

Årsrapport 2005

Analytikerpræsentation
17. marts 2006



Indhold

- Kort om året
- Strategi: sidste 5 år & næste 5 år
- Peer Group
- DFDS Seaways
- DFDS Tor Line
- Årsregnskab 2005 & resultatforventning 2006



Kort om 2005

- Resultat før skat, DKK 238 mio.
 - Omsætningsvækst, 10%
 - ROIC, 6,0%
-
- Fortsat vækst inden for fragtområdet
 - Markedsposition forbedret ved virksomhedskøb
-
- Vanskeligt passagermarked – med lyspunkter
 - Position i passagermarkedet konsolideret



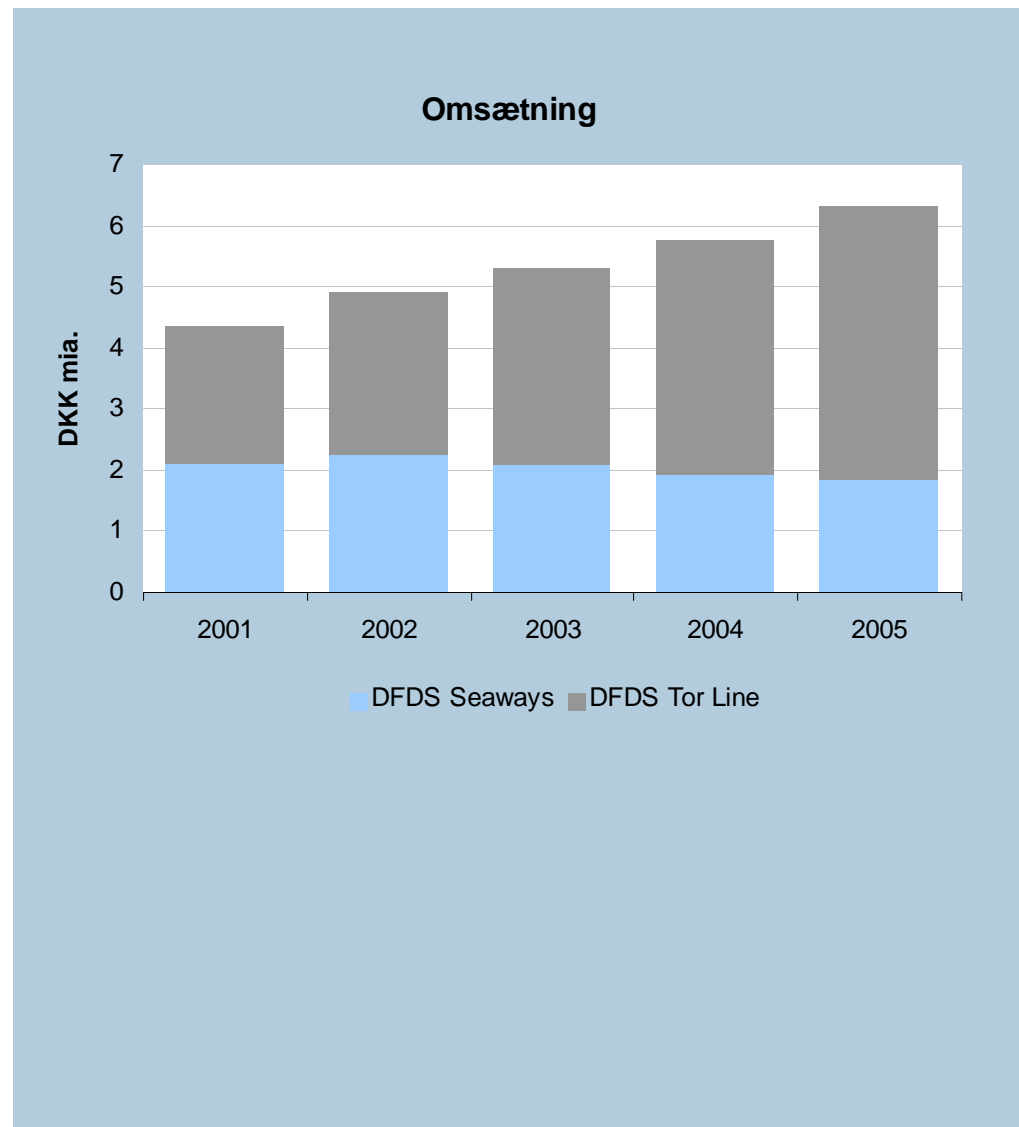
Koncernstrategi

Opfølgning
2001-2005

De næste 5 år

01-05: Opfølgning

- Markedsposition styrket gennem organisk vækst og virksomhedskøb
- Tilpasning af passageraktiviteter til markedsforhold
- Andel af industrielle logistikkunder øget
- Omsætning fra Østersøområdet øget til 10%



DFDS TOR LINE - NORDSØEN



DFDS TOR LINE - NORDSØEN

Ruter:
 AngloBridge (Gøteborg-Immingham/Tilbury)
 EuroBridge (Gøteborg-Brevik-Gent)
 NorBridge (Brevik-Kristiansand-Immingham)
 BritanniaBridge (Esbjerg-Immingham/Harwich)
 EibeBridge (Cuxhaven-Immingham)
 ShortBridge (Rotterdam-Immingham)
 BelgøBridge (Zeebrugge-Killingholme)

Havneterminaler:
 DFDS Scandic Terminal, Esbjerg
 DFDS Tor Terminal, Maasvlakte (Rotterdam)
 DFDS Nordic Terminal, Immingham
 North Shields, Newcastle
 Northsea Terminal, Brevik
 KST Terminal, Kristiansand
 Skogn Terminal, Skogn (Trondheim)
 OCT, Oslo

DFDS LYS-LINE

Ruteområder:
 Norge-England/Kontinentet
 Norge-Irland
 Norge-Kontinentet
 Norge-Spanien
 Trampaktiviteter

DFDS LYS-LINE



DFDS SEAWAYS



DFDS SEAWAYS

Ruter:
 København/Helsingborg-Oslo
 Amsterdam-Newcastle
 Gøteborg-Kristiansand-Newcastle
 Esbjerg-Harwich

Havneterminaler:
 DFDS Terminalen, København

Kanalundfart i København:
 DFDS Canal Tours

DFDS TOR LINE - ØSTERSØEN

Ruter:
 BalticBridge (Fredericia-København-Klaipeda)
 HansaBridge (Lübeck/Riga/Ventspils)
 NavaBridge (Kiel-Skt. Petersborg)
 DFDS LISCO Line (Klaipeda-Kiel)
 ScanBridge (Baltijsk-Klaipeda-Karlshamn)
 Klaipeda-Sassnitz

Trampaktiviteter

DFDS TOR LINE - ØSTERSØEN



- DFDS Tor Line havneterminal
- DFDS Seaways havneterminal

01-05: Opfølgning

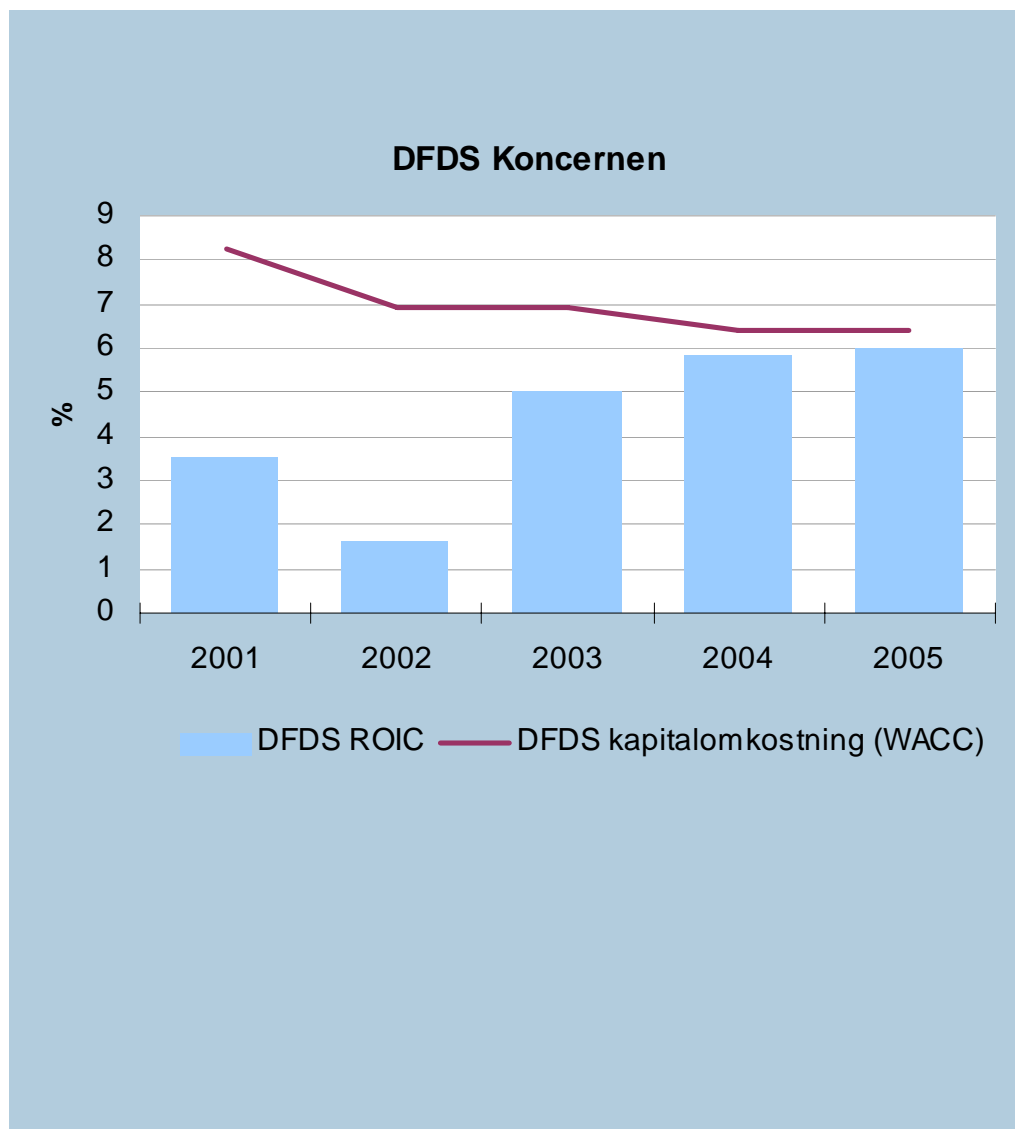
- Fragtflåde på niveau med mål
- Passagerflådens alder lidt højere end mål
- KING OF SCANDINAVIA reducerer alder (ekskl. DUKE OF SCANDINAVIA)
- Produktivitet og fleksibilitet

Udvikling i strategiske flådemål

	2001	2002	2003	2004	2005	Mål
Fragtflåde:						
Gennemsnitsalder, år	13,9	12,5	10,6	9,1	9,5	10
Ejerandel, %	87	62	51	43	45	45-50
Passagerflåde:						
Gennemsnitsalder, år	20,6	19,8	19,4	20,4	21,4	20
Ejerandel, %	100	100	83	83	83	80

01-05: Opfølgning

- ROIC forbedret år for år på sammenlignelig basis
- Gap på 0,4%-point til beregnet kapitalomkostning (WACC)
- Fase 1 af målsætning: ROIC på niveau med WACC
- Fase 2 af målsætning: ROIC højere end WACC





2001-2005

Solid platform
skabt for
DFDS' videre
udvikling

3 hovedstrategier for de næste 5 år



Retning – fragt- og passagerskibsfart med tryk på fragt

- Fragt og passagerer hører sammen i de fleste markeder – DFDS har stærke kompetencer i begge områder
- Jævn vækst i fragtmarkedet forventes at fortsætte
- Moderat eller ingen vækst forventes generelt for passagerskibsfart med undtagelse af specifikke geografiske områder – value game
- Fortsætte konceptudvikling: Shipping Logistics, traileroperatører, maritime oplevelser/transport

Økonomi

- Indtjeningsniveauet skal fortsat forbedres
- Afkast højere end kapitalomkostning minimumsmål
- Årlige forbedringer skal opnås gennem:
 - Højere kapacitetsudnyttelse
 - Konkurrencedygtige kundekoncepter
 - Effektivisering af drift: Lavere enhedsomkostninger
 - Tæt opfølgning på aktiviteterens bidrag til kapitalomkostningen
 - Synergier fra virksomhedskøb

Vækst

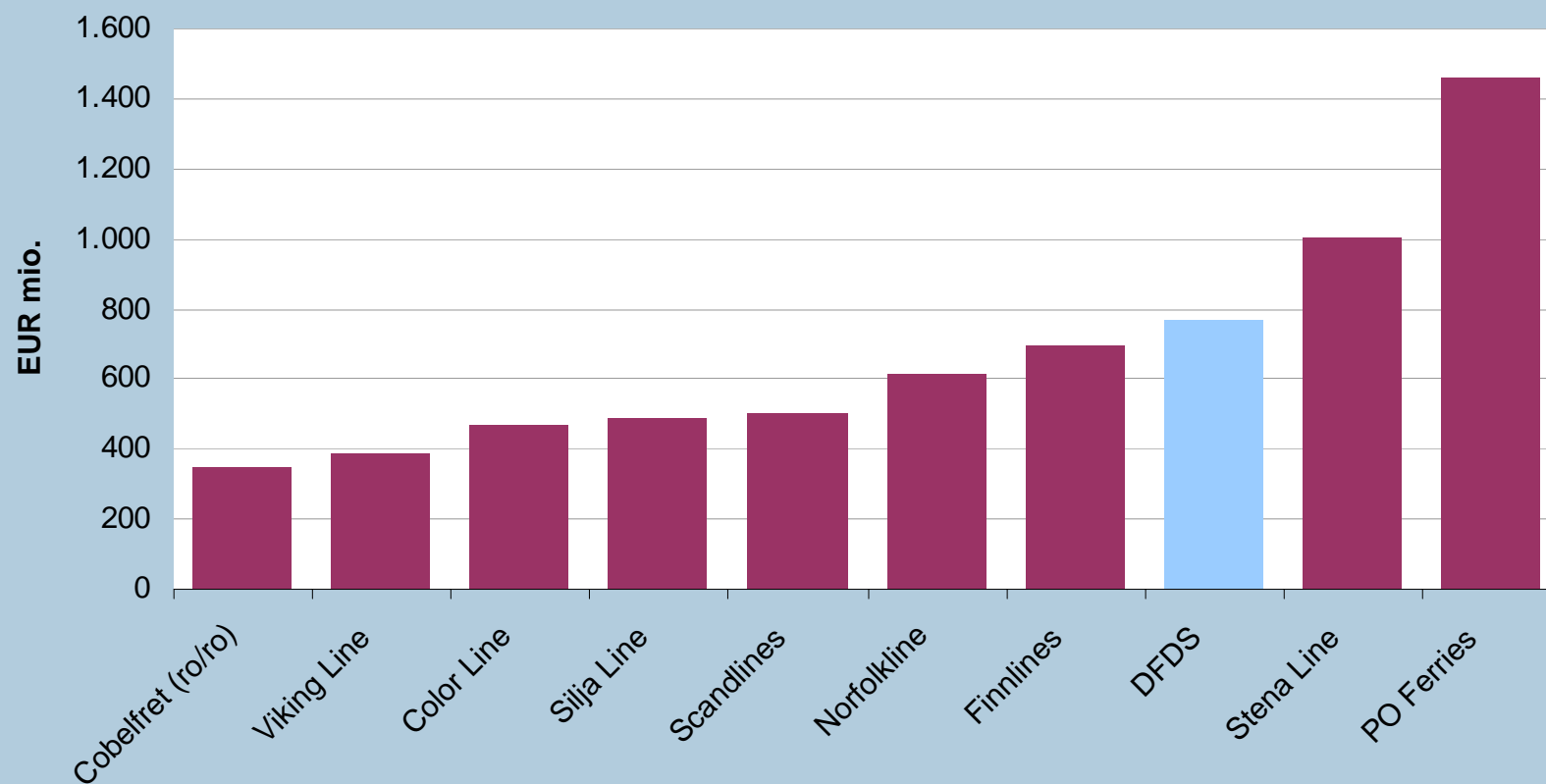
- Konsolidering vil fortsætte drevet af konsolidering til lands og højt konkurrenceniveau
 - DFDS godt positioneret, geografisk og aktivitetsmæssigt
 - Brede/dybere indtjeningsgrundlag skaber stordrift og øger konkurrencedygtighed af kundeservice
 - Øge risikospredning
 - Primære markedsområde fortsat Nordeuropa plus Den Iberiske Halvø og Det Irske Hav
-

Peer Group selskaber



Peer Group

Omsætning 2004: Ti største ro/ro-baserede, nordeuropæiske fragt- og passagerrederier





DFDS Seaways

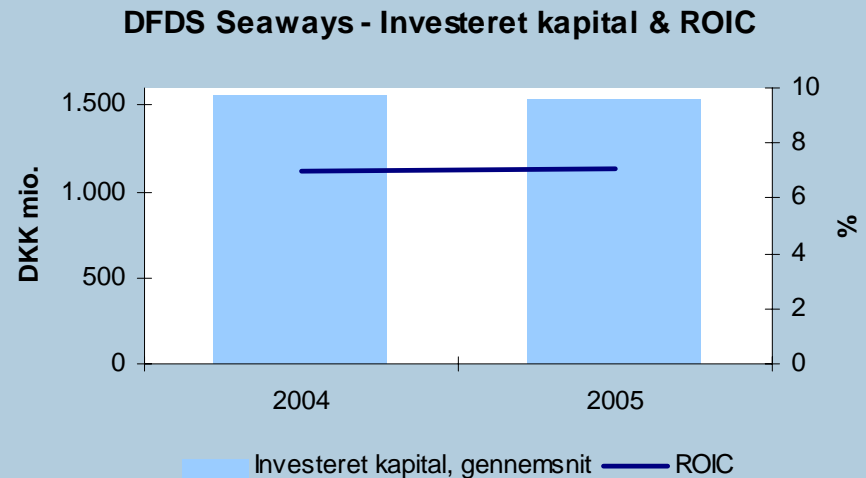
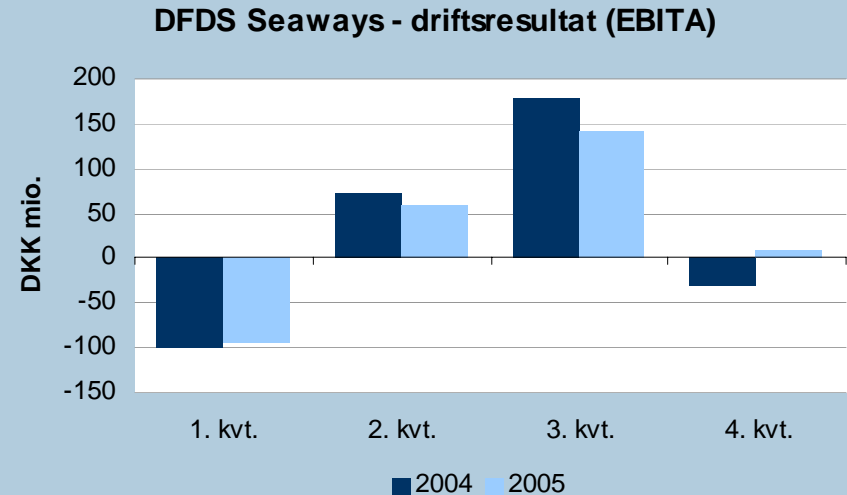
2005 og
videre frem

Væsentlige begivenheder

- Vanskeligt passagermarked – med lyspunkter
- 3 passagerskibe opgraderet
- Ny tonnage købt til Amsterdam-ruten
- Udchartring af overskydende tonnage
- Cuxhaven-ruten lukket i november
- Tysk salgsorganisation omstruktureret
- Ny markedsføringsplatform introduceret
- Oliepristillæg accepteret i markedet

Resultatudvikling

- EBITA for 2005 på niveau med 2004
- Øgede omkostninger til bunkers
- 3. kvrt. negativt påvirket af højt konkurrenceniveau i Norge og "alkoholsag"
- 4. kvrt. påvirket af lukning af Cuxhaven-ruten
- Generelt positiv udvikling for ombordsalg
- ROIC steg til 7,1% i 2005



Amsterdam-Newcastle – ny tonnage

- KING OF SCANDINAVIA indsat d. 11. marts
- Ombygning og indsættelse forløbet som planlagt
- Rutens kapacitet forbedret med 33% for både passagerer og fragt
- For 2006 er målet at øge volumen til 500.000 passagerer

Markeds-trends 2006

- Oplevelser og særlige aktiviteter samt kultur og natur efterspørges
 - Mindre loyalitet end tidligere
 - Internettet vigtigste planlægningsværktøj og salgskanal
 - "Book i god tid, få lav pris" bliver mere udbredt
 - Rejsende "pakker" i stigende grad selv rejsen
 - Flere, men kortere rejser - fortsat i vækst
 - Value for money
-

DFDS Seaways - strategi

- Fremadrettet platform på plads
 - Fra volume-game til value-game
 - Ny pris- og distributionsstrategi
 - Mere online-salg
 - Ombordkoncepter og serviceniveau afgørende for succes af cruise-ferry-oplevelsen
 - Konkurrencedygtigt enhedsomkostningsniveau gennem løbende effektivisering af værdikæden
-



DFDS Tor Line

2005 og
videre frem

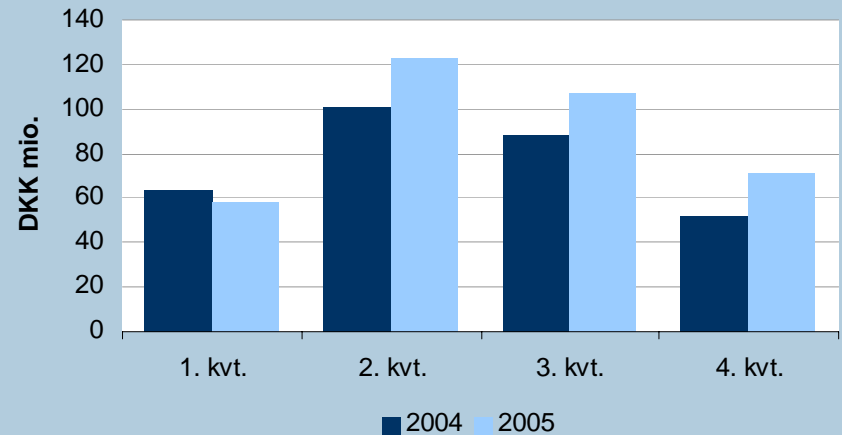
Væsentlige begivenheder

- Positiv markedsudvikling i de fleste områder
- Nordsø-rute overtaget fra Cobelfret
- Køb af 66% af Halléns, belgisk traileroperatør
- Resterende 34% af aktier i Lys-Line købt
- AngloBridge South omlagt til Tilbury
- Nyt anløb i Baltijsk, Kaliningrad
- Samarbejde indledt med SOVCOMFLOT om rute mellem Skt. Petersborg og Kiel
- Femte ro/ro-nybygning leveret fra Flensborg Værft
- To mindre lo/lo-skibe solgt i 1. kvrt.

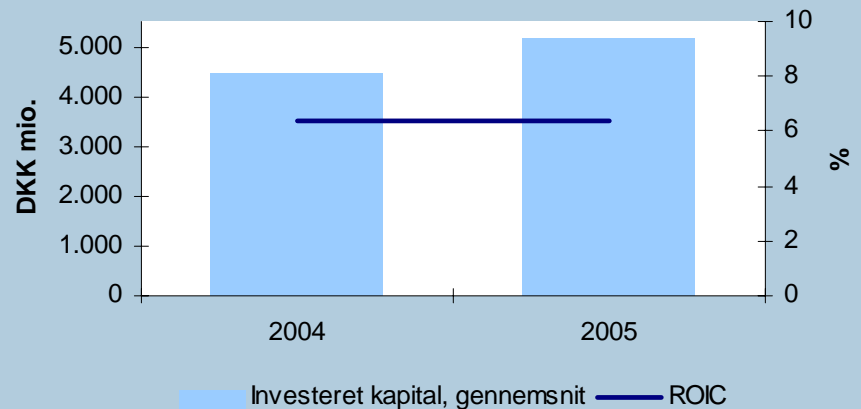
Resultatudvikling

- EBITA steg med 18% til DKK 359 mio.
- God fremgang for Nordsø-ruter basis højere mængder
- LISCO på niveau med 2004
- DFDS Lys-Lines resultat var noget lavere på grund af lo/lo-aktiviteter på Nordsøen
- ROIC 6,4% i 2005

DFDS Tor Line - driftsresultat (EBITA)



DFDS Tor Line - Investeret kapital & ROIC

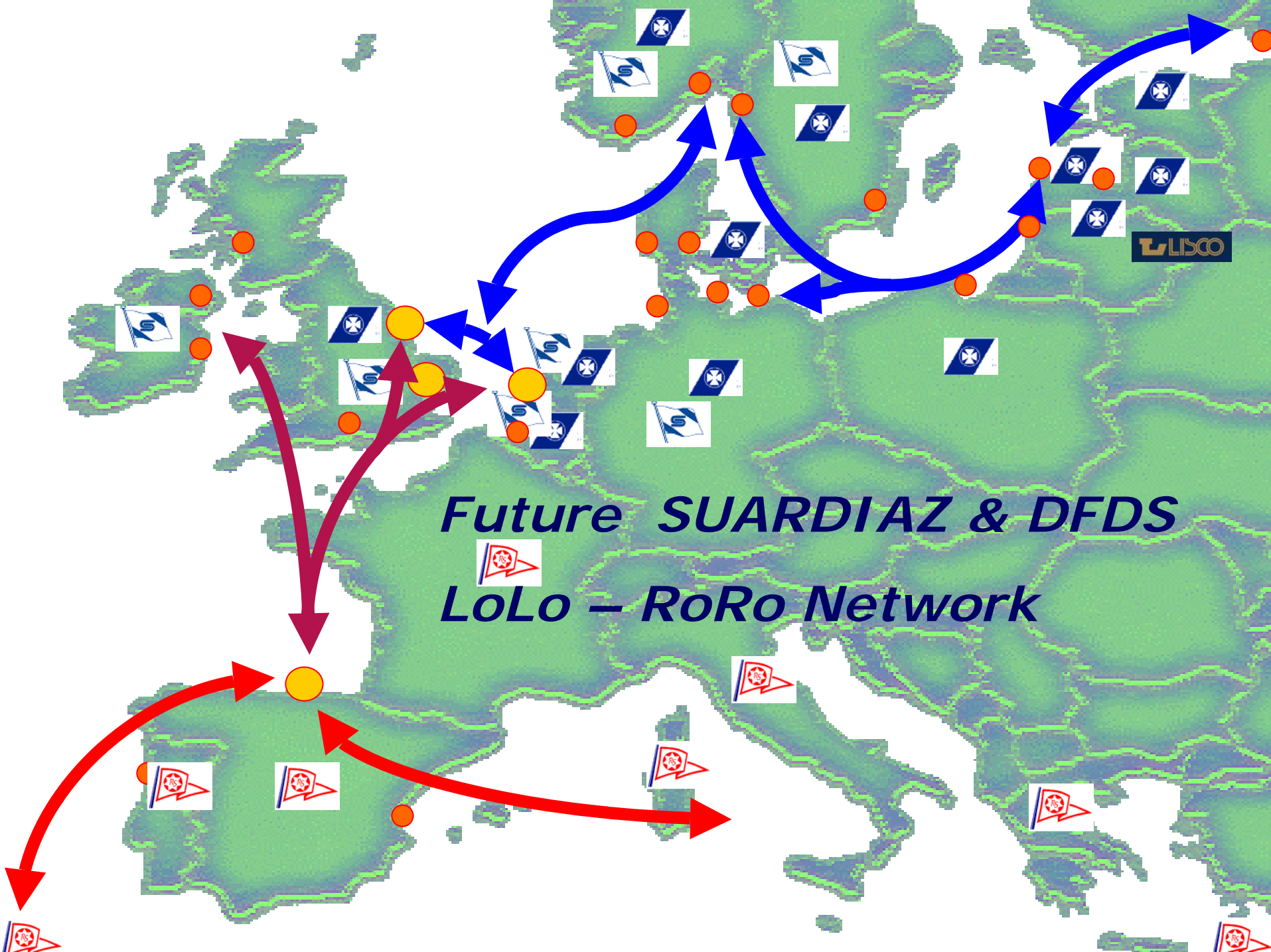




DFDS Suardiaz Line

Weekly Sailing schedule:

Bilbao	Friday
Avonmouth	Sunday
Dublin	Monday
Greenock	Tuesday



*Future SUARDIAZ & DFDS
LoLo - RoRo Network*

LISCO

Markeds-trends 2006

- Fortsat højt væksthiveau forventes i Rusland og de baltiske lande
- Robust økonomi i Nordeuropa
- Rammebetingelser understøtter fortsat vækst i short sea-shipping, køre-/hviletidsbestemmelser, vejskatter
- Mulig forøgelse af tysk vejskat i år
- Konsolidering inden for landtransportsektoren vil fortsætte
- Globalisering indebærer omlægninger af industriproduktion, både inden for EU og mellem EU og omverdenen

DFDS Tor Line - strategi

- Konkurrencedygtig liniefart: Frekvens, kapacitet og pålidelighed
- Integrerede netværk af ro/ro, ro/pax og lo/lo for at dække markedsbøvhov
- Traileroperatører fortsat vigtigste kundegruppe
- Shipping Logistics: Stål, papir, biler og plast
- Øge kapacitetsudnyttelse i netværk
- Ekspansion af aktiviteter i Østersø-området, Det Irske Hav og Den Iberiske Halvø
- Styrke markedspøvhition gennem virksomhedskøb og alliancer

Rampe, Immingham



Rampe, Immingham



Rampe, Immingham



SpeedCargo





TOR PICARIA

DEFDOR LINE



DFDS Koncernen

Årsregnskab
2005

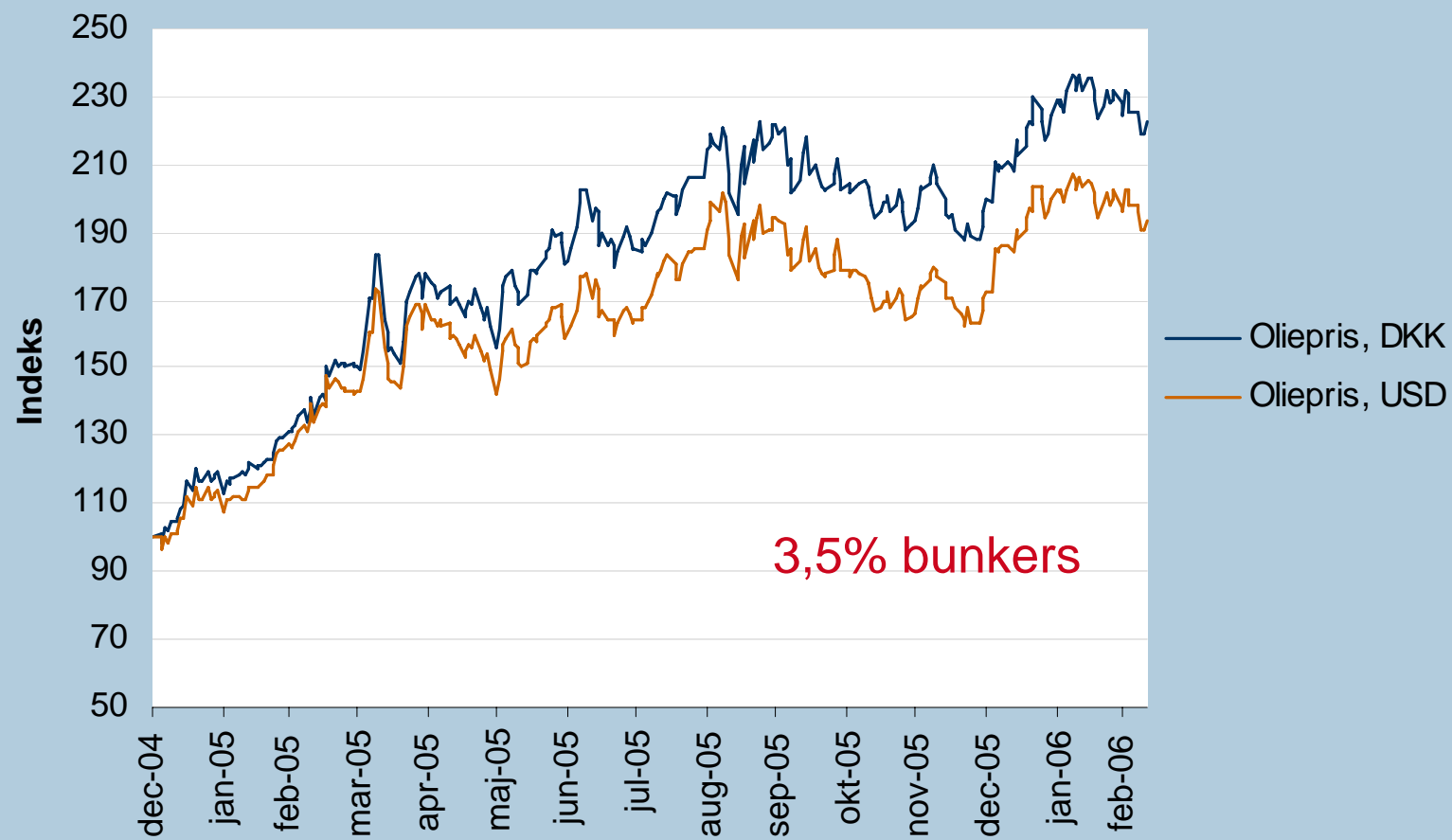
DFDS Koncernen - Resultatopgørelse

DKK mio.	2004	2005	Ændring, %	I % af omsætning	
Omsætning	5.723	6.278	9,7	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Skibenes driftsomkostninger	2.765	3.154	14,1	48,3	50,2
Charterhyre	503	525	4,6	8,8	8,4
Personaleomkostninger	1.180	1.292	9,4	20,6	20,6
Drifts-, salgs- og adm.omk. i øvrigt	405	417	2,8	7,1	6,6
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	870	890	2,4	15,2	14,2
Avance/tab ved salg af skibe, ejd. og terminaler	20	29	43,0	0,3	0,5
Afskrivninger	515	487	-5,5	9,0	7,8
Driftsresultat (EBITA)	374	432	15,4	6,5	6,9
Resultatandel, associerede virksomheder	2	1	-66,7	0,0	0,0
Værdiregulering goodwill/negativ goodwill	14	1	-95,8	0,2	0,0
Finansielle omkostninger, netto	190	195	2,5	3,3	3,1
Resultat før skat	200	238	18,9	3,5	3,8
Skat af årets resultat	7	37	473,8	0,1	0,6
Årets resultat	194	201	3,7	3,4	3,2

Olieprisudvikling 2004-2006



Indekseret olieprisudvikling 2005-2006

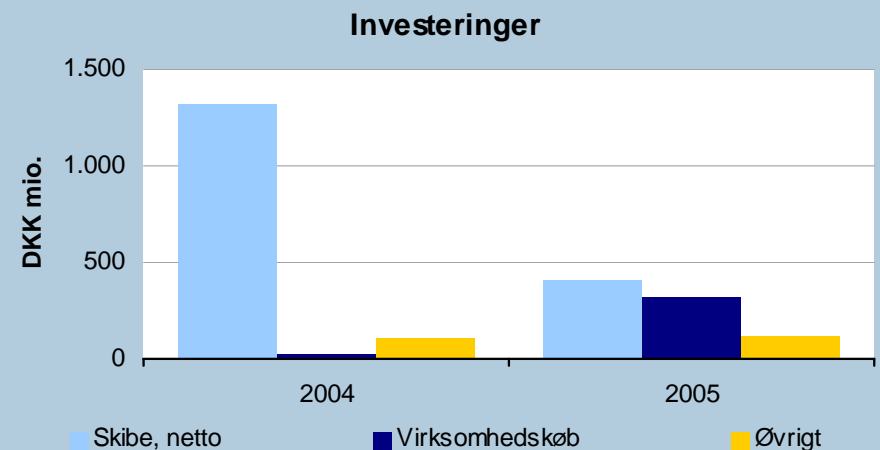
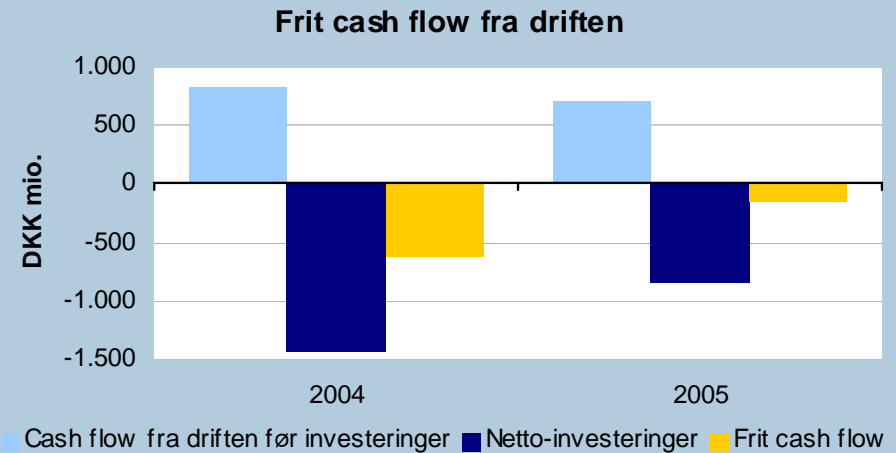


DFDS Koncernen - Balance

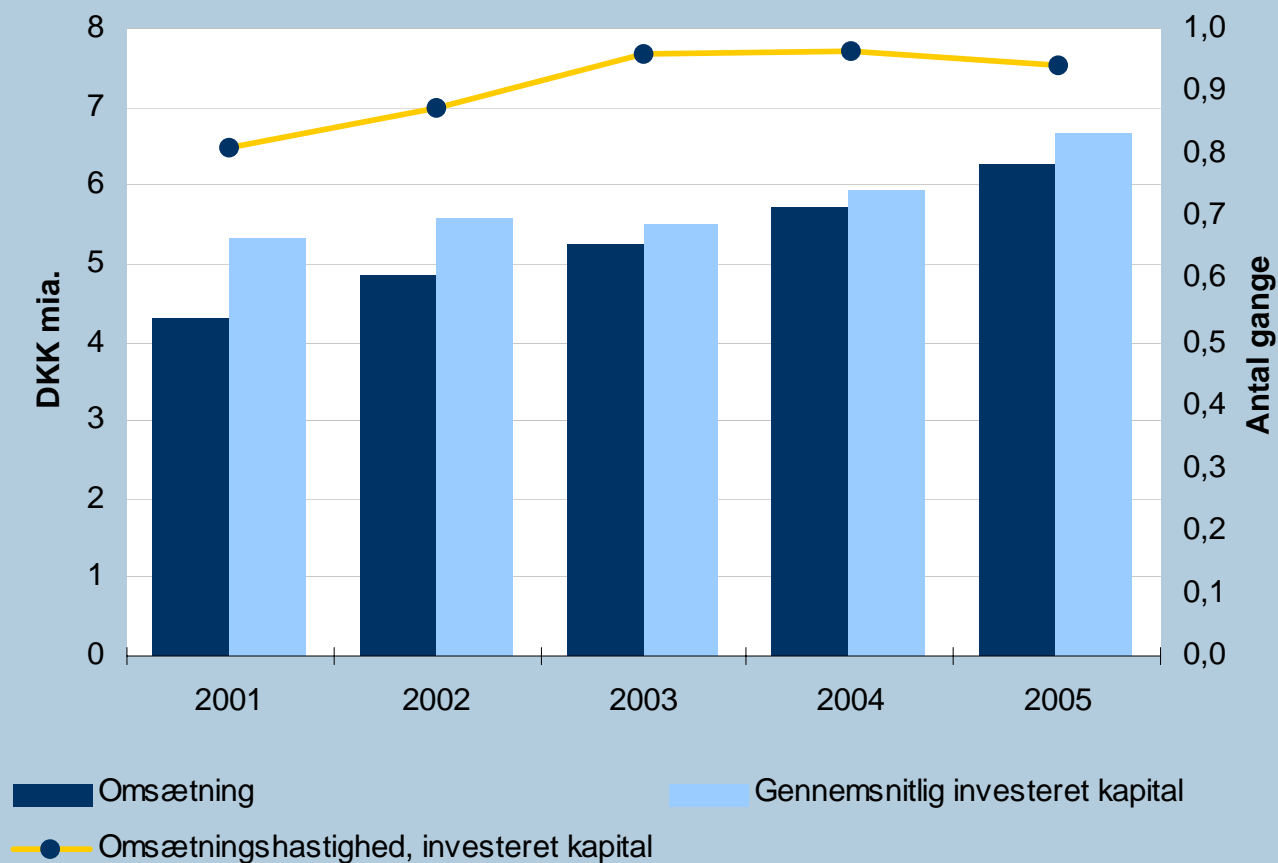
DKK mio.	2004	2005	Ændring, %	I % af balancesum	
Immaterielle anlægsaktiver	100	292	192,8	1,2	3,4
Materielle anlægsaktiver	6.595	6.735	2,1	82,6	79,6
Andre langfristede aktiver	152	148	-2,3	1,9	1,8
Kortfristede aktiver i alt	1.140	1.282	12,5	14,3	15,2
Aktiver i alt	7.986	8.457	5,9	100,0	100,0
Egenkapital	2.700	2.904	7,5	33,8	34,3
Langfristede forpligtelser	3.739	3.902	4,4	46,8	46,1
Kortfristede forpligtelser	1.548	1.651	6,7	19,4	19,5
Passiver i alt	7.986	8.457	5,9	100,0	100,0

Cash flow & investeringer

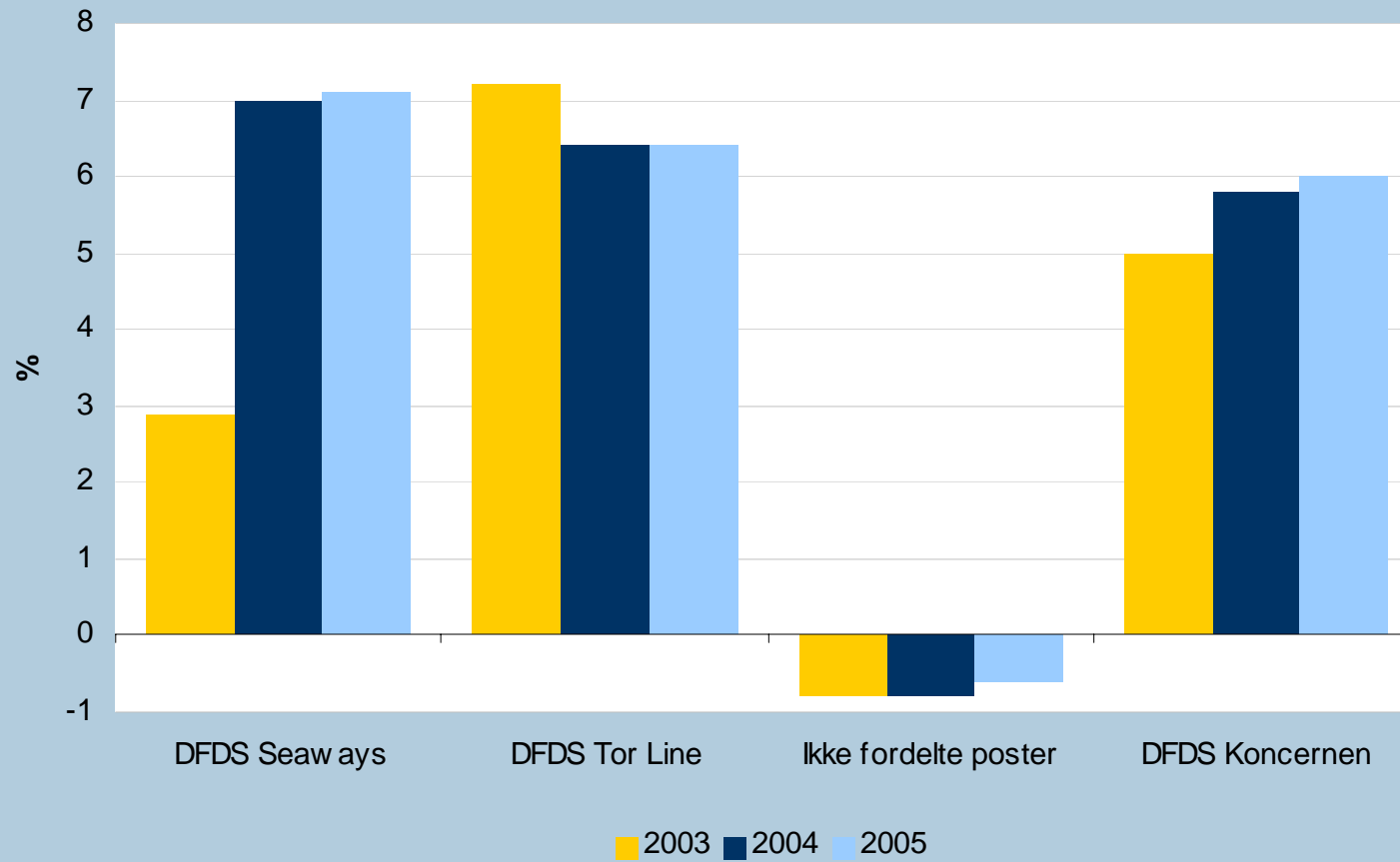
- Cash flow fra driften negativt påvirket af pengebinding i driftskapital
- Fortsat relativt højt investeringsniveau i 2005 på grund af virksomhedskøb
- Virksomhedskøb indeholder finansieringsaftaler på DKK 96 mio. til betaling efter 2005



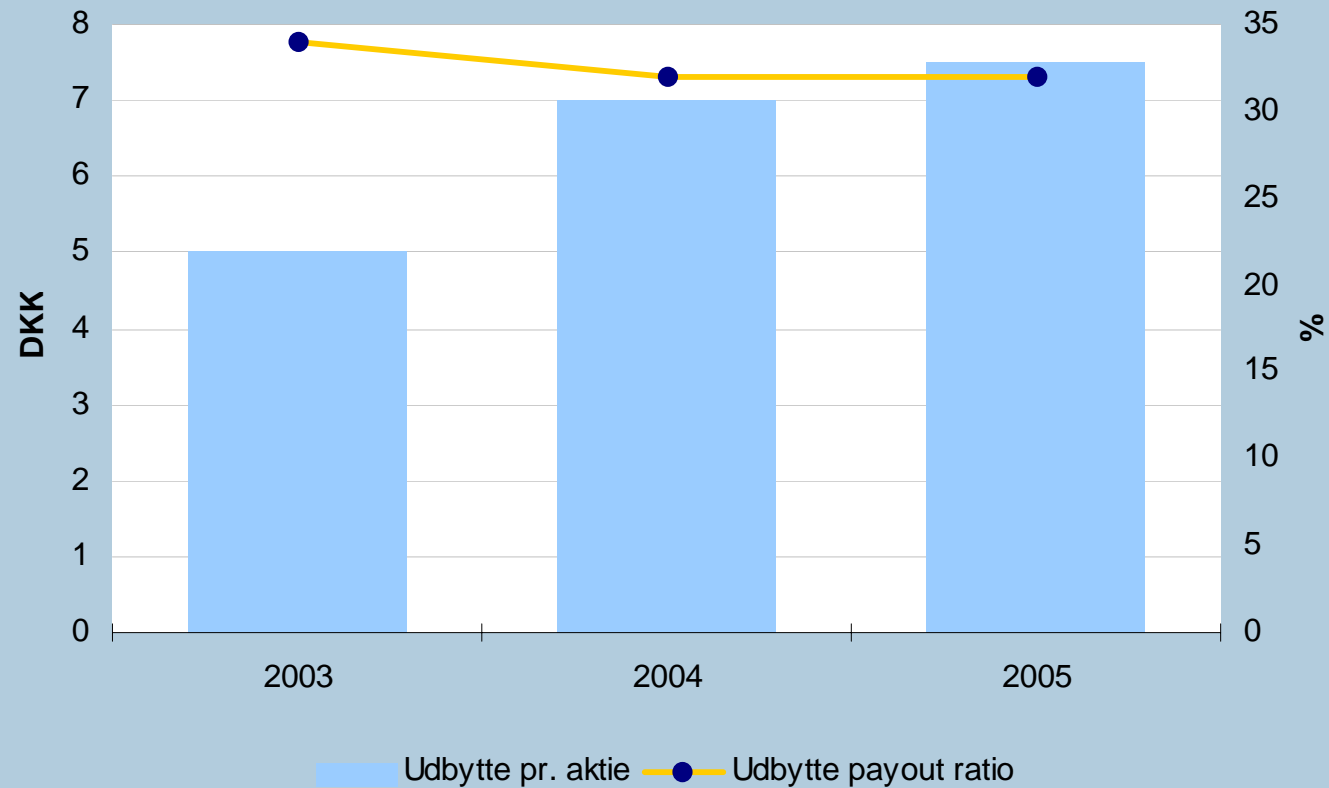
Omsætningshastighed, investeret kapital



ROIC pr. division



Udbytte



Resultatforventning 2006

- Omsætningsvækst omkring 8-10%:
 - Helårseffekt af køb af traileroperatører
 - Volumenfremskud i fragtområdet
 - Kapacitetsudvidelse og flere afgang for passagerområdet
- Investeringer på i alt ca. DKK 1.200 mio.:
 - Køb af cruise ferry-skib og ro/pax-skib ca. DKK 750 mio.
 - Resterende investering i sjette ro/ro-nybygning ca. DKK 250 mio.
 - Udvidelse af havneterminal i Immingham

Resultatforventning 2006

- Sikring af bunkers:
 - Hovedparten af forbruget afdækket i 1. kv. ved finansielle instrumenter og kommerciel afdækning
 - Forbrug i resten af året primært sikret ved kommerciel afdækning
 - Prisen for lavsvovlholdig bunkers ca. 10-15% højere end øvrige produkter
- Valutaafdækning:
 - Ca. 80 af USD afdækket
 - Ca. 58% af NOK afdækket
 - Ca. 22% af SEK afdækket
 - Mindre afdækning af GBP og EUR

Resultatforventning 2006

- DFDS Tor Lines driftsresultat (EBITA) forventes at stige med omkring 10% inklusive en avance på DKK 16 mio. fra salg af et skib i januar 2006
- DFDS Seaways' driftsresultat (EBITA) forventes at stige med 5-8%
- Ikke-allokerede poster forventes at forblive på niveau med 2005
- For hele Koncernen forventes et resultat før skat i størrelsesordenen DKK 250 mio.



Tak for i
dag!