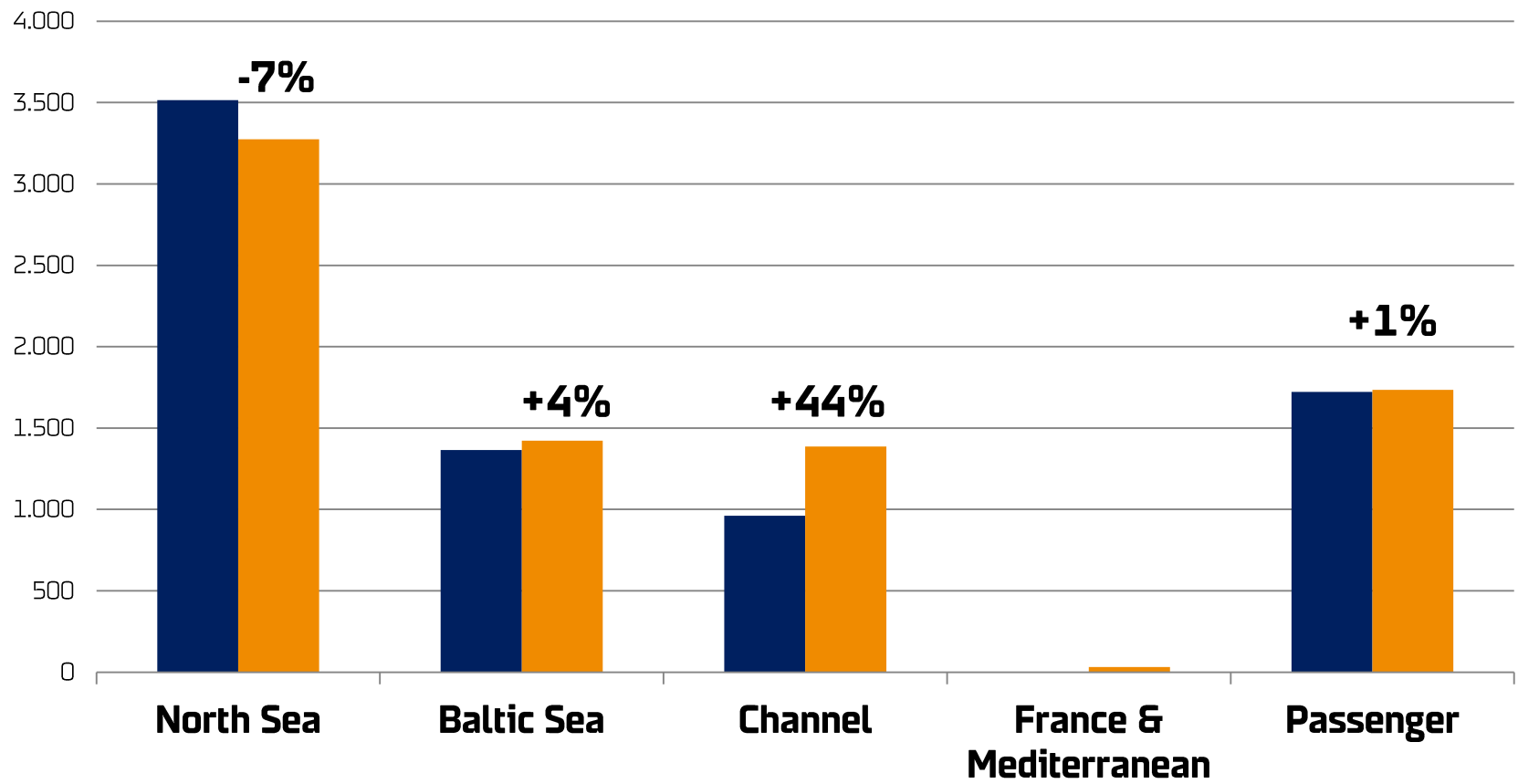


RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2012	2011	ændr., %
Omsætning	11.700	11.625	0,6
<i>Shipping Division</i>	8.015	7.798	2,8
<i>Logistics Division</i>	4.259	4.330	-1,6
<i>Elimineringer</i>	-574	-503	n.a.
Driftsomkostninger i alt	-10.608	-10.130	4,7
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.092	1.495	-27,0
Resultatandele i associerede virksomheder	3	0	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	26	n.a.
Af- og nedskrivninger	-679	-686	-1,0
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	422	835	-49,5
Særlige poster	-124	91	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	298	925	-67,8
Finansomkostning, netto	-146	-183	n.a.
Resultat før skat	152	742	-79,5
Skat af årets resultat	-4	-8	n.a.
Årets resultat	148	735	-79,9

SHIPPING DIVISION OMSÆTNING

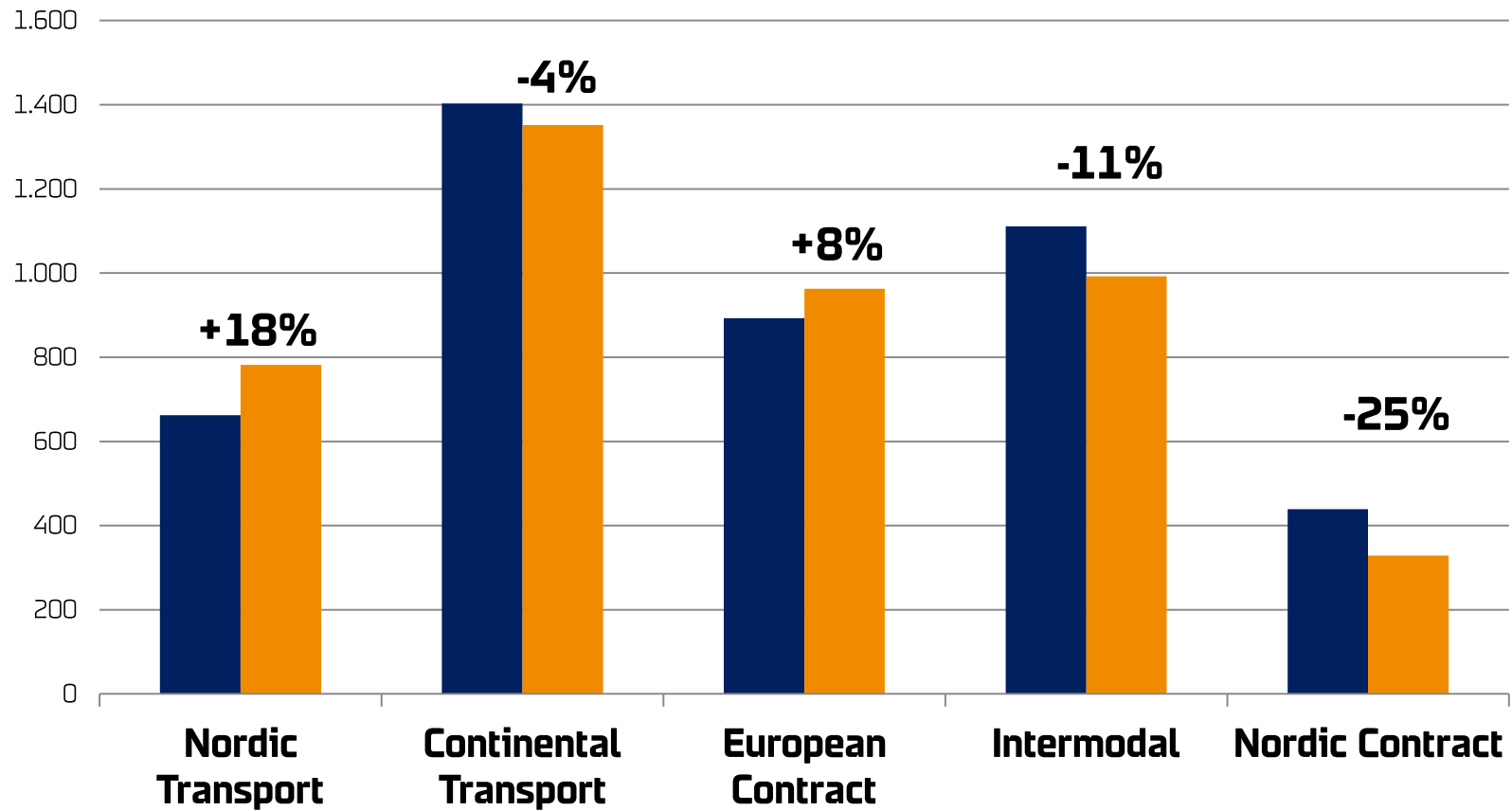
DKK mio.



■ 2011 ■ 2012

LOGISTICS DIVISION OMSÆTNING

DKK mio.

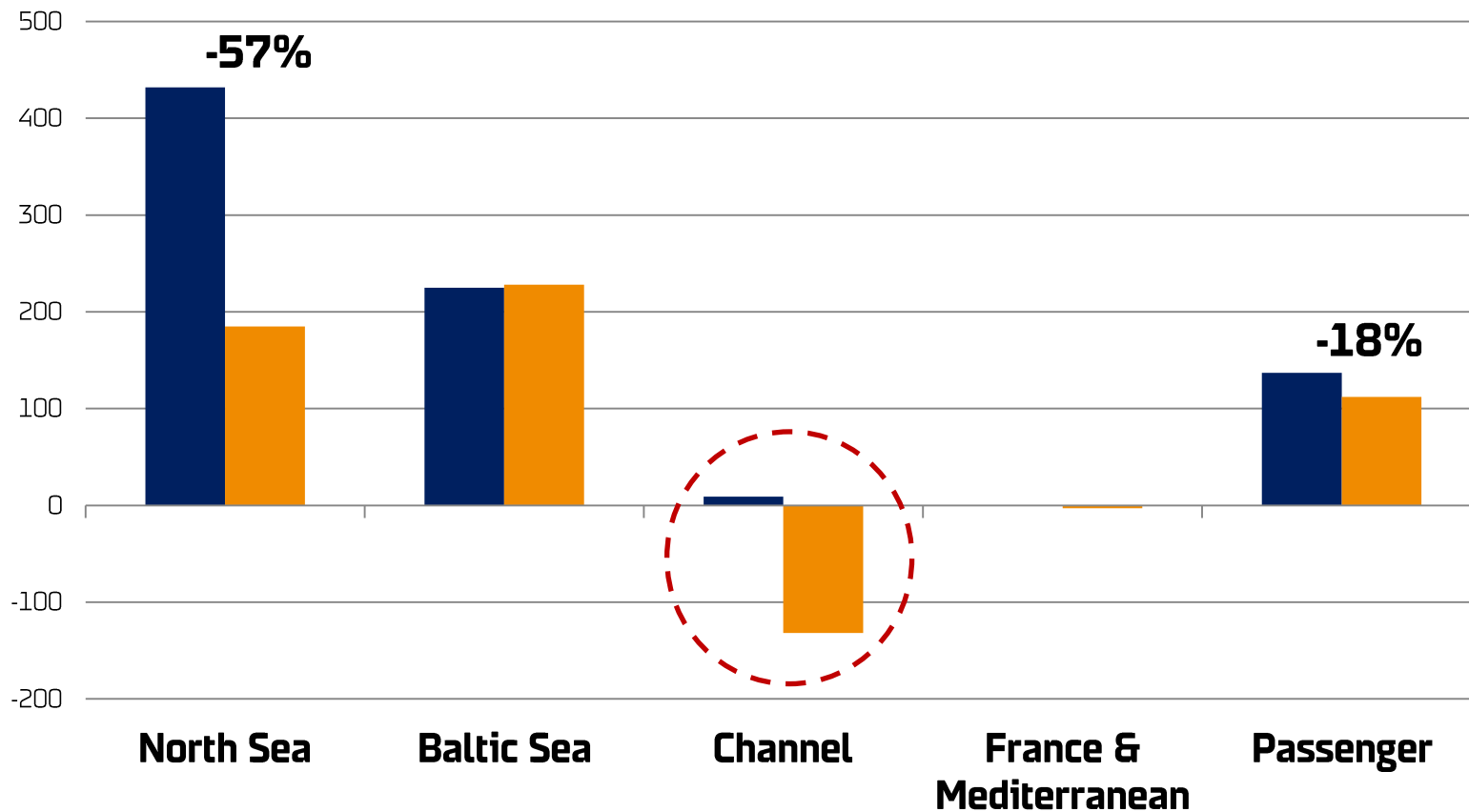


RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2012	2011	ændr., %
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.092	1.495	-27,0
Resultatandele i associerede virksomheder	3	0	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	26	n.a.
Af- og nedskrivninger	-679	-686	-1,0
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	422	835	-49,5
<i>Shipping Division</i>	<i>416</i>	<i>847</i>	<i>-50,9</i>
<i>Logistics Division</i>	<i>78</i>	<i>109</i>	<i>-28,4</i>
<i>Ikke-fordelte poster</i>	<i>-72</i>	<i>-121</i>	<i>n.a.</i>
Særlige poster	-124	91	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	298	925	-67,8
Finansomkostning, netto	-146	-183	n.a.
Resultat før skat	152	742	-79,5
Skat af årets resultat	-4	-8	n.a.
Årets resultat	148	735	-79,9

SHIPPING EBIT

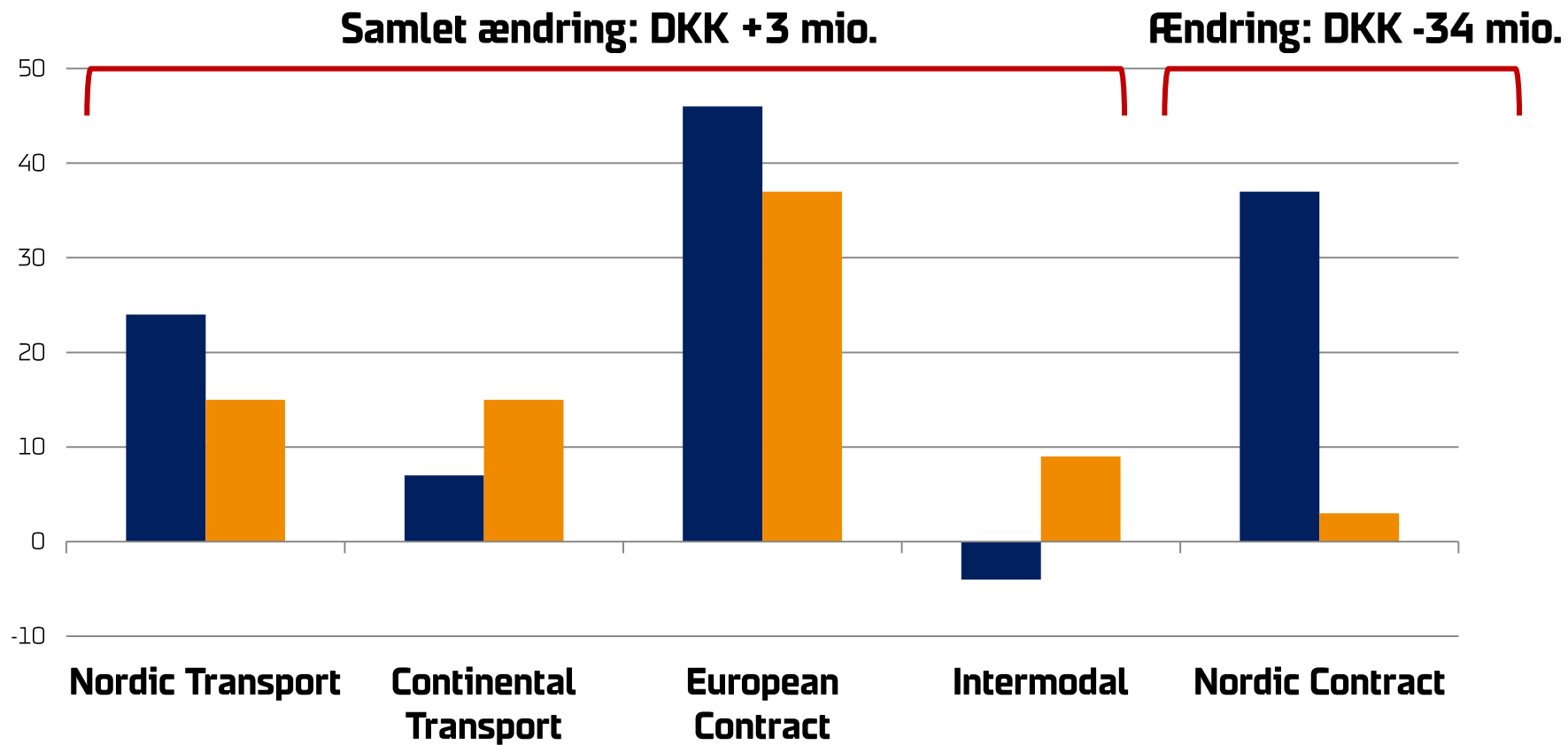
DKK mio.



■ 2011 ■ 2012

LOGISTICS EBIT

DKK mio.



■ 2011 ■ 2012

SÆRLIGE POSTER 2012

DKK mio.

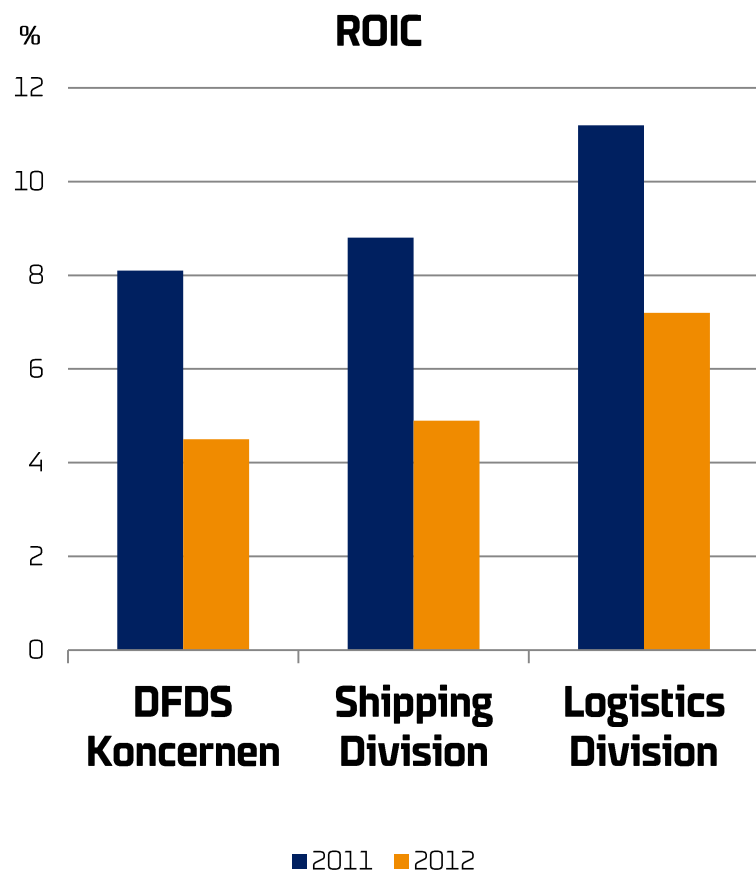
2012

Nedskrivning af tre sideportskibe	-75
Nedskrivning af to passagerskibe	-27
Earn-out vedrørende købet af ruten Kapellskär-Paldiski	-11
Tilbageførsel af hensættelse vedrørende engelske offentlige afgifter	23
Omkostninger vedrørende ophævelsen af to nybygningskontrakter	-29
Regulering af avance vedrørende LISCO GLORIA	16
Omkostninger til strukturering og effektivisering af processer, Customer Focus Initiative	-18
Nedskrivning af goodwill	-3
Særlige poster i alt	-124

RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2012	2011	ændr., %
Omsætning	11.700	11.625	0,6
Driftsomkostninger i alt	-10.608	-10.130	4,7
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.092	1.495	-27,0
Resultatandele i associerede virksomheder	3	0	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	26	n.a.
Af- og nedskrivninger	-679	-686	-1,0
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	422	835	-49,5
Særlige poster	-124	91	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	298	925	-67,8
Finansomkostning, netto	-146	-183	n.a.
Resultat før skat	152	742	-79,5
Skat af årets resultat	-4	-8	n.a.
Årets resultat	148	735	-79,9

ROIC PERSPEKTIV



Afkast af investeret kapital (ROIC) 2012

	ROIC ¹ 2012, %	Resultatforskel vs ambition ² , DKK mio.
DFDS Group	4,5	-492
Shipping Division	4,9	-422
North Sea	4,1	-268
Baltic Sea	17,0	92
Channel	-10,8	-261
Passenger	10,3	3
Logistics Division	7,2	-21
Ikke-fordelte poster	n.a.	-50

1 ROIC beregnet eksklusive særlige poster

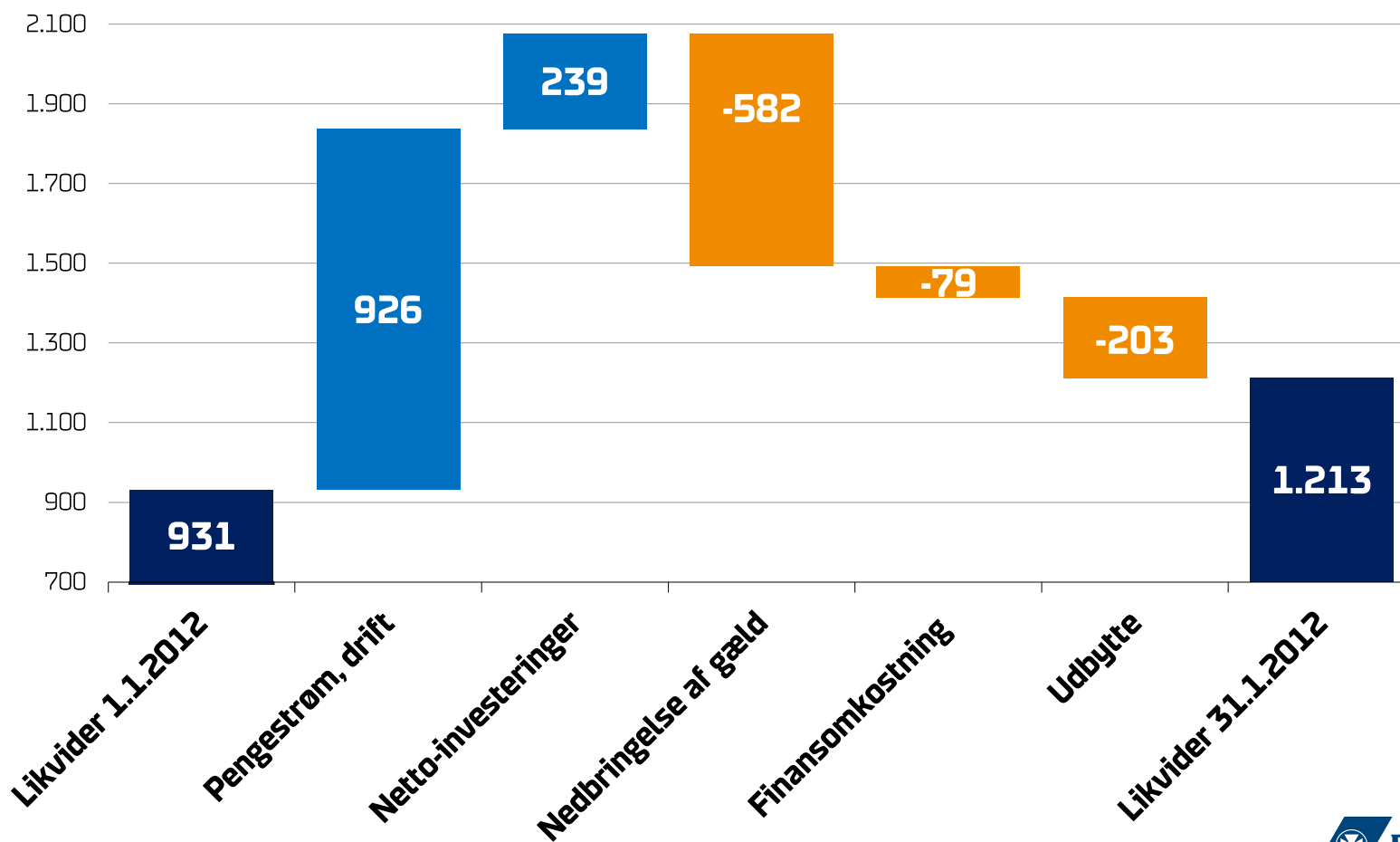
2 DFDS' ambition er en forrentning på 10%

INVESTERINGER OG BALANCE

DKK mio.	2012	2011	ændr.
Netto-investeringer i alt	239	219	20
Heraf:			
Brutto-investeringer i aktiver	-324	-804	480
Salg af aktiver	8	272	-264
Salg af virksomheder	0	233	-233
Køb af virksomheder	-5	-7	2
Ophævelse af nybygningskontrakter	560	0	560
Forsikringserstatning for totalskadet skib	0	525	-525
Aktiver i alt	12.300	12.795	-495
Heraf likvider og værdipapirer	1.213	931	282
Rentebærende gæld	3.233	3.583	-350
Netto-rentebærende gæld	1.929	2.555	-626
Netto-rentebærende gæld/EBITDA	1,8	1,7	0,1
DFDS A/S' andel af egenkapital	6.914	6.906	8
Minoritetsinteresser	54	58	-4
Egenkapital i alt	6.968	6.964	4
Egenkapitalandel, %	56,7	54,4	2,2

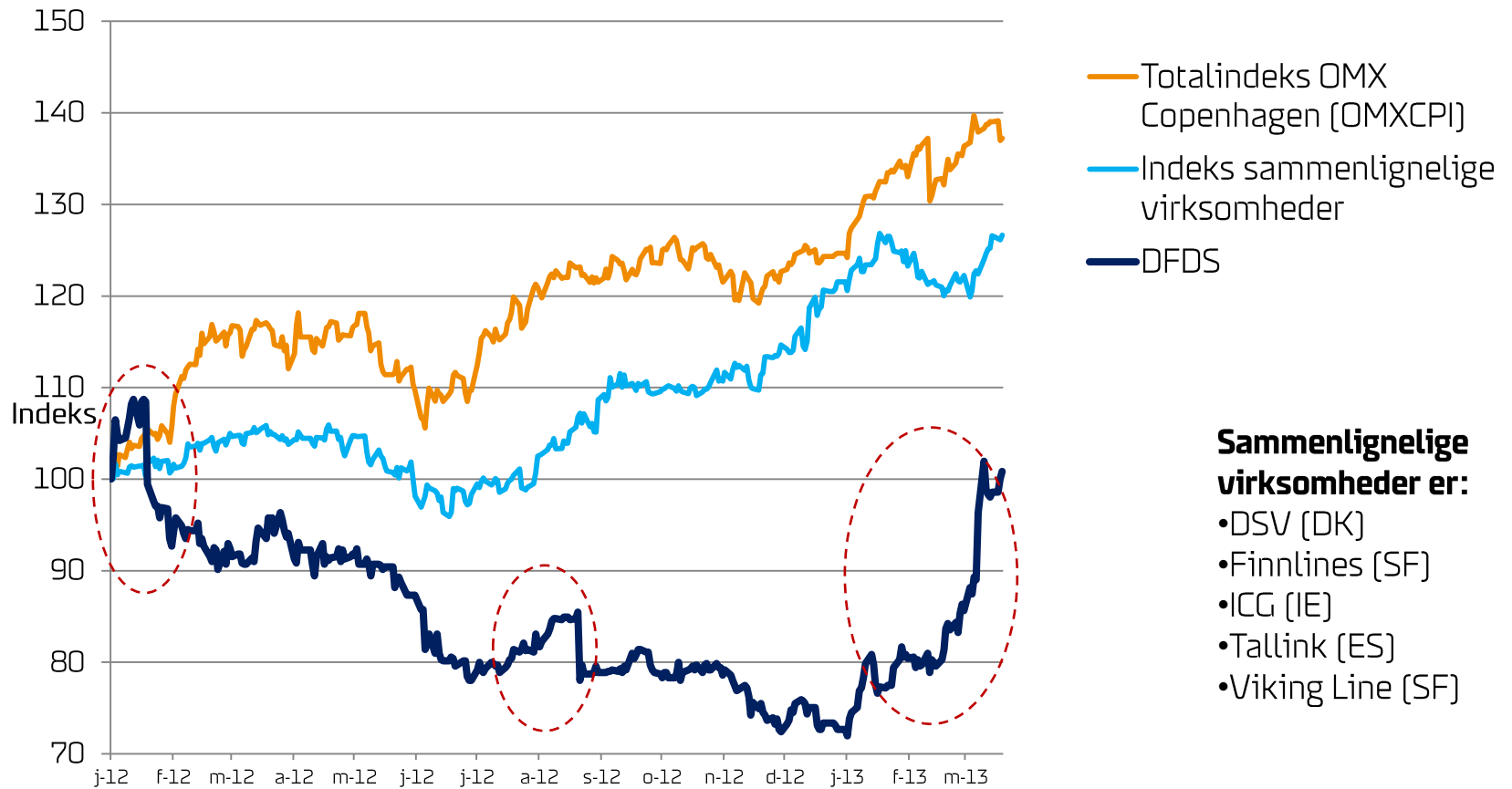
PENGESTRØMME 2012

DKK mio.



KURSUDVIKLING FOR DFDS-AKTIE OG INDEKS

Indekseret kursudvikling for DFDS-aktien og indeks, 2012



RESULTATFORVENTNING 2013

- **Omsætningsvækst** på omkring 5% drevet af helårseffekten af tilgangen af LD Lines og åbningen af Dover-Calais-ruten
- Driftsresultat før afskrivninger (**EBITDA**) og særlige poster på DKK 1.100-1.300 mio.
- Af- og nedskrivninger samt netto-finansomkostning forventes at blive på niveau med 2012
- **Investeringer** på omkring DKK 950 mio.
- Der tages **forbehold** for ændringer i olieprisen og valutakurser samt konjunkturudviklingen i øvrigt

GENERALFORSAMLING 2012

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 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 2013
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 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 2013
7. Eventuelt

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

1. Direktør Bent Østergaard
2. Direktør Vagn Sørensen
3. Direktør Claus Hemmingsen
4. Team Leader Finance Jill Lauritzen Melby
5. Direktør Ingar Skaug
6. Koncerndirektør Lene Skole

Direktør Anders Moberg har besluttet ikke at genopstille

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 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 2013
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 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 2013
7. Eventuelt

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2013

Bestyrelsens vederlag for 2013 fremlægges til generalforsamlingens godkendelse i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse.

1. Årligt honorar til bestyrelsens medlemmer foreslås uændret at udgøre DKK 750.000 til bestyrelsens formand, DKK 450.000 til bestyrelsens næstformænd og DKK 300.000 til bestyrelsens øvrige medlemmer
2. Årligt tillægshonorar til medlemmer af Selskabets revisionsudvalg foreslås uændret at udgøre DKK 100.000 til udvalgets formand og DKK 50.000 til udvalgets øvrige medlemmer

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 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 2013

7. Eventuelt

GENERAL- FORSAMLING 2012



TAK FOR I DAG!