

# Zukunftsfähig durch Wandel: Chancen nachhaltig nutzen

# 07/08

Fact Book

1. Halbjahr 2007/2008

16. Mai 2008

[www.mvv-investor.de](http://www.mvv-investor.de)



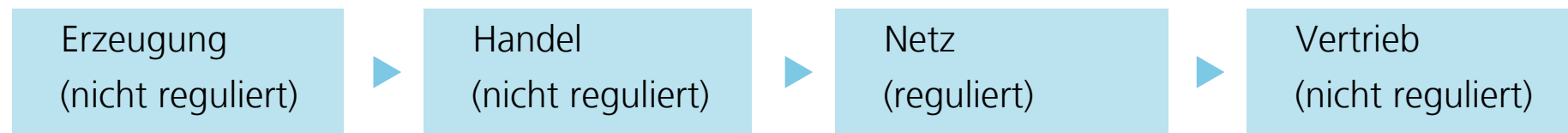
## Kurzportrait



# Geschäftsfelder der MVV Energie Gruppe



## Wertschöpfungskette im Stromgeschäft



# Ausgewogenes Geschäftsportfolio im Geschäftsjahr 2006/2007

Nicht reguliertes Geschäft: 37% vom Umsatz, 76% vom EBIT					Reguliertes Geschäft: 63% vom Umsatz, 24% vom EBIT	
Kerngeschäft			Wachstumsgeschäft		Kerngeschäft	
	Wärme	Wasser	Dienstleistungen	Umwelt	Strom	Gas
<b>Umsatz</b> Mio Euro in %	272 12	104 5	263 12	184 8	1.079 48	342 15
<b>EBIT</b> Mio Euro in %	42 21	19 10	19 9	71 36	38 19	11 5
<b>Marktposition</b>	Nr. 5 in Dtschl.	fragmentiert	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 7 in Deutschland	Nr. 12 in Deutschland
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Prozessoptimierung</li> <li>▶ Externes Wachstum in Teilmärkten</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Organisches Wachstum</li> <li>▶ Wachstum durch Akquisitionen</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Effizienzsteigerungen</li> <li>▶ Entwicklung neuer Vertriebsformen und -produkte</li> </ul>	

# Starke Marktposition der MVV Energie Gruppe

---

- ▶ Platz 5 der deutschen Fernwärmeunternehmen nach Absatz im GJ 2006/07
- ▶ Platz 7 der deutschen Stromversorger nach Absatz an Endkunden
- ▶ Insgesamt 1,15 Millionen Kundenverträge in Deutschland und Osteuropa für Strom, Fernwärme und Gas am Ende des GJ 2006/07 und 0,17 Millionen für Wasser in Deutschland
- ▶ Drittgrößter Betreiber thermischer Verwertungsanlagen in Deutschland (Verbrennungskapazität von 1,6 Mio t Müll und Biomasse pro Jahr für Strom- und Wärmeerzeugung)
- ▶ Mit 263 Mio Euro Umsatz im GJ 2006/07 einer der drei größten Energiedienstleister in Deutschland

**Solides Wachstum für weiteren Erfolg**

# Ziele des Strategiewandels 2003/2004 – 2006/2007

**Rückkehr zur  
Wertorientierung**

**Konzentration und  
Wachstum**



**Effizienzsteigerung**

**Portfoliobereinigung**

rund 30 Beteiligungen nicht  
strategiekonform

**Wertsteigerung  
(Value spread)**

2003/2004: -5.3%

2006/2007: +1.5%

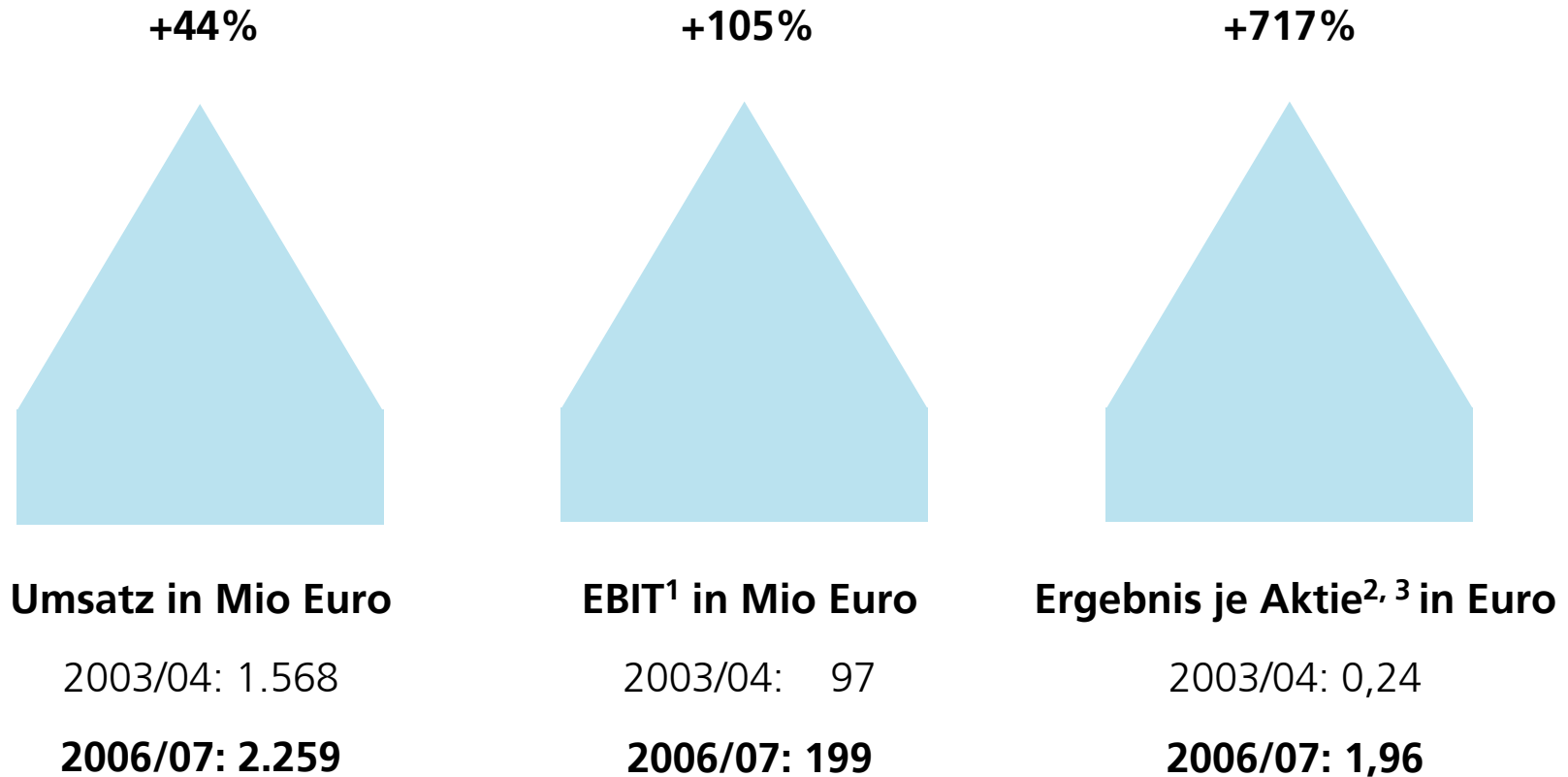
**Steigerung der  
Marktkapitalisierung<sup>1</sup>**

1.10.2003: 772 Mio Euro

15.5.2008: 2.076 Mio Euro

<sup>1</sup> Einschließlich Kapitalerhöhungen von circa 30%

# Erfolgreicher Wachstumskurs 2003/2004 – 2006/2007



<sup>1</sup> GJ 2003/04 ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen;  
GJ 2006/07 vor IAS 39

<sup>2</sup> Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhungen  
von 50,7 im GJ 2003/04 auf 55,8 Millionen Aktien im GJ 2006/07 gestiegen

<sup>3</sup> GJ 2006/07 einschließlich latenter Steuerertrag von 46 Mio Euro aus der Unternehmensteuerreform 2008

Finanzdaten  
1. Halbjahr 2007/2008





# Kennzahlen MVV Energie Gruppe 1. Halbjahr 2007/2008

## Ergebnisentwicklung in Mio Euro

	<b>2007/08 (1.10.-31.3.)</b>	<b>2006/07 (1.10.-31.3.)</b>	<b>% Vorjahr</b>
Umsatz <sup>1</sup>	<b>1.412</b>	<b>1 211</b>	<b>+17</b>
EBITDA	<b>310</b>	<b>229</b>	<b>+35</b>
EBIT	<b>238</b>	<b>159</b>	<b>+50</b>
EBIT vor IAS 39	<b>194</b>	<b>166</b>	<b>+17</b>
EBT	<b>200</b>	<b>118</b>	<b>+69</b>
Periodenüberschuss	<b>134</b>	<b>70</b>	<b>+91</b>
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	<b>120</b>	<b>59</b>	<b>+103</b>
Ergebnis <sup>2</sup> je Aktie <sup>3</sup> in Euro	<b>1,85</b>	<b>1,05</b>	<b>+76</b>

<sup>1</sup> Ohne Strom- und Erdgassteuer

<sup>2</sup> Nach IAS 33

<sup>3</sup> Anzahl der Aktien (gewichteter Halbjahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhung von 55,8 auf 64,7 Millionen gestiegen

# Umsatz nach Segmenten 1. Halbjahr 2007/2008

## Umsatz in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-31.3.)	2006/07 (1.10.-31.3.)	% Vorjahr
Strom <sup>1</sup>	667	514	+30
Wärme	211	184	+15
Gas <sup>2</sup>	243	245	-1
Wasser	51	51	-
Dienstleistungen <sup>3</sup>	137	123	+11
Umwelt	97	93	+4
Sonstiges/Konsolidierung	6	1	+500
	<u>1.412</u>	<u>1 211</u>	+17

<sup>1</sup> Ohne Stromsteuer

<sup>2</sup> Ohne Erdgassteuer

<sup>3</sup> Ohne Strom- und Erdgassteuer

# EBIT nach Segmenten 1. Halbjahr 2007/2008<sup>1</sup>

## EBIT in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-31.3.)	2006/07 (1.10.-31.3.)	% Vorjahr
Strom <sup>1</sup>	83	19	+337
Wärme	60	62	-3
Gas	39	22	+77
Wasser	5	7	-29
Dienstleistungen	7	12	-42
Umwelt	43	38	+13
Sonstiges/Konsolidierung	1	-1	-
	<u>238</u>	<u>159</u>	+50

<sup>1</sup> Einschließlich IAS 39

# Umsatz- und EBIT-Entwicklung nach Quartalen

in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.9.)	2006/07 (1.10.-30.9.)	± Vorjahr
1. Quartal	663	582	+14
2. Quartal	749	629	+19
3. Quartal	–	–	–
4. Quartal	–	–	–
<b>Umsatz im 1. Halbjahr 2007/08</b>	<b><u>1.412</u></b>	<b><u>1.211</u></b>	<b>+17</b>
1. Quartal	124	69	+80
2. Quartal	114	90	+27
3. Quartal	–	–	–
4. Quartal	–	–	–
<b>EBIT im 1. Halbjahr 2007/08</b>	<b><u>238</u></b>	<b><u>159</u></b>	<b>+50</b>

# Absatzmengen 1. Halbjahr 2007/2008

## Absatzmengen<sup>1</sup>

	<b>2007/08 (1.10.-31.3.)</b>	<b>2006/07 (1.10.-31.3.)</b>	<b>% Vorjahr</b>
Strom <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>11.962</b>	<b>12.086</b>	<b>-1</b>
davon Großhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>6.464</b>	<b>6.851</b>	<b>-6</b>
davon Einzelhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>5.498</b>	<b>5.235</b>	<b>+5</b>
Wärme in Mio kWh	<b>5.002</b>	<b>4.529</b>	<b>+10</b>
Gas in Mio kWh	<b>6.481</b>	<b>6.492</b>	<b>-</b>
Wasser in Mio m <sup>3</sup>	<b>27,2</b>	<b>27,5</b>	<b>-1</b>
Angelieferte brennbare Abfälle in 1000 t	<b>770</b>	<b>676</b>	<b>+14</b>

<sup>1</sup> Gesamtabsatz aus allen Segmenten

<sup>2</sup> Korrektur im Vorjahr (Großhandel 6.801 Mio kWh, Einzelhandel 5.239 Mio kWh)

Finanzdaten  
Geschäftsjahr 2006/2007



# Erfolgreiches Geschäftsjahr 2006/2007

---

**EBIT vor IAS 39 – trotz starker witterungsbedingter Absatzeinbußen – fast wieder auf dem sehr guten Vorjahresniveau**

## **Kerngeschäft**

- ▶ Erfolge im bundesweiten Stromvertrieb (z.B. Neukunden-Akquisitionen, Stromfonds)
- ▶ Einsparungen durch Effizienzsteigerungs- und Kostensenkungsprogramme
- ▶ Ausbau der Erzeugungskapazitäten Fernwärme in Mannheim

## **Wachstumsfelder**

- ▶ Müllverbrennungsanlage Leuna II vorzeitig in Betrieb
- ▶ Externes Wachstum im Dienstleistungsgeschäft (z.B. IGS, MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin, DECON)
- ▶ Führende Position im Bereich Erneuerbare Energien ausgebaut

# Kennzahlen MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2006/2007

## Ergebnisentwicklung in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Umsatz <sup>1</sup>	<b>2.259</b>	<b>2.170</b>	<b>+4</b>
EBITDA	<b>359</b>	<b>370</b>	<b>-3</b>
EBIT	<b>215</b>	<b>201</b>	<b>+7</b>
EBIT vor IAS 39	<b>199</b>	<b>201<sup>2</sup></b>	<b>-1</b>
EBT	<b>139</b>	<b>128</b>	<b>+9</b>
Jahresüberschuss	<b>126<sup>3</sup></b>	<b>64</b>	<b>+97</b>
Jahresüberschuss nach Fremdanteilen	<b>109<sup>3</sup></b>	<b>50</b>	<b>+118</b>
Ergebnis <sup>4</sup> je Aktie <sup>5</sup> in Euro	<b>1,96</b>	<b>0,91</b>	<b>+115</b>
Free Cashflow <sup>6</sup>	<b>119</b>	<b>-52</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Ohne Strom- und Erdgaster

<sup>2</sup> Ergebniseffekt aus IAS 39 (Energiehandelsgeschäfte) im Vorjahr unwesentlich

<sup>3</sup> Einschließlich latenter Steuerertrag von 46 Mio Euro aus Unternehmensteuerreform 2008

<sup>4</sup> Nach IAS 33

<sup>5</sup> Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) 55,8 Millionen (Vorjahr 55,1 Millionen)

<sup>6</sup> Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien



# Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2006/2007

## Umsatz in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom <sup>1</sup>	1.079	966	+12
Wärme	272	276	-1
Gas <sup>2</sup>	342	447	-23
Wasser	104	107	-3
Dienstleistungen <sup>3</sup>	263	149	+77
Umwelt	184	193	-5
Sonstiges/Konsolidierung	15	32	-53
	<u>2.259</u>	<u>2.170</u>	+4

<sup>1</sup> Ohne Stromsteuer von 108 Mio Euro (Vorjahr 102 Mio Euro)

<sup>2</sup> Ohne Erdgassteuer 35 Mio Euro (Vorjahr 2 Mio Euro nach gesetzlicher Änderung der Steuerschuldnerschaft zum 1. August 2006)

<sup>3</sup> Ohne Strom- und Erdgassteuer 4 Mio Euro Mio (Vorjahr 1 Mio Euro)

# EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2006/2007

## EBIT in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom	54	20	+170
Wärme	42	51	-18
Gas	11	31	-65
Wasser	19	21	-10
Dienstleistungen	19	12	+58
Umwelt	71	68	+4
Sonstiges/Konsolidierung	-1	-2	+50
	<u>215</u>	<u>201</u>	+7

# Absatzmengen Geschäftsjahr 2006/2007

## Absatzmengen<sup>1</sup>

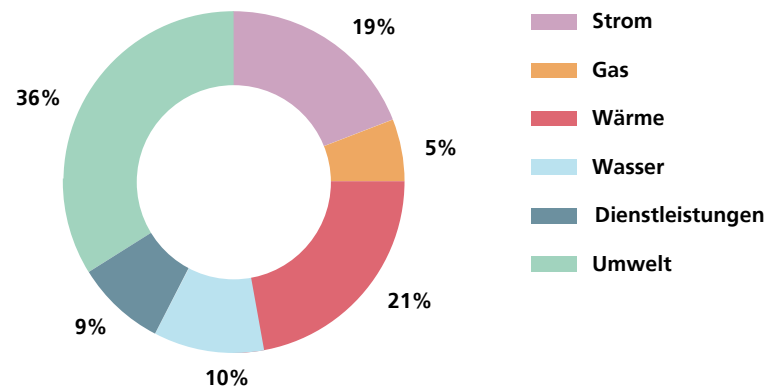
	<b>2006/07 (1.10.-30.9.)</b>	<b>2005/06 (1.10.-30.9.)</b>	<b>% Vorjahr</b>
Strom <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>24.443</b>	<b>20.484</b>	<b>+19</b>
davon Großhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>14.152</b>	<b>10.566</b>	<b>+34</b>
davon Einzelhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>10.291</b>	<b>9.918</b>	<b>+4</b>
Wärme in Mio kWh	<b>6.265</b>	<b>7.343</b>	<b>-15</b>
Gas in Mio kWh	<b>9.456</b>	<b>11.513</b>	<b>-18</b>
Wasser in Mio m <sup>3</sup>	<b>56,1</b>	<b>57,9</b>	<b>-3</b>
Angelieferte brennbare Abfälle in 1000 t	<b>1.409</b>	<b>1.229</b>	<b>+15</b>

<sup>1</sup> Gesamtabsatz aus allen Segmenten

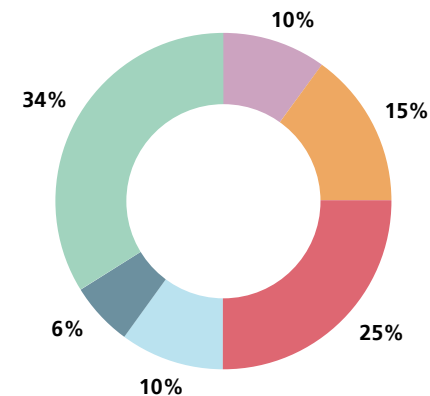
<sup>2</sup> Korrektur im Vorjahr (Großhandel 10.478 Mio kWh, Einzelhandel 9.860 Mio kWh)

# Ergebnisbeiträge der Segmente – unser Geschäftsportfolio ist ausgewogener geworden

EBIT im Geschäftsjahr 2006/07<sup>1</sup>



EBIT im Geschäftsjahr 2005/06<sup>1</sup>

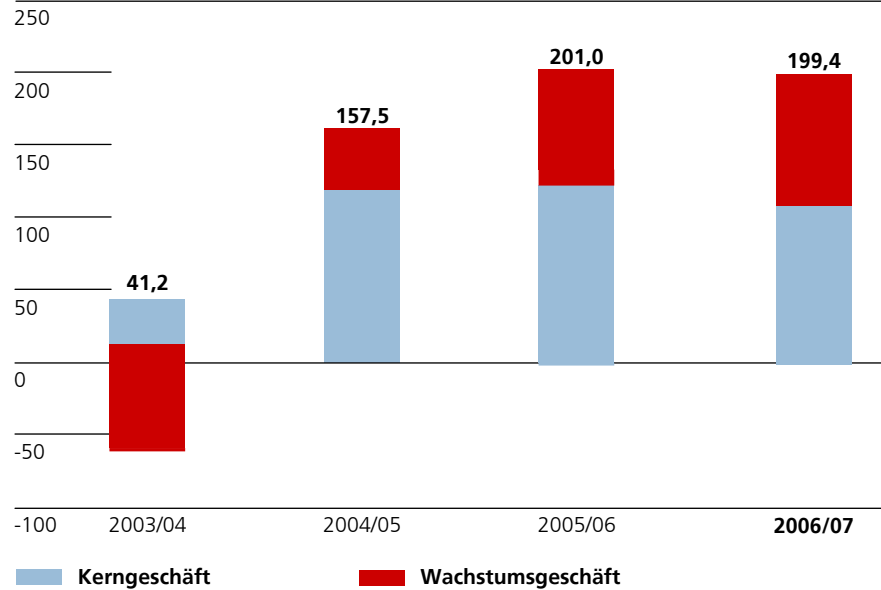


<sup>1</sup> Sonstiges/Konsolidierung im GJ 2006/07: -1 Mio Euro (Vorjahr -2 Mio Euro) nicht in der Grafik gezeigt

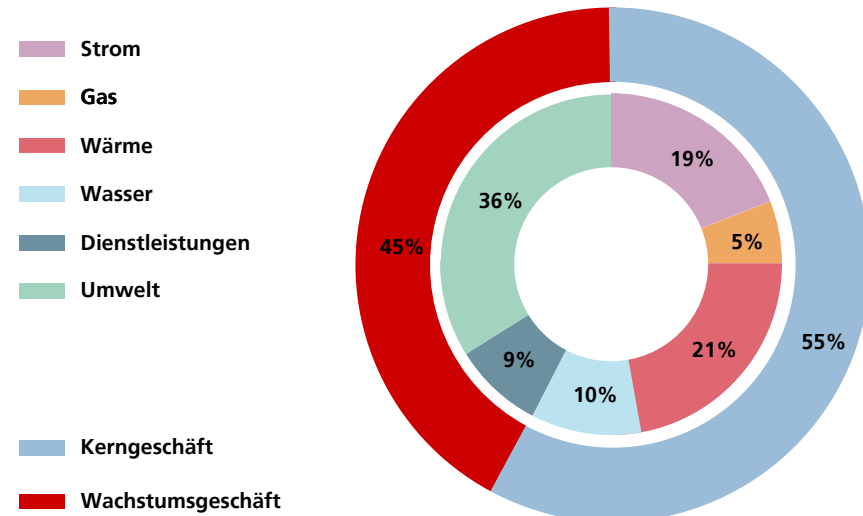
- ▶ Anteil der Geschäftssegmente in nicht regulierten Märkten am EBIT vor IAS 39 steigt leicht von 75% auf 76% im GJ 2006/07

# EBIT vor IAS 39 nach Segmenten

**EBIT-Entwicklung in Mio Euro**



**EBIT im Geschäftsjahr 2006/07<sup>1</sup>**



<sup>1</sup> Sonstiges/Konsolidierung im GJ 2006/07: -1 Mio Euro nicht in der Grafik gezeigt

► Anteil der Wachstumsgeschäftsfelder Umwelt und Dienstleistungen im EBIT vor IAS 39 steigt kontinuierlich auf 45% im GJ 2006/07

# Wesentliche Einflüsse auf EBIT-Entwicklung Geschäftsjahr 2006/07

## Ergebnisverbessernde Effekte

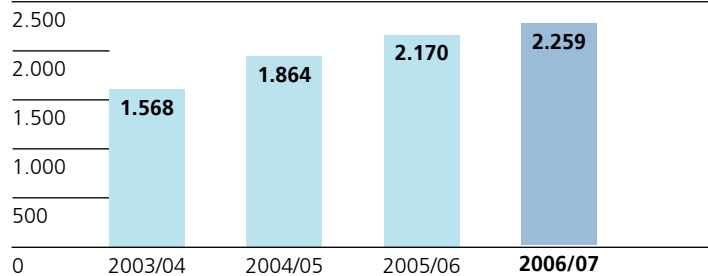
- ▶ Wegfall Impairment-Wertberichtigungen im Vorjahr
- ▶ Wegfall außerplanmäßiger Afa auf Grundstücke, Gebäude, Technische Anlagen usw. im Vorjahr
- ▶ Bewertungseffekte aus Energiehandelsgeschäften IAS 39
- ▶ Akquisitionserfolge und Erstkonsolidierungseffekte (insbesondere IGS, MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin und im Fernwärmemarkt in der Tschechischen Republik)
- ▶ 49% Anteilsverkauf Kielspeicher Verwaltungs-GmbH

## Sonderbelastungen

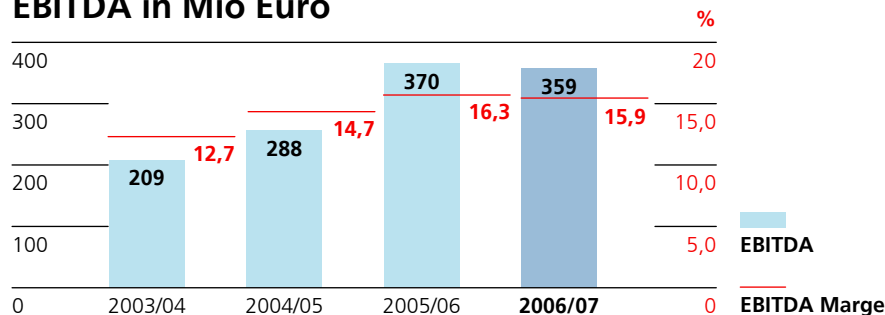
- ▶ Ergebniseinbußen durch extrem milde Witterung in der Heizperiode 2006/07
- ▶ Höhere Rückstellungen für Abfindungen und zukünftige Altersteilzeit-Aufwendungen
- ▶ Rückstellungen für Restrukturierungen im Teilkonzern Polen
- ▶ Preisanpassungen bei Müllentsorgungsverträgen in Mannheim

# Kennzahlen – Erfolgsgeschichte

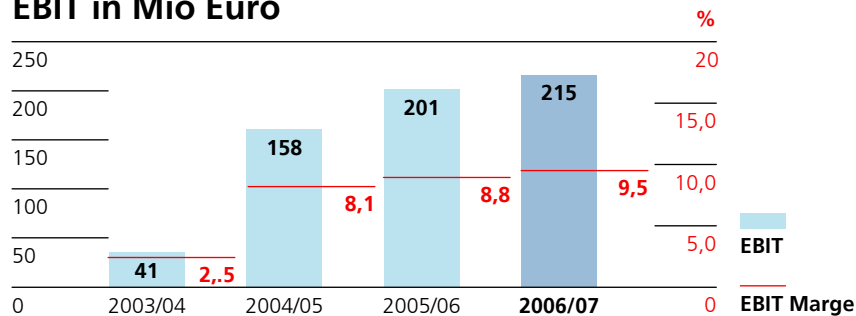
## Umsatz in Mio Euro



## EBITDA in Mio Euro



## EBIT in Mio Euro



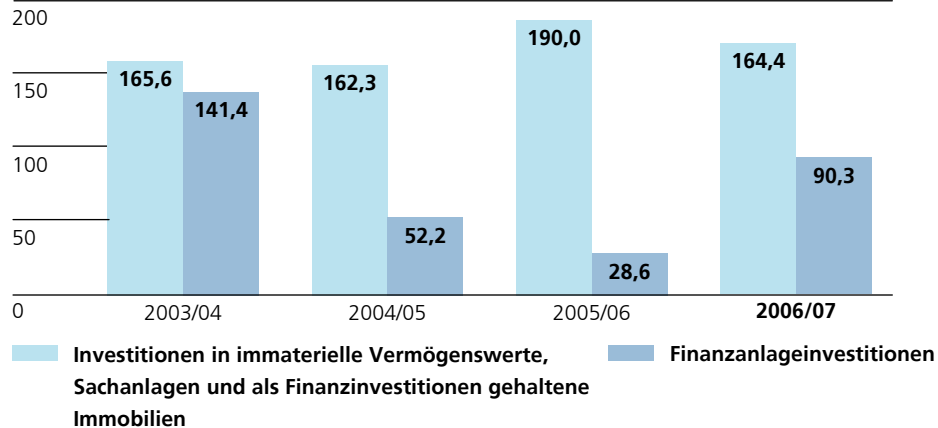
- ▶ Wachstum bei finanzwirtschaftlichen Kennzahlen
- ▶ Verbesserung der betriebswirtschaftlichen Effizienz
- ▶ Hohe Dividenden in den letzten Jahren

## Dividende

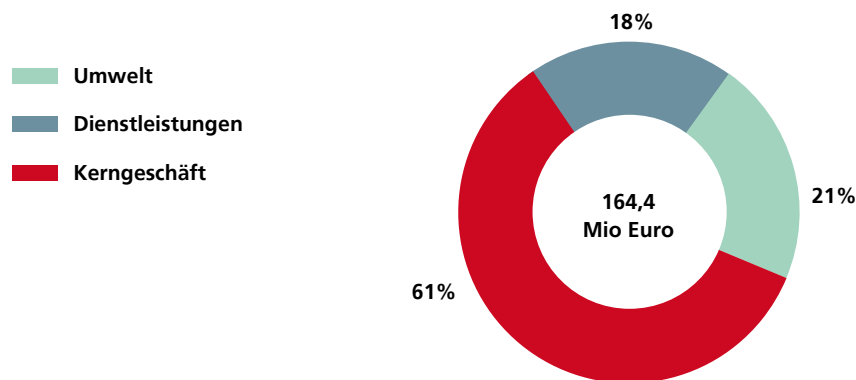
	2004/05	2005/06	2006/07
Dividende/Aktie in Euro	0,75	0,80	0,80
Dividendenrendite in %	3,9	3,4	2,7

# Investitionen und Wachstum

## Investitionen in Mio Euro



## Sachanlageinvestitionen im Geschäftsjahr 2006/07



## Laufende und geplante Investitionen:

### ► Kerngeschäft:

- Gaskaverne in Kiel
- Teplárna Liberec (Tschechische Republik)

### ► Umwelt:

- Müllverbrennungsanlage Leuna II
- Neuer Müllkessel 6 in Mannheim

### ► Energiedienstleistungen:

- MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin
- Contracting für Continental in Korbach
- Industriepark Gersthofen

**Kapitalerhöhung gibt Handlungsspielraum für weiteres Wachstum**



# MVV Energie – Geschäft und Strategie



# Unsere Stärken als Verteiler- und Energiedienstleistungsunternehmen

## Stabiles Kerngeschäft

- ▶ **Diversifizierter Portfolio-Mix** als Verteilungsunternehmen (Strom, Wärme, Gas und Wasser)
- ▶ Traditionell **enge Kundenbindung** in unseren lokalen und regionalen Absatzmärkten
- ▶ **Vernetzung** von Unternehmen mit vergleichbarem Portfolio auf Verteilerebene
- ▶ Entwicklung von **innovativen Stromprodukten** für überregionalen Stromvertrieb (z.B. Stromfonds, SECURA-Ökostrom)

## Attraktives Wachstumspotenzial

- ▶ Wachstum durch **Stadtwerke-Beteiligungen** (Ausbau des Stadtwerke-Netzwerks)
- ▶ Effizienzsteigerungen und Erschließen weiterer **Synergiepotenziale** im Stadtwerke-Verbund
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von Müll und Biomasse im **Wachstumsgeschäft Umwelt** durch Akquisitionen und Kooperationen
- ▶ Deutschlandweiter **Ausbau der Energiedienstleistungen**: organisches und externes Wachstum
- ▶ Ausweitung des **deutschlandweiten Stromvertriebs**

# Wachstum durch Stadtwerke-Beteiligungen

---

- ▶ Erwarteter Strukturwandel im Energiemarkt
- ▶ Viele Stadtwerke häufig unzureichend auf Wettbewerb im Strom- und Gasmarkt vorbereitet
- ▶ Oft nur in der Verteilung von Strom und Gas tätig, keine Eigenerzeugung
- ▶ Verstärkter Druck durch Netzregulierung und zukünftige Anreizregulierung (ab Januar 2009)
- ▶ Leere Kassen bei den Kommunen
- ▶ Kartellrechtliche Beschränkungen für große Verbundunternehmen
- ▶ Chancen durch Portfoliobereinigungen bei großen Verbundunternehmen
- ▶ **Verkauf weiterer Stadtwerke zu erwarten**

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

# Unser Stadtwerke-Netzwerk



# Herausforderungen im liberalisierten Strom- und Gasgeschäft

## Erzeugung und Großhandel

- ▶ Sehr hohe Konzentration der Stromerzeugung bei vier Verbundunternehmen
- ▶ Geringe Liquidität auf Gasmärkten

## Netze: Transport und Verteilung

- ▶ Zweite Kostengenehmigungsrunde für Netznutzungsentgelte Strom und Gas
- ▶ Gasnetzzugang: konkrete Umsetzung unsicher
- ▶ Anreizregulierung ab Januar 2009

## Vertrieb

- ▶ Mehr Wettbewerber
- ▶ Wesentliche Preisbestandteile vom Vertrieb nicht beeinflussbar

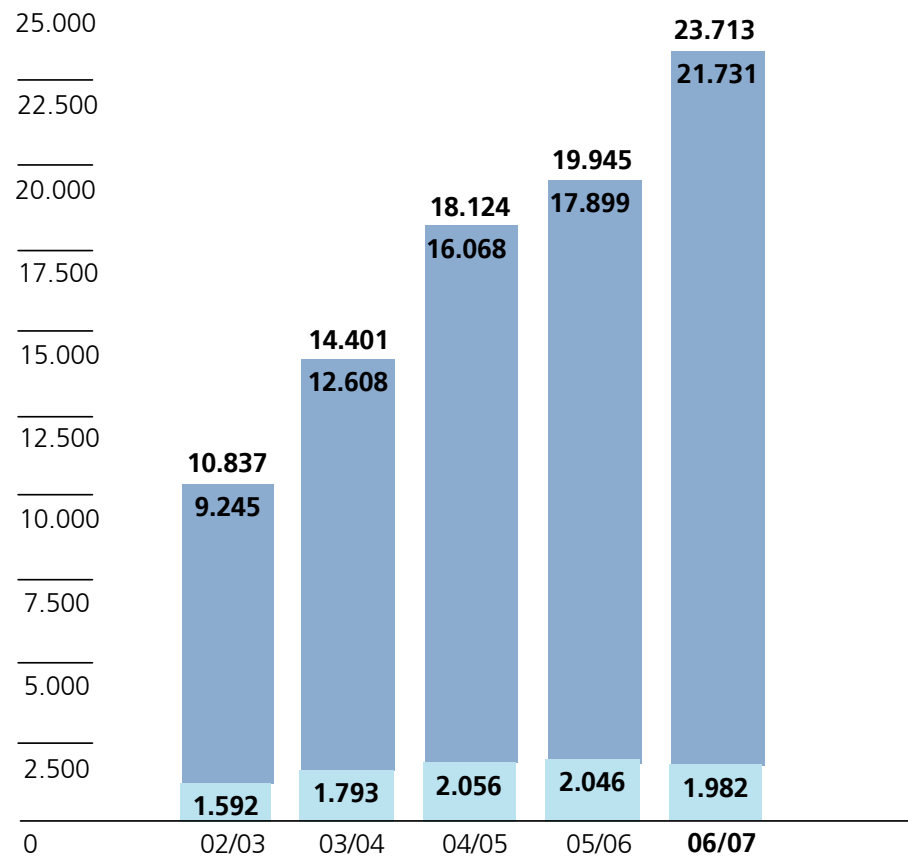
- ▶ **Investition in Erzeugung**
- ▶ **Konsolidierung des Gasportfolios in der MVV Energie Gruppe**

- ▶ **Kooperationen im Netzmanagement und Netzbetrieb**
- ▶ **Kostenmanagement**

- ▶ **Differenzierung durch neue Produktgruppen**
- ▶ **Premiumangebote in Kernmärkten**

# Stromabsatz MVV Energie Gruppe in den letzten 5 Jahren

**Stromabsatz der MVV Energie Gruppe  
in Mio kWh (Segment Strom)**

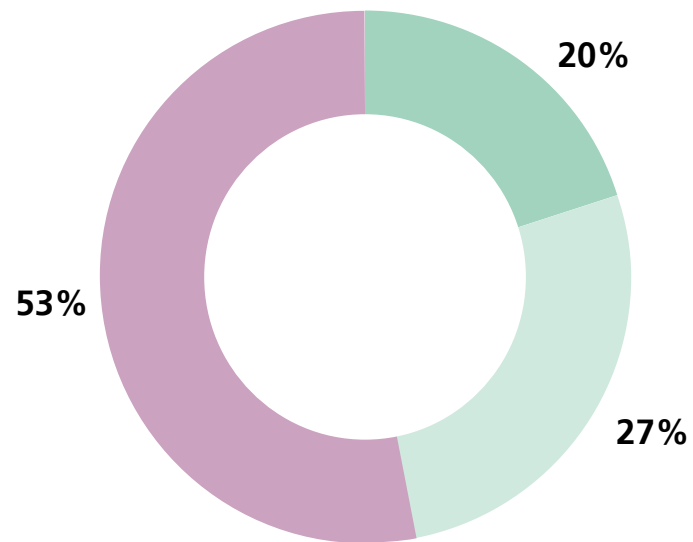


- ▶ Signifikantes Wachstum im Stromgroßhandel
- ▶ Der Anteil des Stromabsatzes an Geschäftskunden und Stromgroßhandel hat sich auf rund 92% erhöht.

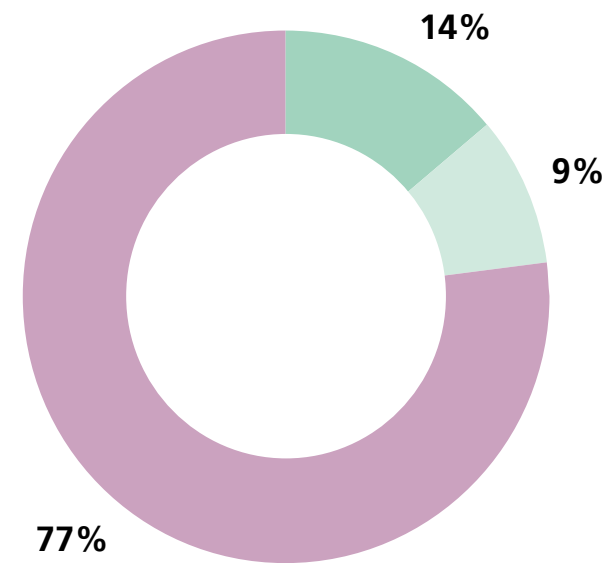
□ Gesamt  
■ Geschäftskunden und Stromgroßhandel (einschließlich Weiterverteiler)  
■ Privatkunden

# Stromerzeugung MVV Energie nach Quellen

**Stromerzeugung in Deutschland  
unter Management der MVV Energie  
GJ 2006/07**



**Bruttostromerzeugung  
Deutschland 2007**



-  **Strom aus Erneuerbaren Energien, einschließlich Biomasse-KWK und biogener Anteil Müll**
-  **Sonstiger KWK-Strom**
-  **Sonstige Stromerzeugung**

Quelle: BMU, AGE Energiebilanzen und eigene Berechnungen

# Kontinuität im nicht regulierten Wärme- und Wassergeschäft

## Wärme

- ▶ Kommunale Kraft-Wärme-Kopplung (KWK) stellt effiziente und ökologisch vorteilhafte Wärmeversorgung dar
- ▶ Witterungseinflüsse bleiben geschäftsbestimmend



## Wasser

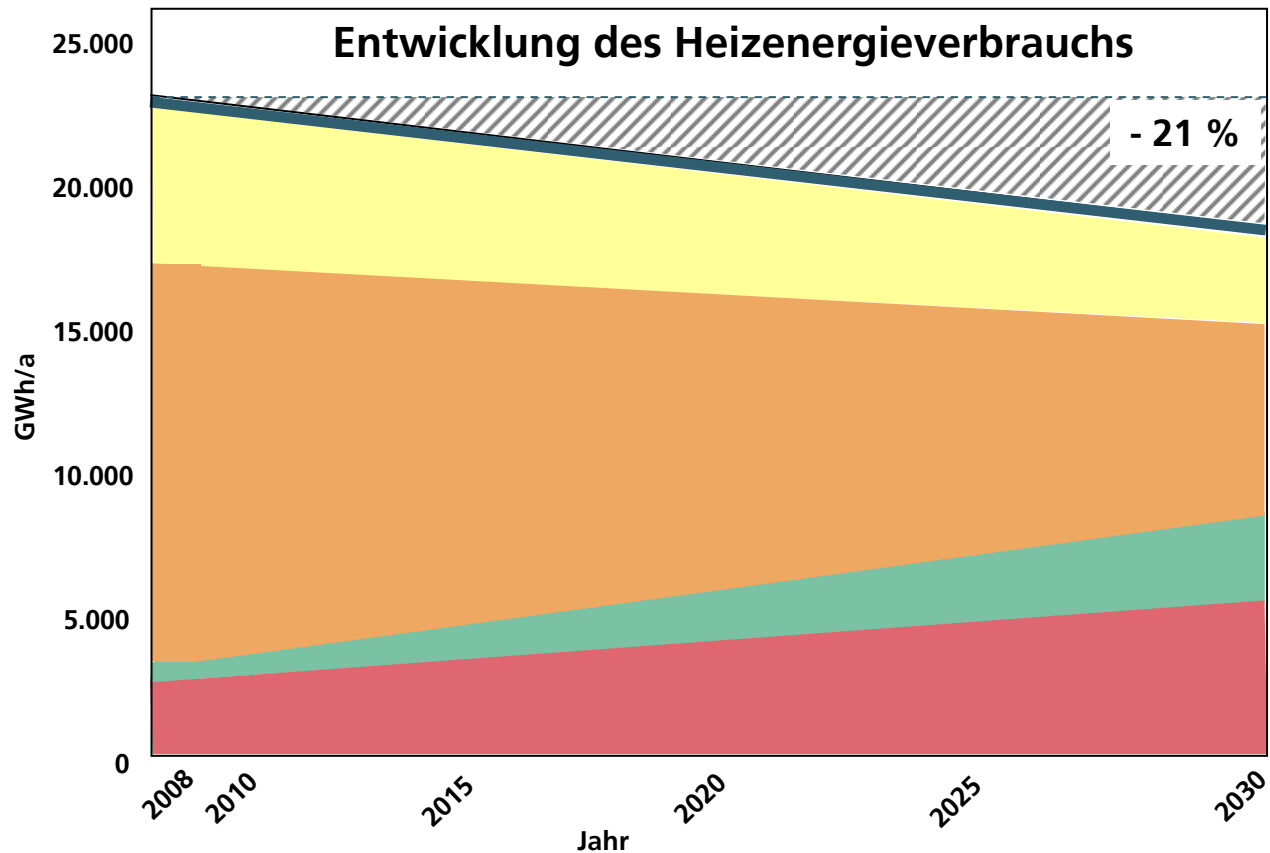
- ▶ Gewachsene Marktgebiete werden mit hoher Qualität versorgt



- ▶ **Permanente operative Verbesserung**
- ▶ **Externes Wachstum in Teilmärkten**



# Ergebnisse der Fernwärmestudie Metropolregion Rhein-Neckar



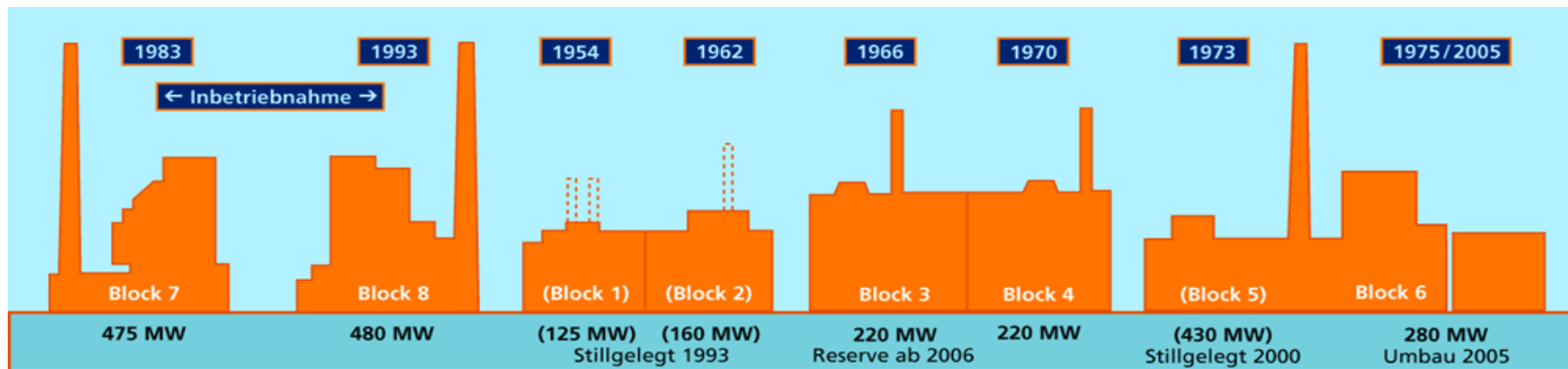
Energiequelle in %	2008	2030
	Fernwärme	13,0
Erneuerbare	0,6	14,4
Gas	63,4	46,2
Öl	22,0	10,0
sonstige	1,0	0,4

**Durch Energieeinsparung und Steigerung der Energieeffizienz sinkt der Verbrauch um 21%. Anteil der Erneuerbaren Energien und der Fernwärme steigt auf über 43%. Anteil der fossilen Energieträger sinkt von über 85% auf rund 56%.**

# Grundlagen für den weiteren Ausbau der Fernwärme

- ▶ Langfristige Bewahrung einer sicheren, preisgünstigen, wirtschaftlichen und umweltfreundlichen Fernwärmeversorgung
- ▶ Steigerung der Effizienz und Schonung von Ressourcen
- ▶ Klimaschonendes CO<sub>2</sub>-Regime

## Grosskraftwerk Mannheim



**Mit Block 9 schaffen wir die Grundlage für den ökologisch notwendigen, von der Bundesregierung geförderten und wirtschaftlichen sinnvollen Ausbau der Kraft-Wärme-Kopplung und der Fernwärme.**

# Wachstum im Umweltgeschäft

---

## **Umweltsegment umfasst:**

- ▶ Thermische Müllverbrennung (Dampf- und Stromerzeugung aus Haushalts- und Gewerbemüll)
- ▶ Stromerzeugung aus Biomasse-/Altholzverwertung

## **Unsere installierten Standortkapazitäten:**

- ▶ Mannheim (550.000 t/a)
- ▶ Offenbach (250.000 t/a)
- ▶ Leuna I und II (400.000 t/a)
- ▶ Biomasseverstromung: Mannheim, Königs Wusterhausen, Flörsheim-Wicker (370.000 t/a)

## **Wachstum durch:**

- ▶ Kapazitätserweiterungen
- ▶ Stoffstrommanagement
- ▶ Externes Wachstum (neue Standorte, Akquisitionen, Kooperationen)

# Wachstum im Dienstleistungsgeschäft

---

## **Energieeffizienz und intelligente Finanzierung:**

- ▶ Megatrends und damit Treiber für Energiedienstleistungen

## **Zielgruppenfelder:**

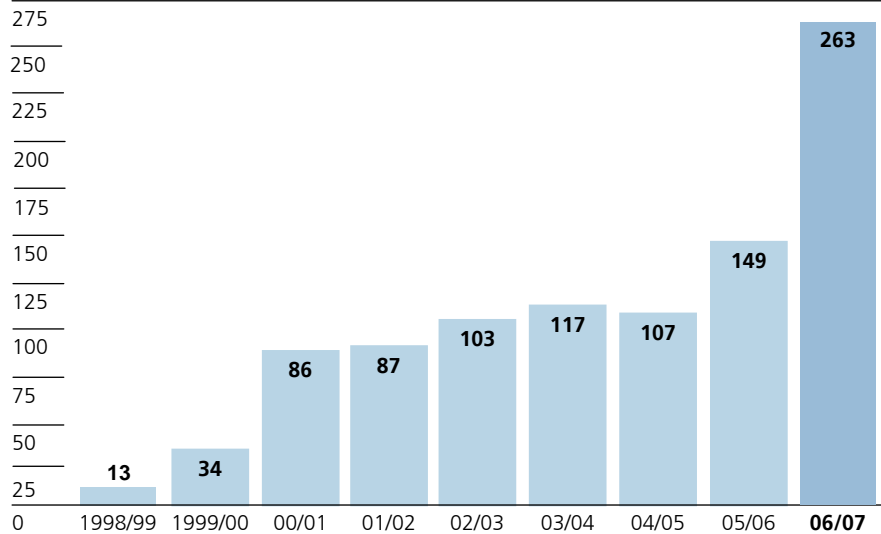
- ▶ Industrial Solutions – Maßgeschneiderte Outsourcinglösungen für die Industrie
- ▶ Kommunale Lösungen – Einspar-Contracting, Erschließungsträgerschaften (Hauptkunden Öffentliche Hand)
- ▶ Immobilien Versorgung – Betreuung technische Gebäudeausstattung, Wärmeversorgung, Zählermanagement, Betriebskostenabrechnung
- ▶ Beratungsleistungen – national und international

## **Wachstum durch:**

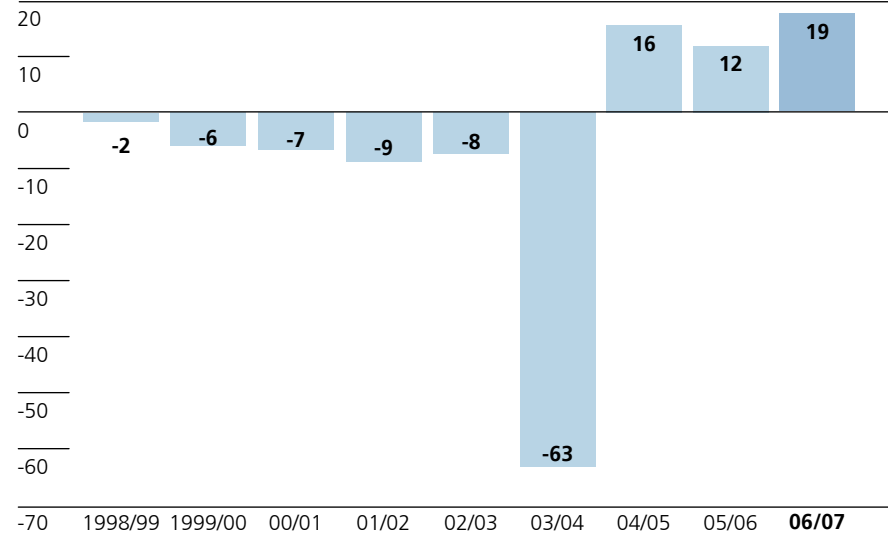
- ▶ Neue energieeffiziente Produkte
- ▶ Immobilien Versorgung
- ▶ Externes Wachstum (Akquisitionen, Kooperationen)

# Umsatz und EBIT im Segment Dienstleistungen<sup>1</sup>

## Umsatz in Mio Euro



## EBIT in Mio Euro



- ▶ Umsatzwachstum hauptsächlich durch Akquisitionserfolge und neue Verträge mit Industrie, Stadtverwaltungen und Immobiliensektor, strukturelle Veränderungen (Shared-Services-Gesellschaften)

- ▶ EBIT-Entwicklung der Vorjahre charakterisiert durch Anlaufkosten; GJ 2003/04 Portfoliobereinigung; ab GJ 2004/05 Markterfolge, neue Gesellschaften, strukturelle Veränderungen

<sup>1</sup> Quelle: geprüfte, zusammengefasste Jahresberichte MVV Energie Gruppe (IAS/IFRS)

# Hervorragende Wachstumsperspektiven durch ausgebaute Marktpositionen

---

## Umwelt

- ▶ 1,6 Millionen t/a Verbrennungskapazitäten für thermische Restmüll- und Biomasseverwertung an fünf Standorten in Deutschland
- ▶ Vollausslastung der Anlagen durch langfristige Verträge und Stoffstrommanagement
- ▶ Inbetriebnahme von Leuna II wirkt sich im GJ 2007/08 erstmals voll aus
- ▶ Premiumanbieter in der Entsorgung
- ▶ Klimaschutzforderungen von EU-Kommission und Bundesregierung führen zu wachsenden Märkten für erneuerbare Energien und Energieeffizienz

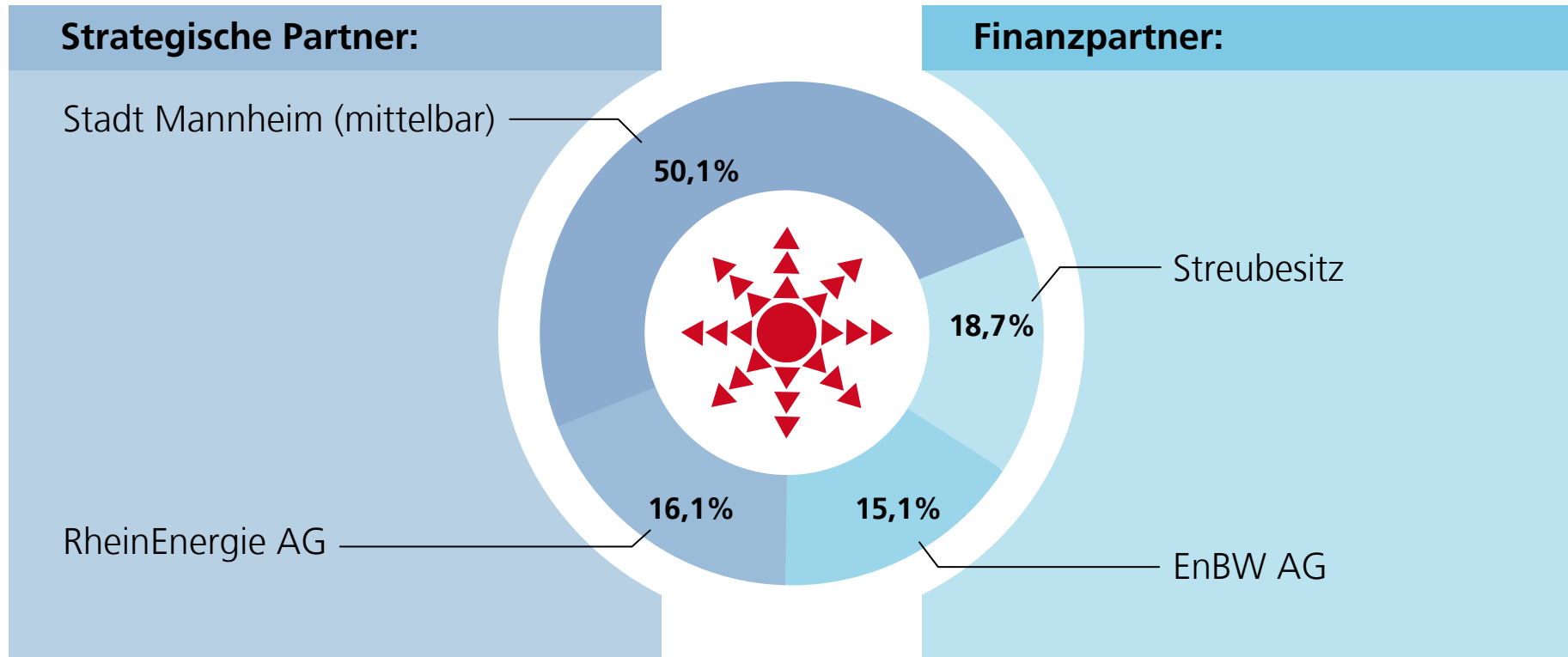
## Energiedienstleistungen

- ▶ Wir betreiben gegenwärtig 24 Biomasseheizwerke und Biomasseheizkraftwerke
- ▶ Großes deutschlandweites Interesse an energieeffizienten Contracting-Lösungen
- ▶ Industrie sucht innovative Energiekonzepte: Angebot von alternativen Brennstofflösungen für große Industriestandorte
- ▶ Erfolgreiches Konzept in der Immobilienversorgung wird bundesweit ausgebaut

## Kapitalerhöhung und Aktie



# Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen der MVV Energie AG



▶ **Anzahl der Aktien:**  
65,907 Millionen

▶ **Marktkapitalisierung:**  
2.076 Mio Euro  
(Schlusskurs am 15.5.2008:  
31,50 Euro)

▶ **Streubesitz:**  
388 Mio Euro

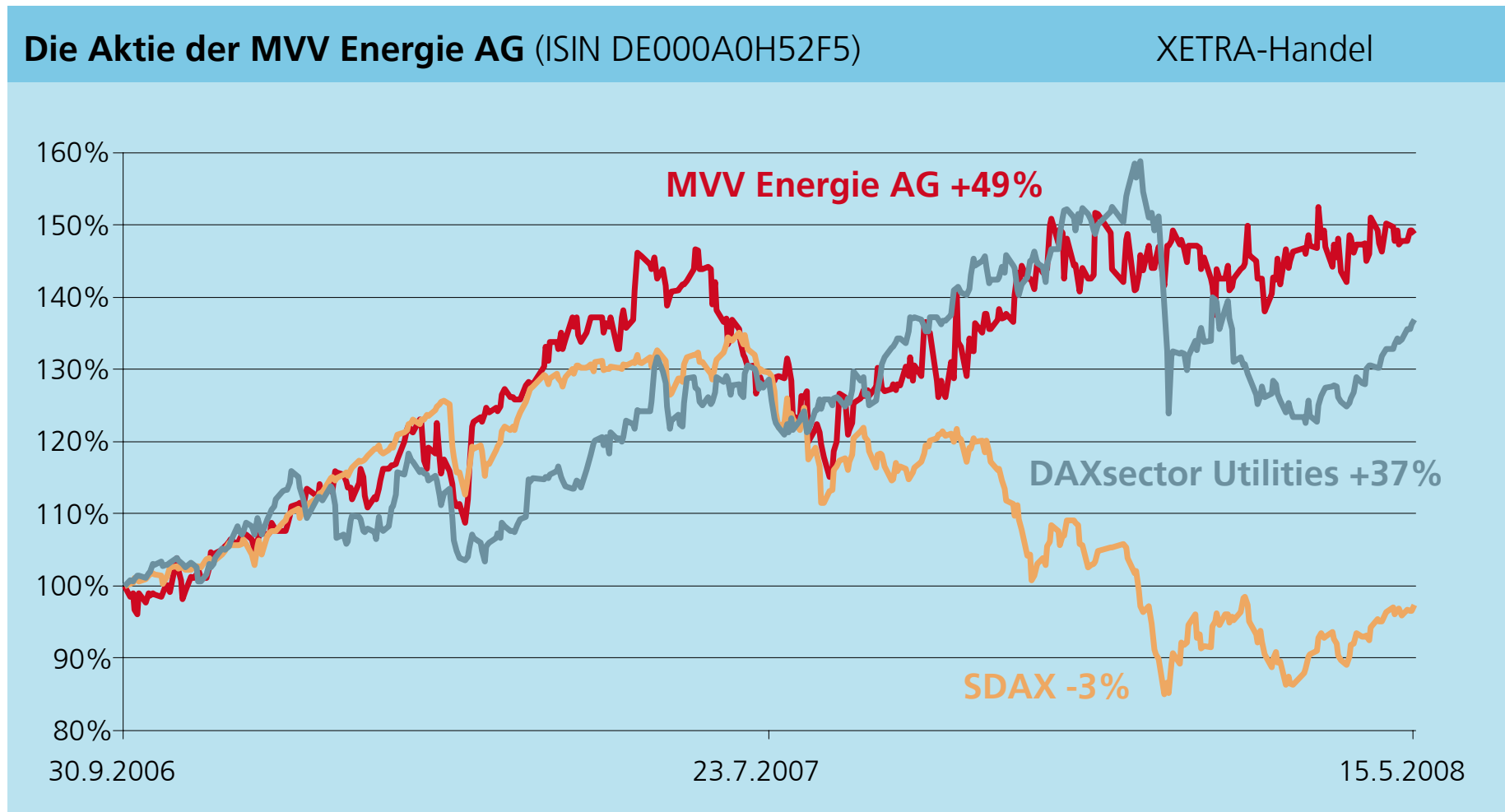


# Erfolgreiche Kapitalerhöhung im Oktober 2007

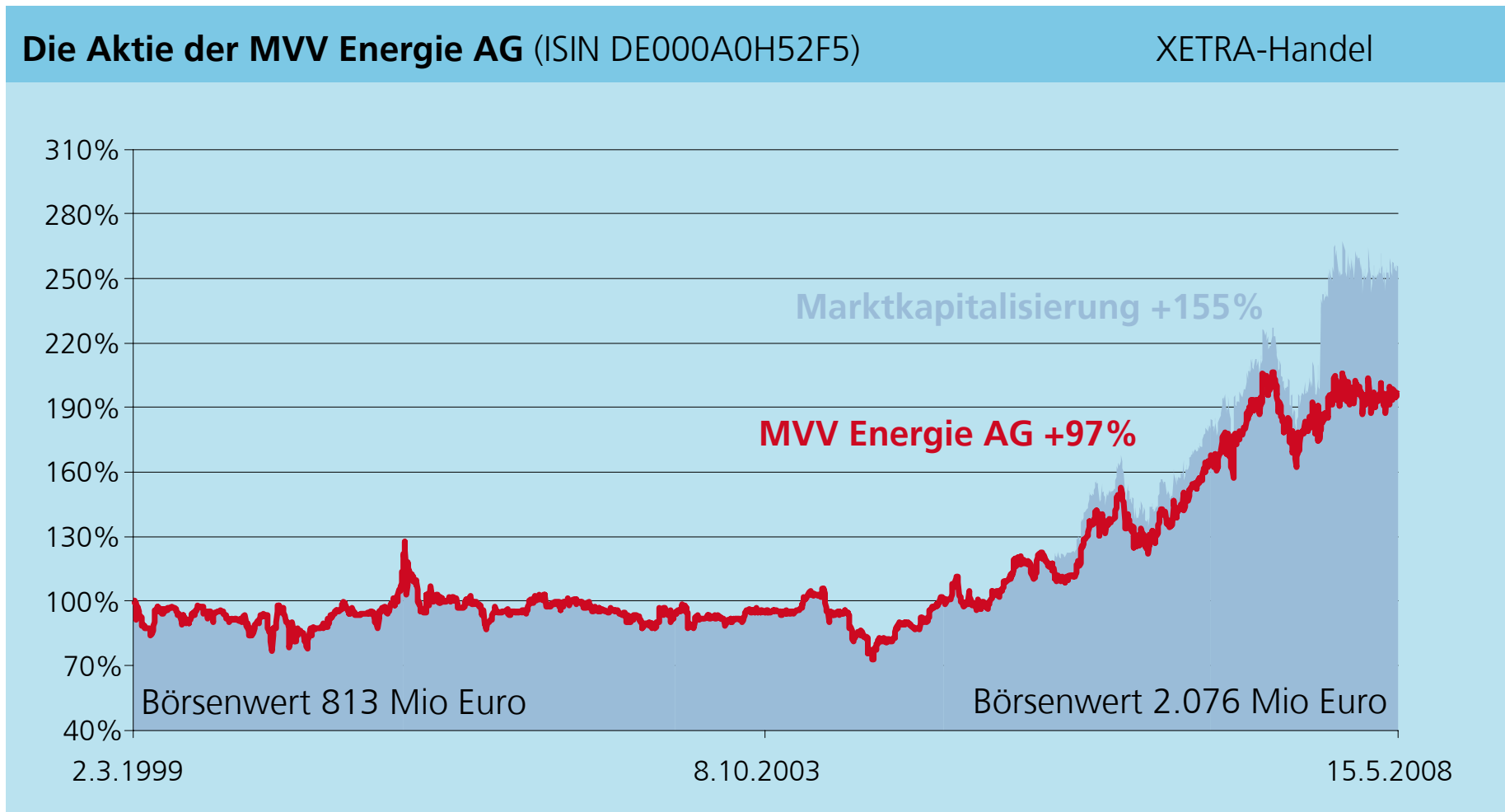
---

- ▶ 18,2% Kapitalerhöhung, 10,14 Millionen neue Aktien
- ▶ Bezugspreis von 22,50 Euro je neue Aktie
- ▶ Bezugsrechte für den bestehenden Aktionärskreis
- ▶ Bezugsrechte wurden von allen Aktionären vollständig ausgeübt
- ▶ Neue Aktien mit voller Dividendenberechtigung für das GJ 2006/07
- ▶ Erlös aus der Kapitalerhöhung: 228 Mio Euro
- ▶ Keine negativen Auswirkungen der Kapitalerhöhung auf den Börsenkurs der Aktie der MVV Energie AG
- ▶ Konsortium: Sal. Oppenheim (sole global coordinator), Société Générale and UniCredit (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG)
- ▶ Kein Aktienangebot in den USA

# Die MVV Energie Aktie (GJ 2006/2007 – 15.5.2008) im Performance-Vergleich zu SDAX und DAXsector Utilities



# Kursentwicklung und Marktkapitalisierung seit Börsengang 2.3.1999 – 15.5.2008



# Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger

---

- ▶ **Stabile Gewinne** im Kerngeschäft
- ▶ Weiteres **Kostensenkungspotenzial** im Stadtwerke-Netzwerk
- ▶ Wachstumsphantasie durch weitere **Akquisitionen**, Ausbau des **Bereichs Umwelt** und der **Energiedienstleistungen, strategische Partnerschaften** z.B. RheinEnergie AG
- ▶ Solide **Dividendenrendite**
- ▶ Gelistet im Prime Standard (**SDAX**)



**Wir bekennen uns zur wertorientierten Unternehmensführung**

Ausblick



# Ausblick

---

▶ Zweistelliges Wachstum beim Umsatz und EBIT als Ziel für das GJ 2007/08



▶ Strukturwandel und Fusionen auf dem deutschen Stromversorgungsmarkt



▶ Netzregulierung bei Strom und Gas



▶ Erhöhter Wettbewerb im Vertrieb von Gas und Strom



▶ Nachhaltigkeit des Preisniveaus im Umweltbereich



▶ Wachstum im Energiedienstleistungsbereich

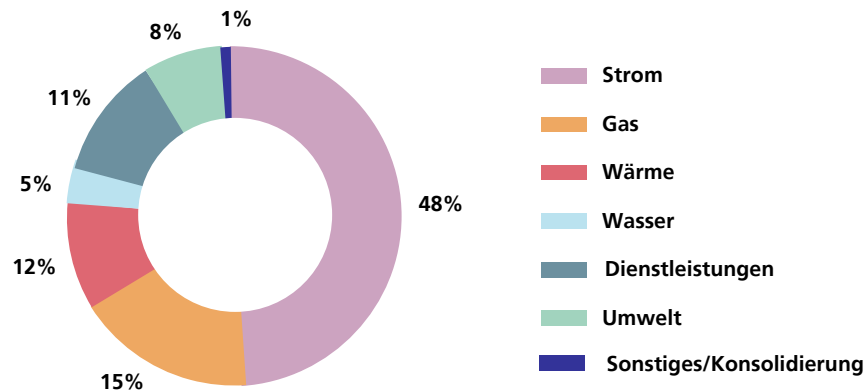


▶ Chancen durch strategische Partnerschaft mit RheinEnergie AG



# Gegenüberstellung der MVV Energie und der RheinEnergie AG

## MVV Energie: Umsatz nach Segmenten GJ 2006/07



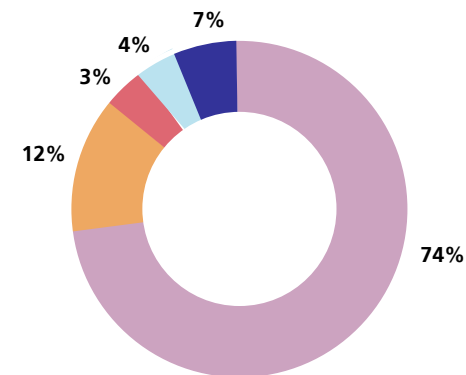
### ► Kennzahlen (GJ 2006/07 nach IFRS)

Umsatz <sup>1</sup> :	2.259 Mio Euro
EBIT:	215 Mio Euro
Jahresüberschuss:	126 Mio Euro
EK-Quote:	27,9%
Mitarbeiter:	6.394

<sup>1</sup> Ohne Energiesteuern

- Erstes börsennotiertes Stadtwerke-Netzwerk
- Bundesweite Vertriebsaktivitäten
- Erfolgreich in den Segmenten Umwelt und Dienstleistungen

## RheinEnergie AG: Umsatz nach Segmenten GJ 2006



### ► Kennzahlen (GJ 2006 nach HGB)

Umsatz <sup>1</sup> :	3.288 Mio Euro
EBIT:	207 Mio Euro
Jahresüberschuss <sup>2</sup> :	185 Mio Euro
EK-Quote:	34,8%
Mitarbeiter:	2.834

<sup>1</sup> Ohne Energiesteuern; <sup>2</sup> vor Ausgleichszahlung und Gewinnabführung

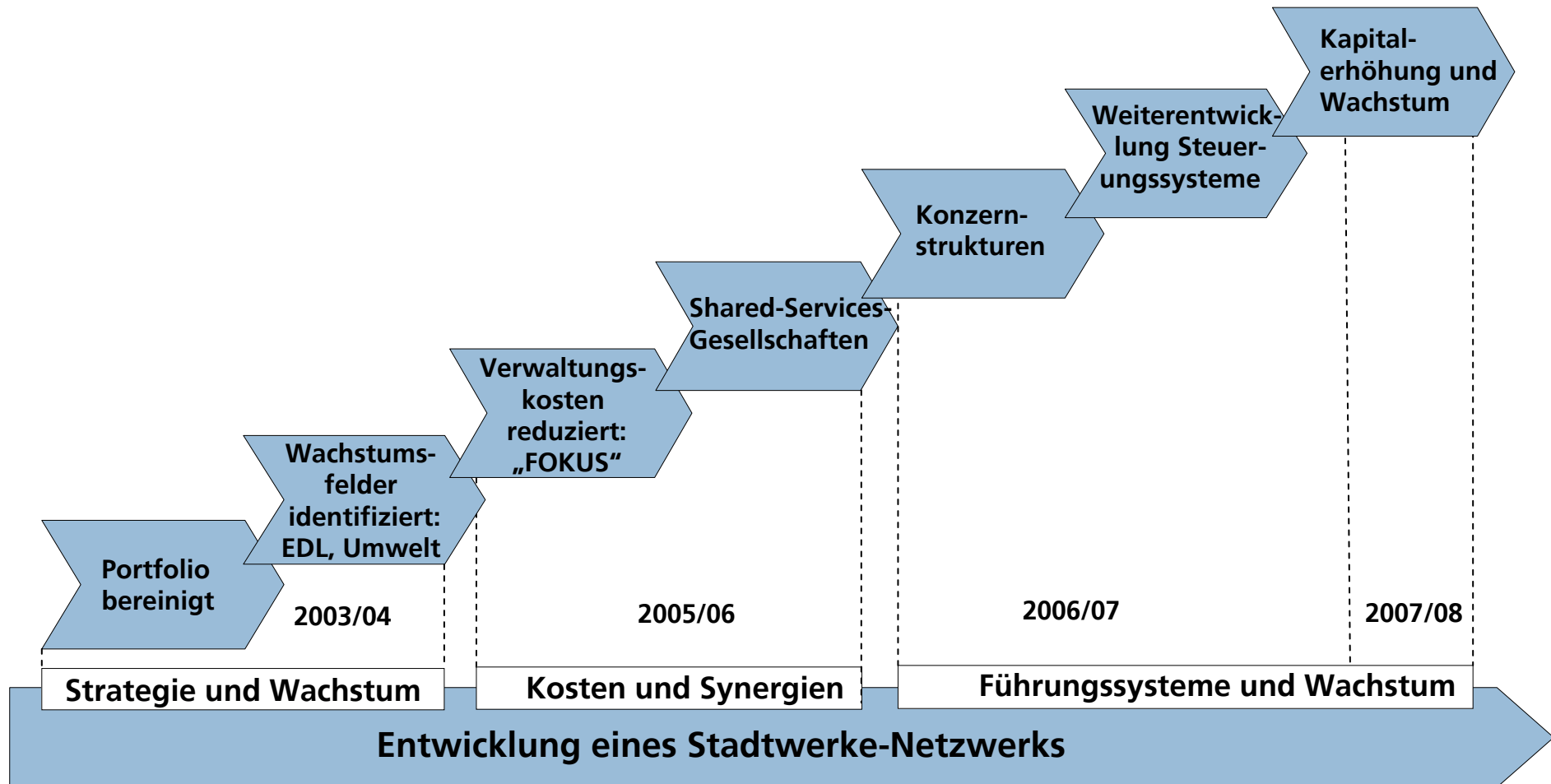
- Kommunal geprägtes Unternehmen (80% Stadt Köln; 20% RWE)
- Stark engagiert in der rheinischen Region um Köln
- Verfolgt die Idee der Stadtwerke-Kooperation

Anhang





# Schrittweise Fortentwicklung der MVV Energie



# Umsatz- und EBIT-Entwicklung nach Quartalen

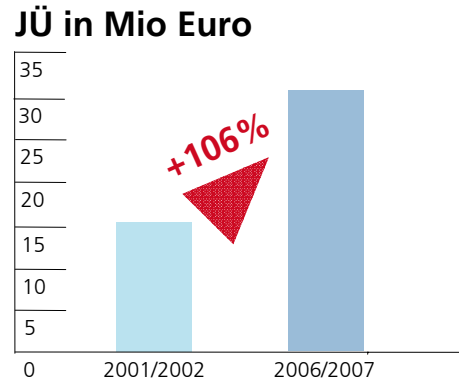
in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	± Vorjahr
1. Quartal	582	551	+31
2. Quartal	629	682	-53
3. Quartal	558	480	+78
4. Quartal	490	457	+33
<b>Umsatz im GJ 2006/07</b>	<b><u>2.259</u></b>	<b><u>2.170</u></b>	<b>+89</b>
1. Quartal	69	77	-8
2. Quartal	90	112	-22
3. Quartal	46	49	-3
4. Quartal	10	-37 <sup>1</sup>	+47
<b>EBIT im GJ 2006/07</b>	<b><u>215</u></b>	<b><u>201</u></b>	<b>+14</b>

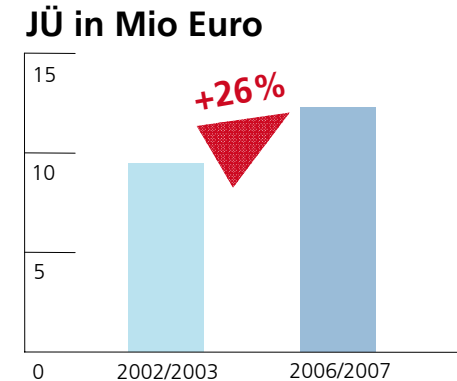
<sup>1</sup> Im GJ 2005/06 hohe Belastungen durch Impairment-Wertberichtigungen, außerplanmäßige Abschreibungen und Personalrückstellungen

# Wir steigern der Wert unserer Stadtwerke-Beteiligungen

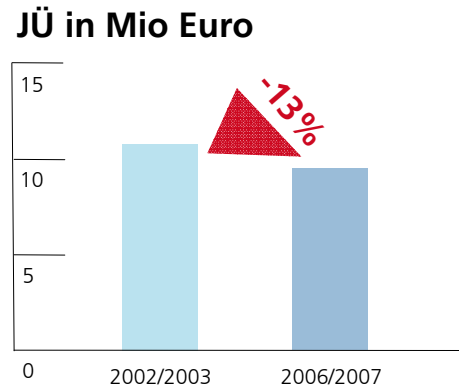
## Energieversorgung Offenbach



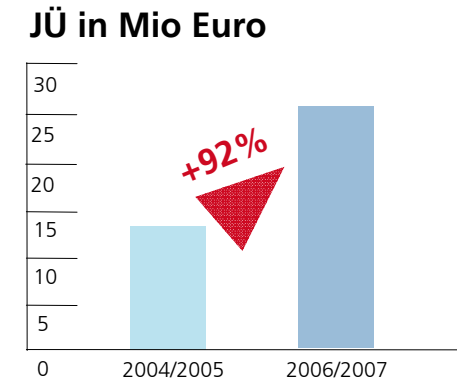
## Stadtwerke Solingen



## Stadtwerke Ingolstadt

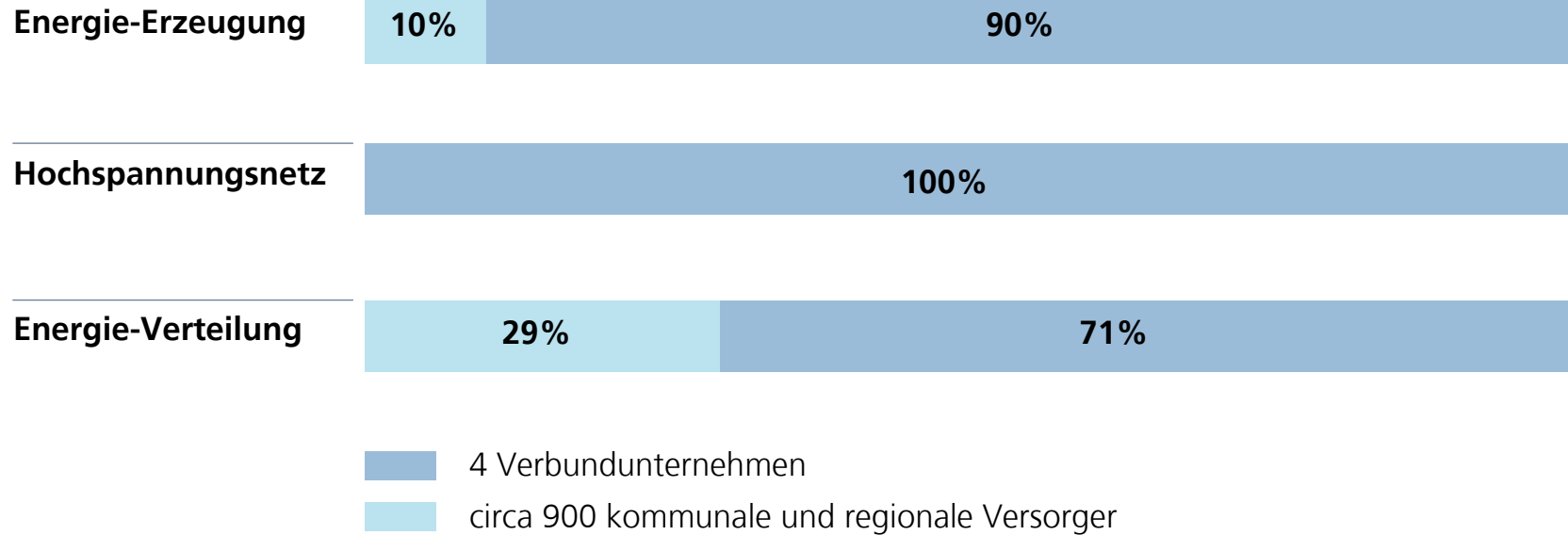


## Stadtwerke Kiel



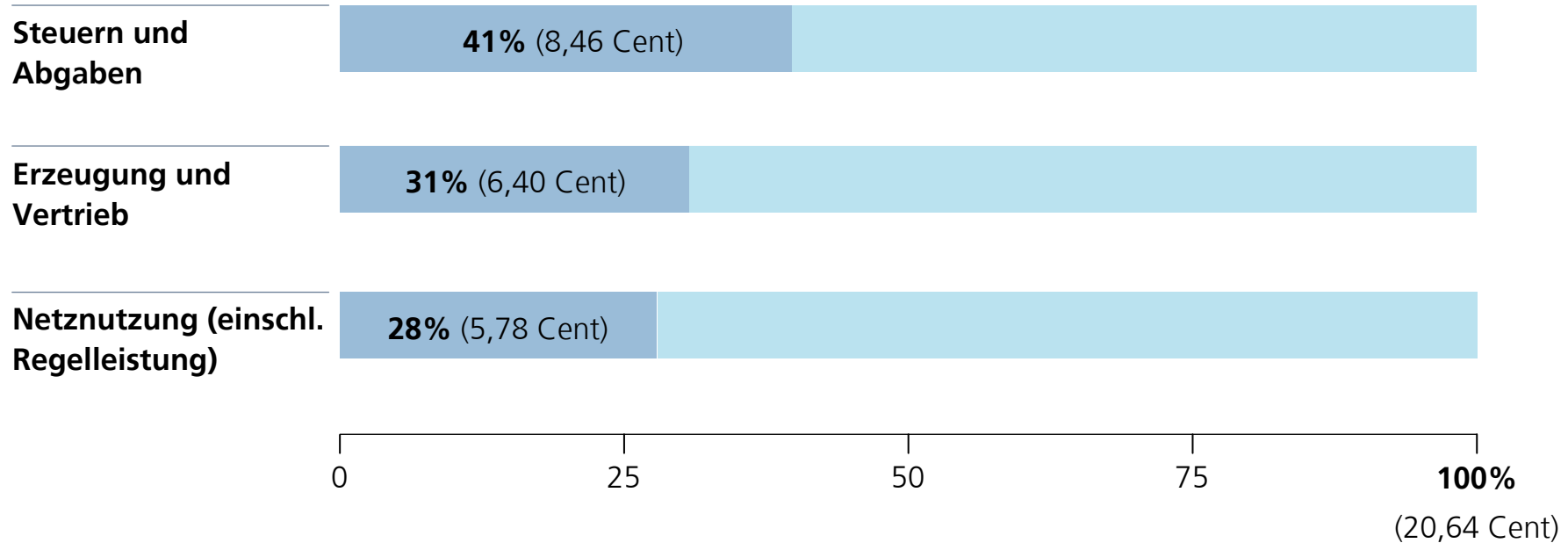
JÜ = Jahresüberschuss

# Struktur der deutschen Strombranche



**Marktbeherrschung der 4 großen Verbundunternehmen begrenzt deren weiteres Wachstum in Deutschland – MVV Energie greift diese Wachstumschance auf**

# Preiskomponenten im Strom in Deutschland (pro kWh)



Quelle BDEW: Endkunde mit 3.500 kWh pro Jahr, durchschnittl. HH-Kundenpreis 20,64 Cent in 2007

# Fernwärme aus Kraft-Wärme-Kopplung

---

