

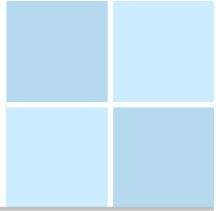


# Partner im Netzwerk

**Eigenkapitalforum**

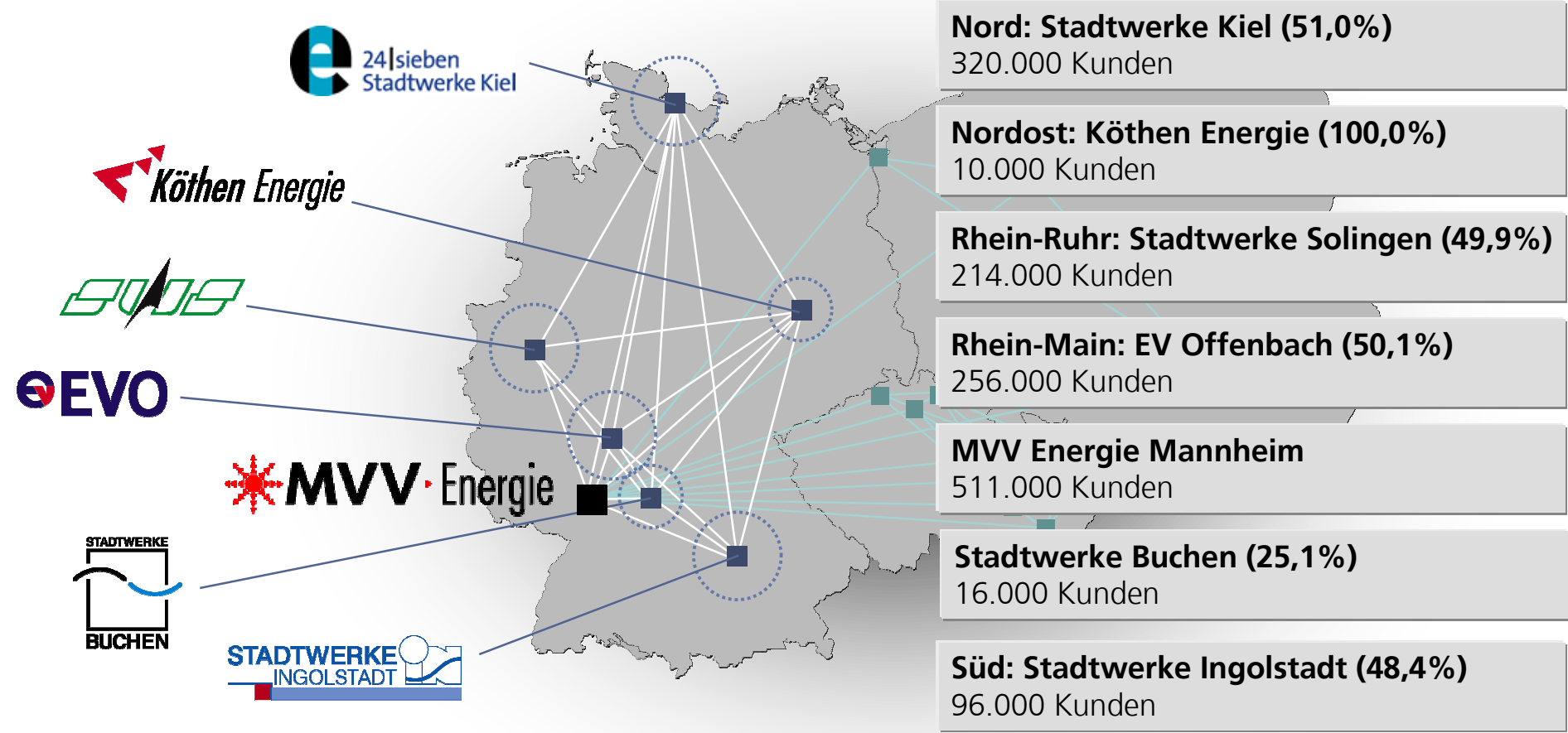
**22. November 2005**





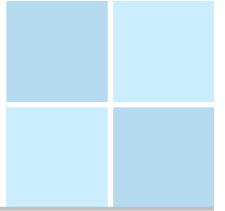
# Unser Stadtwerke-Netzwerk

Kunden<sup>1</sup> im Kerngeschäft in Deutschland:



<sup>1</sup> einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern





# Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

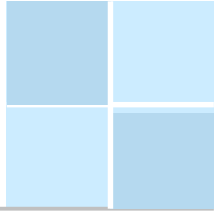
## Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien



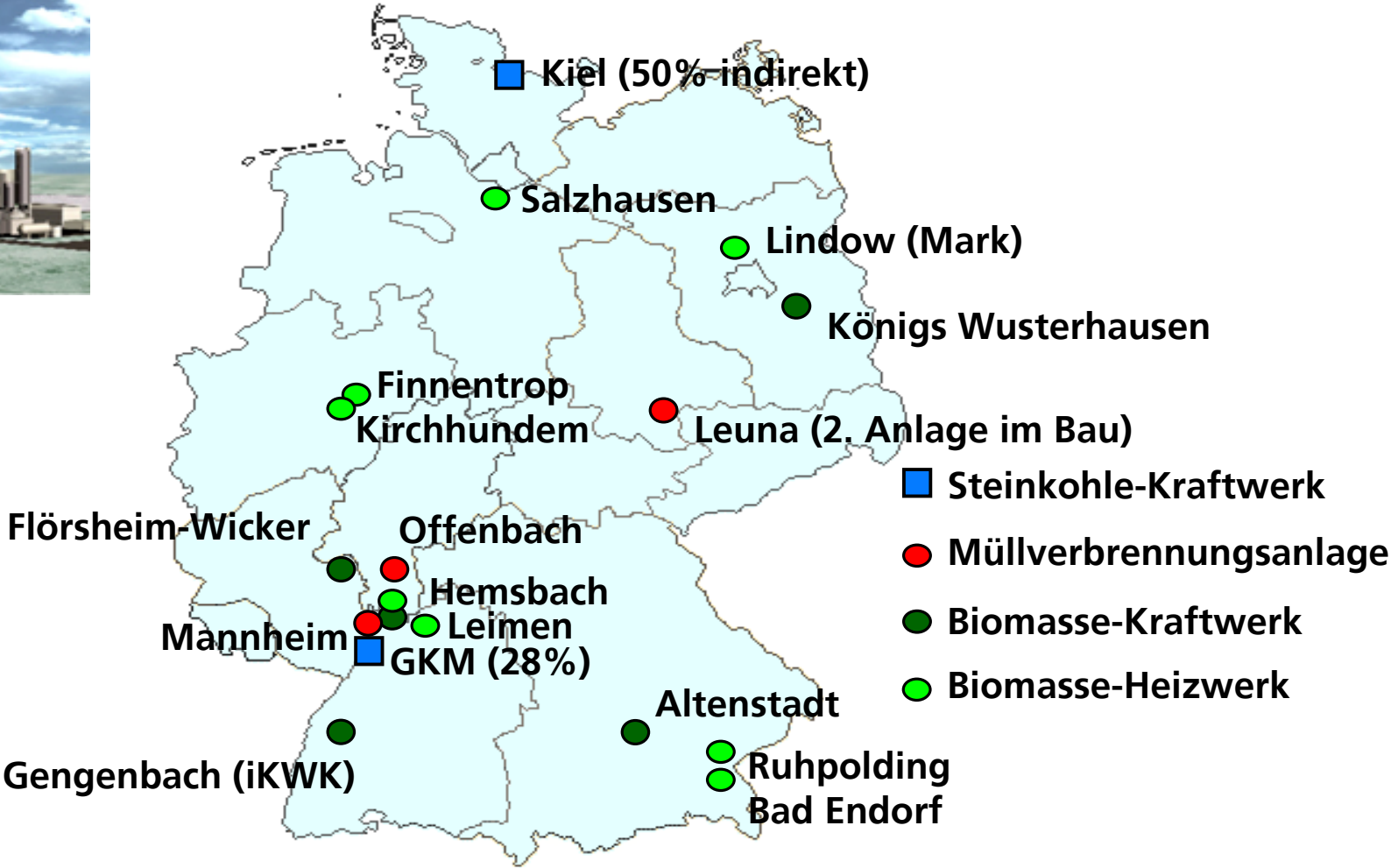
**Umsatz: 36 Mio Euro<sup>1</sup>**  
**192.000 Kunden**

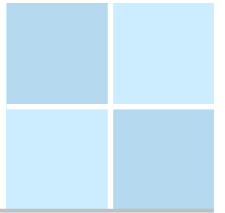
**Umsatz: 37 Mio Euro<sup>1</sup>**  
**59.000 Kunden**

<sup>1</sup> Dreivierteljahr 2004/05



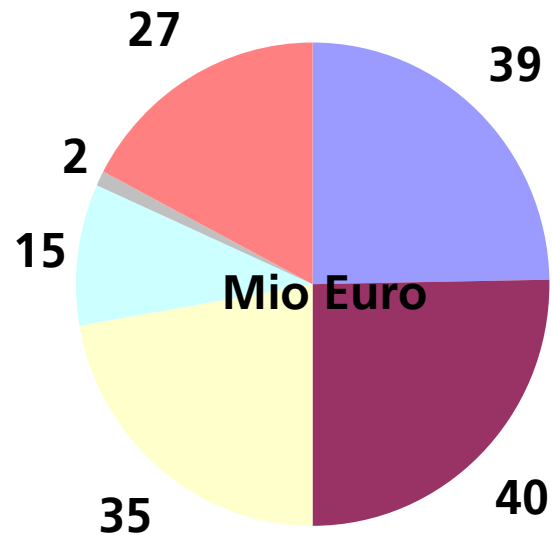
# Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte



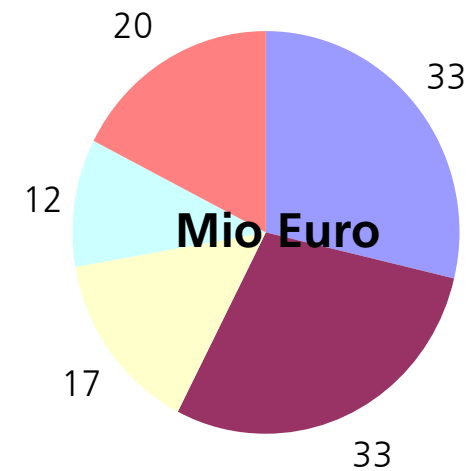


# Unser EBIT verteilt sich auf verschiedene Segmente

Geschäftsjahr 2004/2005



Geschäftsjahr 2003/2004<sup>1,2</sup>



- Strom
- Wärme
- Gas
- Wasser
- Dienstleistungen
- Umwelt

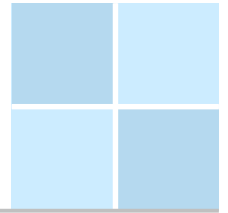
<sup>1</sup> EBIT bereinigt

<sup>2</sup> Dienstleistungen: - 18 Mio Euro

Strategie



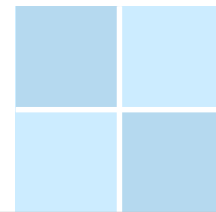
# Strategie der MVV Energie



**Extern**  
**Ausbau**  
**des Netzwerks**

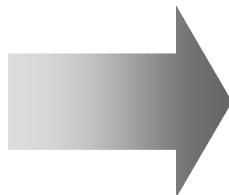


**Organisch**  
**Wachstum**  
**durch Produkte**



# Wachstum durch Stadtwerke-Beteiligungen

- ▶ Derzeit mehrere hundert selbständige Stadtwerke in Deutschland
- ▶ Häufig unzureichend auf Wettbewerb vorbereitet
- ▶ Oft nur in der Verteilung von Strom und Gas tätig, keine Eigenerzeugung
- ▶ Erwarteter Ertragsdruck durch Netzregulierung
- ▶ Leere Kassen bei den Kommunen

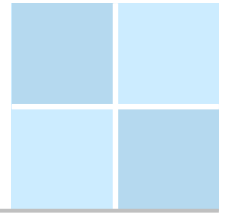


**Verkauf zahlreicher  
Stadtwerke zu erwarten**

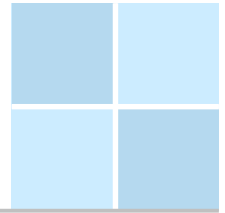
**MVV Energie ist in einer guten Ausgangslage für weitere Zukäufe**



# Durch die Beteiligung an Verteilern erschließen wir Einsparpotenziale und neue Kundengruppen



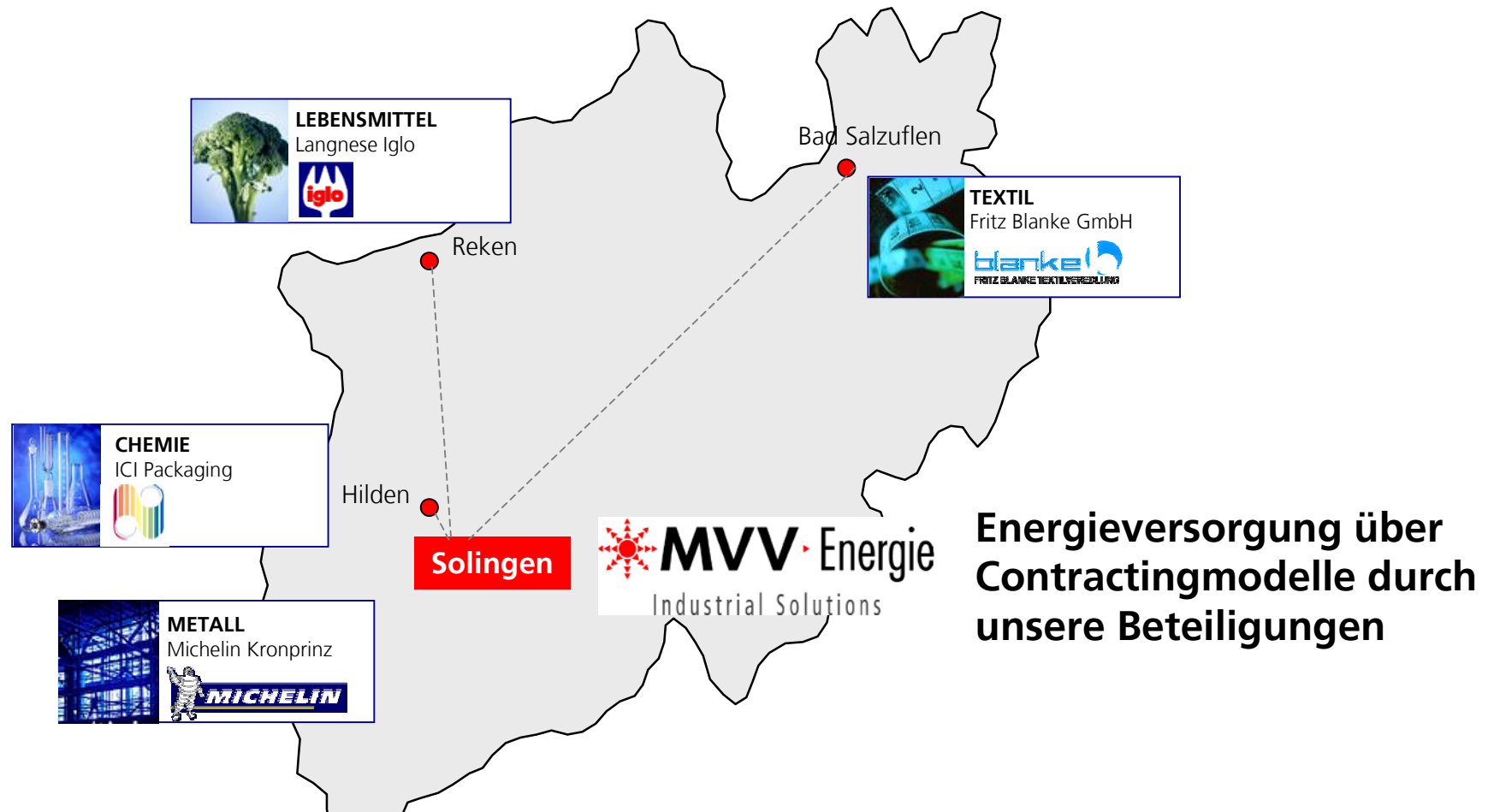
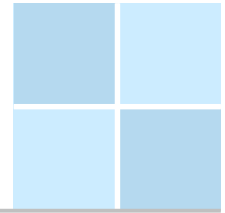
# Wachstum durch Energiedienstleistungen



- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 10 platziert
  
- ▶ **Ziel:** durch internes und externes Wachstum in den nächsten 5 Jahren zu den Top 3-Anbietern von Energie- und Infrastrukturdienstleistungen in Deutschland zu gehören
  
- ▶ 3 wesentliche Produktbereiche
  - **Industrial Solutions**
  - **Kommunale Lösungen**
  - **Beratungsdienstleistungen – national und international**

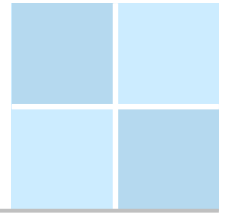


# Die Umsetzung unseres Plattformkonzepts am Beispiel von Nordrhein-Westfalen



**Erfolgreicher Vertrieb von Energiedienstleistungen über unsere Beteiligungen**

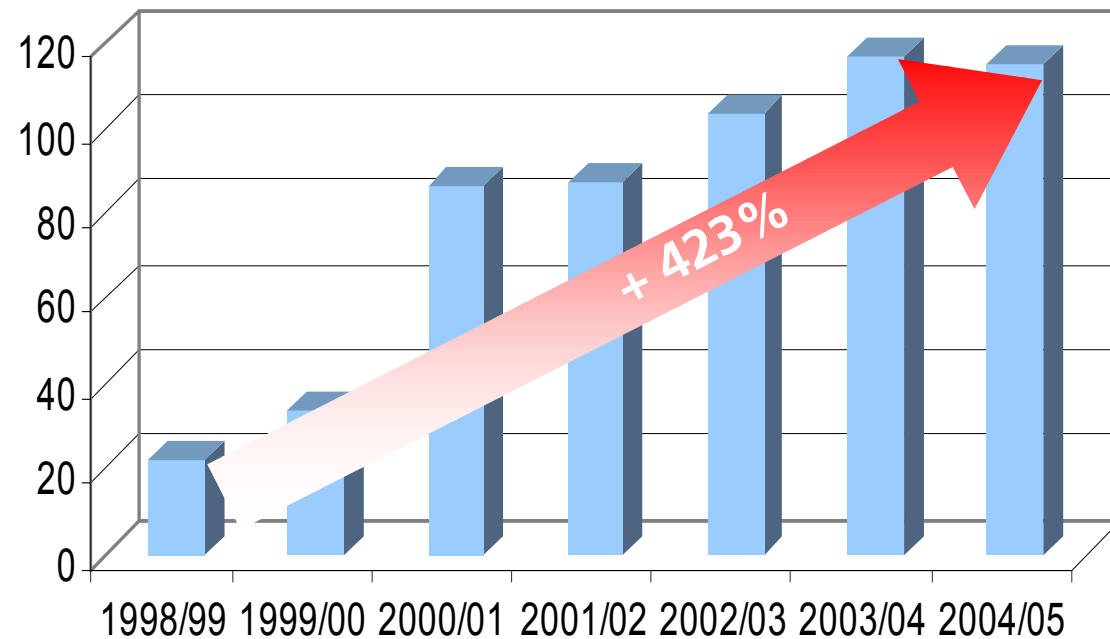
# Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



z.B.

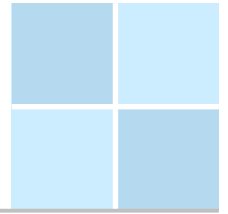
- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

## Dienstleistungsumsatz in Mio Euro

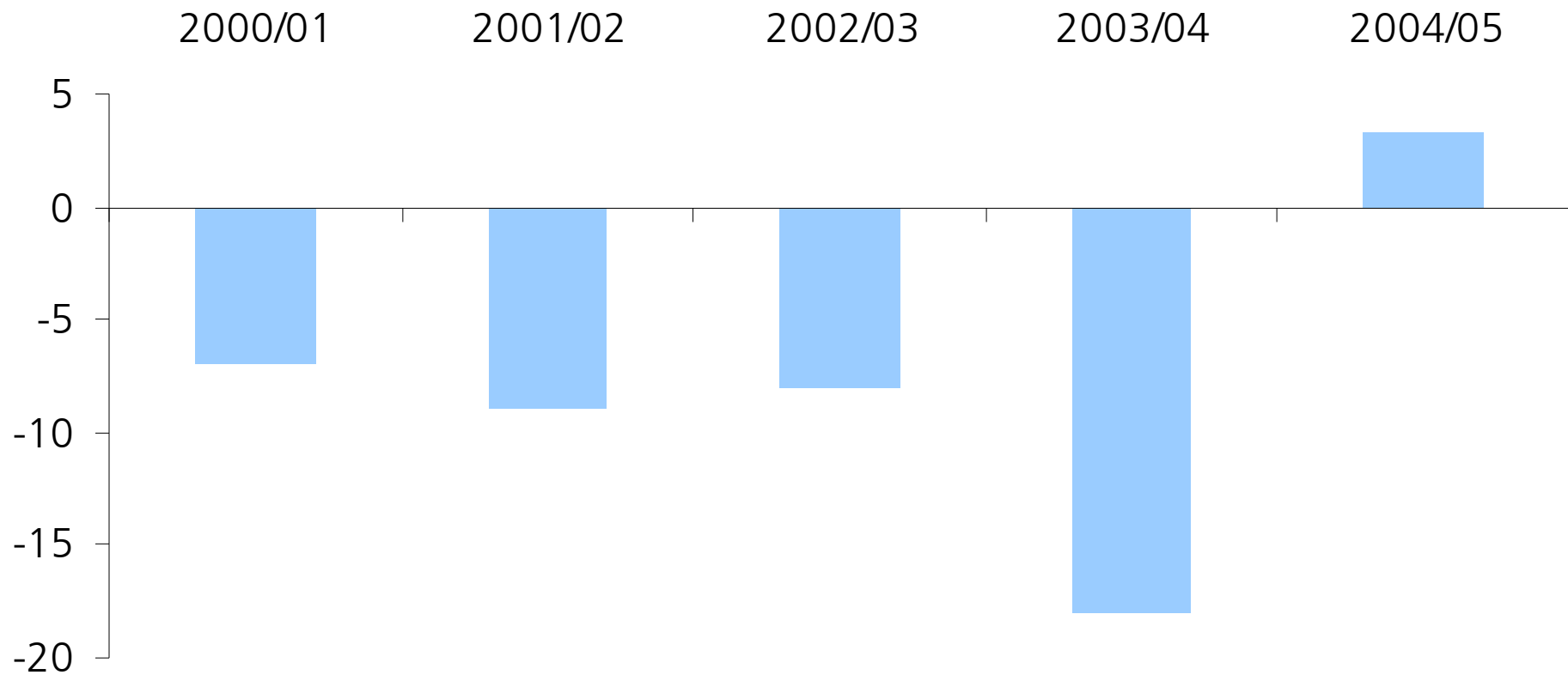


**Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb**

# Energiedienstleistungen: Turnaround erreicht



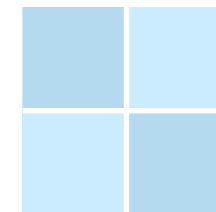
## Bereinigtes EBIT in Mio Euro



# Vorläufige Finanzdaten für das Geschäftsjahr 2004/2005



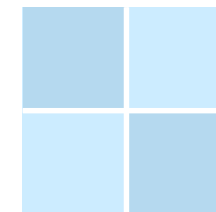
# MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)



Ergebnisentwicklung in Mio Euro	bereinigt <sup>1</sup>		
	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Umsatz	<b>1.958</b>	1.652	<b>+ 19</b>
EBITDA	<b>288</b>	236	<b>+ 22</b>
EBITA	<b>156</b>	106	<b>+ 47</b>
EBIT	<b>158</b>	97	<b>+ 63</b>
EBT	<b>90</b>	36	<b>+ 150</b>
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	<b>51</b>	19	<b>+ 168</b>
Jahresüberschuss/-fehlbetrag n. Fremdant.	<b>34</b>	12	<b>+ 183</b>
Free Cashflow <sup>2</sup>	<b>60</b>	- 16	<b>-</b>
Ergebnis je Aktie in Euro	<b>0,67</b>	0,24	<b>+ 179</b>

<sup>1</sup> Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen  
<sup>2</sup> Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in Sachanlagen/Immat. Vermögenswerte

# MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)



<b>Ergebnisentwicklung in Mio Euro</b> lt. G&V unbereinigt	<b>2004/2005</b> <b>1.10.-30.9.</b>	2003/2004 1.10.-30.9.	<b>% Vorjahr</b>
Umsatz	<b>1.958</b>	1.652	<b>+ 19</b>
EBITDA	<b>288</b>	209	<b>+ 38</b>
EBITA	<b>156</b>	55	<b>+ 184</b>
EBIT	<b>158</b>	41	<b>+ 285</b>
EBT	<b>90</b>	- 23	-
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	<b>51</b>	- 38	-
Jahresüberschuss/-fehlbetrag n. Fremdant.	<b>34</b>	- 44	-
Free Cashflow <sup>1</sup>	<b>60</b>	- 18	-
Ergebnis je Aktie in Euro	<b>0,67</b>	- 0,86	-

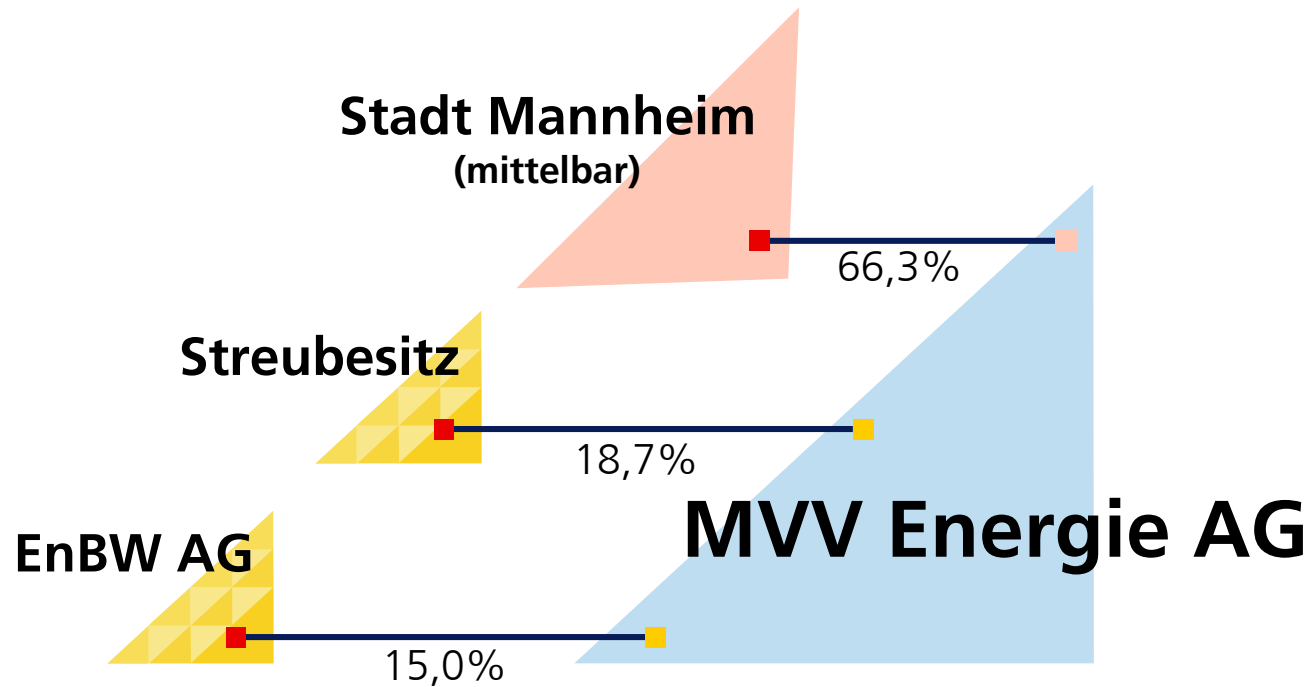
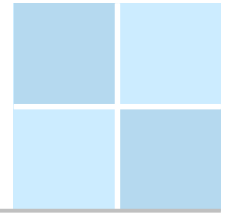
<sup>1</sup> Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in Sachanlagen/Immat. Vermögenswerte



Aktie

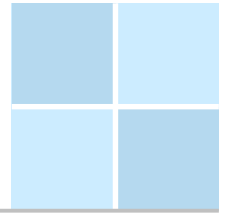


# Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen



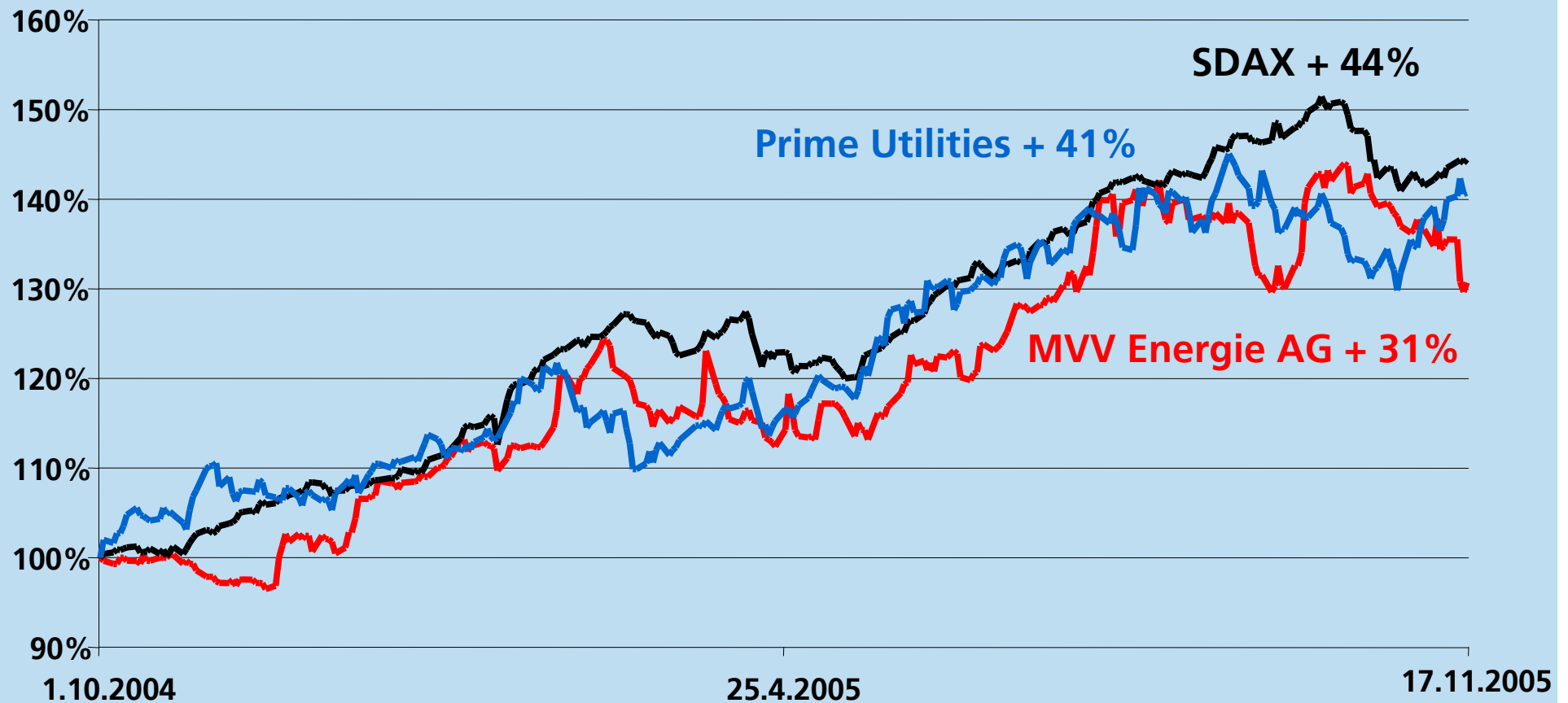
- ▶ Anzahl der Aktien: 55,704 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 984 Mio Euro (Kurs am 17.11.2005: 17,84 Euro)
- ▶ Free Float: 184 Mio Euro

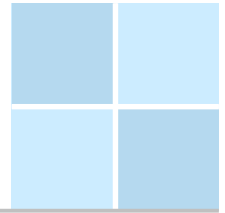
# Die MVV Energie Aktie (GJ 2004/05: 1.10.2004 - 17.11.2005) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities



Die MVV Energie Aktie (ISIN DE 0007255903)

Xetra-Handel



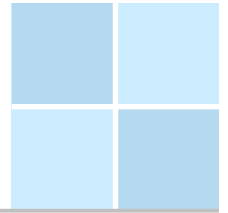


# Kapitalerhöhung erfolgreich platziert

---

- ▶ Zur Finanzierung des derzeitigen Investitionsbedarfs (u.a. Leuna II) haben wir am 15. November 2005 eine Kapitalerhöhung von knapp 10% durchgeführt
- ▶ Für den Fall einer eventuellen größeren Stadtwerke-Akquisition steht jetzt noch ein genehmigtes Kapital von knapp 20% zur Verfügung
- ▶ Die Nutzung des weiteren genehmigten Kapitals hängt hauptsächlich von den Investitionsmöglichkeiten am Stadtwerke-Markt ab
- ▶ Derzeit sind keine entsprechenden Akquisitionsmöglichkeiten auf dem Markt
- ▶ Eine Abgabe von Aktien durch die Stadt Mannheim ist derzeit nicht geplant. Mittelfristig will sie Mehrheitsaktionär bleiben

# Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger



- ▶ Solide Gewinne durch **stabiles Kerngeschäft**
- ▶ Wachstumsphantasie durch weitere **Akquisitionen**, Ausbau der **Energiedienstleistungen** und des **Bereichs Umwelt**
- ▶ Attraktive **Dividendenrendite** (derzeit über 4%)
- ▶ gelistet im Prime Standard (**SDAX**)

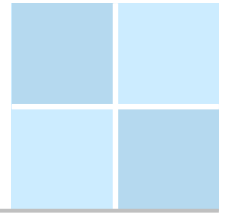


**Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage**

Ausblick

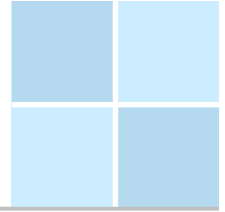


# Einsparpotenziale aus dem gestarteten „FOKUS“-Programm



- ▶ Derzeit betragen die Verwaltungskosten alleine in Mannheim rund 93 Mio Euro p.a.
- ▶ In Mannheim werden wir durch „FOKUS“ einen jährlich steigenden Betrag bei den Personal- und Sachkosten im Verwaltungsbereich einsparen
- ▶ Diese Einsparungen sollen im Jahr 2008 ihre maximale Ausprägung mit dann 29 Mio Euro erreichen. 2005/06 werden davon rund 2/3 erreicht.
- ▶ Etwas mehr als die Hälfte der Einsparungen wird durch den sozialverträglichen Abbau von Arbeitsplätzen erreicht werden
- ▶ Darüber hinaus wollen wir auch in unseren Beteiligungen weiteres Einsparpotenzial heben, z.B. in Kiel

# Erneut deutliche Ergebnissteigerung im laufenden Geschäftsjahr erwartet

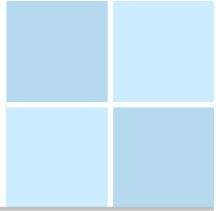


- ▶ Die strategische Fokussierung, Kostensenkungsmaßnahmen sowie die Erstkonsolidierung von Kiel haben im Geschäftsjahr 2004/05 die Erträge der MVV Energie deutlich gesteigert
- ▶ Das neue Müllheizkraftwerk in Leuna wird einen deutlich positiven Einfluss auf unsere Erträge im laufenden Geschäftsjahr 2005/06 haben
- ▶ Unser Ausblick für 2005/06:
  - Umsatz: 2,2 Mrd Euro
  - EBIT: 185 Mio Euro
  - EBT: 123 Mio Euro
- ▶ Im laufenden Geschäftsjahr werden wir auf Unternehmensebene mehr als unsere Kapitalkosten verdienen (positiver Value Spread)
- ▶ Für 2004/05 werden wir erneut eine attraktive Dividende vorschlagen, die aus dem Free Cashflow gezahlt werden kann. Für das laufende Geschäftsjahr ist eine leichte Erhöhung der Dividende geplant

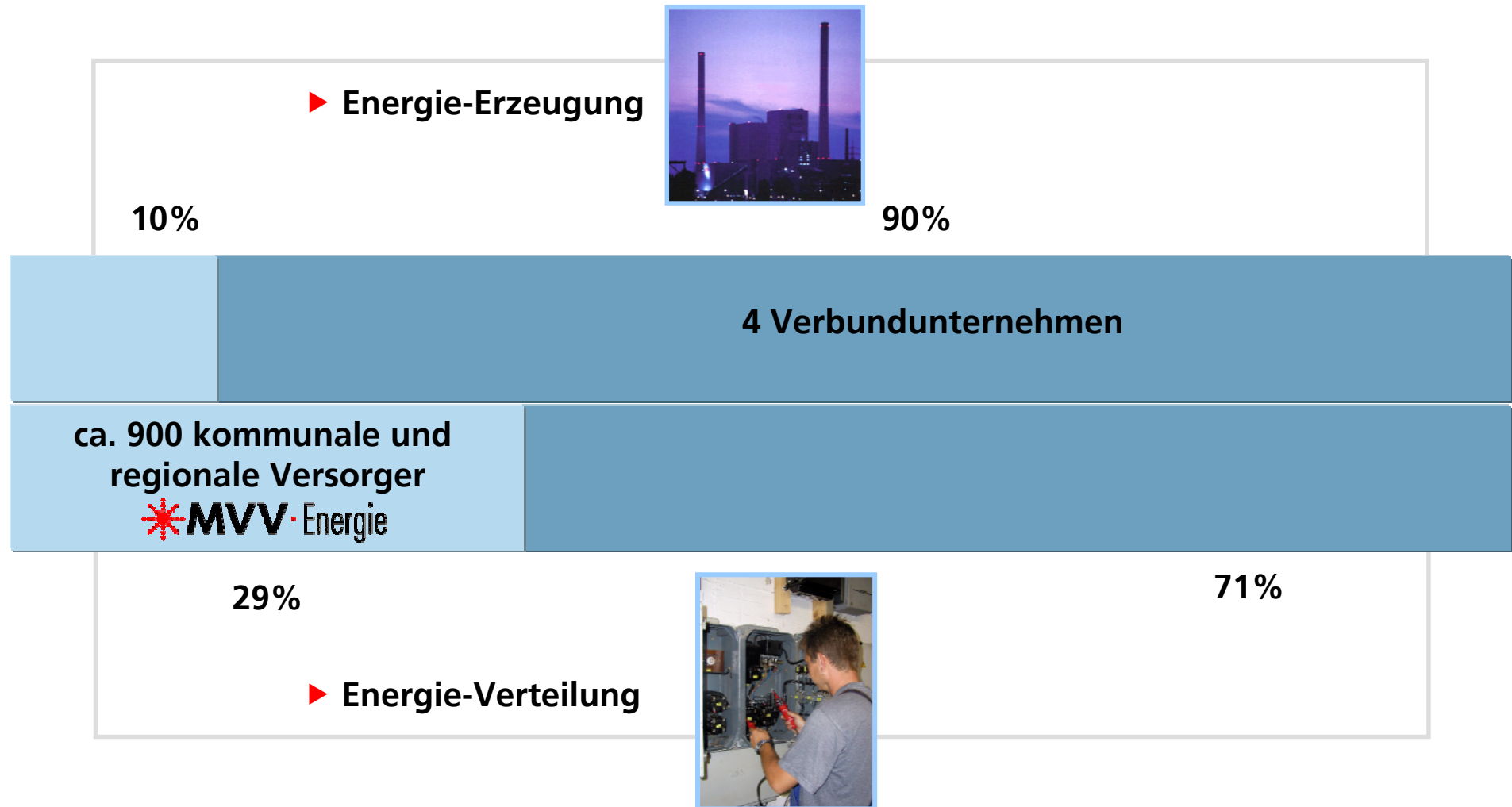


**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !**



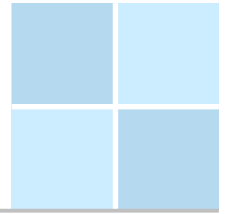


# Struktur der deutschen Strombranche



# Portfoliobereinigung und Impairment-Tests in 2003/2004

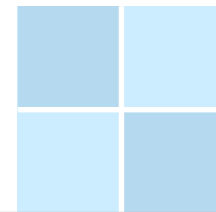
## Auswirkungen der Einmalaufwendungen auf das EBIT: 56 Mio Euro



- ▶ Neuausrichtung des Powerline-Geschäfts
  - Afa auf Glasfasernetze in Mannheim 10 Mio Euro
  - Teilwert-Afa auf Anlagevermögen MAnet 7 Mio Euro
  - Restrukturierungsaufwand MAnet 1 Mio Euro
  
- ▶ Trennung von kerngeschäftsfernen Aktivitäten
  - Teilwert-Afa MVV-Beteiligung Spanien 2 Mio Euro
  - Verlust aus AWATECH-Veräußerung 8 Mio Euro
  - Afa auf Finanzanlagen beim Innovationsportfolio 13 Mio Euro
  - Abwertung bei Projekten eternegy und Portugal 10 Mio Euro
  - Abwertung Beteiligungsbuchwerte Consulting 2 Mio Euro
  
- ▶ Impairment-Tests: 3 Mio Euro

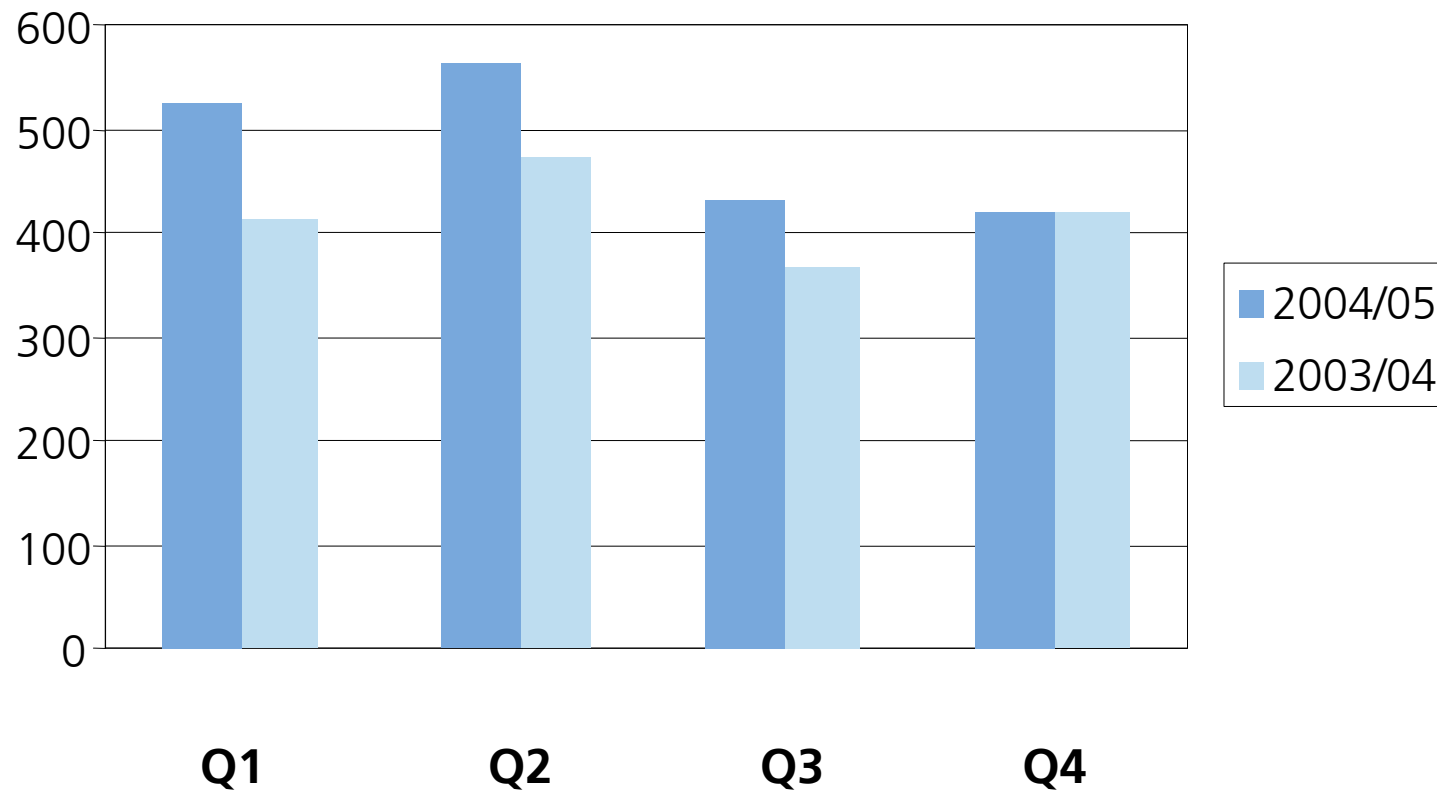
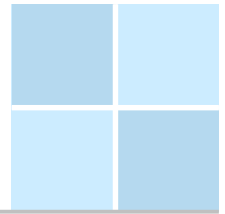
**Restrukturierungsmaßnahmen senken zukünftige Kosten**

# Bereinigung des EBIT um Sonderfaktoren



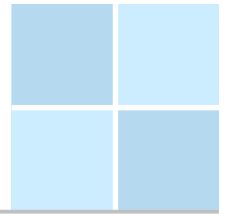
EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	Vorjahr
<b>EBIT (unbereinigt)</b>	<b>158</b>	41	<b>+ 117</b>
+ Belastungen aus Portfoliobereinigung (Powerline 18 Mio Euro, Spanien 2 Mio Euro, AWATECH 8 Mio Euro, Innovationsportfolio 13 Mio Euro, eternegy und Portugal 10 Mio Euro, Consulting 2 Mio Euro)	–	+ 53	- 53
+ Belastungen aus Impairment-Tests	–	+ 3	- 3
<b>EBIT (bereinigt)</b>	<b><u>158</u></b>	<b><u>97</u></b>	<b><u>+ 61</u></b>

# Umsatz<sup>1</sup> nach Quartalen



<sup>1</sup> Energiehandelsumsätze netto, d.h. nur mit der realisierten Rohmarge

# Unsere Erträge sind saisonabhängig



EBIT pro Quartal (Vorjahr bereinigt) in Mio Euro

