



Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1007 København K – Elektronisk indberettet

5. januar 2006

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 199

DSV A/S OG KONINKLIJKE FRANS MAAS GROEP N.V. BEKRÆFTER AT DE AGTER AT FUSIONERE

Dette er en fælles pressemeddelelse fra Koninklijke Frans Maas Groep N.V. og DSV A/S. Den må ikke offentliggøres eller distribueres helt eller delvist i Australien, Canada, Japan og U.S.A. Denne meddelelse er ikke et tilbud om køb af værdipapirer og heller ikke meddelelse om, at der vil blive fremsat et tilbud om køb af værdipapirer, men en meddelelse om at der er en berettiget forventning om, at en aftale om et købstilbud kan blive indgået, som anført nedenfor.

DSV A/S AGTER AT GIVE ET ANBEFALET KONTANT KØBSTILBUD PÅ EUR 38,00 PR. ORDINÆR AKTIE I KONINKLIJKE FRANS MAAS GROEP N.V., OG DERIGENNEM SKABE EN FØRENDE PANEUROPEISK TRANSPORT- OG LOGISTIKVIRKSOMHED

Hovedpunkter

- Fusionen vil skabe en førende paneuropæisk transport og logistik leverandør
- De fusionerede virksomheder Frans Maas og DSV vil have en årlig omsætning på ca. EUR 4.1 mia., 19.000 ansatte og eje driftsaktiver i mere end 50 lande
- DSV agter at afgive et anbefalet kontant købstilbud på EUR 38,00 pr. ordinær aktie i Frans Maas, inklusiv evt. dividende relateret til regnskabsåret 2005
- Tilbudsprisen udgør en præmie på 39% i forhold til den gennemsnitlige aktiekurs over de sidste 90 handelsdage før den 21. december 2005, hvor DSV og Frans Maas udsendte en pressemeddelelse, som bekræftede de igangværende forhandlinger mellem Frans Maas og DSV
- The Supervisory Board og the Executive Board i Frans Maas støtter fuldt ud det forventede tilbud
- Et flertal af aktionærerne i Frans Maas, der repræsenterer 58,5% af den udstedte aktiekapital har underskrevet en aftale (irrevocable undertaking) om at sælge deres aktier i forbindelse med Tilbudet

DSV A/S, Kornmarksvej 1, 2605 Brøndby, telefon 43203040, telefax 43203041, CVR nr. 58233528, www.dsv.dk.

Global transport og logistik

DSV opererer under navnet DFDS Transport som en global udbyder af transport- og logistikydelser.

Koncernen er på verdensplan etableret med egne lokationer i 36 lande. Suppleret af partnere og agenter tilbydes ydelserne dog i mere end 100 lande hvilket gør DFDS Transport til en ægte global spiller. Via verdensomspændende, professionelle totalløsninger realiserer koncernens 11.000 ansatte årligt en omsætning på 2,9 milliarder Euro.

www.dfdsrtransport.com

Koninklijke Frans Maas Groep N.V. ("Frans Maas") og DSV A/S ("DSV") annoncerer hermed i fællesskab, at der er en berettiget forventning om at en aftale kan nås på vilkår og betingelser fastsat i et offentligt købstilbud fra DSV på alle udestående aktier i Frans Maas til en pris af EUR 38,00 ("Tilbudsprisen"), inklusiv eventuelt 2005 dividende ("Tilbudet").

The Supervisory Board og the Executive Board i Frans Maas har efter nøje overvejelse af blandt andet strategiske, finansielle, sociale og kulturelle aspekter ved Tilbudet besluttet at give sin fulde tilslutning til købstilbudet og vil enstemmigt anbefale at aktionærerne tilbyder deres aktier til køber.

[Arvid Manneke, formand for the Executive Board i Frans Maas, kommenterer Tilbudet således](#)

"Denne fusion vil give Frans Maas mulighed for at lukke op for værdien af sit fortræffelige transport og logistik netværk, som vi har investeret stort i. Fusionen anerkender Frans Maas' styrker og lange historie og vi tror, at dette er i Frans Maas og alle dets aktionærer og andre interessenters interesse. Den forventede transaktion vil give den nødvendige volumen til vort netværk til at øge rentabiliteten, udvide logistikydelse og sikre kontinuiteten i vores drift på længere sigt."

[Kurt Larsen, Adm. direktør i DSV, kommenterer Tilbudet således](#)

"Kombinationen af Frans Maas og DSV vil skabe et selskab, der er optimalt positioneret til at servicere vore stadig mere krævende transport- og logistik kunder, gennem et meget konkurrencedygtigt og gennemkontrolleret fuldt europæisk netværk til lands, en stærk paneuropæisk logistik platform samt en omfattende global luft- og søtransportvirksomhed. Tilbudet er en unik mulighed for DSV til at virkeliggøre vores strategi om at blive en sand landbaseret paneuropæisk transportvirksomhed samtidig med at det udvider vores europæiske virkefelt og kompetence indenfor logistikydelser. Vi anerkender styrken af "brandet" Frans Maas og vil overveje, hvorledes vi kan udnytte dette til at løse vort aktuelle "branding" dilemma. Vore forretninger i høj grad supplerer hinanden og kombinationen vil også muliggøre realisation af synergier gennem umiddelbare omkostningsbesparelser og en optimering af Frans Maas' netværk samtidig med en stærk vækst i årene fremover."

[Beskrivelse af Tilbudet](#)

Det forventede Tilbud vil være et kontant tilbud om køb af alle udestående ordinære aktier i Frans Maas. Baseret på den forventede Tilbudspris på EUR 38,00 pr. ordinær aktie, inklusiv eventuel 2005 dividende, er aktiekapitalen i Frans Maas vurderet til EUR 225 millioner. Baseret på den estimerede nettorentebærende gæld ved årsafslutningen 2005 på ca. EUR 208 millioner under IFRS, inklusiv kapitaliserede finansielle leasingarrangementer (hvilket er i overensstemmelse med de kapitaliserede leasingarrangementer oplyst i regnskabsmeddelelsen relateret til første halvår 2005), vil den implicitte enterprise value af Tilbudet beløbe sig til EUR 433 millioner. DSV har tilsagn om en kreditfacilitet, der kan finansiere købet.

For det fulde år 2005 forventer Frans Maas at opnå en omsætning på ca. EUR 1.080 millioner og en EBITA margin på omkring 2%.

Tilbudsprisen på EUR 38,00 pr. ordinær aktie er en attraktiv pris for Frans Maas aktionærer og:

- En præmie på 39% i forhold til den gennemsnitlige aktiepris over de sidste 90 handelsdage umiddelbart før den 21. december 2005, hvor DSV og Frans Maas udsendte en pressemeddelelse, som bekræftede de gangværende forhandlinger mellem DSV og Frans Maas;
- En præmie på 25% i forhold til den gennemsnitlige aktiepris i de sidste 30 handelsdage umiddelbart før den 21. december 2005, hvor DSV og Frans Maas udsendte en pressemeddelelse, som bekræftede de gangværende forhandlinger mellem DSV og Frans Maas.

Et flertal af aktionærerne i Frans Maas, der repræsenterer 58,5% af den udstedte aktiekapital, inklusiv Orange Deelnemingen Fund N.V., Hidden Value Fund N.V., Orange Fund N.V., NPM Capital B.V., Delta Lloyd Levensverzekering N.V. og Marsala B.V. har underskrevet en aftale (irrevocable undertaking) om at sælge deres aktier i forbindelse med det forventede Tilbud.

[Baggrund for Tilbudet](#)

Både Frans Maas og DSV tror begge på, at konsolideringen indenfor transportsektoren vil fortsætte og øges, drevet af stigende krav fra den industrielle sektor på global basis og nødvendige stordriftsfordele i driften og på concernniveau (IT, administration etc.).

På baggrund af denne udvikling tror Frans Maas og DSV, at en fusion af de to virksomheder vil skabe et selskab, der er bedre rustet til at spille en førende rolle inden for transport- og logistikbranchen.

- Den foreslåede fusion vil have en række fordele for Frans Maas, dets aktionærer, ansatte, kunder og andre interessenter:
- Det nye selskab vil være bedre rustet til at imødegå den stigende konkurrence inden for land-, sø- og lufttransport og logistik;

- Kombinationen betyder, at Frans Maas bedre kan at udnytte sit fortrinlige netværk fuldt ud gennem en større volumen;
- Den foreslåede transaktion vil give Frans Maas den nødvendige finansielle fleksibilitet til at forfølge fremtidige investeringsmuligheder;
- Kunderne vil få bedre service på konkurrencedygtige vilkår og adgang til det vidtforenede kombinerede internationale netværk; og
- De ansatte vil være del af en meget større og mere lønsom koncern med forventet høj vækst i de kommende år, hvilket vil skabe flere jobs.

I de nærmeste måneder vil DSV og Frans Maas sammen undersøge virkningerne på medarbejderniveauet for den samlede arbejdsstyrke samt effekten af fusionens synergier. De relevante fagforeninger og samarbejdsudvalg vil blive underrettet og sædvanlige procedurer fulgt.

Integrationsprocessen vil blive koordineret af K. Larsen og A. Manneke, som vil blive medlem af ledelsen i den fusionerede virksomhed som Vice President. H. van Iwaarden bliver Senior Manager. Desuden er det hensigten at et medlem fra Supervisory Board i Frans Maas vil associeres DSV's bestyrelse, når Tilbuddet er afviklet.

DSV er begejstret for perspektiverne i den foreslåede transaktion og ser et overbevisende forretningsrationale for Tilbudet, da DSV har det nødvendige volumen til fuldt ud at udnytte Frans Maases fortrinlige netværk, især i Central-, Øst- og Sydeuropa. I lyset af DSV's solide resultater med succesrig integration af virksomheder samt forbedring af driftsmarginer forventer DSV at realisere betydelige synergier. DSV forventer, at den samlede gruppe i 2009 muligvis kan opnå en EBITA margin på omkring 5-6%, hvoraf en stor del af effekten vil slå igennem allerede i 2007 og 2008.

Kombinationen kort fortalt

De fusionerede virksomheder Frans Maas og DSV vil have:

- Årlig omsætning på ca. EUR 4,1 milliarder;
- Ca. 19.000 ansatte; og
- Egne driftsaktiviteter i mere end 50 lande.

Tilbudsbetingelser

Siden offentliggørelsen den 21. december 2005, har DSV og Frans Maas arbejdet intensivt på at sikre en smidig proces og DSV har allerede færdiggjort en due diligence. Tilbudet, når det offentliggøres, vil indeholde få betingelser, bl.a. opnåelse af 95% tilsagn og andre almindelige betingelser, så som overholdelse af reglerne for offentlige tilbud, at der ikke er indtruffet væsentlige negative ændringer med hensyn til Frans Maas og fusionsgodkendelse.

Hvis Tilbudet bliver erklæret ubetinget, er det intentionen at afnotere Frans Maas fra Eurolist af Euronext Amsterdam hurtigst muligt. DSV forventer, under forudsætning af at den foreskrevne ejerandelsgrænse nås, at påbegynde den obligatoriske procedure i henhold til hollandsk ret (Dutch Civil Code) med henblik på at opkøbe alle aktier ejet af minoritetsaktionærer. Alternativt forventer DSV eventuelt at tage andre skridt til at tilendebringe noteringen og/eller købe aktier, som ikke er tilbudt, herunder gennemføre en juridisk fusion ('juridische fusie').

Den videre proces

Frans Maas og DSV forventer at nå en endelig aftale om det påtænkte Tilbud i løbet af de næste uger, under forudsætning af at sædvanlige forberedelser gennemføres, såsom procedurer med relevante samarbejdsudvalg og fagforeninger, ansøgning om fusionsgodkendelse (herunder EU godkendelse) samt færdiggørelse af tilbudsdokumentet.

I henhold til den foreløbige tidsplan

- forventes det på nuværende tidspunkt, at en yderligere meddelelse relateret til Tilbudet vil blive udsendt i starten af februar 2006 og at Tilbudet kan blive afgivet ved offentliggørelse af et tilbudsdokument ikke senere end medio marts 2006
- vil Frans Maas efter offentliggørelsen af tilbudsdokumentet indkalde til en ekstraordinær generalforsamling, hvor blandt andet Tilbudet skal drøftes

Andet

Carnegie Bank A/S og ABN AMRO Bank N.V. er finansielle rådgivere for DSV. Plesner og Clifford Chance LLP er juridiske rådgivere for DSV. KPMG er rådgiver for DSV indenfor regnskab og skat.

Lazard er finansiel rådgiver for Frans Maas. De Brauw Blackstone Westbroek N.V. er juridisk rådgiver for Frans Maas.

Det hollandske finanstillsyn (Autoriteit Financiële Markten), Euronext Amsterdam N.V. og det hollandske socialeuropæiske råd (Sociaal-Economische Raad) er blevet underrettet om det påtænkte Tilbud. Som nævnt ovenfor er de relevante fagforeninger og centrale samarbejdsudvalg også informeret om den påtænkte Tilbud.

Denne meddelelse afgives i henhold til section 9b paragraph 2 under a, i Dekret om overvågning af Værdipapirmarkedet 1995 (Besluit Toezicht Effectenverkeer 1995).

Profil Frans Maas

Koninklijke Frans Maas Groep N.V. er en international leverandør af logistik service, som tilbyder en bred vifte af ydelser: fra en komplet pakke indenfor internationale fragt aktiviteter til komplekse supply chain management projekter, hvor Frans Maas styrer alle eller dele af kundens varelogistik. Med mere end 225 koncernejede lokaliteter i alle europæiske lande og i de tre nordafrikanske lande Marokko, Algier og Tunesien, kan Frans Maas servicere sine kunder både på lokalt og paneuropæisk niveau. Frans Maas har en årlig omsætning på global basis på EUR 1,1 milliard med en arbejdsstyrke på 7.800.

De ordinære aktier i Koninklijke Frans Maas Groep N.V. er noteret og handlet på Eurolist af Euronext Amsterdam.

Kontaktperson: Arvid Manneke, Formand for Executive Board.

Jacqueline Lenterman, Citigate First Financial, +31 (0)6 46179731

Indbydelse til pressekonference via webcast

DSV indbyder til pressekonference via webcast den 6. januar 2006 klokken 10.00, hvor alle investorer, aktionærer, analytikere og andre er velkomne til at følge med.

På mødet der foregår på engelsk præsenterer DSV og Frans Maas den forventede fusion.

Deltager fra DSV er: Kurt K. Larsen, Administrerende direktør, og deltager fra Frans Maas er: Arvid Manneke, Administrerende direktør.

Pressekonferencen via webcast kan følges direkte med billed- og lydssignal via DSV's website på www.dsv.dk. Bemærk at det kræver Microsoft Media Player installeret for at følge pressekonferencen. Programmet kan downloades gratis fra websitet. Der vil i timerne op til pressekonferencen være mulighed for at teste opkoblingen på den nævnte web-adresse.

Indbydelse til investor-telekonference

DSV indbyder til investor-telekonference den 6. januar 2006 klokken 13.30, hvor alle investorer, aktionærer, analytikere og andre er velkomne til at deltage.

På mødet der foregår på engelsk præsenterer DSV den forventede fusion med Frans Maas. Der vil være rig lejlighed til at stille spørgsmål.

Deltager fra DSV er: Kurt K. Larsen, Administrerende direktør, og deltager fra Frans Maas er: Arvid Manneke, Administrerende direktør.

Investor-telekonference via telefon

Telekonferencen kan følges på telefonnummer +31 45 631 6905 og der kan stilles spørgsmål. Forudgående tilmelding er ikke nødvendig.

Investor-telekonference via web

Telekonferencen kan følges direkte med billed- og lydssignal via DSV's website på www.dsv.dk. Spørgsmål kan kun stilles ved opringning til telekonferencen. Bemærk at det kræver Microsoft Media Player installeret for at følge telekonferencen. Programmet kan downloades gratis fra websitet. Der vil i timerne op til telekonferencen være mulighed for at teste opkoblingen på den nævnte web-adresse.

Denne meddelelse er udover Københavns Fondsbørs sendt til pressen, ligesom den er tilgængelig på www.dsv.dk. Meddelelsen er udarbejdet på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den engelske udgave gældende. Spørgsmål rettes til Adm. Direktør Kurt K. Larsen på telefon 43 20 30 40 eller økonomidirektør Jens H. Lund på telefon 43 20 30 40.

Med venlig hilsen
DSV

Kurt K. Larsen
Adm. direktør

Jens H. Lund
Økonomidirektør