

# 1.-3. kvartal 2006

Analytikermøde  
29. november 2006



## Indhold

- Kort om 1.-3. kvartal
- Den overordnede markeds- og industriudvikling
- DFDS Seaways
- DFDS Tor Line
- Kvartalsregnskab & resultatforventning 2006

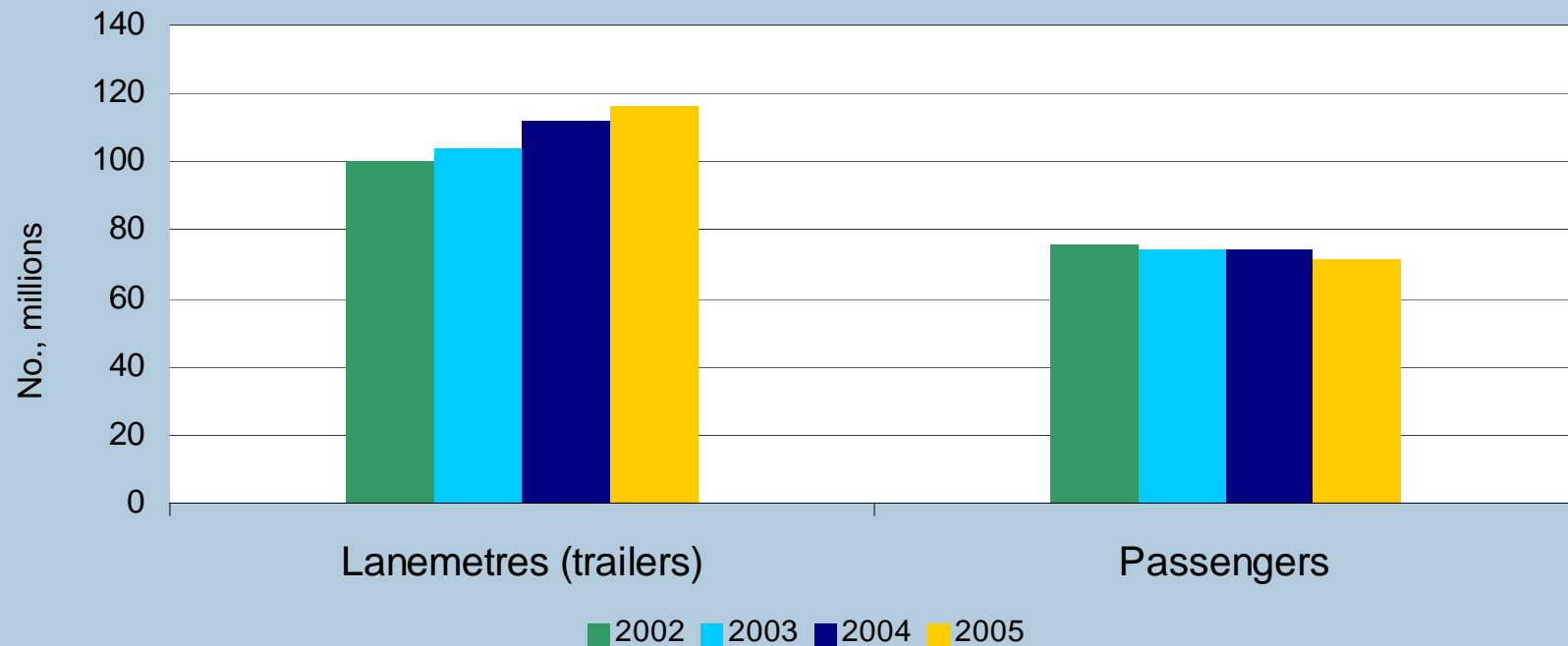


## Kort om 1.-3. kvartal 2006

- Omsætning DKK 5.470 mio., +18%
- Resultat før skat forbedret med DKK 165 mio. til DKK 379 mio.
- Højt aktivitetsniveau i fragtmarkedet giver fremgang for DFDS Tor Line
- Lidt svagere resultatudvikling for DFDS Seaways i 3. kvartal
- Resultatforventning opjusteret fra DKK 325 mio. til i størrelsesordenen DKK 400 mio.

# Jævn vækst i fragtmarkedet, omstilling af passagermarkedet

Volume development in North European ro-ro market  
Source: Statistics 06, Shippax



# Fordeling mellem transportformer i EU

%	Road	Rail	Inland Waterways	Pipelines	Sea	Air
1995	42.1	12.1	4.0	3.6	38.2	0.1
1996	42.3	12.0	3.9	3.7	38.0	0.1
1997	42.1	12.1	4.0	3.5	38.2	0.1
1998	43.0	11.5	3.9	3.6	37.9	0.1
1999	43.5	10.8	3.8	3.5	38.3	0.1
2000	43.0	10.8	3.8	3.4	38.8	0.1
2001	43.2	10.2	3.7	3.5	39.4	0.1
2002	43.7	10.0	3.6	3.4	39.3	0.1
2003	43.5	10.1	3.3	3.4	39.6	0.1
2004	44.3	10.0	3.4	3.3	39.0	0.1

Kilde: ECMT

# Vækstrater for transportformer i EU

1000 mill. tonne-kilometres

	Road	Rail	Inland Water-ways	Pipe-lines	Sea	Air	Total
<b>1995</b>	1 248	358	120	105	1 133	1.8	<b>2 967</b>
<b>1996</b>	1 268	360	116	111	1 140	1.9	<b>2 997</b>
<b>1997</b>	1 317	380	124	110	1 193	1.9	<b>3 125</b>
<b>1998</b>	1 386	370	127	117	1 220	2.0	<b>3 222</b>
<b>1999</b>	1 444	358	127	117	1 270	2.0	<b>3 317</b>
<b>2000</b>	1 491	374	132	119	1 345	2.1	<b>3 463</b>
<b>2001</b>	1 521	359	130	124	1 388	2.2	<b>3 524</b>
<b>2002</b>	1 563	358	129	121	1 404	2.1	<b>3 577</b>
<b>2003</b>	1 575	364	120	123	1 435	2.3	<b>3 619</b>
<b>2004</b>	1 684	379	130	124	1 484	2.5	<b>3 804</b>
<b>1995 - 2004</b>	+ 35%	+ 6%	+ 9%	+ 18%	+ 31%	+ 39%	<b>+ 28%</b>
<b>per year</b>	+ 3.4%	+ 0.6%	+ 1.0%	+ 1.8%	+ 3.0%	+ 3.7%	<b>+ 2.8%</b>
<b>2003 - 2004</b>	+ 6.9%	+ 4.3%	+ 8.7%	+ 0.8%	+ 3.4%	+ 8.7%	<b>+ 5.1%</b>

Kilde: ECMT

# Industristrukturen



- Regional struktur
- Samme struktur i Nord- og Sydeuropa

FLOTA SUARDIAZ

acciona  
TRASMEDITERRANEA

GRANDI NAVI VELOCI  
SNCM  
tirrenia  
navigazione

MOBY

GRIMALDI GROUP

Attica

MINOAN LINES

ANEKLINES

# Industristrukturen



Intra-regional konsolidering  
fremskreden  
Inter-regional konsolidering  
stigende

FLOTA SUARDIAZ

acciona  
TRASMEDITERRANEA

GRANDI NAVI VELOCI  
SNCM  
tirrenia  
navigazione

MOBY

GRIMALDI GROUP

Attica

MINOAN LINES

ANEK LINES

# Industristrukturen



- Silja Line overtaget af Tallink
- Superfasts rute SF/D og skibe overtaget af Tallink
- Scandlines sælges
- Grimaldi har budt på 100% af Finnlines
- PO Ferries kan måske sælges på et senere tidspunkt

FLOTA SUARDIAZ

acciona  
TRASMEDITERRANEA

GRANDI NAVI VELOCI  
SNCM  
tirrenia  
navigazione

MOBY

GRIMALDI GROUP

Attica

MINOAN LINES

ANEKLINES

# DFDS' udviklingsområder





DFDS Seaways

1.-3. kvartal  
2006

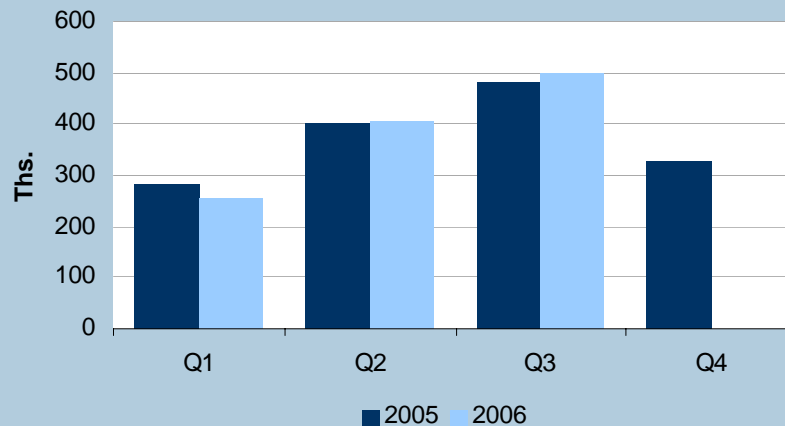
# Markedsudvikling

- Generelt godt aktivitetsniveau i rejsemarkedet ...
- ...men lave prisforventninger presser billetpriser
- Uændret trend for ombordomsætning pr. passager
- God udvikling på det danske marked
- Øvrige markeder lidt lavere end forventet
- Oliepristillæg øget, men utilstrækkelig til at dække meromkostning

# Omsætning

- Antal afgangse reduceret med 18% i 1.-3. kvartal på grund af:
  - Tonnage rokeret ved indsættelse af ny tonnage på Amsterdam-ruten
  - Lukning af Cuxhaven-ruten i 2005
- Antal passagerer pr. afgang var 13% højere i 1.-3. kvartal
- Justeret for lukningen af Cuxhaven-ruten var antal passagerer i 1.-3. kvartal på niveau med 2005 på trods af tonnageskift i 1. kvartal
- Justeret omsætning steg med 7% i 1.-3. kvartal bl.a. på baggrund af højere ombordsætning pr. passager

DFDS Seaways - Passengers (adjusted for closure of Cuxhaven route in 2005)



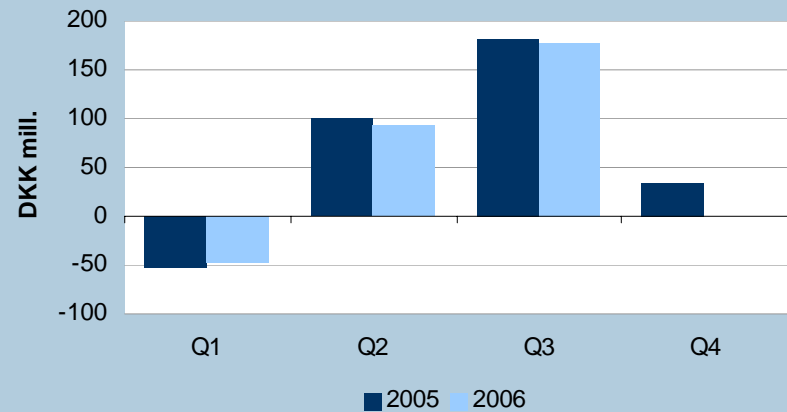
DFDS Seaways - Revenue (adjusted for closure of Cuxhaven route in 2005)



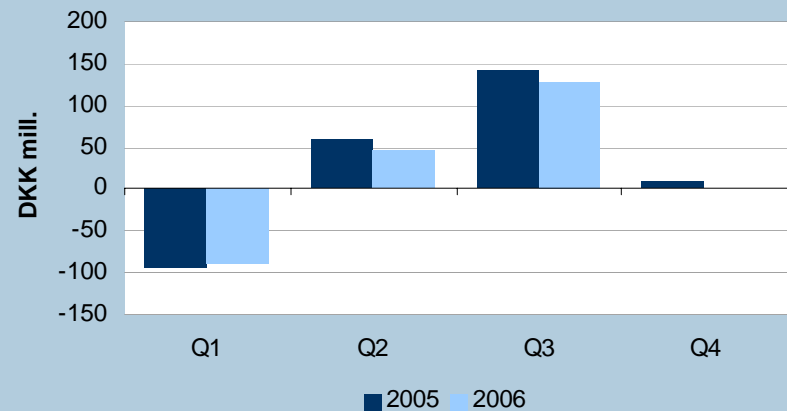
# Resultatudvikling

- Positiv påvirkning fra lukning af Cuxhaven-ruten
- Væsentlig højere omkostning til bunkers
- Aktivitets- og omkostningsniveauet på Amsterdam-ruten indfrie ikke forventningerne
- EBITDA reduceret med DKK 7 mio. i 1.-3. kvartal
- EBITA reduceret med DKK 23 mio. i 1.-3. kvartal pga. højere afskrivninger efter indsættelse af KING OF SCANDINAVIA

### DFDS Seaways - EBITDA



### DFDS Seaways - EBITA



# Amsterdam-Newcastle

- KING OF SCANDINAVIA indsat d. 11. marts
  - Rutens kapacitet forbedret med 33% for både passagerer og fragt
  - Passagervolumen fra det hollandske marked ej indfriet forventningerne
  - Mindre forbedring registreret i bookinger for 4. kvartal
  - Fragtudvikling tilfredsstillende
  - Introduktion i markedet, særligt i Holland, tager længere tid end forventet
-





Ny rute fra  
Bergen,  
Vestnorge



# PRINCESS OF NORWAY

-bygget i 1986

-480 kahytter

-1.460 passagerer

-1.410 lanemeter

-søsterskib til KING OF SCANDINAVIA

# Ny rute fra Bergen

- Samlet investering ca. DKK 360 mio. inklusive opgradering af skib for ca. DKK 50 mio.
- Norske og engelske passagerer fra Gøteborg-ruten overføres til Bergen-ruten
- Agenter varetager salg og distribution i Vestnorge + online-salg
- Ruten håndteres inden for eksisterende organisation i UK
- Kontoret i Kristiansand lukkes
- DFDS Seaways' norske organisation i Oslo varetager markedsføring
- Passagermålet er 200 tus.

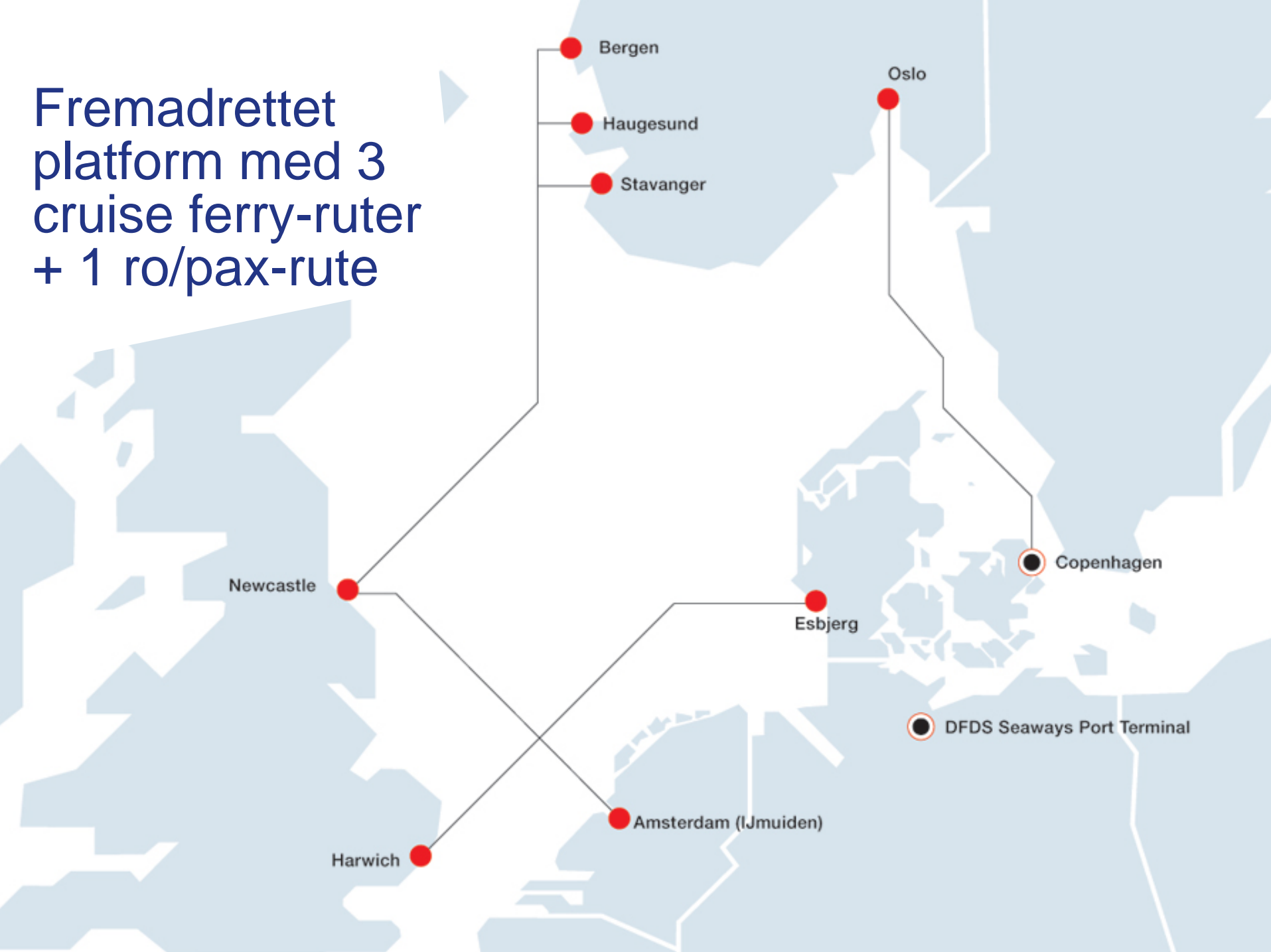
# Ny rute fra Bergen

- Forbedring af sejlplan: 3 afg. om ugen i 4 sommermåneder og 2 afg. om ugen resten af året
- Opgradering af ombordkoncept:
  - flere faciliteter om bord
  - mere oplevelsesorienteret
  - bedre kvalitet af catering
- Rutens kundesegmenter er:
  - Mini Cruise, Enjoy
  - ferierejsende med egen bil, Holiday
  - konference
  - fragt (DFDS Tor Line er agent)

# Gøteborg-ruten lukket

- Sammenhængende omstrukturering med åbningen af Bergen-ruten
- Plus utilfredstillende resultatudvikling
- Plus mulighed for at sælge ældre tonnage, PRINCESS OF SCANDINAVIA
- Lukning af kontor i Gøteborg

# Fremadrettet platform med 3 cruise ferry-ruter + 1 ro/pax-rute





DFDS Tor Line

1.-3. kvartal  
2006

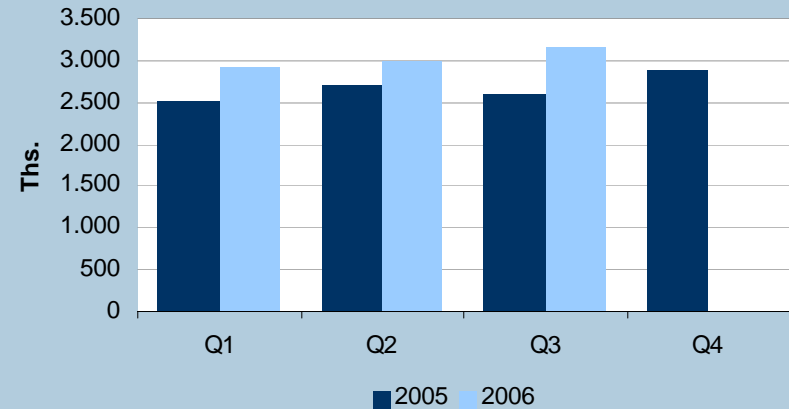
# Markedsudvikling

- Positiv markedsudvikling i de fleste områder
- Dele af Nordsø-markedet positivt påvirket af tysk vejskat
- Fortsat ubalance i trafikker
- Generelt positiv udvikling i Østersø-området. Store kødannelser ved russisk grænse i november
- Mangel på chauffører & stramning af køre-/hviletidsbestemmelser påvirker søtransport positivt

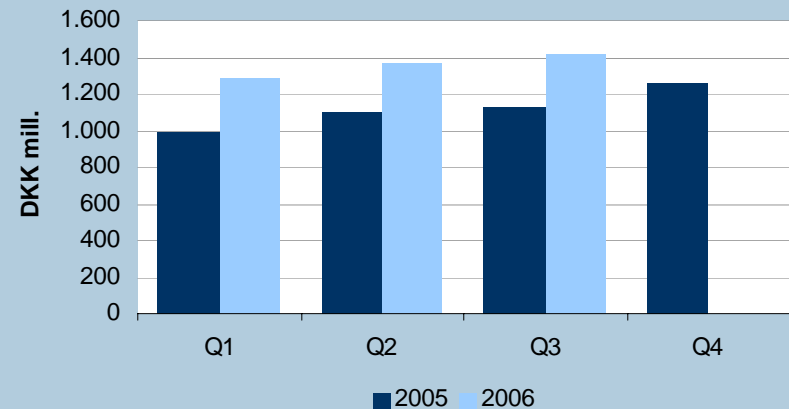
# Omsætning

- Fragtvolumen steg med 16%:
  - Køb af HumberBridge (Gøteborg-Killingholme) medio 2005
  - Øget kapacitet på BalticBridge
  - 50% af DFDS LISCO Line overtaget primo 2006
  - NevaBridge åbnet 4. kvartal 2005
  - Vækst i industrilogistik, især papir og biler
  - Generelt højere aktivitetsniveau
- Omsætning steget med 27%
- Ca. 40% af omsætningsfremgang skyldes køb af traileroperatører i 2. halv. 2005

### DFDS Tor Line - Lanemetres



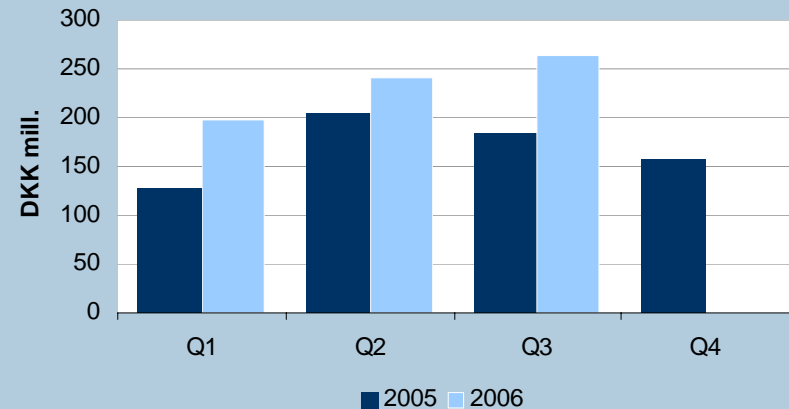
### DFDS Tor Line - Revenue



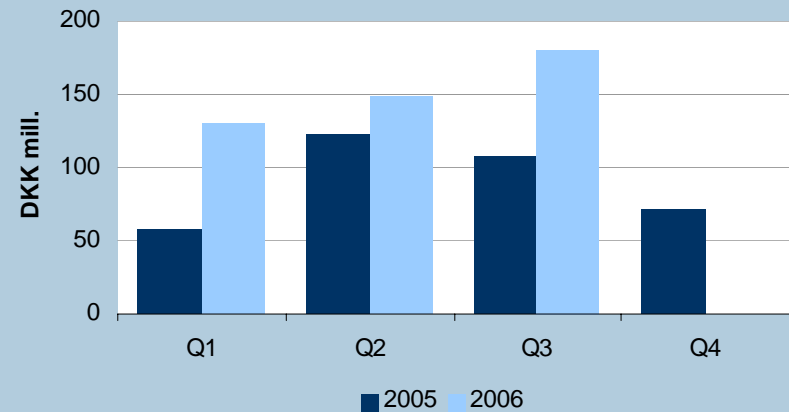
# Resultatudvikling

- EBITDA steg med 36% til DKK 701 mio. for 1.-3. kvartal
- Traditionel sæsonnedgang i 3. kvartal udeblev
- EBITA steg med 60% inklusive avance fra salg af aktiver på DKK 28 mio.
- Generelt højt aktivitetsniveau øgede kapacitetsudnyttelse og dermed indtjening
- Tonnage fornyet og optimeret
- Flere tabsgivende aktiviteter afviklet eller omstruktureret
- Bidrag fra nye aktiviteter

### DFDS Tor Line - EBITDA



### DFDS Tor Line - EBITA



# Markedssituation: Ro/ro-tonnage

- Stor knaphed på ro/ro-skibe med en vis størrelse og fart (+2.000 lm, +18 knob)
- Højt rateniveau i chartermarkedet
- Nybygninger bygges til specifikke formål, ikke til udchartring ("spec")
- Kapacitet på værfter booket frem til og med 2010
- Ophugning af 30-årige ro/ro-skibe udskydes og levetidsforlænges med 5 år

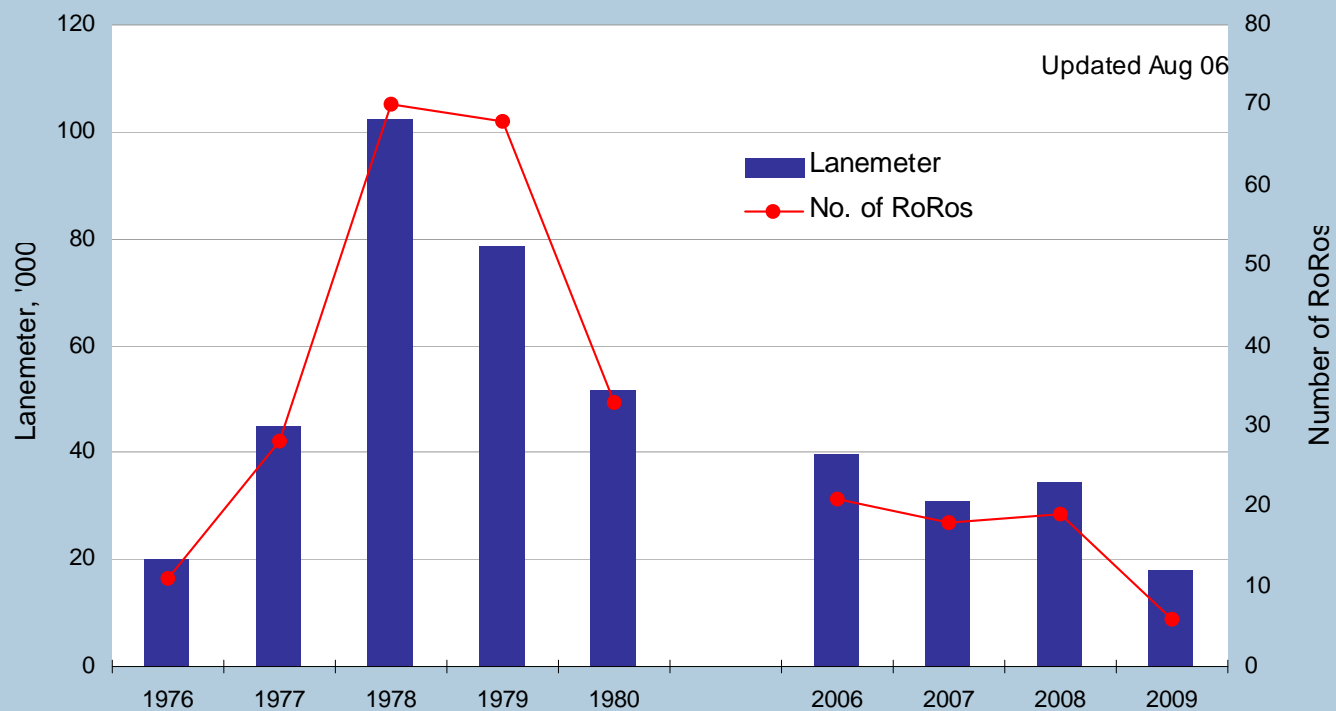
# Ro/ro-tonnage: Ordred udvikling



## RoRo Vessels Built/Ordered - still trading

1976-80 = 177 RoRos = 246.270 LM

2006-09 = 64 RoRos = 123.377 LM



- Udfasning af ældre tonnage forestående
- Gennemsnitlig størrelse øget fra 1.391 lm i 1976-80 til 1.928 lm i 2006-09

# Markedssituation: Ro/ro-tonnage

- Finnlines: 5 ro/pax-nybygninger: 4.200 lm, 500 passagerer
- Cobelfret: 2 con/ro-nybygninger: 3.900 lm + 848 TEU
- Cobelfret: 4 ro/ro-nybygninger: 2.600 lm
- Transfennica: 8 ro/ro-nybygninger: 2.900 lm + 639 TEU
- Stena Line: 2 ro/pax-nybygninger: 5.500 lm, 1.200 passagerer
- DFDS Tor Line: 6 ro/ro-nybygninger: 3.900 lm



## Indchartring af Kina-skibe 3 + 4

- 3.400 lm, 20 knob
- 1 + 2 leveres ultimo 07/primo 08
- 3 + 4 leveres marts 09/november 09

# DFDS Tor Lines tonnagesituation

- Med indchartringen af Kina 3 + 4 er nødvendig kapacitet på de vigtigste dele af rutenetværket sikret frem til efter 2010
- Forholdsvis høj alder på indchartret tonnage
- Behov for erstatning af enkelte indchartrede skibe frem til 2010
- Kapacitetsudnyttelse for 1.-3. kvartal 2006: 73,1% (ekskl. DFDS Lys Line)
- Mangel på ro/pax-tonnage til Østersøen



# DFDS Container Line



DFDS Koncernen

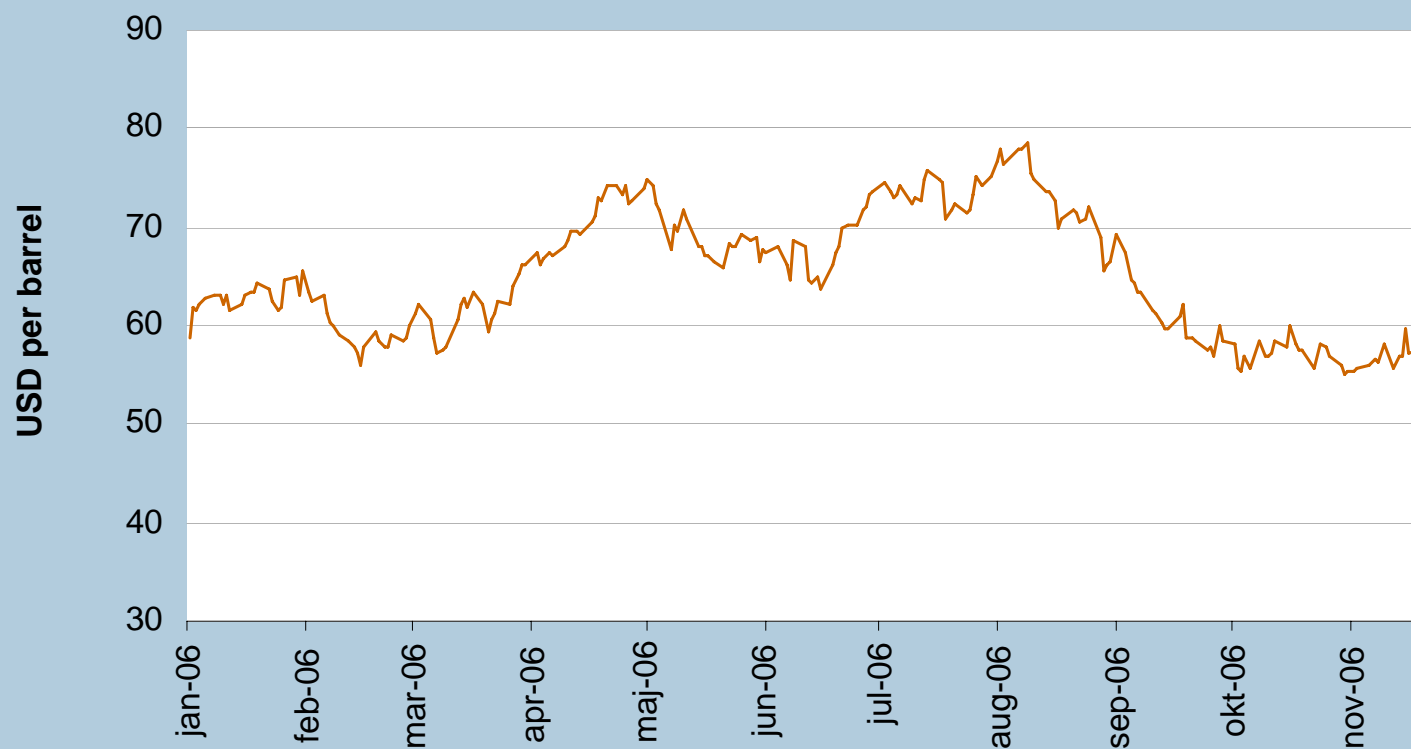
1.-3. kvartal  
2006

# DFDS Koncernen - Resultatopgørelse

DKK mio.	1.-3. kv. 2005	1.-3. kv. 2006	Ændring, %	I % af omsætning	
<b>Omsætning</b>	<b>4.619</b>	<b>5.470</b>	18,4	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Skibenes driftsomkostninger	2.253	2.837	25,9	48,8	51,9
Charterhyre	380	382	0,5	8,2	7,0
Personaleomkostninger	956	1.026	7,2	20,7	18,7
Drifts-, salgs- og adm.omk. i øvrigt	316	329	4,3	6,8	6,0
<b>Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>714</b>	<b>897</b>	<b>25,6</b>	<b>15,5</b>	<b>16,4</b>
Avance/tab ved salg af skibe, ejd. og terminaler	11	29	154,5	0,2	0,5
Afskrivninger	360	410	13,7	7,8	7,5
<b>Driftsresultat (EBITA)</b>	<b>365</b>	<b>516</b>	<b><i>n.a.</i></b>	<b>7,9</b>	<b>9,4</b>
Resultatandel, associerede virksomheder	1	1	<i>n.a.</i>	0,0	0,0
Værdiregulering goodwill/negativ goodwill	1	0	<i>n.a.</i>	0,0	0,0
Finansielle omkostninger, netto	153	139	-9,2	3,3	2,5
<b>Resultat før skat</b>	<b>214</b>	<b>379</b>	<b><i>n.a.</i></b>	<b>4,6</b>	<b>6,9</b>
Skat af periodens resultat	17	22	27,6	0,4	0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>196</b>	<b>356</b>	<b><i>n.a.</i></b>	<b>4,3</b>	<b>6,5</b>

# Olieprisudvikling 2006

**Brent 3,5%**

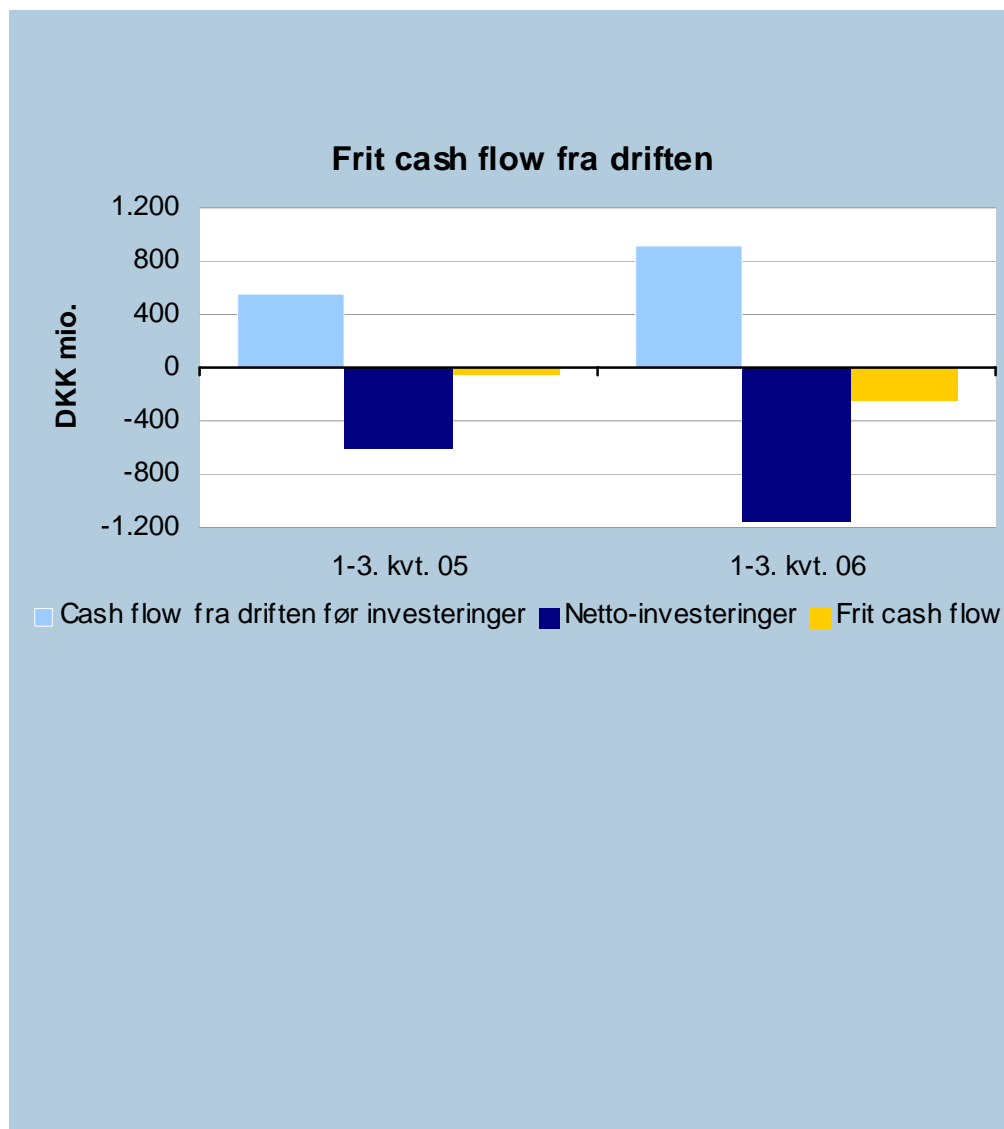


# DFDS Koncernen – Balance & pengestrøm

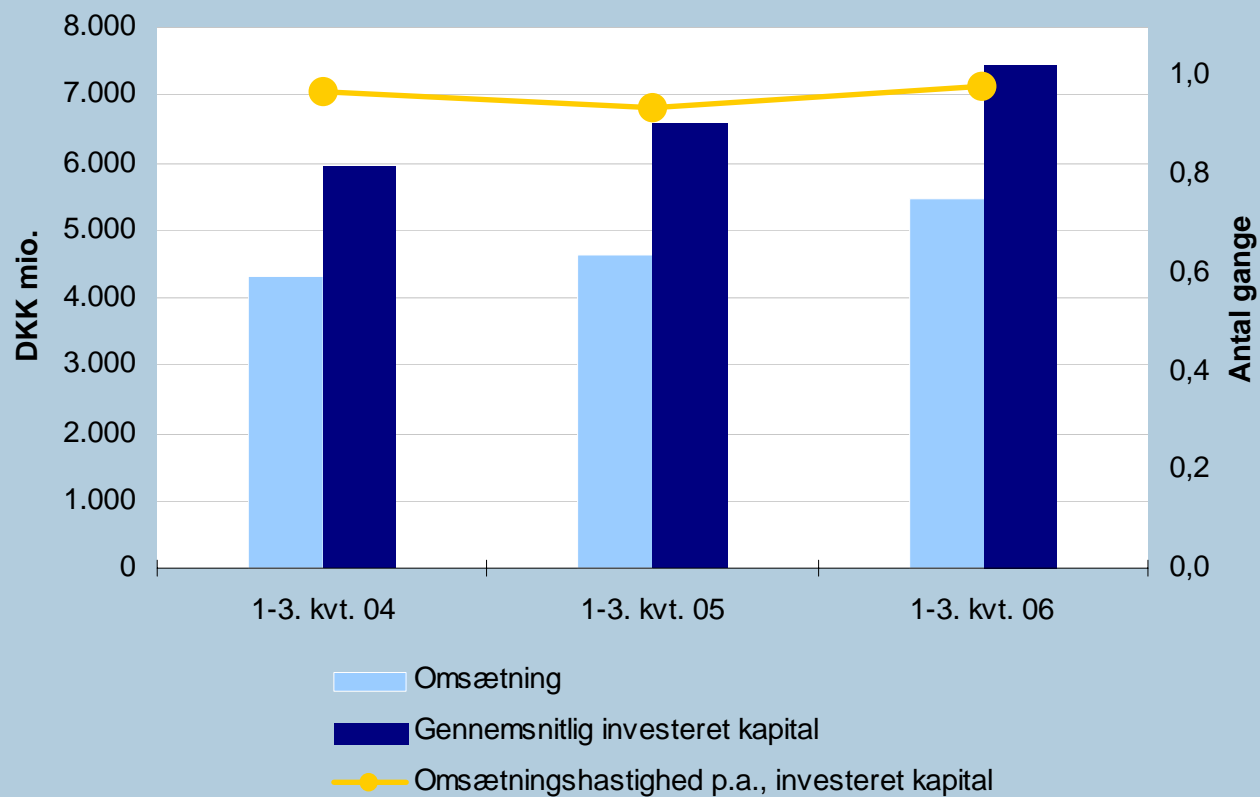
DKK mio.	1.-3. kv. 2005	1.-3. kv. 2006	Ændring, %	I % af balancesum	
Immaterielle aktiver	213	286	34,1	2,5	3,1
Materielle aktiver	6.782	7.401	9,1	80,4	79,4
Andre langfristede aktiver	163	122	-24,9	1,9	1,3
Kortfristede aktiver i alt	1.281	1.510	17,9	15,2	16,2
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.439</b>	<b>9.320</b>	<b>10,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Egenkapital	2.932	3.243	10,6	34,7	34,8
Langfristede forpligtelser	3.778	4.370	15,7	44,8	46,9
Kortfristede forpligtelser	1.729	1.706	-1,3	20,5	18,3
<b>Passiver i alt</b>	<b>8.439</b>	<b>9.320</b>	<b>10,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Pengestrøm fra driftsaktivitet efter skat	559	914	63,5		
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-610	-1.165	91,0		
<b>Fri pengestrøm fra driften</b>	<b>-51</b>	<b>-251</b>	<b>392,0</b>		

# Cash flow & investeringer

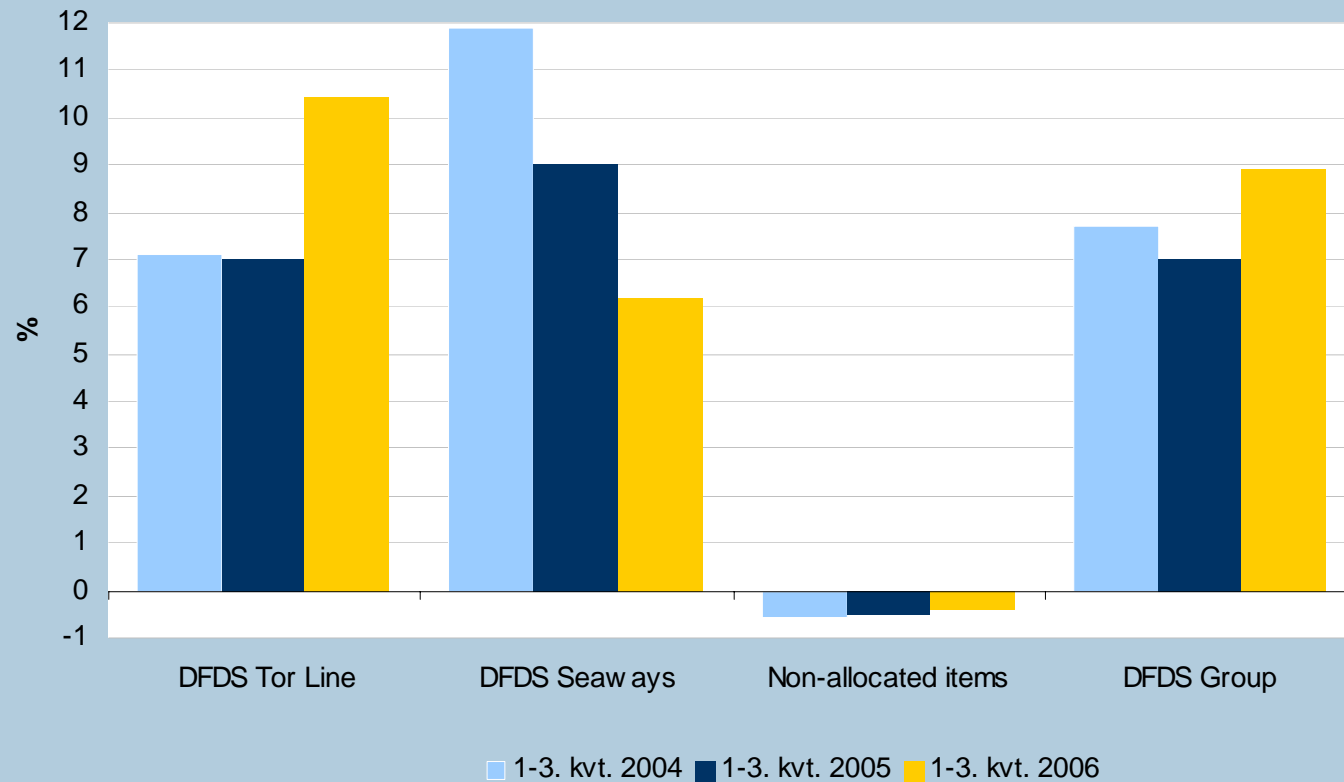
- Væsentlig forbedring af cash flow fra driften
- Større investeringer i 2006:
  - KING OF SCANDINAVIA
  - TOR FICARIA
  - LISCO OPTIMA
  - udvidelse af havneterminal i Immingham
  - to mindre fragtskibe og et passagerskib solgt
  - DFDS Container Line, indgår i 4. kvartal
  - PRINCESS OF NORWAY, indgår i 4. kvartal



# Omsætningshastighed stiger igen



# ROIC pr. division



# Resultatforventning 2006

- Omsætningsvækst forventes at blive omkring 17-18%:
  - Helårseffekt af køb af traileroperatører
  - Tilgang af nye aktiviteter herunder DFDS Container Line (Norfolk Line Containers)
  - Volumenfremskud i fragtområdet
- Årets investeringer forventes at blive ca. DKK 1.700 mio.:
  - Køb af to cruise ferry-skibe og salg af et, netto-investering ca. DKK 725 mio.
  - Køb af ro/pax-skib og resterende investering i sjette ro/ro-nybygning, ca. DKK 625 mio.
  - Salg af to mindre fragtskibe
  - Køb af DFDS Container Line (Norfolk Line Containers)
  - Udvidelse af havneterminal i Immingham

# Resultatforventning 2006

- Oliepris ultimo november på niveau med pris ved årets begyndelse
- Sikring af bunkers:
  - Forbrug i resten af året primært sikret ved kommerciel afdækning
  - Prisen for lavsvovlholdig bunkers ca. 10-15% højere end øvrige produkter (MARPOL)
- Valutaafdækning: Begrænset risiko på baggrund af afdækning

# Resultatforventning 2006

- Resultatforventning opjusteret 30. oktober fra i størrelsesordenen DKK 325 mio. til i størrelsesordenen DKK 400 mio.
- Fortsat god udvikling for fragtaktiviteterne i oktober/november
- Udviklingen i passageraktiviteterne i underkanten af forventninger i oktober/november
- For hele året forventes fortsat et resultat før skat i størrelsesordenen DKK 400 mio.



Tak for i dag!