

Auf Kurs: Erfolg durch Effizienz

Fact Book

Dreivierteljahr 2005/2006

14.8.2006



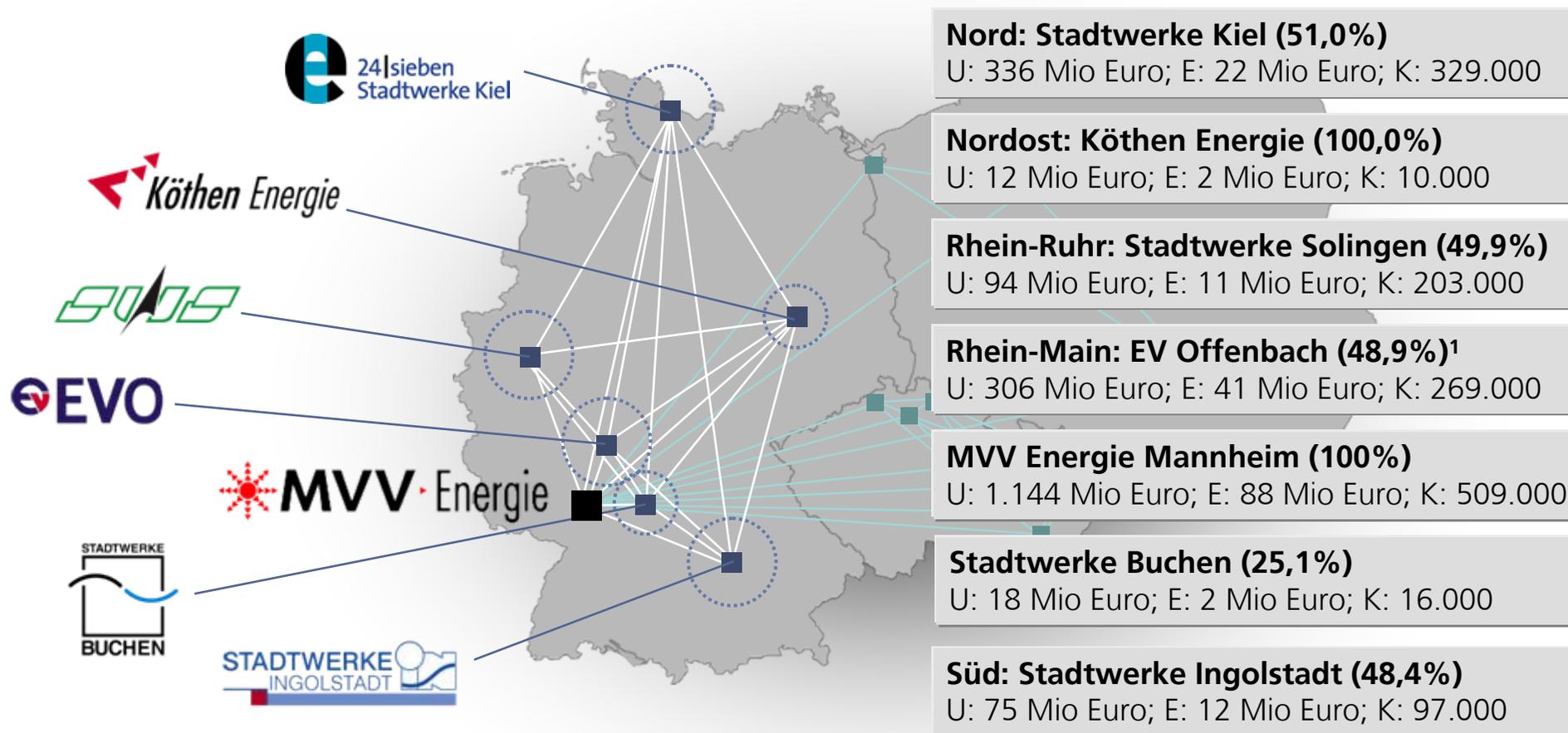
 **MVV** Energie

MVV Energie hat eine gute Marktstellung erreicht

- ▶ Platz 5 der europäischen Fernwärmeunternehmen nach Absatz
- ▶ Platz 6 der deutschen Stromversorger nach Absatz an Endkunden
- ▶ 1,7 Millionen Kunden in Deutschland sowie Tschechien und Polen für Strom, Wärme, Gas und Wasser
- ▶ Mit einer Kapazität von 1,2 Mio t (Müll und Biomasse) pro Jahr einer der drei großen thermischen Reststoffverwerter Deutschlands
- ▶ Unter den Top 10 der deutschen Energiedienstleister (z.B. Contracting, Baulanderschließung)

Solides Fundament für profitables Wachstum

Unser Stadtwerke-Netzwerk



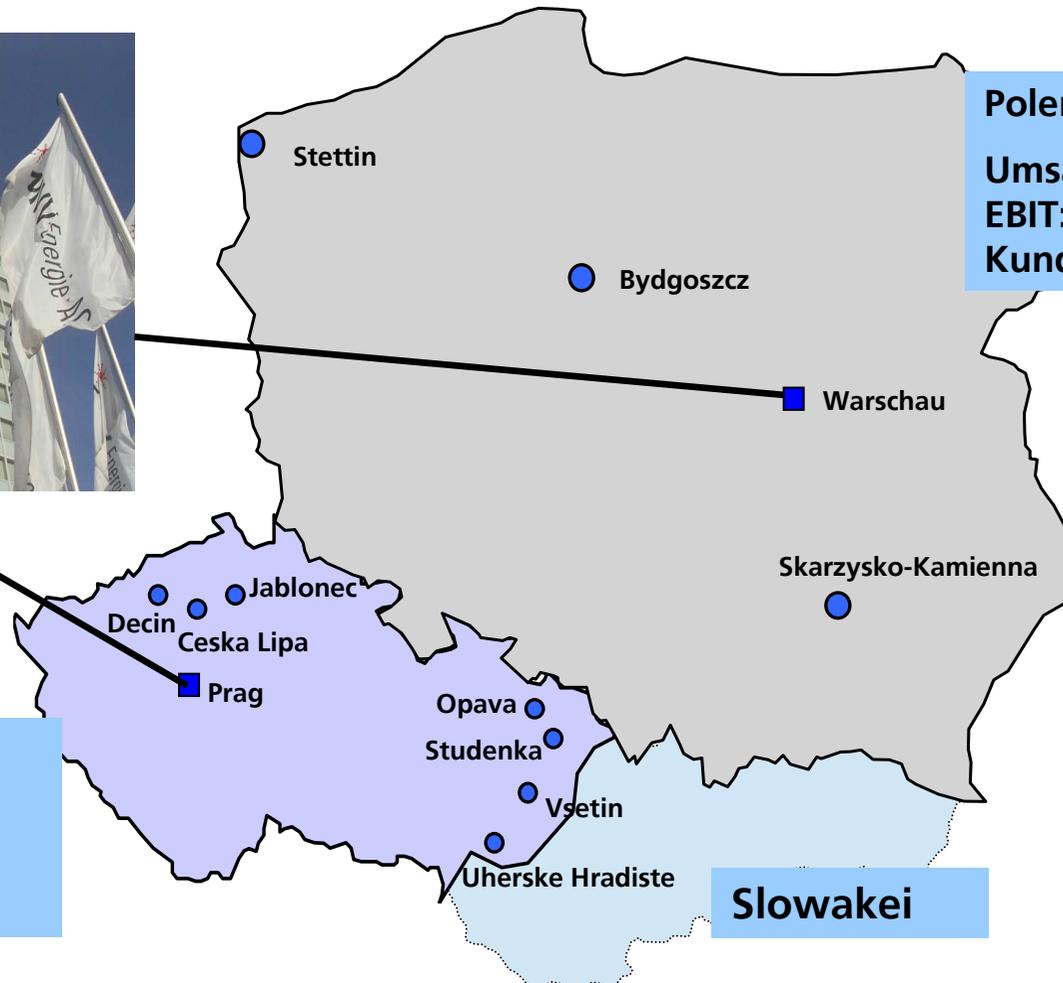
U = Umsatz; E = EBIT (Teilkonzernabschluss MVV Energie Gruppe GJ 2004/2005);

K= Kunden einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern;

¹ Stimmrechtsmehrheit 50,1%

Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien



Polen

Umsatz: 42 Mio Euro

EBIT: - 1 Mio Euro

Kunden: 195.000

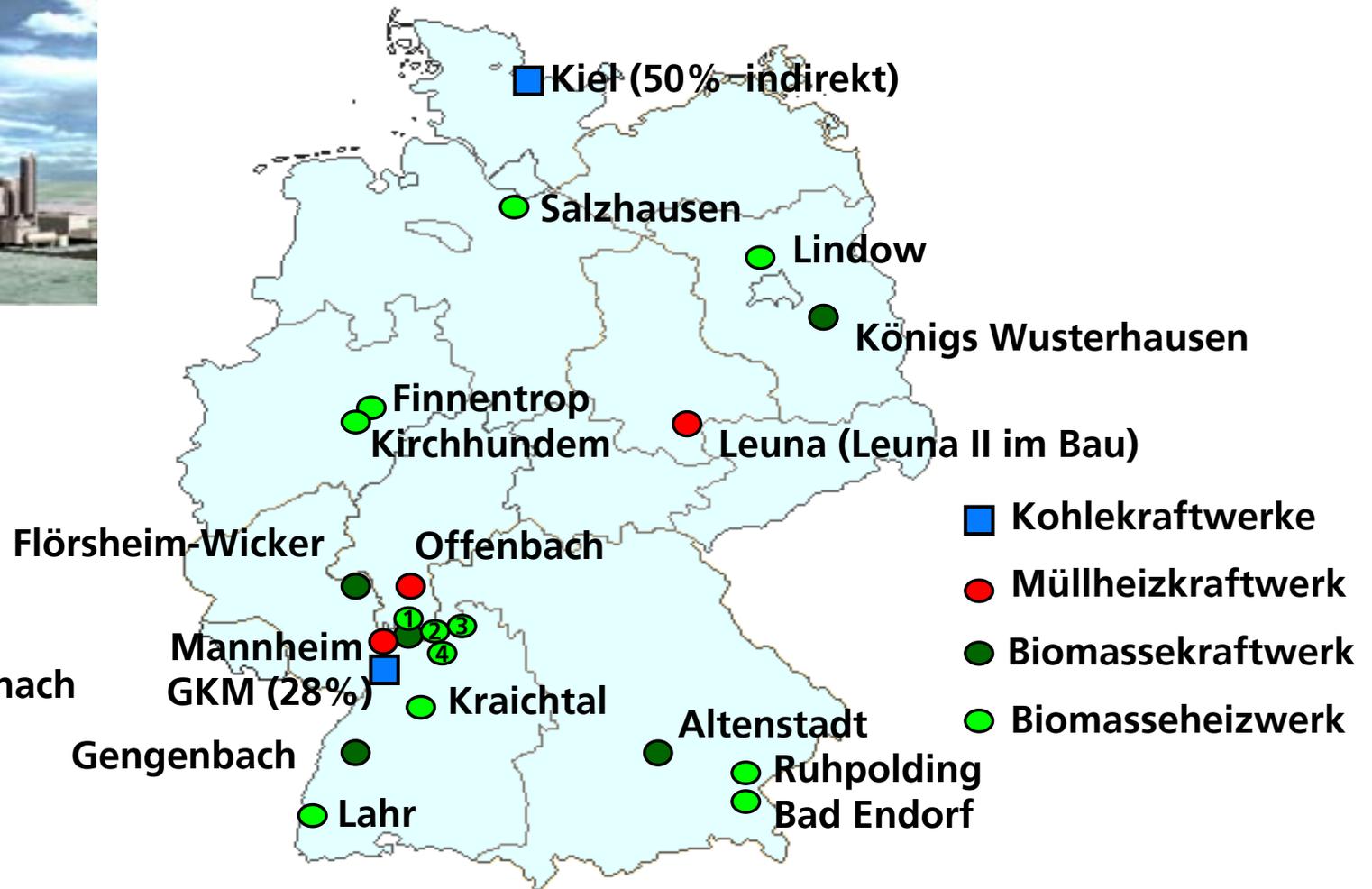
Tschechien

Umsatz: 42 Mio Euro

EBIT: 8 Mio Euro

Kunden: 59.000

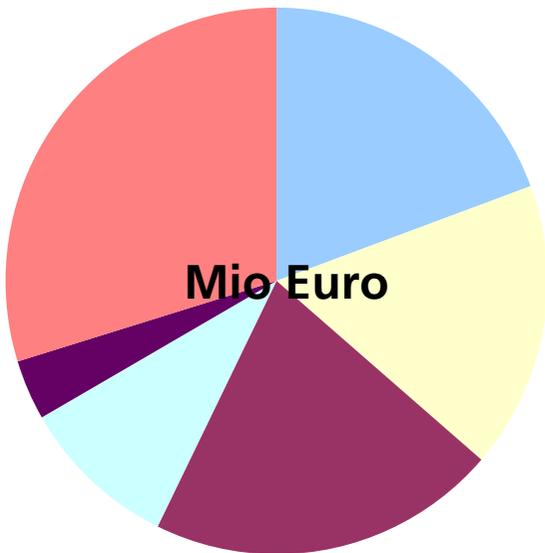
Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte



- 1 Hemsbach
- 2 Schriesheim
- 3 Heiligkreuzsteinach
- 4 Leimen

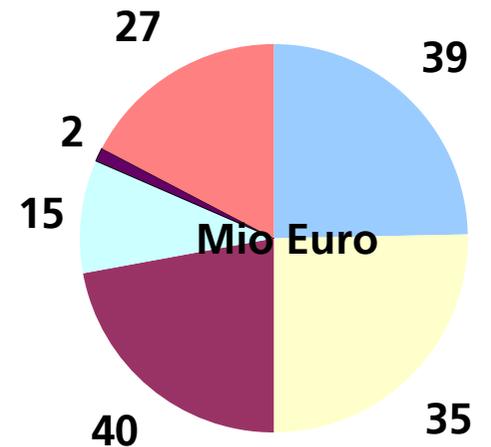
Unser EBIT verteilt sich auf verschiedene Segmente

Geschäftsjahr 2005/06e



Geschäftsjahr 2004/05

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



Unser Konzept als Verteiler- und Energiedienstleistungsunternehmen

Stabiles Kerngeschäft

- ▶ Erfolgreich in der **Verteilung** von Strom, Gas, Fernwärme und Wasser sowie in der **Müllverbrennung** und energetischen Nutzung von **Biomasse**
- ▶ Langjährige **Kundenbeziehung** durch Netzeigentum
- ▶ **Solide Erträge** bei gleichzeitigem Kostensenkungspotenzial

+

Wachstumspotenziale

- ▶ Neue Märkte durch neue nationale und internationale **Beteiligungen**
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von **Müll**
- ▶ Ausbau bestehender Kundenbeziehungen und Nutzung des Know-hows durch **Energiedienstleistungen**

Strategie

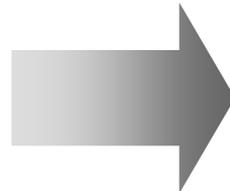


Strategie der MVV Energie



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

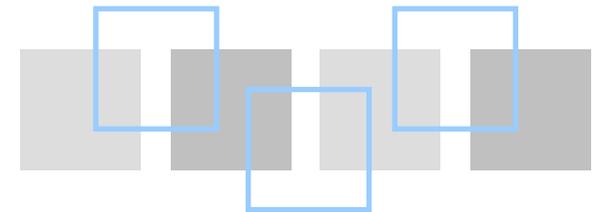


**Verkauf weiterer
Stadtwerke zu erwarten**

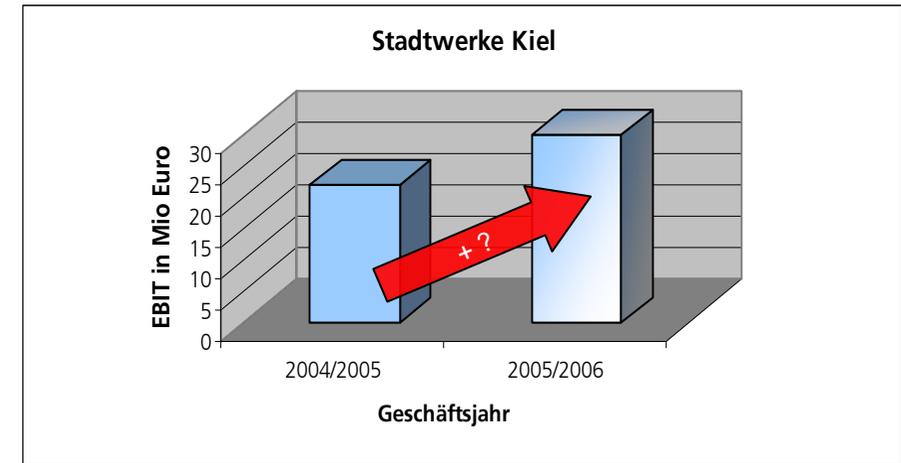
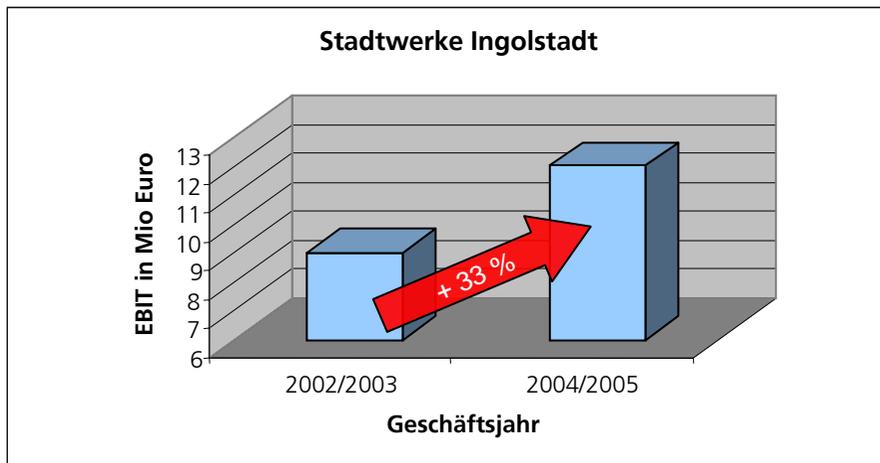
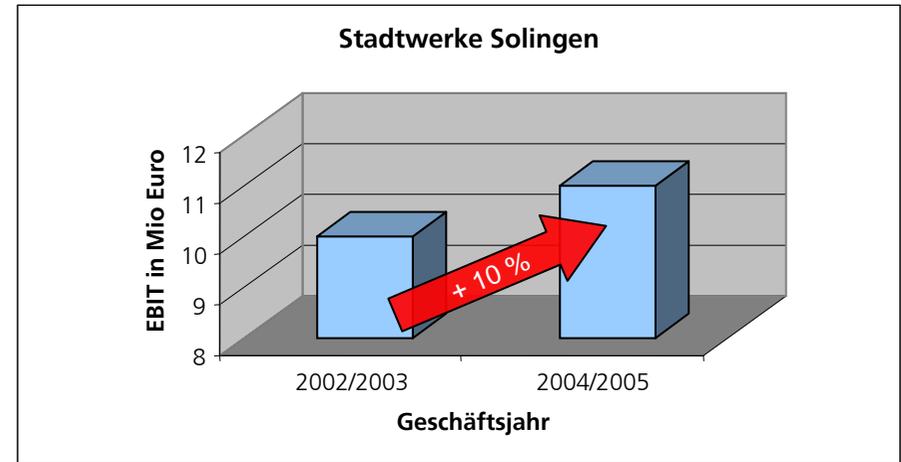
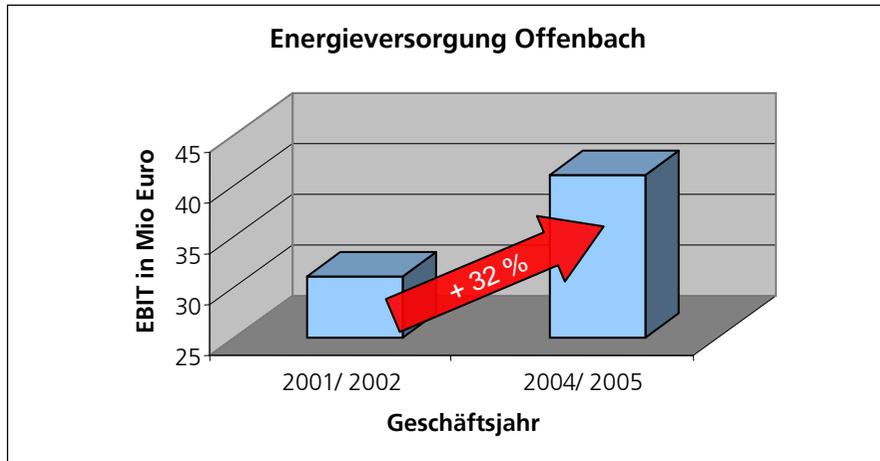
MVV Energie ist in einer guten Ausgangslage für weitere Zukäufe

Horizontale Kooperation als Alternative zur vertikalen Integration

- ▶ Standardisierung der Technik
- ▶ Zentralisieren von Beschaffungs- und Logistikfunktionen
- ▶ Gemeinsame Optimierung des Energieportfolios
- ▶ Shared Service Gesellschaften, z.B. für Ablesung, Abrechnung und IT
- ▶ Vertriebskooperationen



Wir steigern den Wert unserer Stadtwerke-Beteiligungen



Wachstum im Umweltbereich

▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:

- Müllverbrennung (Haushalts- und Gewerbemüll)
- Erzeugung von Dampf und Strom
- Stromerzeugung aus Biomasse

▶ Wir profitieren von

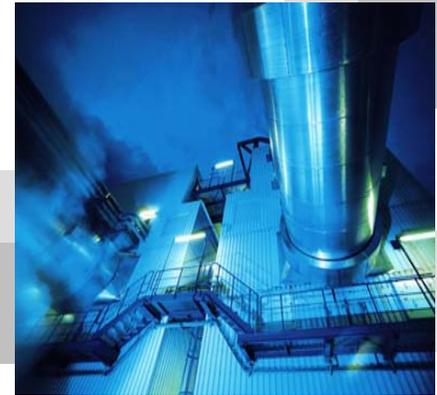
- Der Ausweitung unserer Erzeugungskapazitäten
- Einer höheren Kapazitätsauslastung
- Stark gestiegenen Preisen für die Verbrennung von Industrieabfall
- Höheren Preisen für Strom und Dampf

- ▶ Wir erwarten weiteres Wachstum durch den Bau der zweiten Anlage in Leuna (Fertigstellung 2007), verbessertes Stoffstrommanagement sowie eventuelle weitere Projekte



Wachstum durch Energiedienstleistungen

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



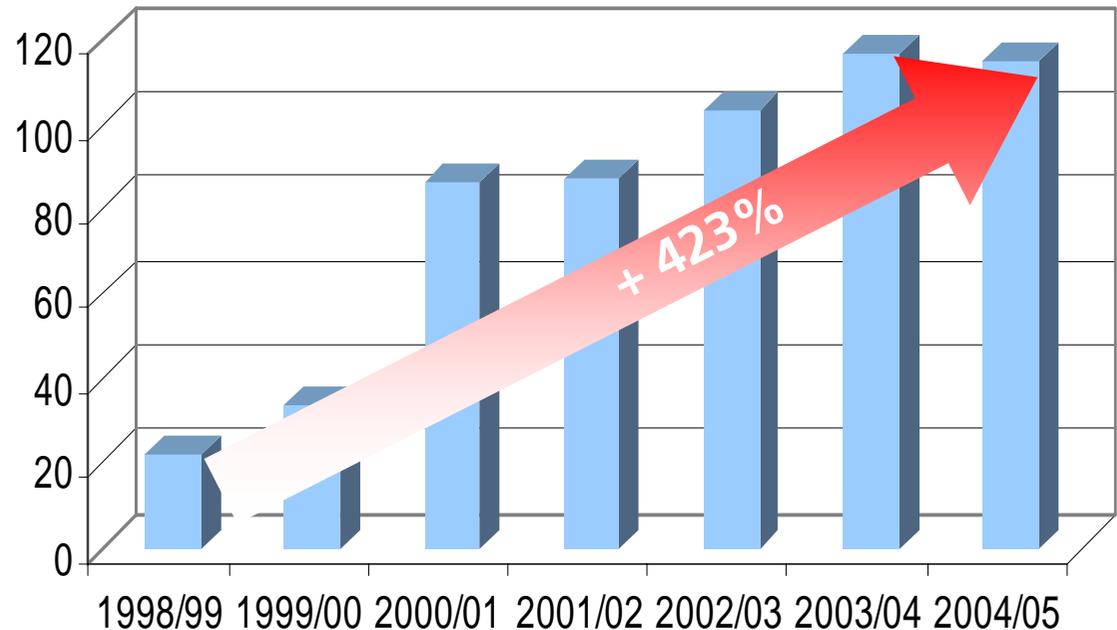
Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



z.B.

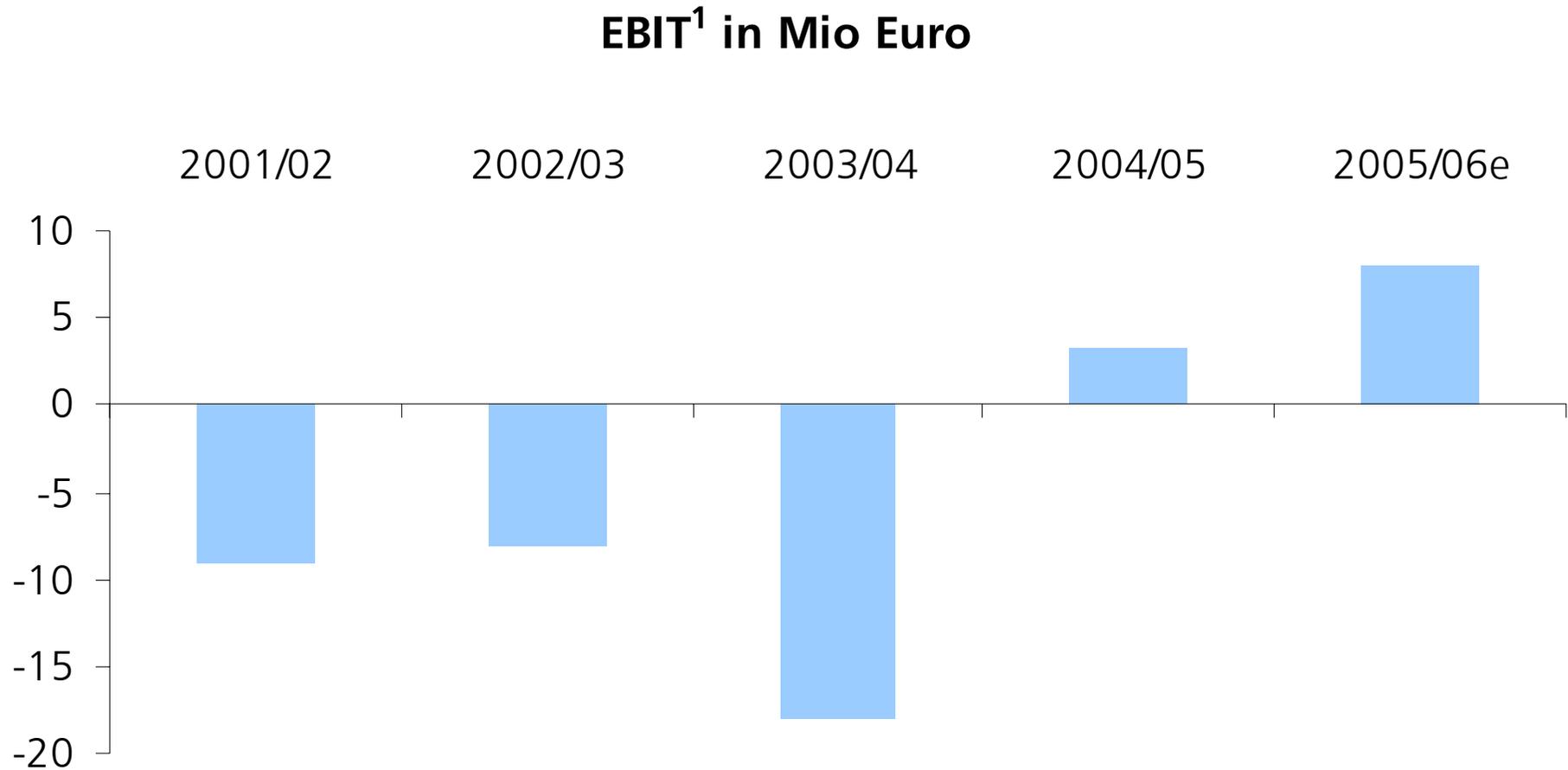
- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro



Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

Energiedienstleistungen: Turnaround erreicht



¹ bereinigt um Einmaleffekte

Unsere Investitionsstrategie

Strategische Kriterien

Ausbau des bestehenden Portfolios:

- ▶ Ziele abgestimmt auf MVV Energie als Stadtwerkeverbund - **Synergiepotential**
- ▶ Inhaltliche **Nähe zum Kerngeschäft** und zu den Kernkompetenzen als Verteilerunternehmen
- ▶ Fokus auf definierte **Wachstumsfelder** (Stadtwerke/Verteiler, Umwelt, Dienstleistungen)
- ▶ Keine Investitionen außerhalb der benannten **Geschäftsfelder** oder **Regionen**

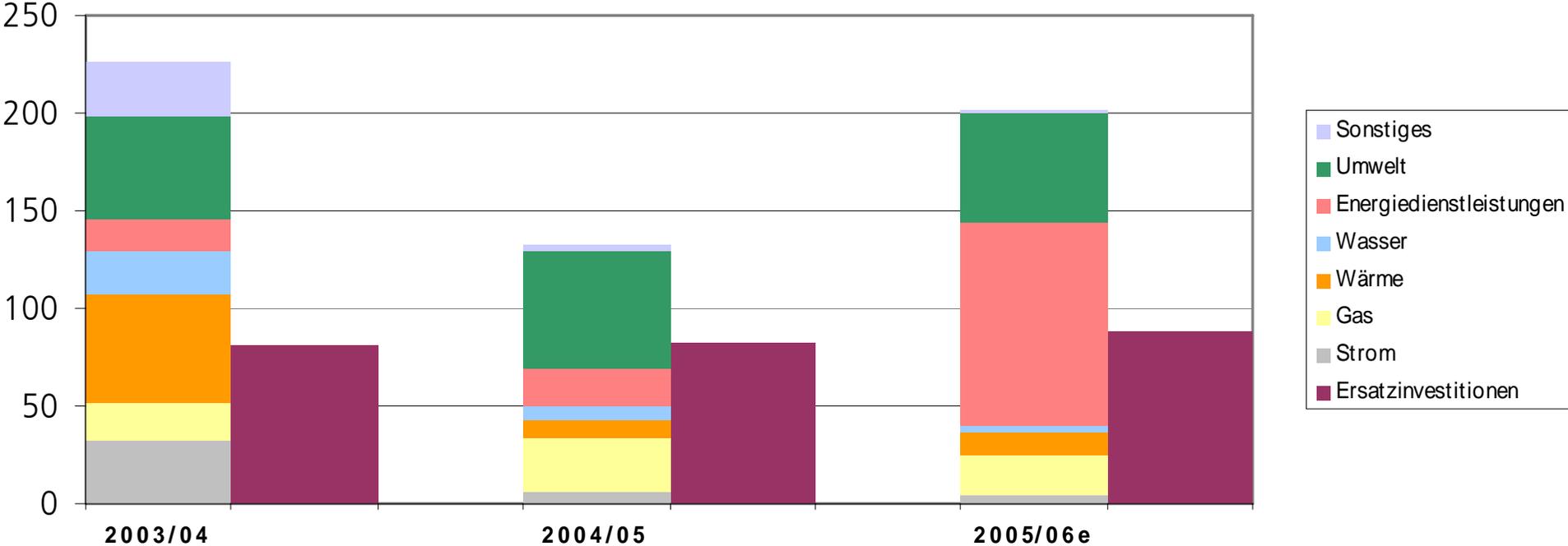
Wirtschaftliche Kriterien

Grundsätze der Wertorientierung:

- ▶ Investition muss eigenständig eine Prämie auf die **Kapitalkosten** erwirtschaften ($ROCE > WACC$)
- ▶ Interne Vorgaben zur Höhe des positiven **Value Spreads** spiegeln Wachstumsziele und Verbesserung der Wettbewerbsposition sowie die Berücksichtigung geschäftsfeldübergreifender Projektrisiken wider
- ▶ **Payback** und **Break Even** müssen geschäftsfeldspezifische Anforderungen erfüllen

Hohe Investitionen in Energiedienstleistungen und Umwelt

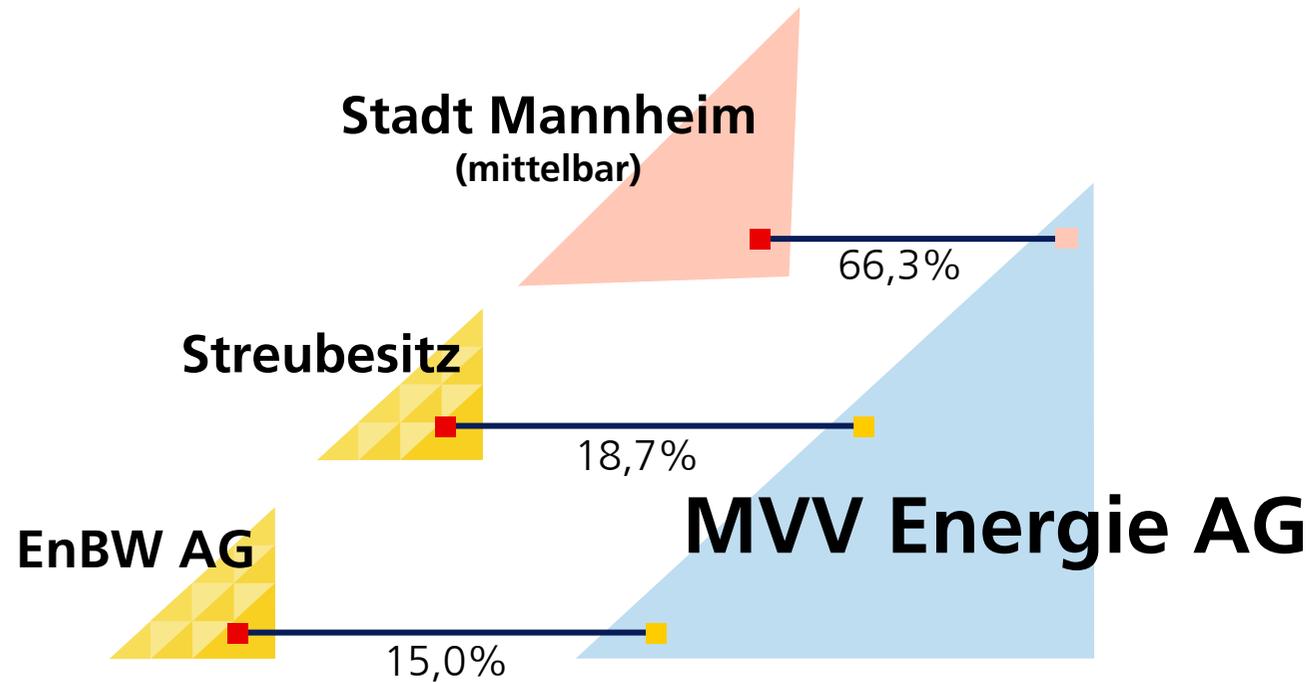
Investitionen in Mio Euro



Aktie



Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen

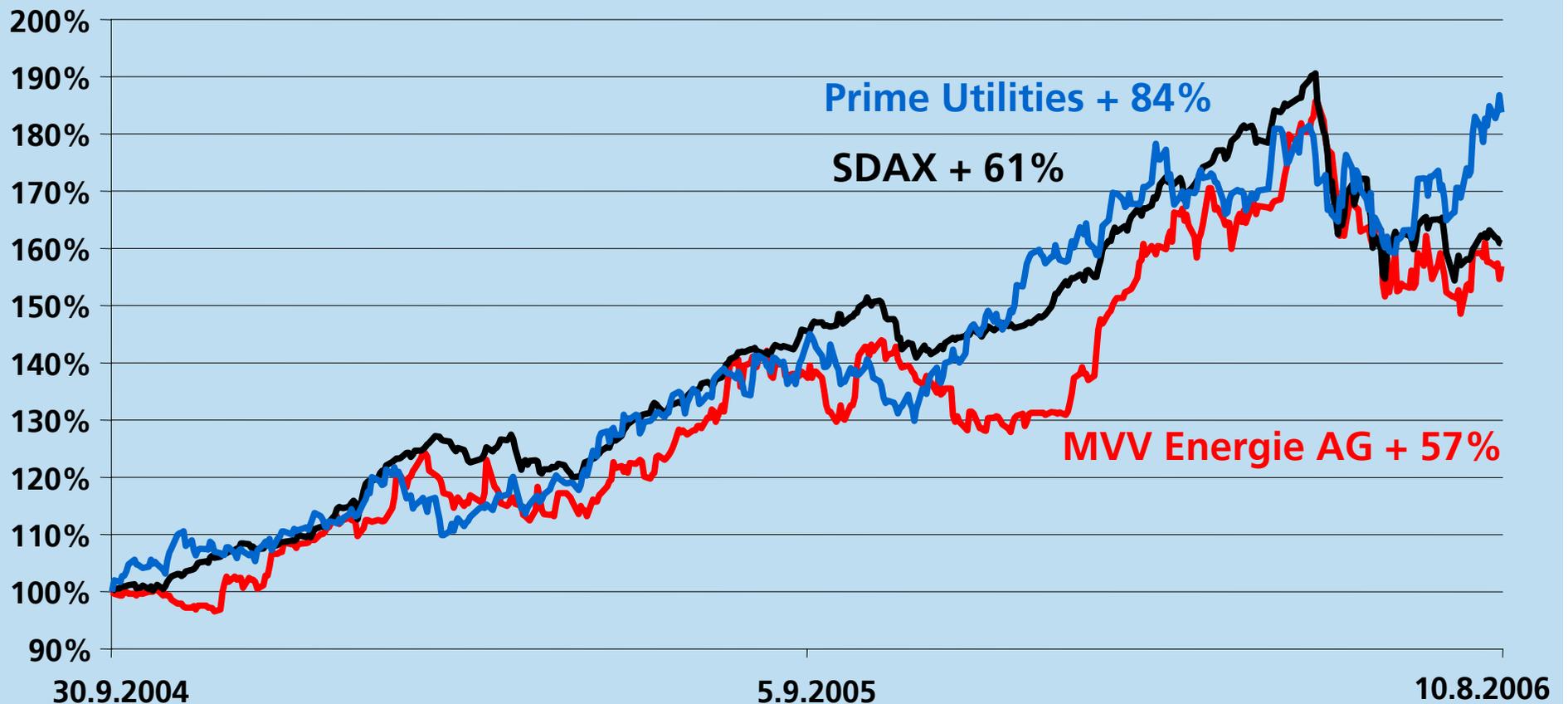


- ▶ Anzahl der Aktien: 55,704 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 1 153 Mio Euro (Kurs am 10.8.2006: 20,70 Euro)
- ▶ Free Float: 216 Mio Euro

Die MVV Energie Aktie (GJ 2004/2005 – 10.8.2006) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities

Die MVV Energie Aktie (ISIN DE000A0H52F5)

Xetra-Handel



Kapitalerhöhung geplant

- ▶ Zur Finanzierung des derzeitigen Investitionsbedarfs (u.a. Leuna II) haben wir am 15. November 2005 eine Kapitalerhöhung von knapp 10% durchgeführt
- ▶ Es steht jetzt noch ein genehmigtes Kapital von rund 18% (Volumen derzeit ca. 180 Mio Euro) zur Verfügung
- ▶ Wir gehen davon aus, dass sich in naher Zukunft weitere Investitionsmöglichkeiten, z.B. in Stadtwerke oder Müllverbrennungsanlagen, ergeben werden
- ▶ Um hierfür vorbereitet zu sein, wollen wir in den nächsten 6-12 Monaten eine Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht durchführen

Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger

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



Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

Ausblick



Wir wollen weitere Einsparpotenziale heben

- ▶ Derzeit betragen die Verwaltungskosten allein in Mannheim rund 93 Mio Euro pro Jahr
- ▶ 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. Im laufenden Geschäftsjahr 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

Shared-Service-Gesellschaften erschließen weiteres Einsparpotenzial

- ▶ Mit Beginn des Geschäftsjahres 2006/07 werden wir verschiedene Aufgaben, die bisher in unseren Beteiligungen einzeln organisiert waren, in gemeinsamen Gesellschaften bündeln
- ▶ Hierbei handelt es sich um folgende Bereiche:
 - Netze
 - IT
 - Messwesen
 - Abrechnung
 - Energiehandel
- ▶ Aus diesen Maßnahmen erwarten wir innerhalb der nächsten 3-5 Jahre ein jährliches Kostensenkungspotenzial von 12 Mio Euro pro Jahr
- ▶ Gleichzeitig eröffnen die Shared-Service-Gesellschaften die Möglichkeit, weitere Stadtwerke als Kooperationspartner zur gemeinsamen Kostensenkung aufzunehmen

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
- ▶ Im laufenden Geschäftsjahr 2005/06 werden besonders folgende Faktoren einen positiven Einfluss auf unsere Erträge haben:
 - Ganzjähriger Betrieb des Müllheizkraftwerks in Leuna
 - Einsparungen durch „FOKUS“ sowie verstärkte konzernweite Kooperationen
- ▶ Wir werden auf Unternehmensebene erstmals einen positiven Value Spread erzielen (Erträge übersteigen Kapitalkosten)
- ▶ Für 2004/05 haben wir erneut eine attraktive Dividende von 0,75 Euro je Aktie gezahlt, die komplett aus dem Free Cashflow erwirtschaftet wurde. Für das laufende Geschäftsjahr ist eine Erhöhung der Dividende geplant

Wir bestätigen die im Januar erhöhte Prognose für das laufende Geschäftsjahr

- ▶ Segment Umwelt:
 - Deutliche Steigerung der Müllverbrennungskapazitäten auf insgesamt 900.000 t pro Jahr bei gleichzeitig gestiegener Auslastung
 - Nachhaltig gestiegene Preise für die Verbrennung von Gewerbemüll
 - Höhere Erlöse aus Stromerzeugung aufgrund gestiegener Preise
- ▶ Kostensenkung durch verstärkte konzernweite Zusammenarbeit
- ▶ Die gute operative Entwicklung ermöglicht es uns, trotz der zu erwartenden Belastung aus Impairment-Tests wegen der Netzregulierung i.H.v. bis zu 20 Mio Euro, unsere Prognose zu bestätigen
- ▶ Unsere Prognose für 2005/06 (einschl. Impairment-Tests):
 - Umsatz: 2,25 Mrd Euro
 - EBIT: 195 Mio Euro
 - EBT: 133 Mio Euro

Finanzdaten für das Geschäftsjahr 2004/2005



MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)

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

¹ Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

² Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2004/2005

Umsatz in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom ¹	975	828	+ 18
Wärme	250	252	- 1
Gas ²	366	263	+ 39
Wasser	106	86	+ 23
Dienstleistungen	115	117	- 2
Umwelt	131	97	+ 35
Sonstiges/Konsolidierung	15	9	+ 67
Gesamtumsatz	1.958	1.652	+ 19

¹ Einschließlich Stromsteuer von 92 Mio Euro (Vorjahr 84 Mio Euro)

² Einschließlich Erdgassteuer von 61 Mio Euro (Vorjahr 49 Mio Euro)

EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2004/2005

EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom	39	32	+ 22
Wärme	40	32	+ 25
Gas	35	17	+ 100
Wasser	15	12	+ 25
Dienstleistungen	2	- 63	-
Umwelt	27	12	+ 125
Sonstiges/Konsolidierung	-	- 1	-
Gesamt-EBIT	158	41	+ 285

EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)

EBIT in Mio Euro	bereinigt ¹		% Vorjahr
	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	
Strom	39	33	+ 18
Wärme	40	33	+ 21
Gas	35	17	+ 100
Wasser	15	12	+ 25
Dienstleistungen	2	- 18	-
Umwelt	27	20	+ 35
Sonstiges/Konsolidierung	-	-	-
Gesamt-EBIT	158	97	+ 63

¹ Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

Absatzmengen Geschäftsjahr 2004/2005

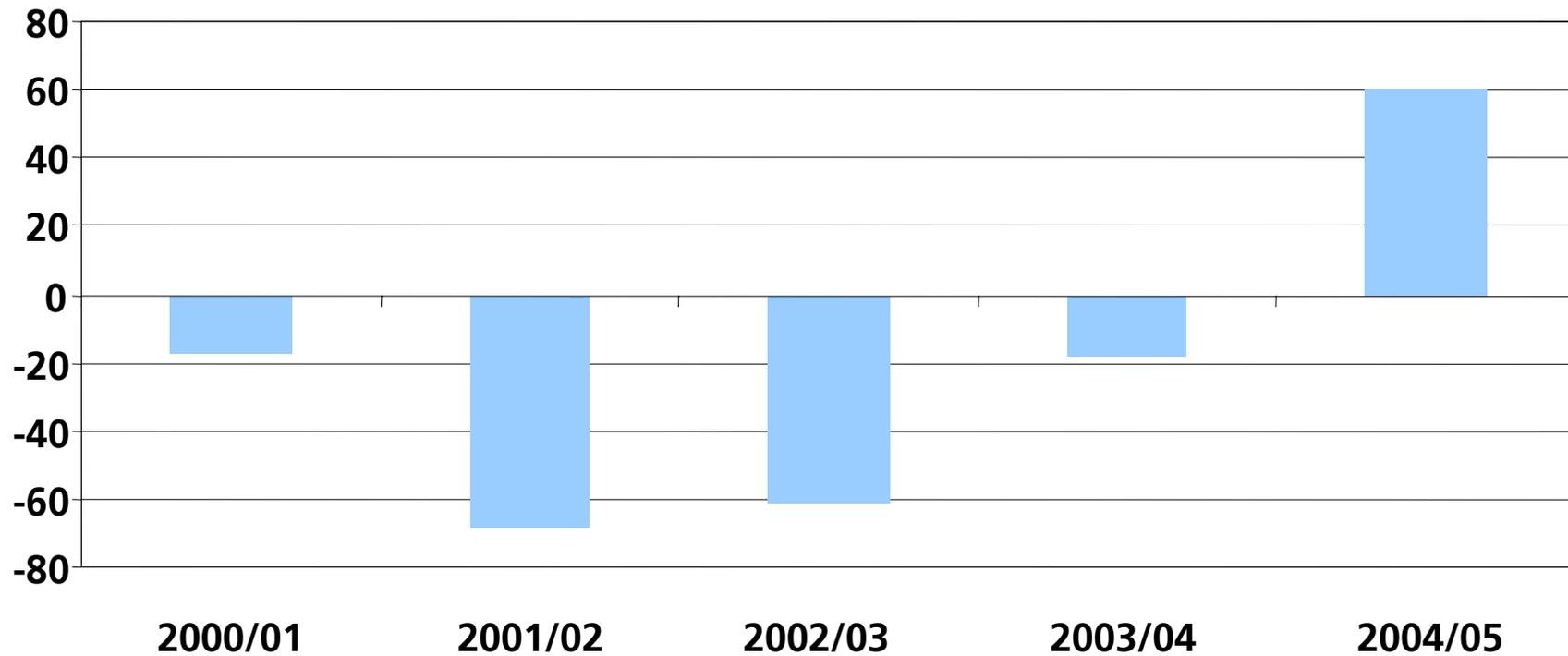
Absatzmengen ¹		2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	18.307	14.539	+ 26
davon Großhandel (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	9.454	5.587	+ 69
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	8.853	8.952	- 1
Wärme ²	(Mio kWh)	7.454	7.504	- 1
Gas	(Mio kWh)	11.096	8.906	+ 25
Wasser	(Mio m ³)	58,3	47,6	+ 22
Verbrannter Müll	(Tsd Tonnen)	619	519	+ 19

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten

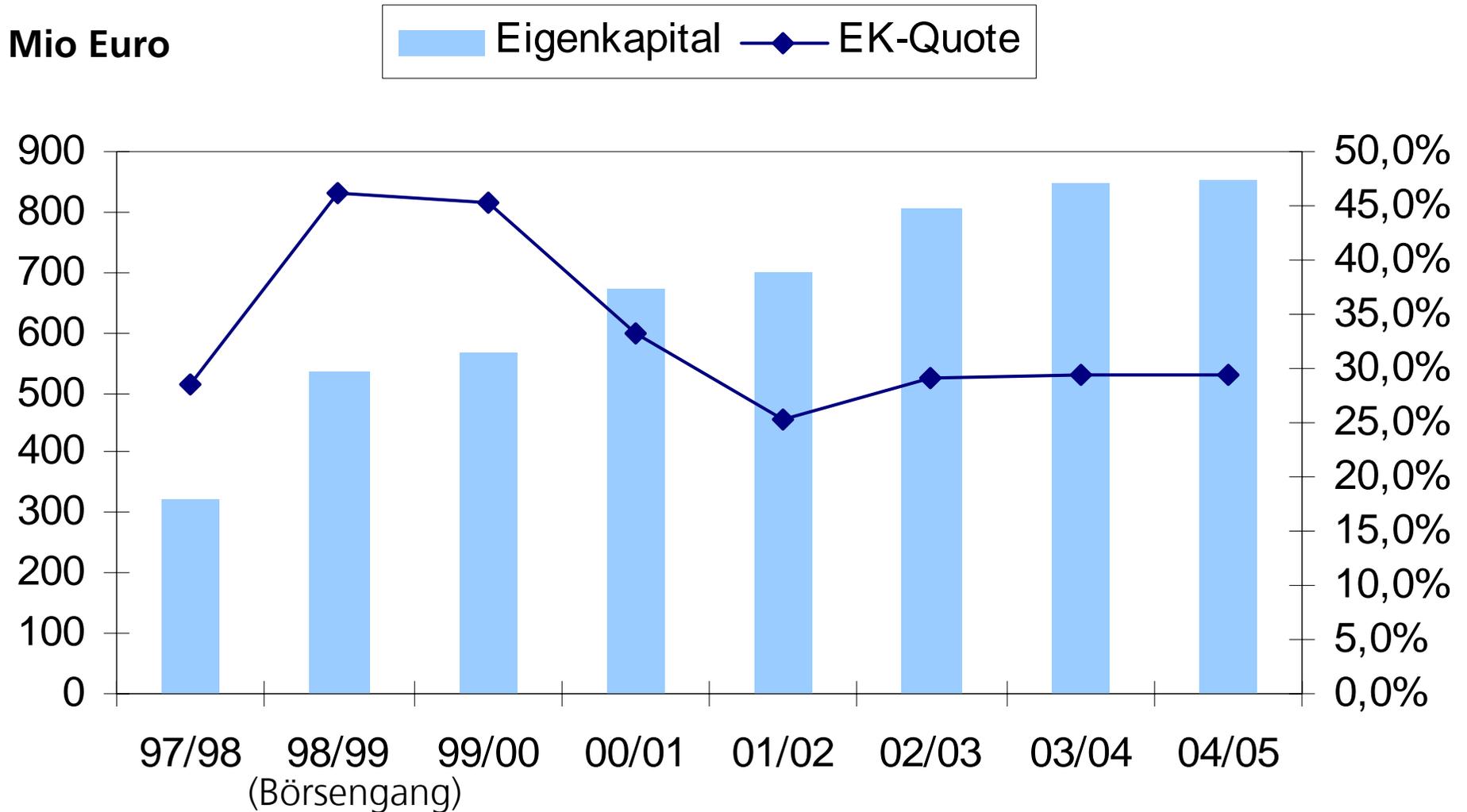
² Korrektur im Vorjahr

Erstmals wieder positiver Free Cashflow

Mio Euro



Solide Eigenkapitalausstattung



Finanzdaten für das Dreivierteljahr 2005/2006



Absatzmengen Dreivierteljahr 2005/2006

Absatzmengen ¹		2005/2006 1.10.-30.6.	2004/2005 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	14.405	13.557	+ 6
davon Großhandel (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	7.012	6.848	+ 2
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	7.393	6.709	+ 10
Wärme ²	(Mio kWh)	6.749	6.807	- 1
Gas	(Mio kWh)	10.210	9.912	+ 3
Wasser	(Mio m ³)	42,5	44,0	- 3
Angelieferte brennbare Abfälle (Tsd t)		925	581	+ 59

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten

² Korrektur im Vorjahr

MVV Energie Gruppe Dreivierteljahr 2005/2006

Ergebnisentwicklung in Mio Euro	2005/2006 1.10.-30.6.	2004/2005 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Umsatz	1.797	1.530	+ 17
EBITDA	346	276	+ 25
EBITA	237	174	+ 36
EBIT	238	174	+ 37
EBT	190	125	+ 52
Periodenüberschuss	112	77	+ 45
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	90	59	+ 53
Free Cashflow ¹	- 57	- 10	- 470
Ergebnis je Aktie in Euro	1,65	1,16	+ 42

¹ Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Umsatz nach Segmenten Dreivierteljahr 2005/2006

Umsatz in Mio Euro	2005/2006 1.10.-30.6.	2004/2005 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Strom ¹	797	722	+ 10
Wärme	246	218	+ 13
Gas ²	403	319	+ 26
Wasser	78	79	- 1
Dienstleistungen ³	98	75	+ 31
Umwelt	147	90	+ 63
Sonstiges/Konsolidierung ³	28	27	+ 4
Gesamtumsatz	1.797	1.530	+ 17

¹ Einschließlich Stromsteuer von 84 Mio Euro (Vorjahr 80 Mio Euro)

² Einschließlich Erdgassteuer von 56 Mio Euro (Vorjahr 55 Mio Euro)

³ Ab dem GJ 2005/06 werden die Gesellschaften MANet GmbH und ENERGY InnovationsPortfolio AG & Co. KGaA nicht mehr im Segment Dienstleistungen, sondern im Segment Sonstiges ausgewiesen. Aus Vergleichsgründen wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

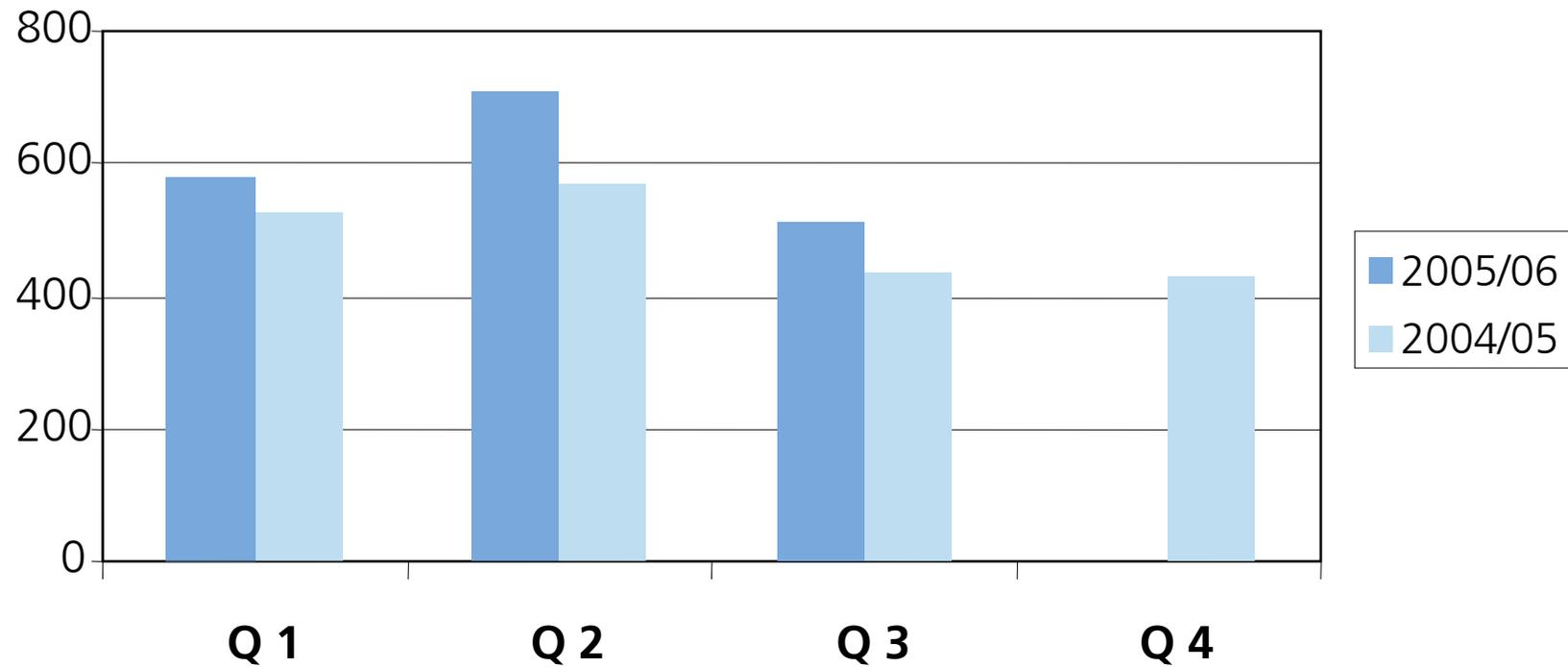
EBIT nach Segmenten Dreivierteljahr 2005/2006

EBIT in Mio Euro	2005/2006 1.10.-30.6.	2004/2005 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Strom	38	43	- 12
Wärme	73	55	+ 33
Gas	51	43	+ 19
Wasser	16	12	+ 33
Dienstleistungen ¹	7	6	+ 17
Umwelt	56	19	+ 195
Sonstiges/Konsolidierung ¹	- 3	- 4	+ 25
Gesamt-EBIT	<u>238</u>	<u>174</u>	+ 37

³ Ab dem GJ 2005/06 werden die Gesellschaften MANet GmbH und ENERGY InnovationsPortfolio AG & Co. KGaA nicht mehr im Segment Dienstleistungen, sondern im Segment Sonstiges ausgewiesen. Aus Vergleichsgründen wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

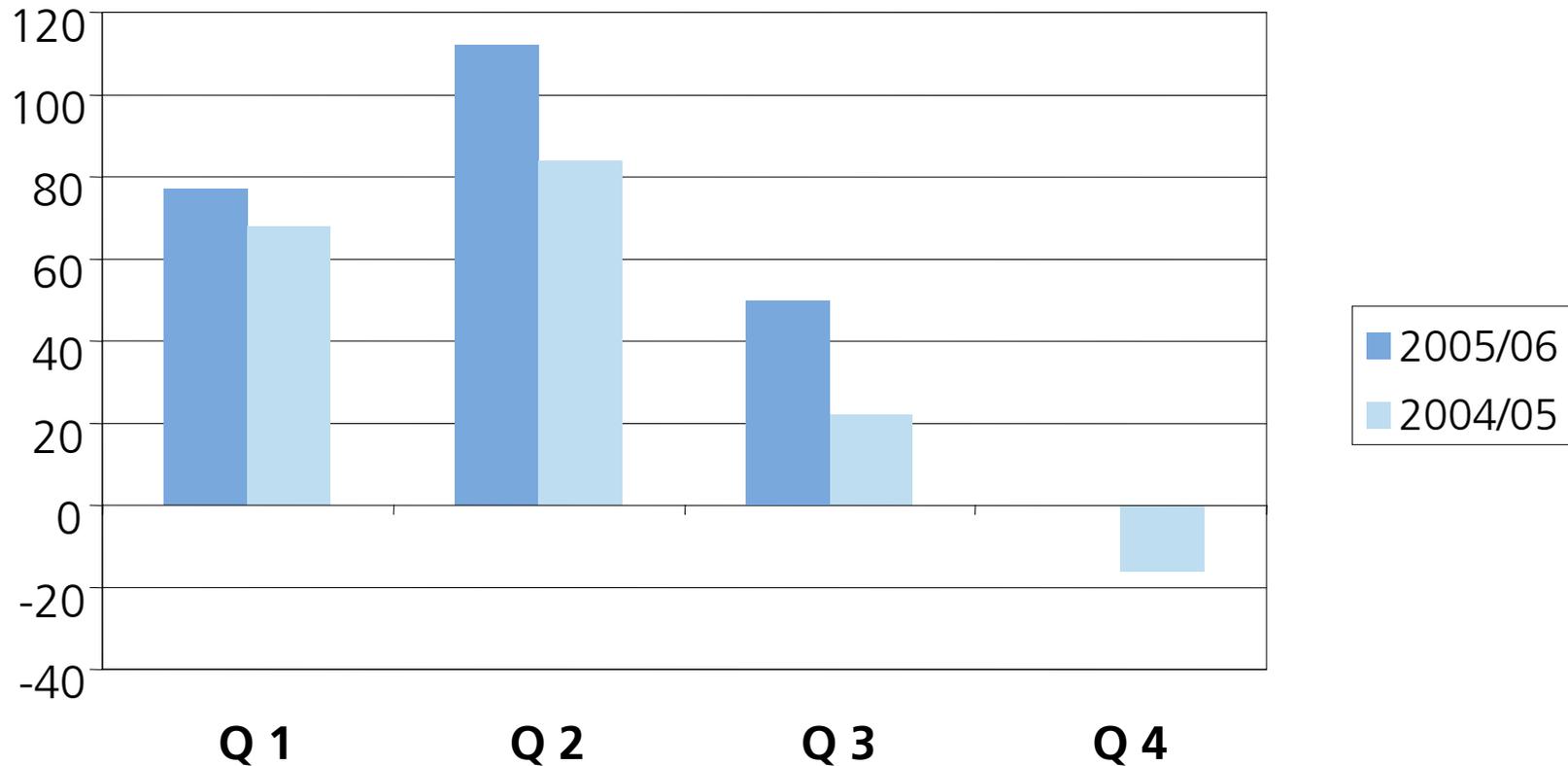
Umsatz nach Quartalen

Mio Euro



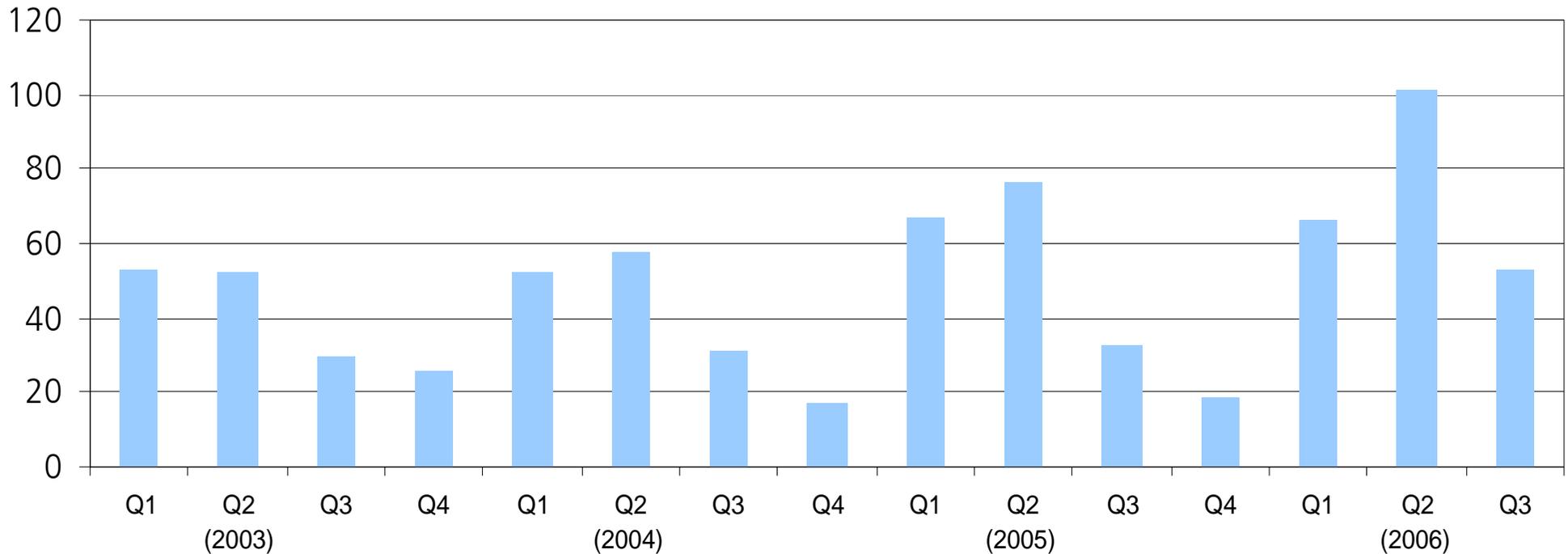
Unsere Erträge sind saisonabhängig

EBIT pro Quartal in Mio Euro



Kontinuierlich positiver Cashflow (DVFA/SG)

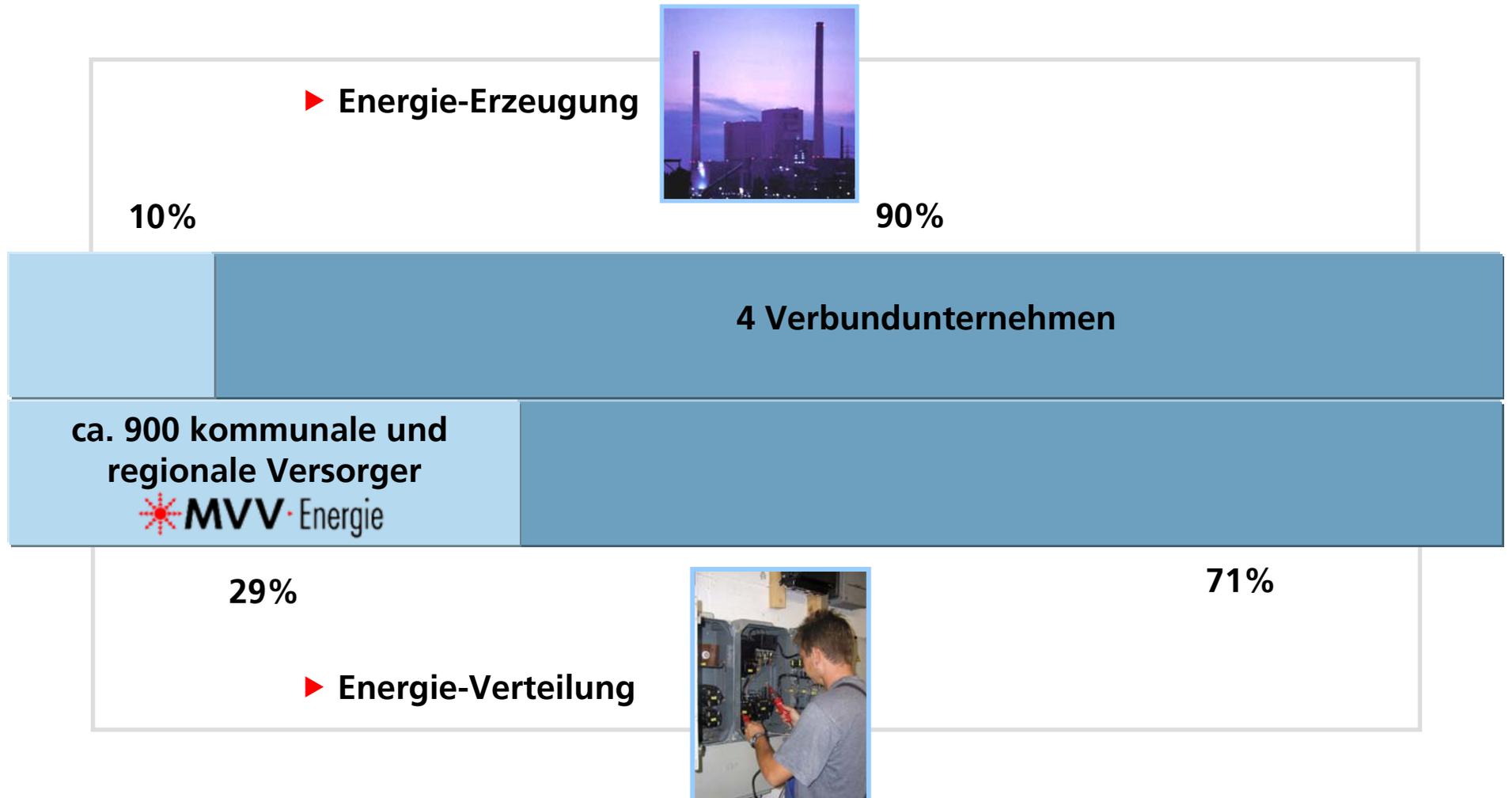
Cashflow (DVFA/SG) in Mio Euro



Anhang: Strommarkt in Deutschland

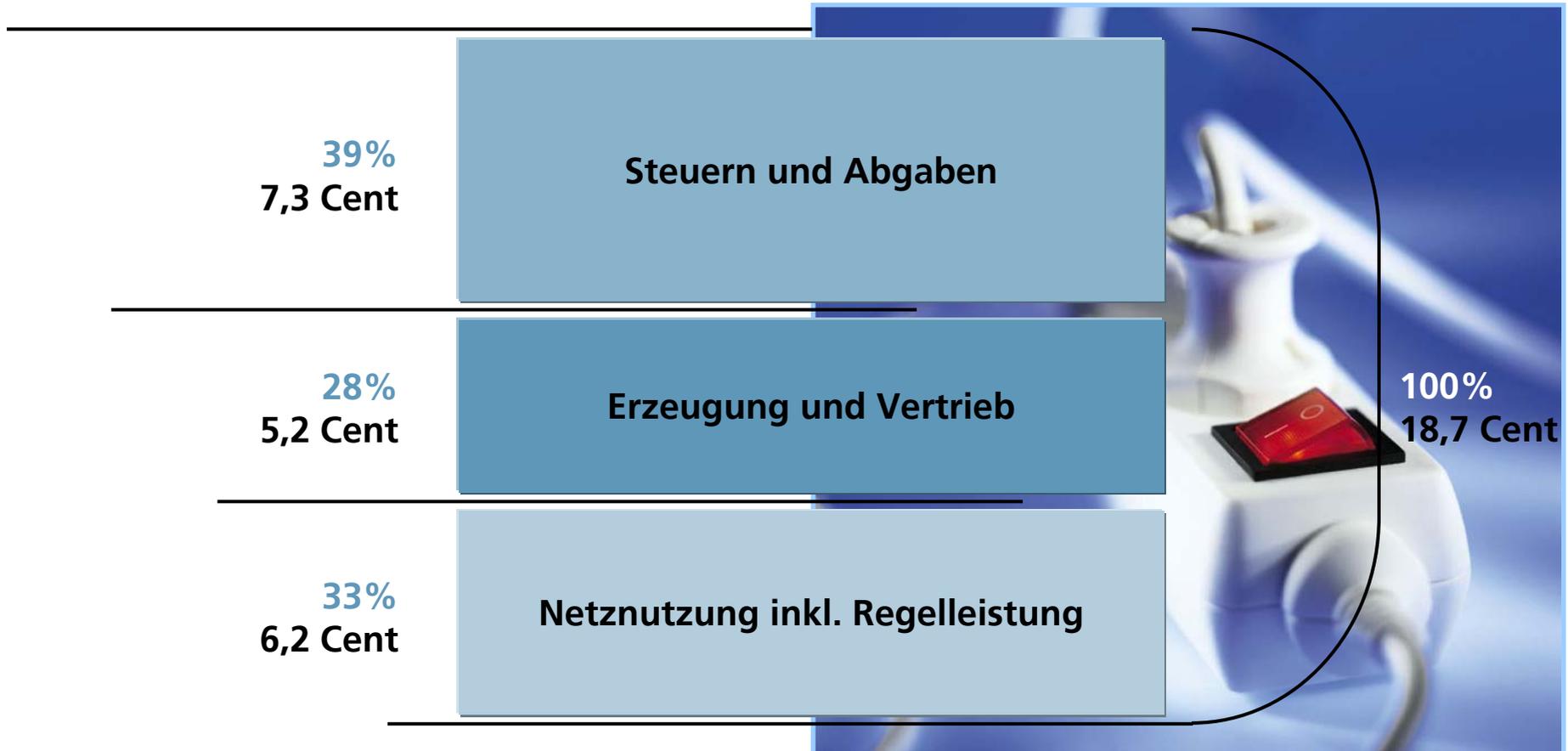


Struktur der deutschen Strombranche



Preiskomponenten im Strom

(pro kWh)



Endkunde mit 3.500 kWh pro Jahr (Quellen: VDN, VDEW),
durchschnittl. HH-Kundenpreis 18,7 Cent