

Generalforsamling i DSV d. 15. marts 2019

Mit navn er Claus Wiinblad, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke bestyrelsesformanden og den administrerende direktør for en god beretning.

2018 blev et rigtigt godt år for DSV med fremgang i både omsætning og indtjening. Synergierne fra integrationen af UTI er slået fuldt igennem, og en stærk organisk udvikling har hjulpet til både fremgang i conversion ratio og ebit-margin.

Set i et lidt længere perspektiv, har DSV været igennem en fantastisk udvikling. På bare fem år er indtjeningen pr. aktie og primær drift mere end fordoblet. Dette er ikke mindst skabt på baggrund af en succesfuld integration af UTI.



*Claus Wiinblad
Vicedirektør, Danske Aktier
ATP Pensions & Investments*

Vi sammenligner ofte DSV med Kuehne & Nagel, en af de andre helt store freight forwardere. Indtjening pr. aktie i K&N er steget med godt 20 pct. over de sidste fem år mod altså over 100 pct. i DSV – en imponerende forskel.

DSV opererer i et stærkt fragmenteret marked og har vist en imponerende evne til at skabe værdi gennem akquisitioner. Så ikke overraskende ser vi som investorer frem mod den næste akquisition. Der har været meget fokus på den mulige overtagelse af Panalpina, og det vil selvfølgelig være rigtigt fint, hvis det lykkes. Det eneste jeg vil sige i den sammenhæng er 1) jeg har stor tillid til DSV's evne til at lave gode opkøb og 2) jeg har lige så stor tillid til DSV's evne til også at udvise finansiell disciplin i disse situationer.

Vi skal imidlertid ikke glemme den organiske udvikling i DSV, hvilket leder frem til et par spørgsmål vedrørende jeres finansielle målsætninger frem mod 2020.

I Air & Sea har DSV med en ebit-margin på 10 pct. allerede nået den finansielle målsætning for divisionen. Til gengæld er der et stykke vej endnu for de to andre divisioner. I Road faldt ebit-marginen i 2018 til 3,7 pct. og der er således et godt stykke vej op til målsætningen på 5 pct. I Solutions har der i 2018 været en rigtig pæn udvikling med en stigende marginal, men fortsat noget under målsætningen for divisionen på 7 pct. i 2020.

Hvilke forudsætninger skal indfries for at nå de finansielle målsætninger for de to divisioner i 2020? Hvor meget kan DSV gøre af egen kraft, og i hvor høj grad er DSV afhængige af gode makroøkonomiske forhold for at nå målsætningerne?

Med de ord vil jeg gerne ønske ledelse og medarbejdere held og lykke med arbejdet for 2019.

Tak for ordet.

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med over 5 mio. medlemmer er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber.

Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension. Vi administrerer 780 milliarder kr., som investeres i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur. ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.