

● Analytikermøde, 23. august 2002

1. halvår 2002



DFDS A/S Sankt Annæ Plads 30
Telephone +45 3342 3342

DK-1295 Copenhagen K, Denmark
Fax +45 3342 3341

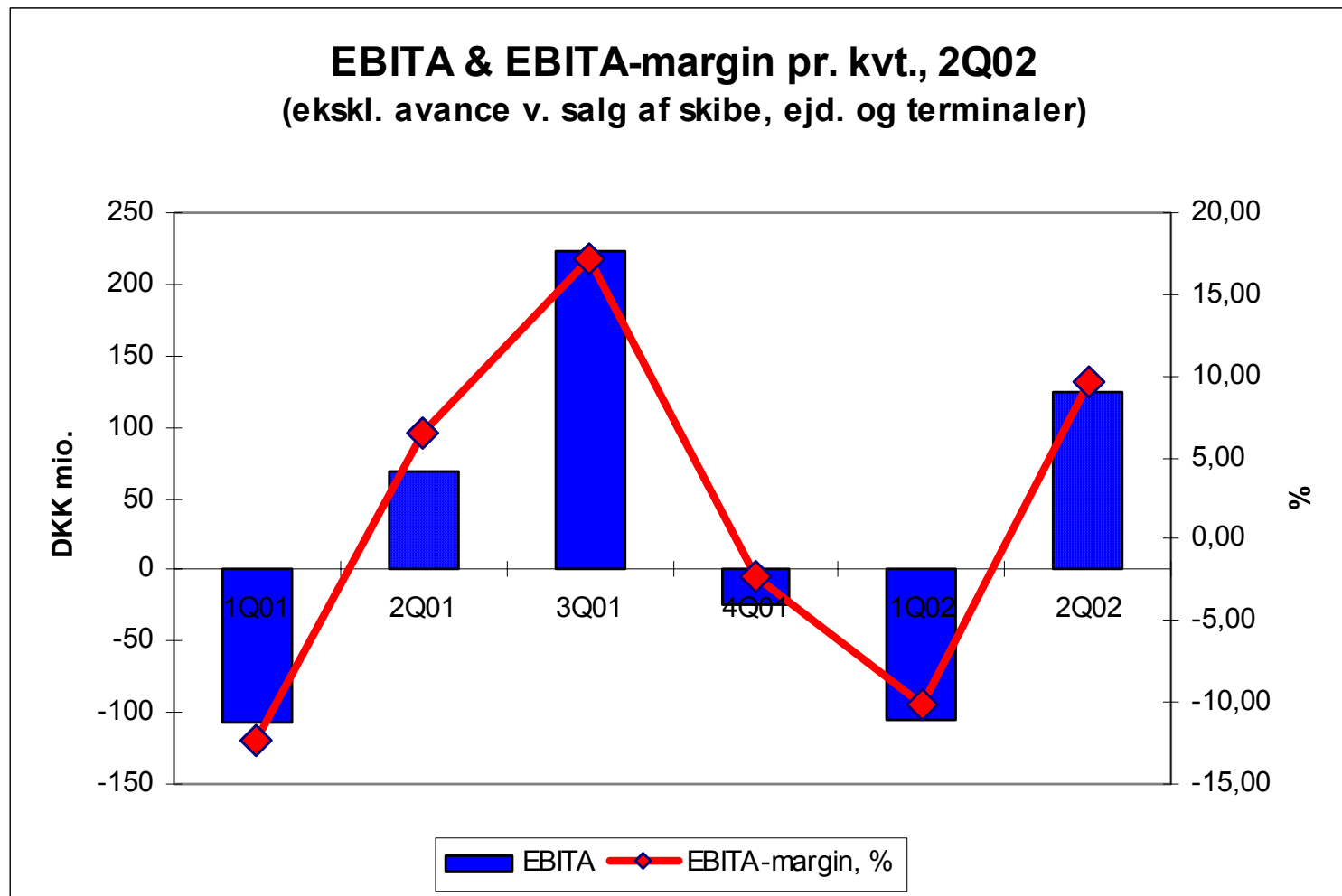
● Indhold

- Resultatudvikling 2. kvartal & 1. halvår 2002
- Strategi
- DFDS Ro/Pax
- Ro/Ro - kapacitetsforøgelse Nordsøen
- Fokus på Østersøen
- OPTIMIZE - koncernstruktur
- Resultatforventning 2002

Resultatopgørelse 2Q

DKK mio.	2Q2002	2Q2001
Nettoomsætning	1.276	1.046
Avance v. salg af skibe, ejd. & terminaler	14	124
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	261	288
Afskrivninger	-123	-96
Driftsresultat (EBITA)	138	192
Goodwill-afskrivninger	-1	0
Resultat før finansiering m.v. (EBIT)	137	192
Finansiering, netto	-48	-9
Ordinært resultat før skat	89	183

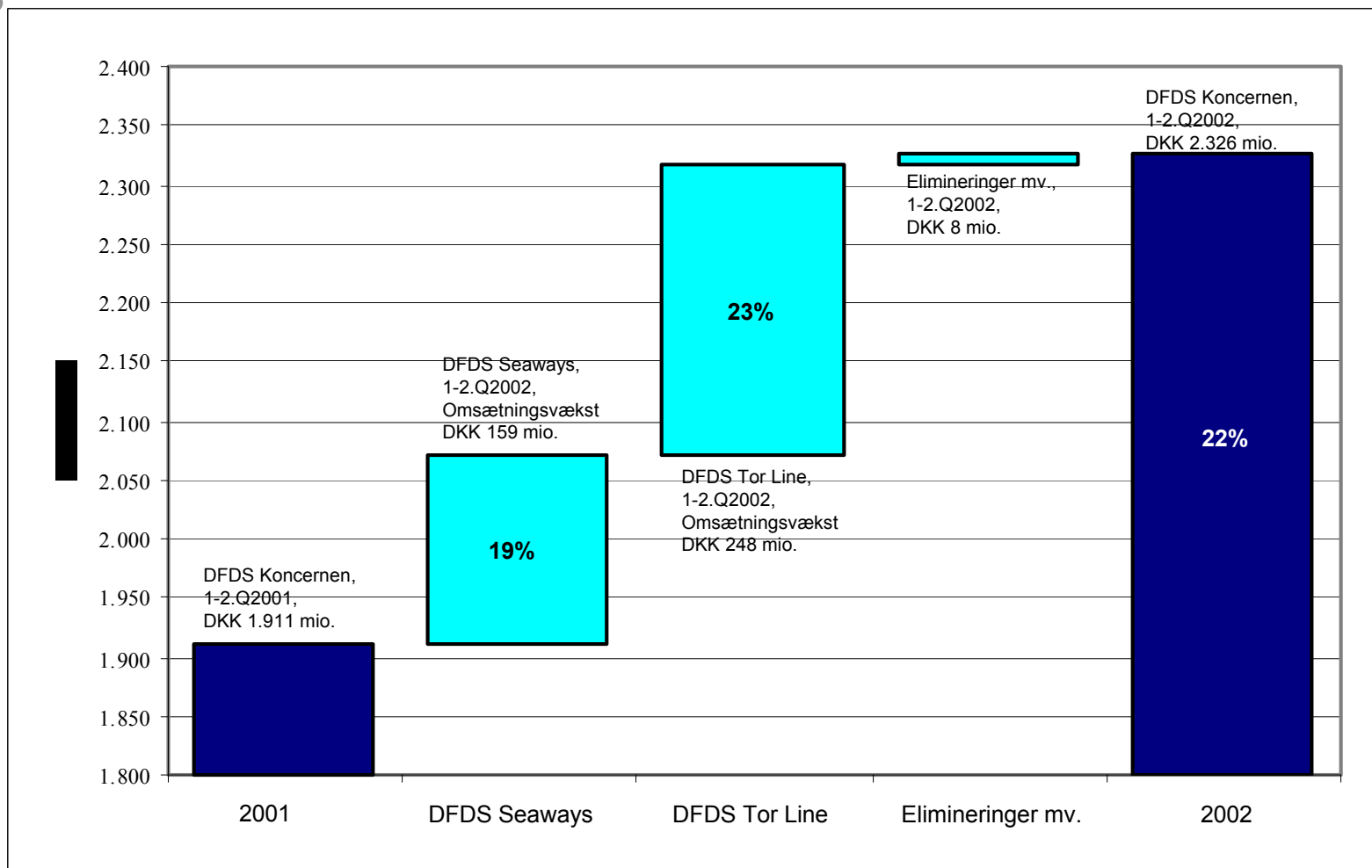
EBITA pr. kvartal



Resultatopgørelse 1-2Q

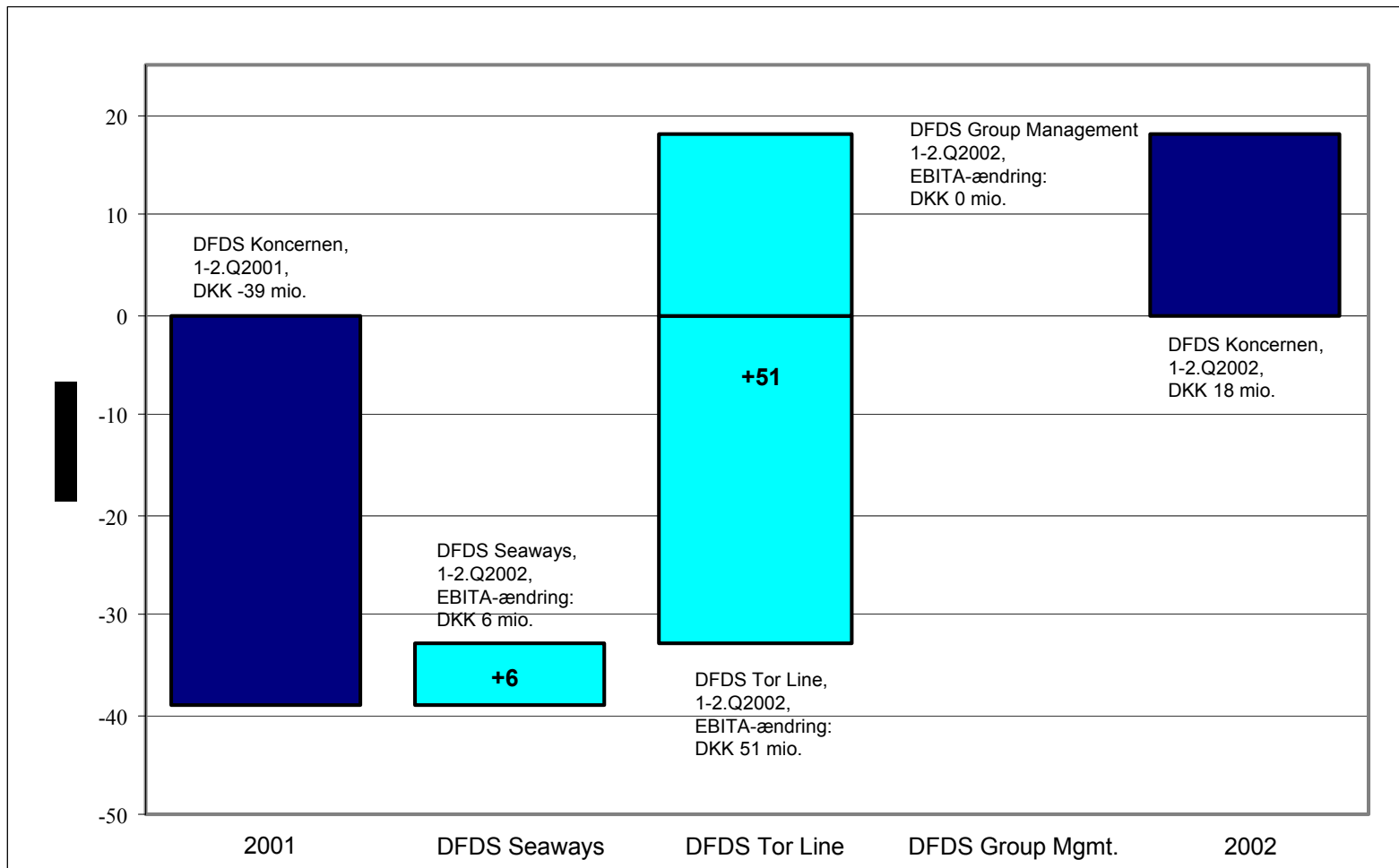
DKK mio.	1-2Q2002	1-2Q2001
Nettoomsætning	2.326	1.911
Avance v. salg af skibe, ejd. & terminaler	14	124
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	279	276
Afskrivninger	-247	-191
Driftsresultat (EBITA)	32	85
Goodwill-afskrivninger	-3	0
Resultat før finansiering m.v. (EBIT)	29	85
Finansiering, netto	-78	-2
Ordinært resultat før skat	-49	83

Omsætningsudvikling 1-2Q



EBITA-udvikling 1-2Q

(ekskl. avance v. salg af skibe, ejd. & terminaler)



Pengestrøm 1-2Q

Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	279	276
Netto-arbejdskapital mv.	166	325
Betalte skatter	-21	-1
Pengestrøm fra driften før finansiering	424	600
Finansiering, netto	-79	-2
Pengestrøm fra driften	345	598
Pengestrøm fra investeringer	-173	-1.674
Pengestrøm efter investeringer	172	-1.076
Låneoptagelse mv.	-53	1.130
Betalt udbytte	-68	-1.763
Pengestrøm fra finansielle poster	-121	-633
Pengestrøm i alt	51	-1.709

• Anvendt regnskabspraksis

- Regnskabspraksis ændret i henhold til ny årsregnskabslov:
 - udviklingsomkostninger
 - afledte finansielle instrumenter
 - foreslået udbytte
- Regnskabsmæssige skøn vedr. skibe ændret i henhold til regnskabsvejledning nr. 10:
 - skibe opdelt i to bestanddele
 - levetid revurderet
 - primo-værdiregulering af bogført værdi

Anvendt regnskabspraksis

Resultateffekt af ændret regnskabspraksis og ændrede regnskabsmæssige skøn for skibene

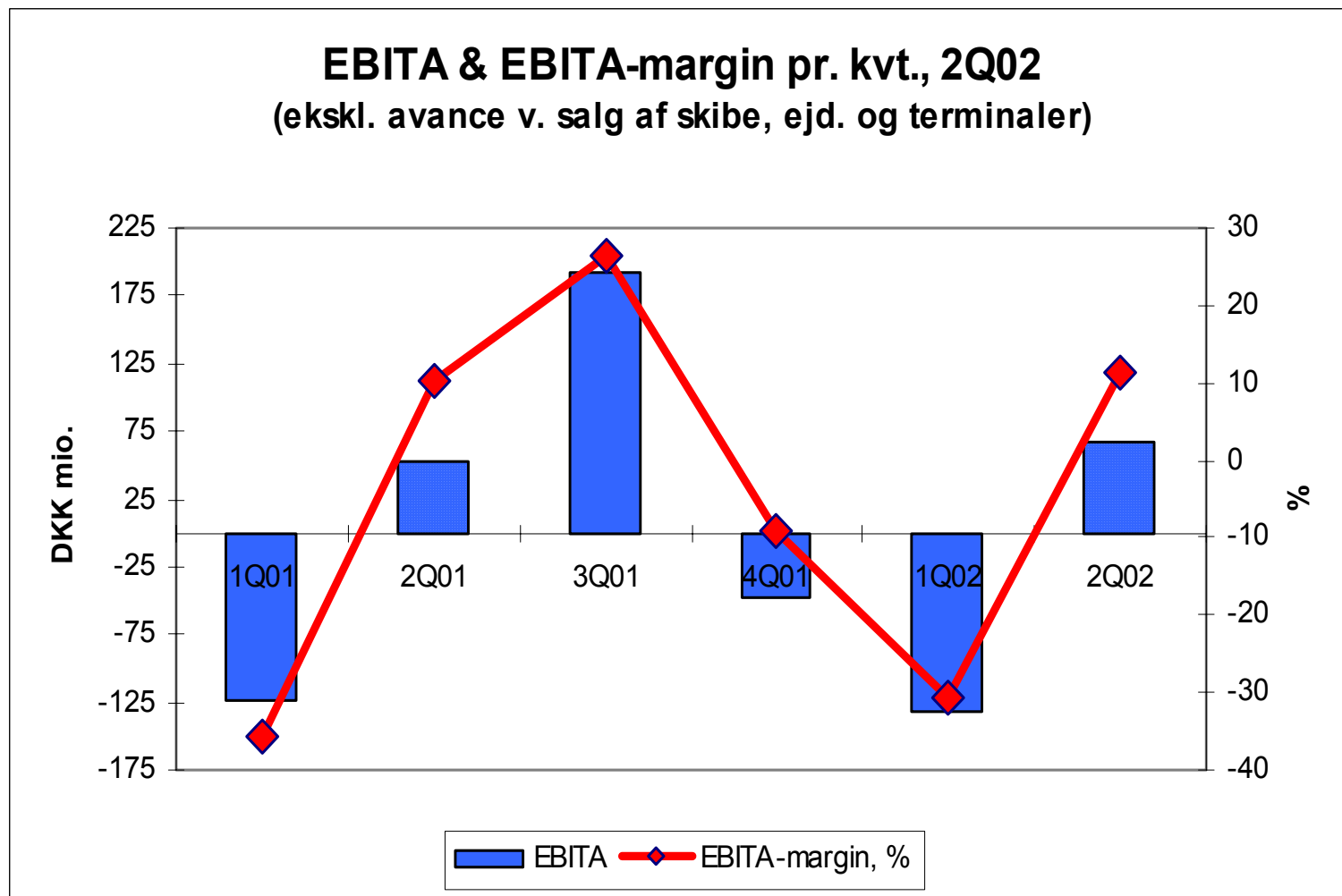
DKK mio.	1.-2. kv. 2002			Hele året 2002		
	DFDS Seaways	DFDS Tor Line	DFDS Koncernen	DFDS Seaways	DFDS Tor Line	DFDS Koncernen
Aktivering af udviklingsomkostninger	1,4	0,0	1,4	3,0	0,0	3,0
Afskrivning på udviklingsomkostninger	0,0	-1,8	-1,8	0,0	-3,9	-3,9
Værdiregulering af skibe	-6,5	1,5	-5,0	-13,0	3,1	-9,9
Ændrede skibsafskrivninger	0,2	-2,0	-1,8	2,8	-3,9	-1,1
Gevinst ved salg af King	5,0	0,0	5,0	5,0	0,0	5,0
Resultateffekt i alt	0,1	-2,3	-2,2	-2,2	-4,7	-6,9

DFDS Seaways

DKK mio.	1-2Q2002	1-2Q2001
Nettoomsætning	1.018	859
Driftsresultat (EBITA)	-50	-70
Driftsmarginal, %	-4,9	-8,1
Investeret kapital	2.211	1.944
Afkast af inv. kap. (ROIC) %	-2,6	-7,1
Passagerer, '000	845	765

- Fortsat omsætningsfremgang på Amsterdam-Newcastle
- Tilfredsstillende omsætnings- og indtjeningsfremgang på København-Helsingborg-Oslo
- Passagerterminal i Esbjerg solgt
- KING OF SCANDINAVIA solgt
- ADMIRAL OF SCANDINAVIA solgt

DFDS Seaways - EBITA pr. kvrt.

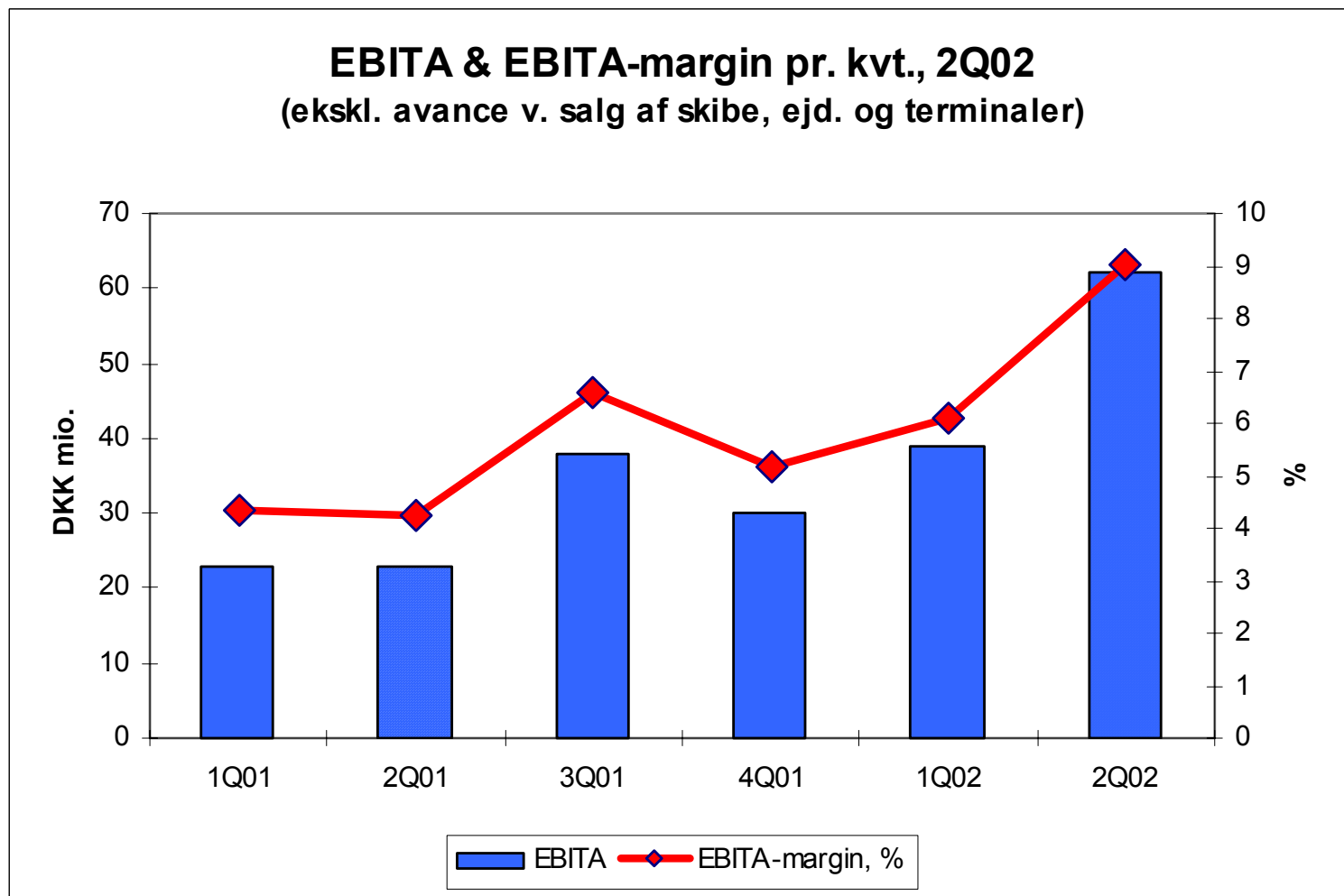


DFDS Tor Line

DKK mio.	1-2Q2002	1-2Q2001
Nettoomsætning	1.324	1.076
Driftsresultat (EBITA)	101	50
Driftsmarginal, %	7,6	4,6
Investeret kapital	3.502	2.899
Afkast af inv. kap. (ROIC) %	5,3	3,3
Lanemeter, '000	3.659	3.401

- Resultatudvikling på Nordsøen som forventet
- DFDS Lys-Line Rederi følger forventningerne
- Resultatudvikling i LISCO lidt bedre end forventet i 2. kvartal
- Positivt driftsresultat for NorBridge også i 2. kvartal
- EuroBridges resultatudvikling stabiliseret

DFDS Tor Line - EBITA pr. kvrt.



DFDS' strategi

Flådefornyelse ro/ro:

- 10 år gns.alder
- 50% ejerandel
- Salg af ældre skibe
- 5 nybygninger

Nye kundekoncepter:

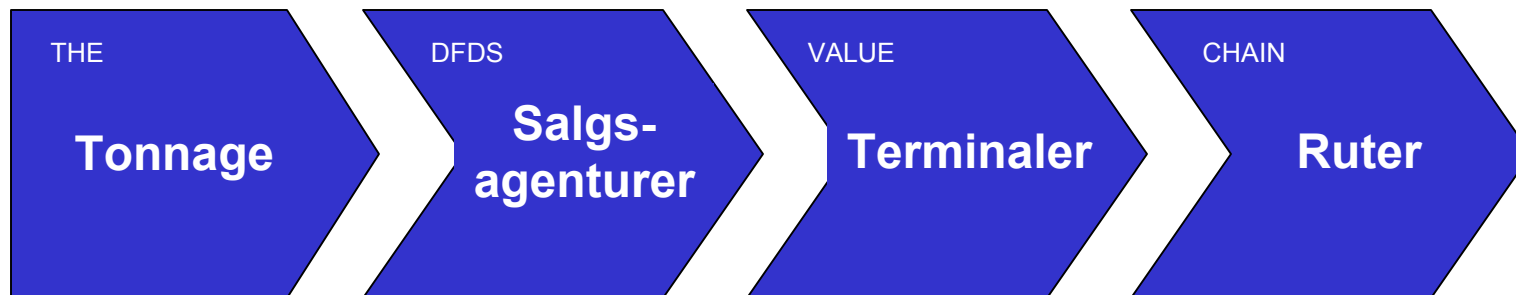
- Auto Logistics
- Shipping Logistics

Terminaler:

- Maasvlakte
- Value added services

Ruteudvikling:

- Fokus på Østersøen
- Mere kapacitet på Nordøsen



Flådefornyelse pax:

- 15 år gns.alder
- 75% ejerandel
- To ældre skibe solgt

Nye kundekoncepter:

- Ro/pax
- Transport-pax

Terminaler:

- Esbjerg-terminalen solgt

Ruteudvikling:

- Ny rute til Polen
- Udnytte rutenetværk
- Ro/pax-rutekoncept

ADMIRAL OF SCANDINAVIA solgt



DFDS Ro/Pax - Esbjerg-Harwich

- DANA GLORIA afløser DANA ANGLIA d. 3. oktober 2002
- Ro/pax 2 afløser DANA GLORIA i april 2003
- Sejlplan tilpasset
- Ro/pax-koncept:
 - pax-kapacitet: 600 pax fordelt i ca. 200 kahytter
 - fragtkapacitet: 2.200 lanemeters
 - overfartstid: 17 timer
 - 3 ugentlige afgange hver vej





DANA GLORIA



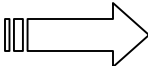
Ro/ro - kapacitetsforøgelse på Nordsøen

- de 5 nybygninger fra Flensborg Værft forventes leveret:
 - 721: sep. 2003
 - 722: jan. 2004
 - 723: maj 2004
 - 724: aug. 2004
 - 725: jan. 2005
- 721-3 planlægges indsat på AngloBridge, ca. 40% kapacitetsforøgelse
- 724-5 planlægges indsat på BritanniaBridge, ca. 50% kapacitetsforøgelse





Ro/ro - højere produktivitet på Nordsøen

- højere servicefart: 22 knob
- højere kapacitet: 4.000 lm. pr skib
- marginal forøgelse af kapitalomkostning
- lavere driftsomkostninger, f.eks. olie-forbrug og vedligehold
-  generel reduktion af omkostningsniveau



Flensborg Værft

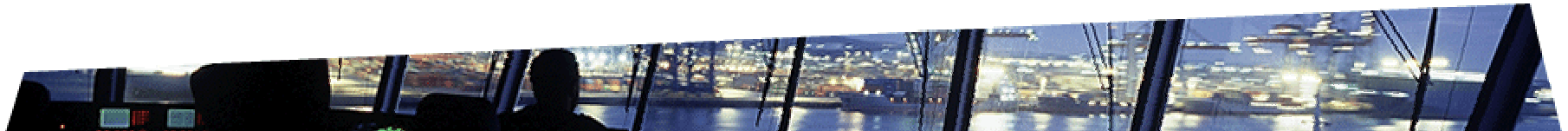


Flensborg Værft



• Fokus på Østersøen

- **DFDS Seaways:** København-Trelleborg-Gdansk åbner primo oktober med DANA ANGLIA
- **DFDS Tor Line:** rute mellem Kiel og Riga med 2 ugentlige afgange hver vej åbnet i maj 2002
- **DFDS Tor Line:** aktivitetsudvidelser omkring Kaliningrad, Estland og Sveriges østkyst overvejes
- **LISCO:** DANA GLORIA planlægges indsat på Kiel-Klaipeda; erstatter 2 skibe



• Flådefornyelse - forventet 2002

	Antal skibe	Ejede skibe	Ejerandel, %	Mål for ejerandel, %	Gns.alder for ejede skibe	Mål for gns.alder
DFDS Seaways	6	6	100	75	19,8	15
DFDS Tor Line	19	15	79	50	14,7	10
LISCO Baltic Service	13	13	100	50	12,9	10
DFDS Lys-Line Rederi	18	8	44	50	10,4	10
DFDS Tor Line i alt	50	36	72	50	13,1	10

OPTIMIZE - koncernstruktur

- Omstrukturering af hovedkontorsfunktioner:
 - fælles HR gennemført
 - fælles finans gennemført
 - fælles IT besluttet - gennemføres 2. halvår 2002
 - øvrigt
- Ny IT-direktør ansat
- Fokus på nedbringelse af corporate-omkostninger

• Tonnageskat

- Dansk tonnageskatteordning vedtaget 18. april 2002
- Rederier skal vælge mellem tonnageskatteordning og nuværende skatteordning
- Tonnageskatteordningen kan vælges med virkning fra 2001
- Valg indebærer 10-årig forpligtelse
- DFDS positivt indstillet - endelig beslutning udestår fortsat



Resultatforventning 2002

- Resultatpåvirkningen fra branden om bord på PRINCESS OF SCANDINAVIA forventes at blive mindre negativ end tidligere meddelt.
- Salget af ADMIRAL OF SCANDINAVIA forventes at ville medføre et tab i størrelsesordenen DKK 12 mio.
- Købet af to ro/pax-skibe forventes at indebære en mindre negativ resultatpåvirkning i 2002.

Resultatforventning 2002

- DFDS Seaways forventer fortsat at opnå en væsentlig forbedring af driftsresultatet (EBITA) i 2002
- DFDS Tor Line forventer fortsat at opnå et noget bedre driftsresultat (EBITA), reguleret for avance ved salg af skibe, i 2002
- **DFDS Koncernen forventer fortsat at opnå et resultat før skat på ca. DKK 130 mio. i 2002**