

December 2007



Mols-Linien

Din genvej i Danmark

***Forventninger, vision,
udfordringer og muligheder for***

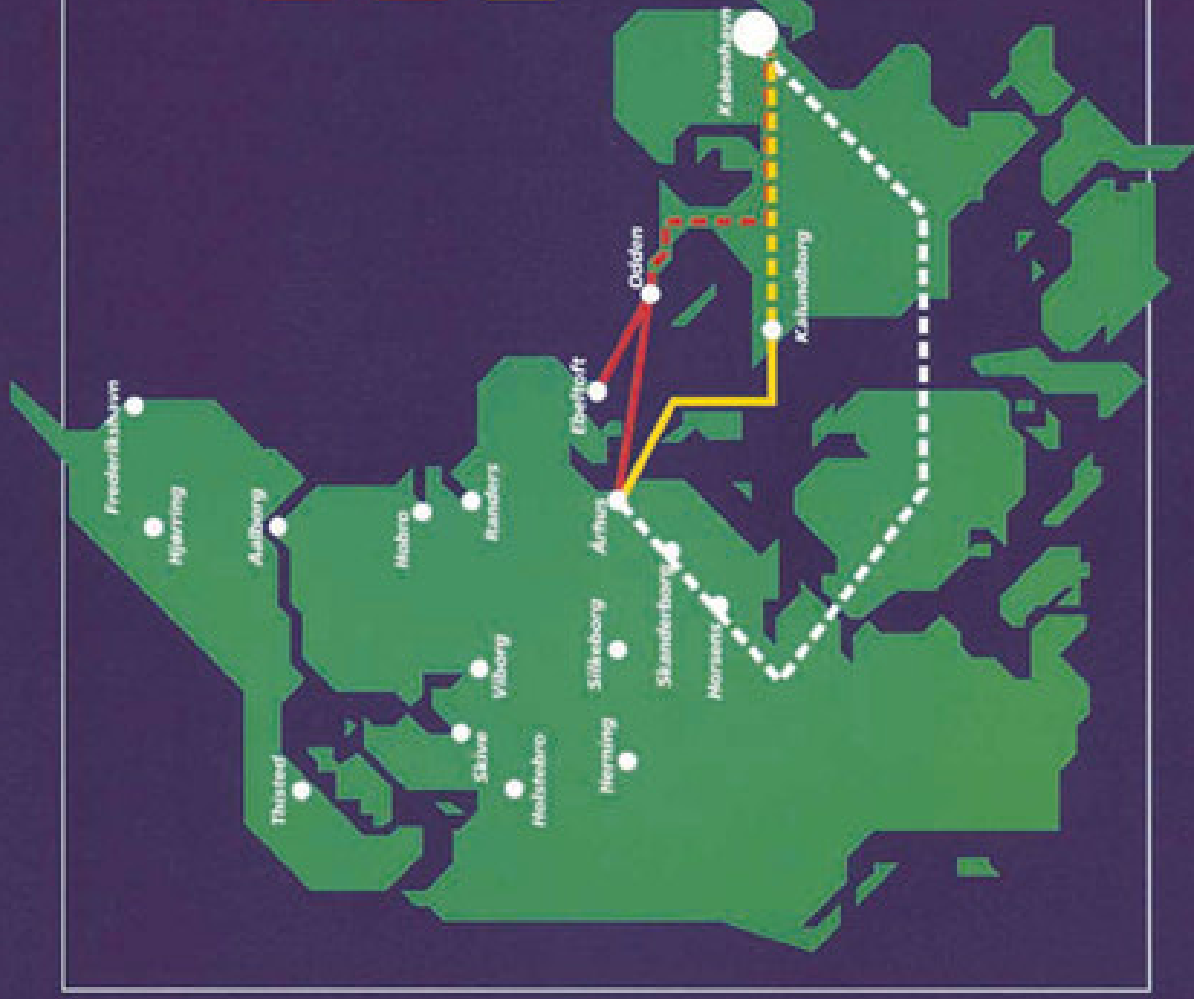
Mols-Linien A/S





Mols-Linien
Din genvej i Danmark

Skyd genvej, mens du holder pause





Mols-Linien
Din genvej i Danmark



Storebæltsforlig



Mols-Linien

Din genvej i Danmark

- Med udgangspunkt i Storebæltsforliget besluttede Mols-Linien at investere i det nye færgekoncept på Kattegat. Mols-Linien byggede såvel fragt- som personbilsfærger på dansk skibsværft og investerede i landanlæg for ca. 2 mia.kr.
- Mols-Linien vil sikre en velafbalanceret udvikling af den trafikale infrastruktur i Danmark.



Hoved- og nøgletal 1999-2006



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

mio.kr.

	2006	2005	2004	2003	2002	1999
Omsætning i alt	761,2	716,5	694,4	633,6	606,8	555,0
Resultat af ordinær drift før skat	52,5	45,5	43,3	37,1	28,2	-126,7
Omsætning pr medarbejder t.kr.	1.547,2	1.407,7	1.325,1	1.249,7	1.176,1	815,0
Index 1999 = 100	189,8	172,7	162,6	153,3	144,3	100
Pengestrømme vedrørende drift	104,8	110,3	122,8	97,2	83,8	-11,8
Aktiver i alt	836,3	837,1	821,9	891,3	951,9	1.172,6
Nettorentebærende gæld	8,7	53,8	326,2	412,8	475,6	515,6
Egenkapitalforrentning (%)	13,2	11,1	12,8	-	1,6	-
Afkast af investeret kapital (ROIC) (%)	14,6	10,6	8,9	7,8	4,8	-
Soliditetsgrad (%)	50,2	46,0	43,9	35,7	39,8	37,8
Børskurs ultimo	480	256	237	94	113	71
Udbytte pr. aktie (DKK)	10	5	5	-	-	-
Payout-ratio (%)	53,2	34,2	32,8	-	-	-



Mols-Liniens forventninger til 2007



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

Mols-Linien forventer:

- At overføre ca. 1.000.000 personbiler og ca. 350.000 lastbiler med færgeruterne over Kattegat.
- Et positivt resultat i 2006 efter tonnageskat i intervallet 55-70 MDKK.
- Et positivt cash-flow fra driften i intervallet 105-120 MDKK.

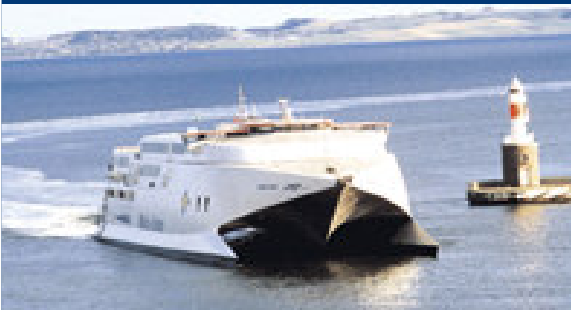
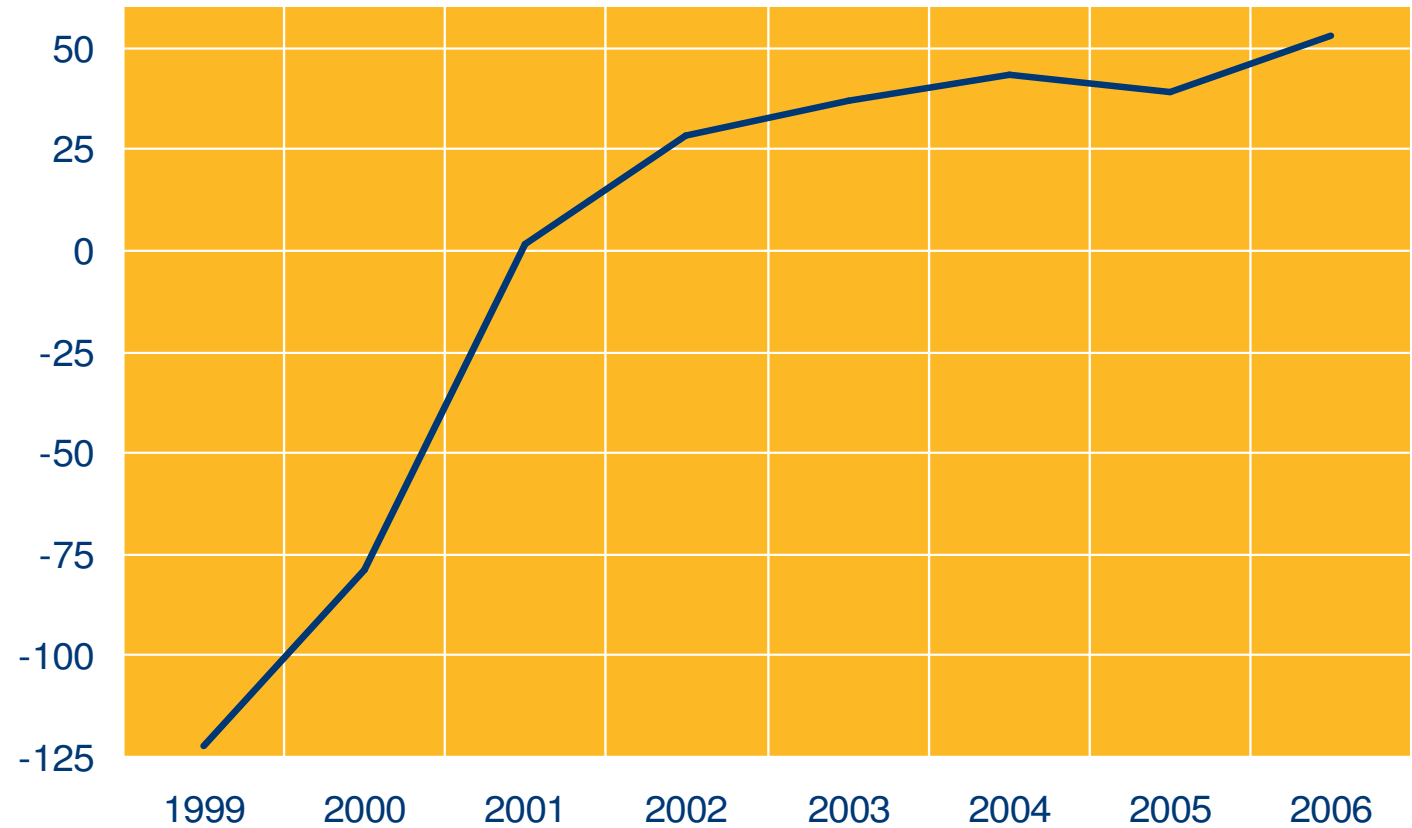


Resultat af ordinær drift 1999-2006



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

mio.kr.

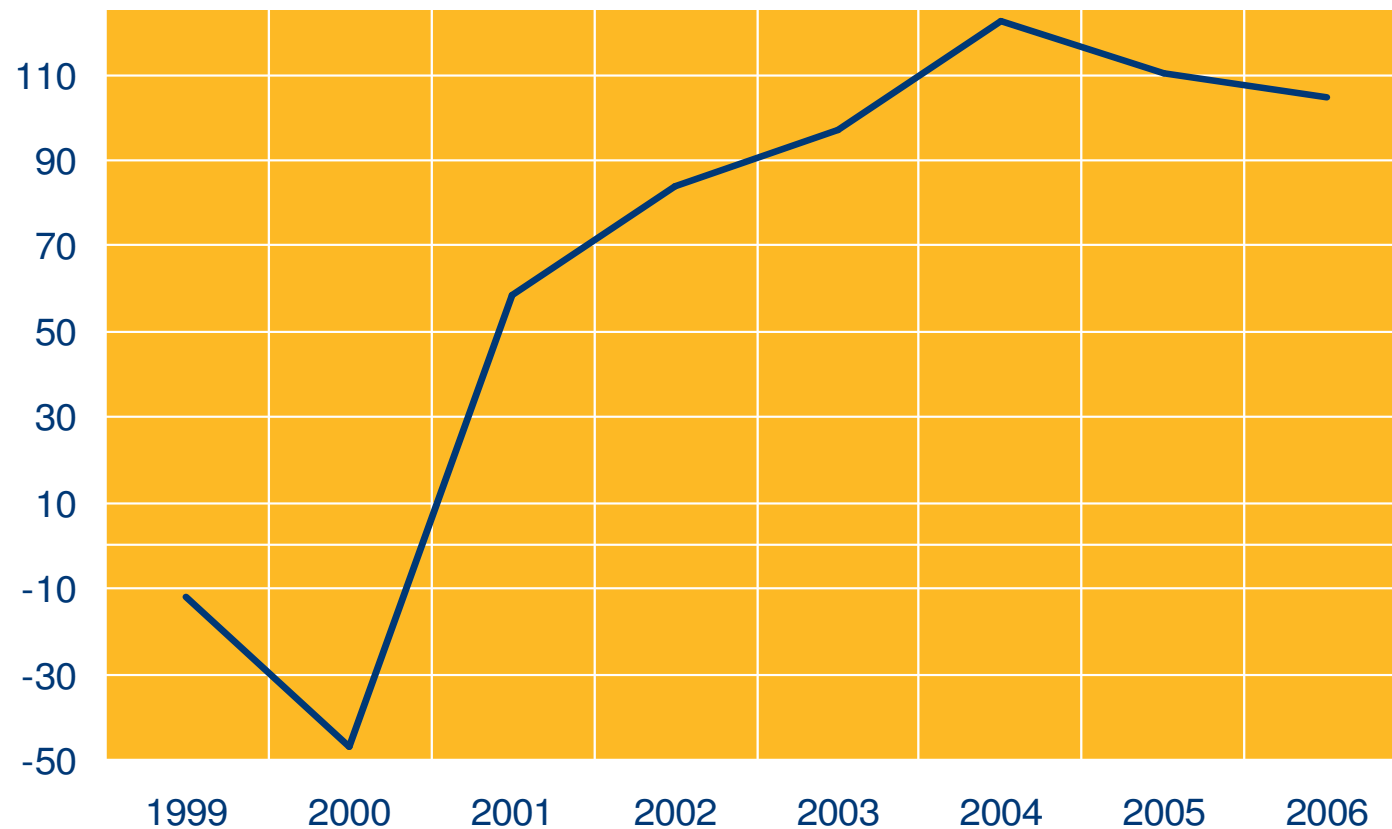


Pengestrøm fra driften 1999-2006



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

mio.kr.



Mål



Mols-Linien

Din genvej i Danmark

- **Overleve som fremtidens færgerute på Kattegat**
 - **På kommercielle vilkår**
 - **Med en attraktiv langsigtet indtjening**
 - **Som et stærkt supplement til Storebæltsbroen samt at sikre en velafbalanceret udvikling af den danske trafikale infrastruktur**



Konkurrenceparametre



Mols-Linien

Din genvej i Danmark

Før Storebæltsbroen:

- Pris
- Præcision
- Frekvens

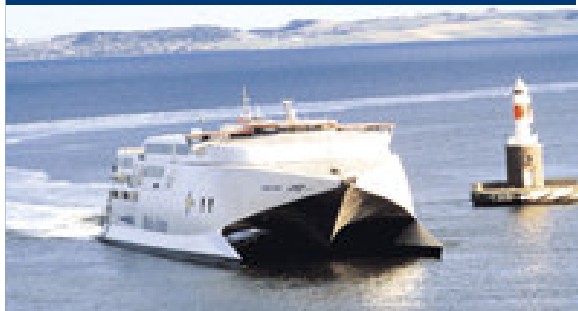
Efter Storebæltsbroen:

Hurtigfærgeruter:

- Service
- Frekvens
- Pris

Fragtrute:

- Frekvens
- Pris



Strategi for hurtigfærger



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

Løbende optimering af kapacitet og frekvens (fartplan)

	Afgange	Biler	Biler/afgang
1999	16.318	934.639	57
2002	10.844	792.942	73
2004	11.520	865.000	75
2006	11.178	875.000	78

Servicestrategi

- Mols-Linien har bevidst udviklet et meget højt serviceniveau

Stram omkostningssanering og kontrol

- Analyse og gennemgang af alle funktioner på land og skibe



Strategi for kombifærger



Mols-Linien

Din genvej i Danmark

- Højfrekvent fragtrute mellem Århus og Kalundborg.
- Målrettede lønsomhedsanalyser til større vognmænd i branchen.
- Dissenrentierede priser pr. afgang – og volumenrelateret rabat.
- Geografisk afdækning af potentiale i øst-/vesttrafikken.
- Mønstrede besætninger på kombifærgerne.
- Ombygning og optimering af logistik på havnene.



Trafikredegørelse 2004 – trafikpolitiske udfordringer frem til 2015”-Trafikministeriet d. 30.11.2004



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

I rapporten fremskrives trafikken frem til 2015 på de eksisterende veje

• personbiler	1,6 %	om året	(15% i 2015)	ML nuværende andel
• lastbiler	1,2 %	om året	(13% i 2015)	14%



Fremtidens Kattegat-forbindelse



Mols-Linien

Din genvej i Danmark

Kattegatbro : min. 100 mia.kr. + følgeinvesteringer

Forventet trafik: ca. 4 – 5 mio. biler

Billetpris for bil (forrentning 5%): min. 1.000 kr. excl. moms

Tab til Storebæltsbroen (600 – 700 mio.kr.)

Forventet trafik ved pris på min. 1.250 kr. pr. bil ??

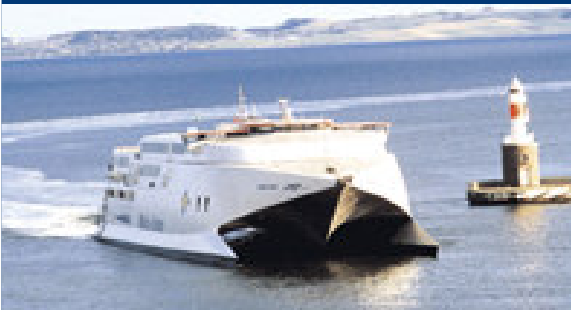


Fremtidens Kattegat-forbindelse



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

- **Flydende Kattegat-bro:**
 - Opgradering af vejnet til færgehavne
 - Løbende tilpasning af færgekapacitet
 - Begrænset offentlig investering (veje)
 - Primært privat investering (skibe og havne)



Fremtidens Kattegat-forbindelse



Fremtidens Kattegat-forbindelse



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

- **Opgradering af vejnet :**
 - Sjælland:
 - Motorvej Holbæk-Vig, færdig 2012
 - Motorvej Vig-Sj.Odde (ca.25 km.) 2 mia.kr.
 - Motorvej Holbæk-Kalundborg (ca.40 km.) 3 mia.kr.
 - Jylland:
 - Motorvej Herning-Århus, færdig 2015
 - Marselisborg turnel og Århus Havn, færdig 2015
 - Motorvej til Ebeltoft (ca. 40 km.) 3 mia.kr.

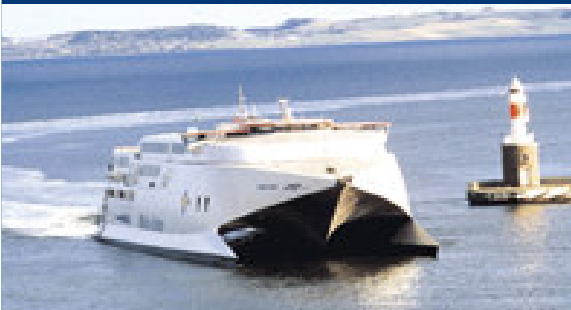


Fremtidens Kattegat-forbindelse



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

- **Opgradering af hurtigfærgesejlds:**
 - Odden - Århus
6 hurtigfærger – hver ½ time – ca. 4-5 mio.biler
9 hurtigfærger – hver 20. minut – ca. 6-7 mio.biler
 - Odden - Ebeltoft
4 hurtigfærger – hver ½ time – ca. 4-5 mio.biler
6 hurtigfærger – hver 20. minut – ca. 6-7 mio.biler



Fremtidens Kattegat-forbindelse



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

- **Opgradering af fragtfærgesejlad:**
 - Lastbiler i markedsområdet ca. 600.000 stk.
 - 3 nye fragtfærger med afgang mindst hver anden time.

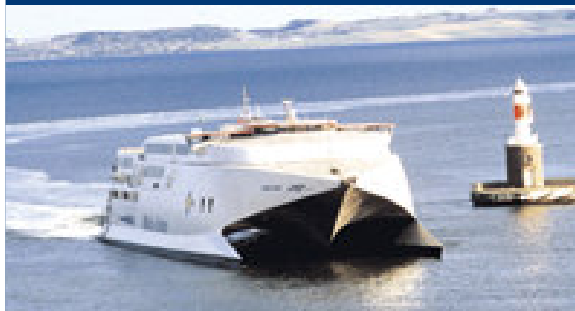


Forventninger og vision for fremtiden



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

- Skabe og videreudvikle en velafbalanceret trafikalk infrastruktur i Danmark.
- Yderligere optimering af hurtigfærgekonceptet fra Sjællands Odde til henholdsvis Århus og Ebeltoft på et meget højt servicemæssigt niveau, hvor den fremtidige udvikling af positive rejseoplevelser har afgørende betydning.
- Rederiet vil videreudvikle fragtruten i fremtiden med en effektiv, afbalanceret og markeds-tilpasset udbygning mellem Jylland og Sjælland.
- Målettet og intensivt udnytte sine forretningsmæssige muligheder for at sælge know-how inden for hurtigfærgeområde og øvrig færgedrift.



Fremtidig udbyttepolitik



Mols-Linien

Din genvej i Danmark

Mols-Linien vurderer løbende selskabets kapitalstruktur, herunder udbyttet i forhold til strategien, fremtidige investeringer, markedsudviklingen og aktionærinteresser. Det er selskabets hensigt for regnskabsåret 2007 og fremover, at kunne fastholde en attraktiv aktionærpolitik med at udbetale ca. 50% af årets resultat efter skat som udbytte.



Aktiekurs 1999 - 2008



Mols-Linien
Din genvej i Danmark

