



Partner im Netzwerk

Präsentation

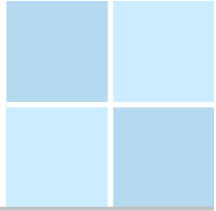
zum Jahresabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2003/2004

26.1.2005

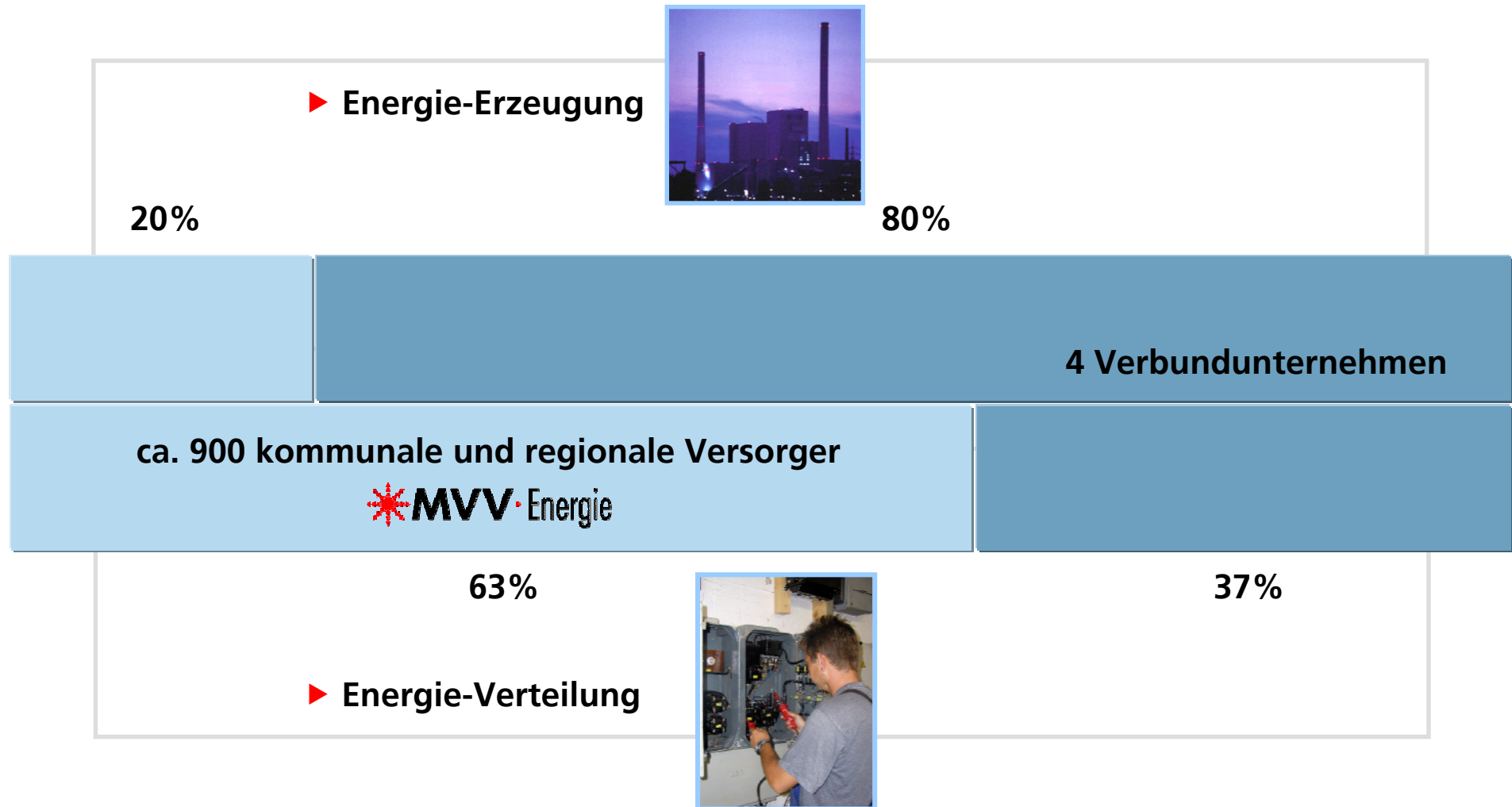


Energiemarkt in Deutschland

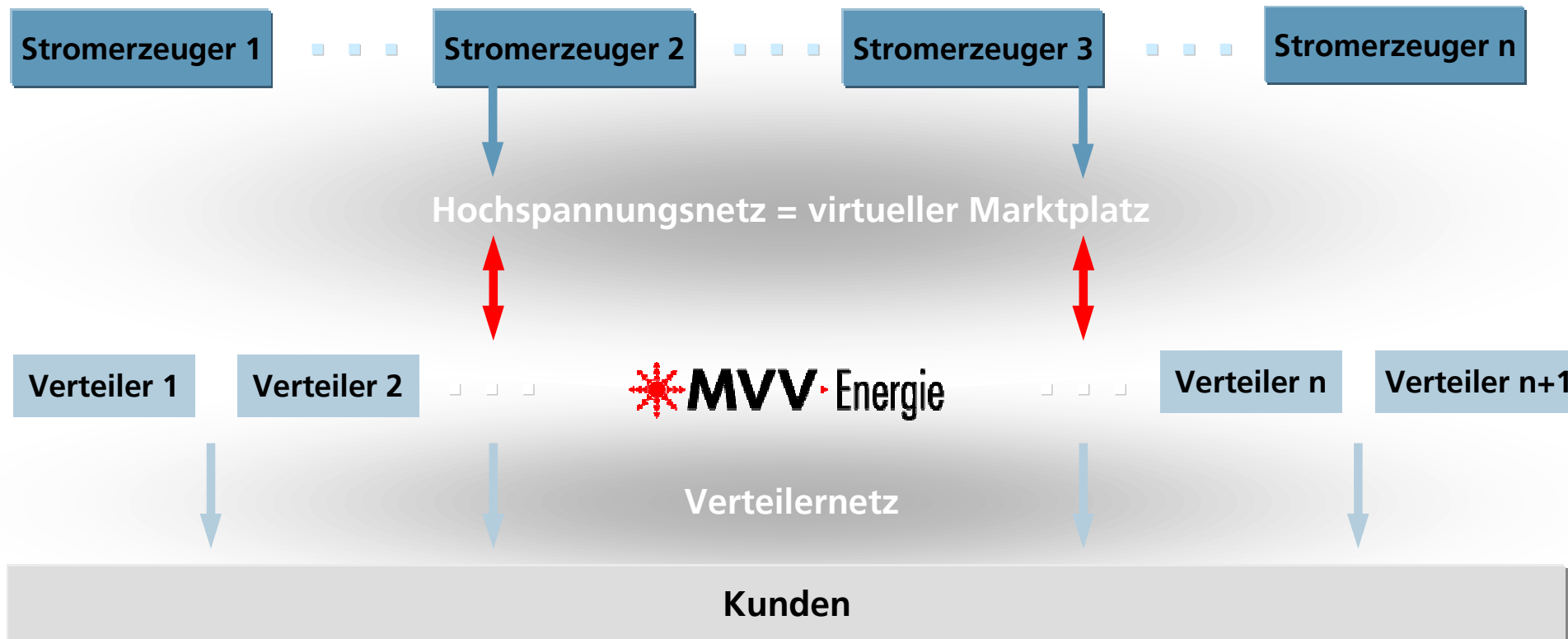
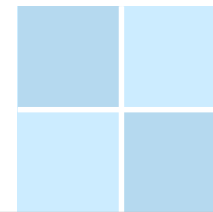




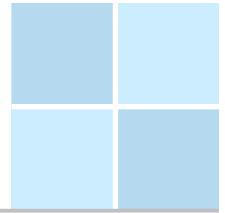
Struktur der deutschen Strombranche



Das Marktmodell



Die zwei Wellen der Liberalisierung



▶ 1. Welle:

- Suche und Etablierung neuer Wertschöpfungsstufen (z.B. Handel)
- Konzentration auf Erzeugerebene
- Preiskampf um Industriekunden
- Testen der Märkte (z.B. Marken)
- Vorhergesagtes Stadtwerke-Sterben bleibt aus



**Konsolidierung auf
Erzeuger- und
Übertragungsnetzebene**

▶ 2. Welle:

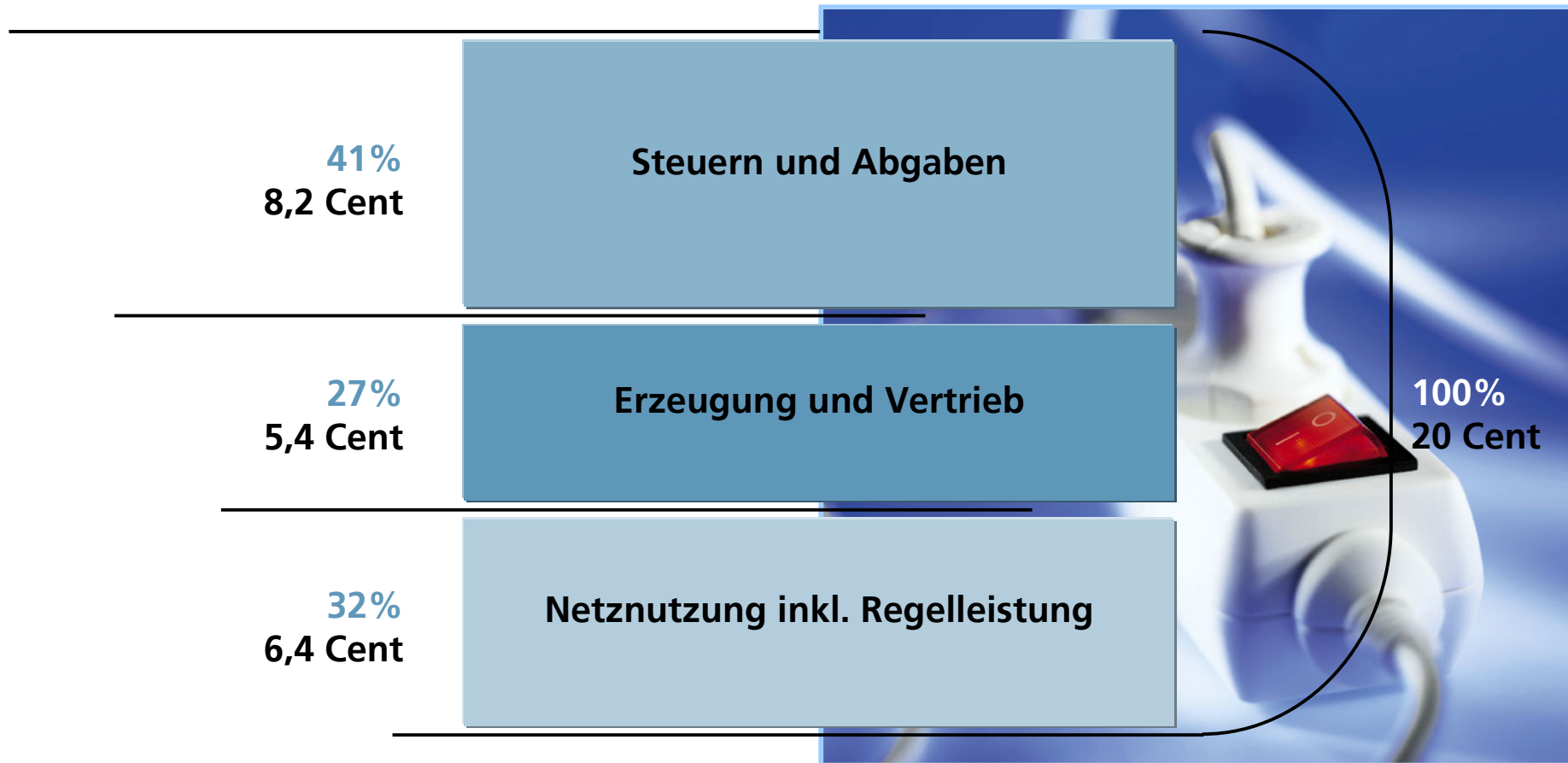
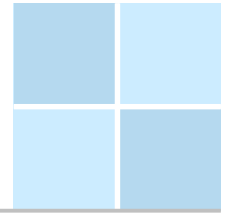
- Fokus auf Profitabilität und Professionalität
- Druck auf Verteilermargen
- Regulierungsbehörde, EEG, CO₂ Handel
- Transparenz des Netzbetriebs



**Konsolidierung auf
Verteilerebene?**

Preiskomponenten im Strom

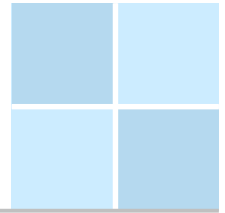
(pro kWh)



Endkunde mit 3.500 kWh p.a. (Quellen: VDN, VDEW),
durchschnittl. HH-Kundenpreis 20 Cent

MVV Energie heute

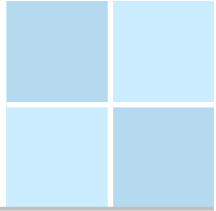




MVV Energie hat eine gute Marktstellung erreicht

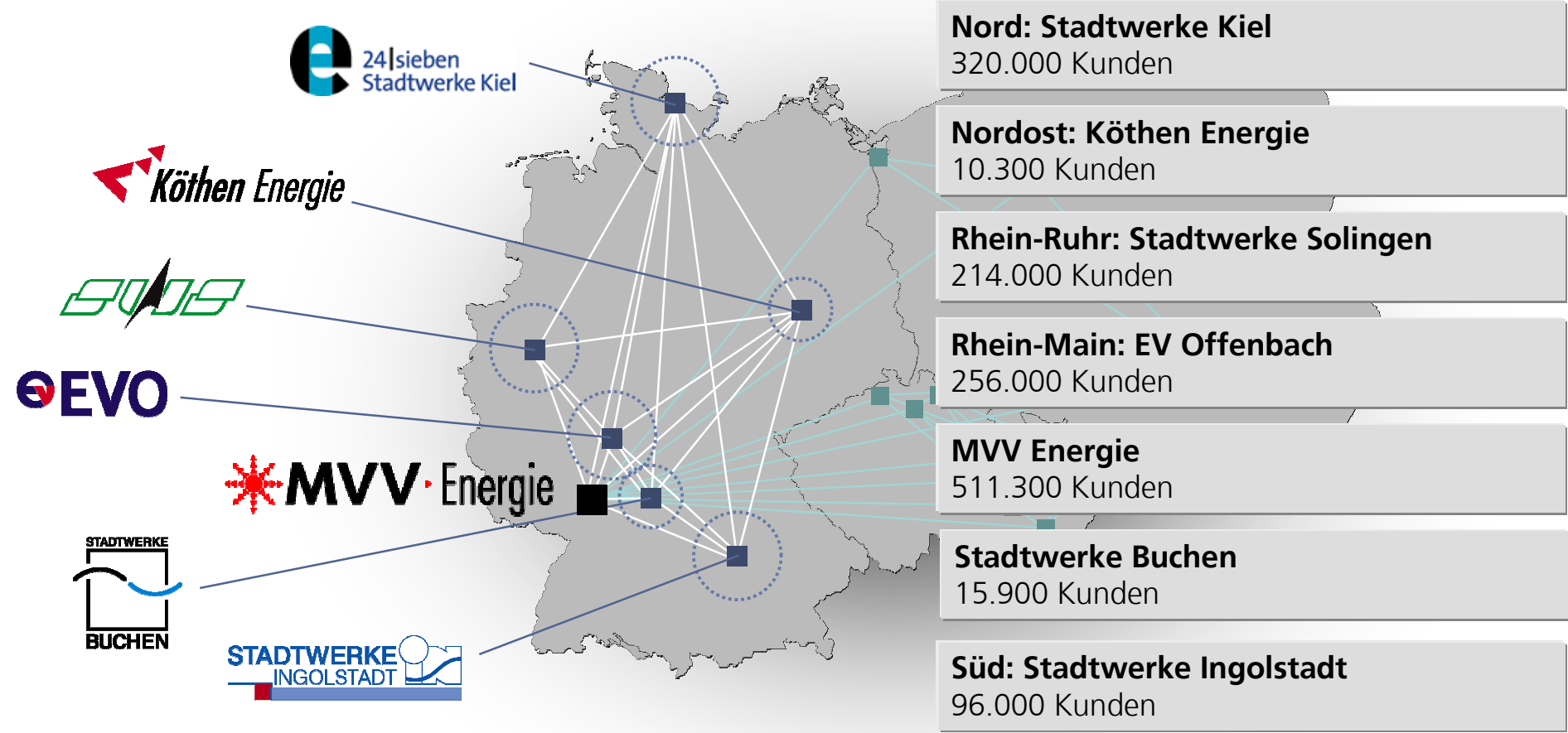
- ▶ Platz 5 der europäischen Fernwärmeunternehmen nach Absatz
- ▶ Platz 6 der deutschen Stromversorger nach Absatz an Endkunden
- ▶ 1,7 Millionen Kunden in Deutschland sowie Tschechien und Polen für Strom, Gas, Fernwärme und Wasser
- ▶ Mit einer Kapazität von zukünftig fast 1 Mio t (Müll und Biomasse)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

Solides Fundament für profitables Wachstum



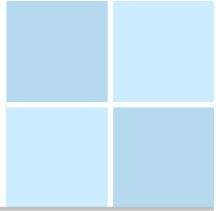
Unser Stadtwerke-Netzwerk

Kunden¹ im Kerngeschäft in Deutschland:



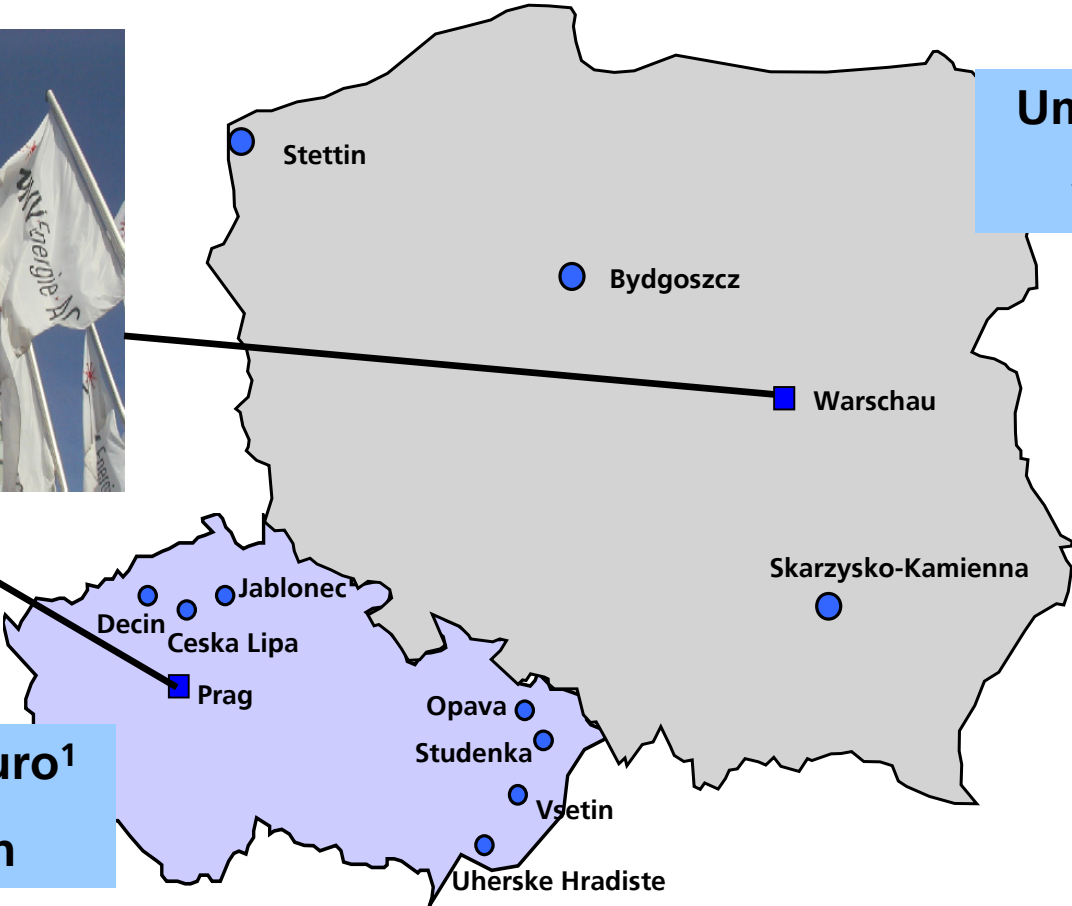
¹ einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern
Datenbasis GJ 2003/2004





Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien zum GJ 2003/04

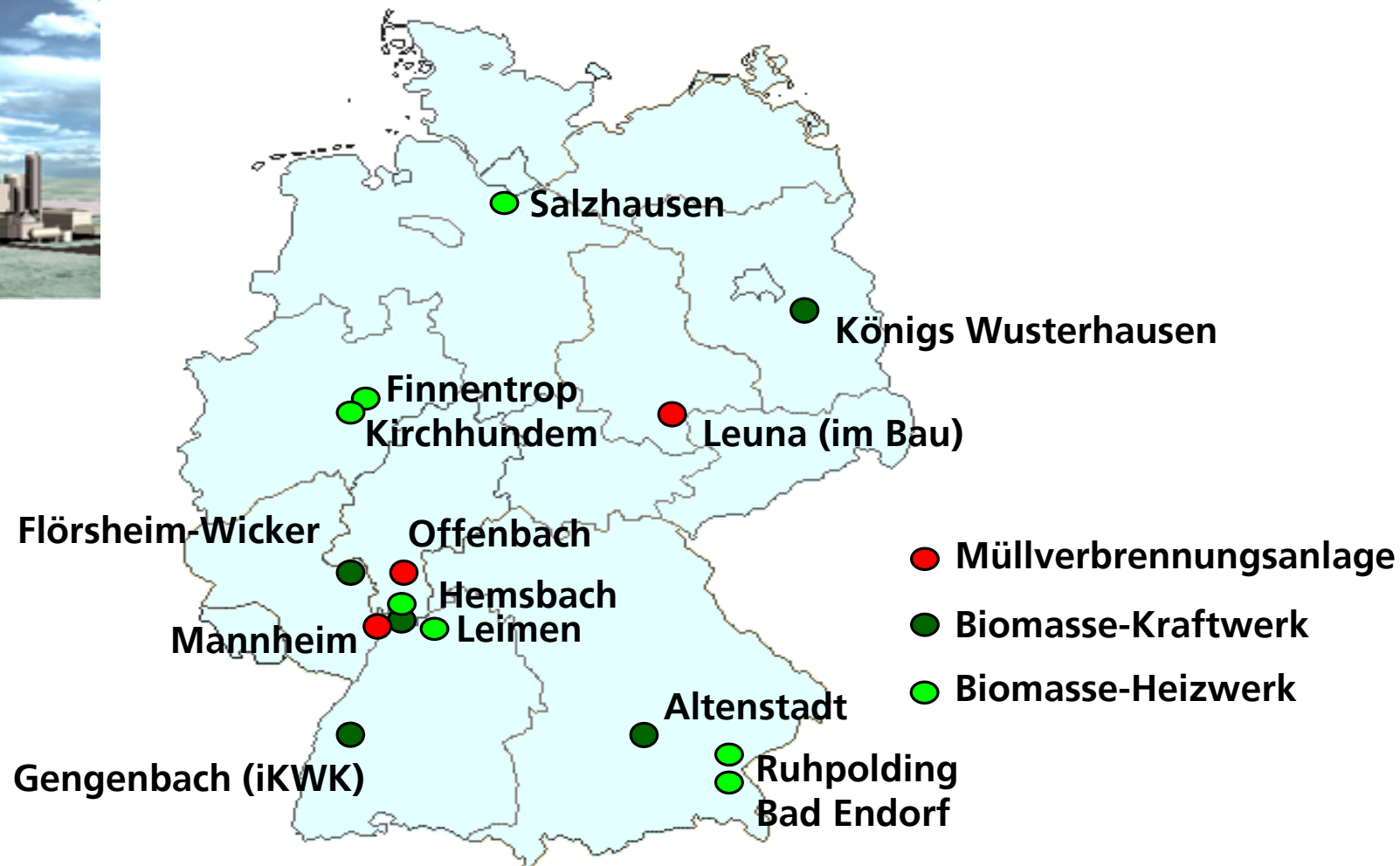
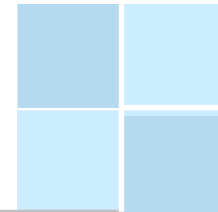


Umsatz: 36 Mio Euro
190.000 Kunden

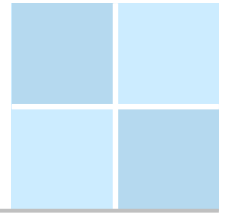
Umsatz: 92 Mio Euro¹
105.000 Kunden

¹ Einschl. Beteiligung in Brno (mittlerweile verkauft)

Erfolgreich in der umweltfreundlichen Entsorgung von Müll und Nutzung von Biomasse



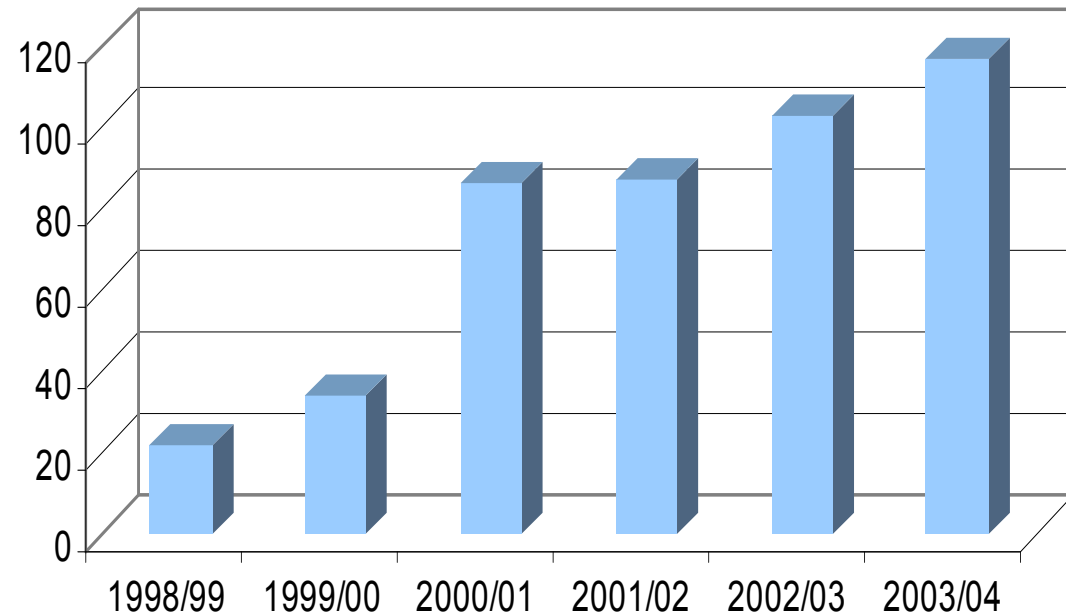
Weiteres Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



z.B.

- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro

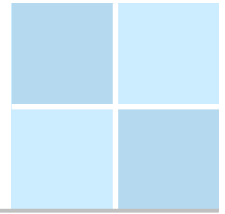


Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

2003/2004 - Jahr der Umstrukturierung



Fokussierung auf unser profitables Kerngeschäft umgesetzt



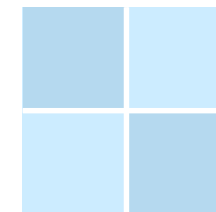
- ▶ Restrukturierung und Ausgliederung von Powerline abgeschlossen
- ▶ Aquamundo verkauft
- ▶ AWATECH GmbH verkauft
- ▶ Liquidation von MVV Spanien abgeschlossen
- ▶ Verfahren zum Verkauf der Beteiligung in Portugal läuft
- ▶ Verkauf verschiedener Windprojekte erledigt
- ▶ Beteiligungen aus dem Consultinggeschäft zusammengeführt
- ▶ Beteiligungsbuchwerte durch Impairment Tests weitgehend bestätigt
- ▶ Neue Organisationsstruktur umgesetzt

Konsequente Fokussierung als Basis eines profitablen Wachstums

Finanzdaten im Geschäftsjahr 2003/2004



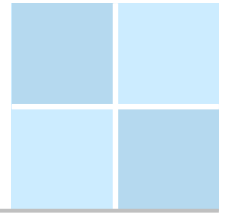
MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2003/2004 (unbereinigt)



Ergebnisentwicklung in Mio Euro lt. G&V unbereinigt	2003/2004 1.10.-30.9.	2002/2003 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Umsatz ¹	1.652	1.438	+ 15
EBITDA	209	359	- 42
EBITA	55	257	- 79
EBIT	41	244	- 83
EBT	- 23	184	- 113
Periodenüberschuss	- 38	159	- 124
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	- 44	152	- 129
Ergebnis je Aktie in Euro	- 0,86	3,01	- 129
Cashflow nach DVFA/SG	158	150	+ 5

¹ Energiehandelsumsätze netto, d.h. nur mit der realisierten Rohmarge sowie Umgliederung der Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen (Vorjahr angepasst)

Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2003/2004



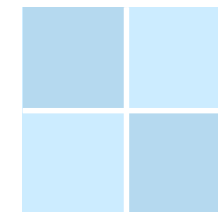
Umsatz in Mio Euro	2003/2004 1.10.-30.9.	2002/2003 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom ^{1, 2}	828	680	+ 22
Wärme ²	252	246	+ 2
Gas ^{2, 3}	263	240	+ 10
Wasser ²	86	73	+ 18
Dienstleistungen	117	103	+ 14
Müllheizkraftwerke (MHKW)	90	93	- 3
Erneuerbare Energien	7	2	+ 250
Sonstiges/Konsolidierung	9	1	+ 800
Gesamtumsatz	<u>1.652</u>	<u>1.438</u>	<u>+ 15</u>

¹ Energiehandelsumsätze netto, d.h. nur mit der realisierten Rohmarge (Vorjahr angepasst) und einschl. Stromsteuer von 84 Mio Euro (Vorjahr 80 Mio Euro)

² Umgliederung der Auflösung der Ertragszuschüsse aus den Umsatzerlösen in die Abschreibungen (Vorjahr angepasst)

³ Einschließlich Erdgassteuer von 49 Mio Euro (Vorjahr 41 Mio Euro)

EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2003/2004



EBIT in Mio Euro	unbereinigt	unbereinigt	% Vorjahr
	2003/2004 1.10.-30.9.	2002/2003 1.10.-30.9.	
Strom	32	27	+ 19
Wärme	32	38	- 16
Gas	17	163	- 90
Wasser	12	11	+ 9
Dienstleistungen	- 63	- 8	- 688
Müllheizkraftwerke (MHKW)	22	19	+ 16
Erneuerbare Energien	- 10	- 6	- 67
Sonstiges/Konsolidierung	- 1	-	-
Gesamt-EBIT	41	244	- 83

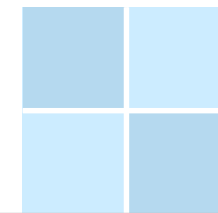
Bereinigtes EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2003/2004

EBIT in Mio Euro	bereinigt ¹	bereinigt ²	% Vorjahr
	2003/2004 1.10.-30.9.	2002/2003 1.10.-30.9.	
Strom	33	30	+ 10
Wärme	33	39	- 15
Gas	17	23	- 26
Wasser	12	12	-
Dienstleistungen	- 18	- 5	- 260
Müllheizkraftwerke (MHKW)	22	28	- 21
Erneuerbare Energien	- 2	- 6	+ 67
Sonstiges/Konsolidierung	-	-	-
Gesamt-EBIT	97	121	- 20

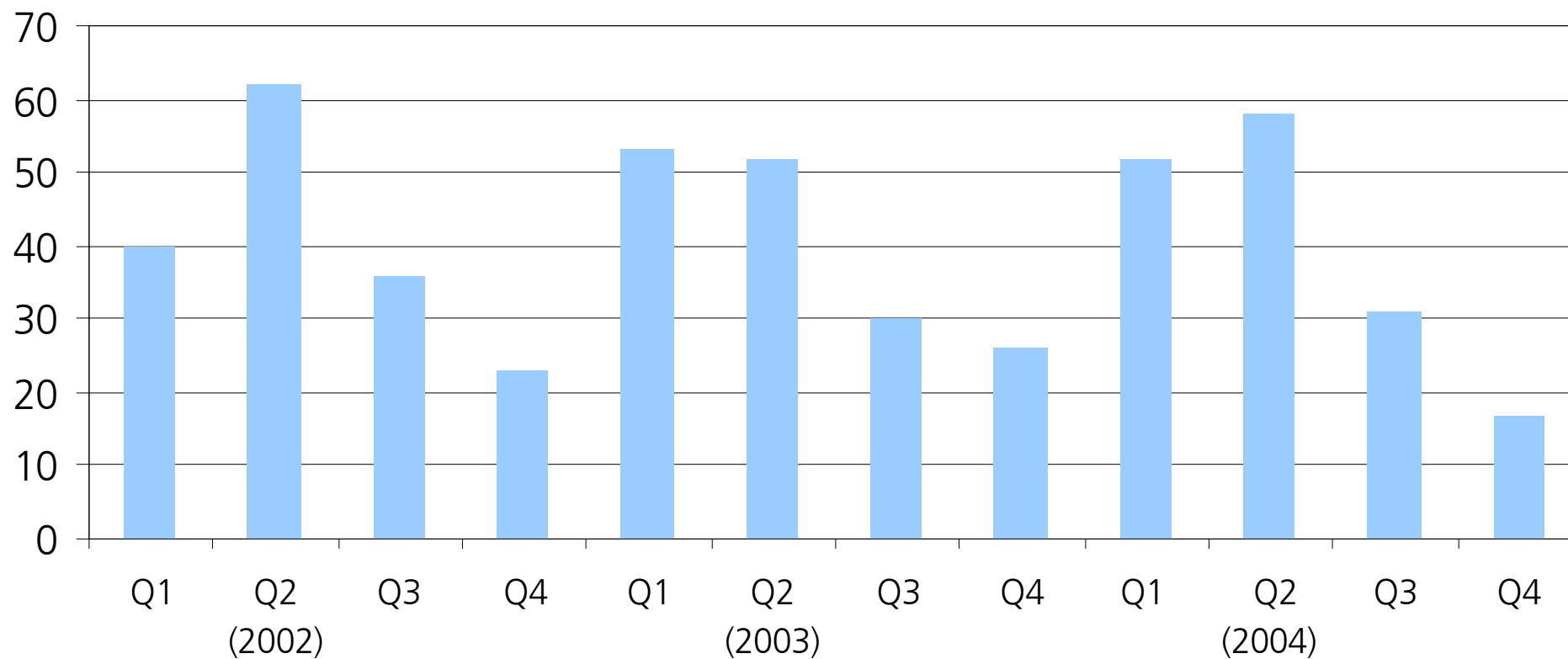
¹ Im Berichtsjahr ohne Einmalaufwendungen für Portfoliobereinigung und Impairment-Tests

² Im Vorjahr ohne Ertrag aus GVS-Anteilsverkauf, restl. GVS-Dividende und Aufwand für wettbewerbsstärkende Maßnahmen

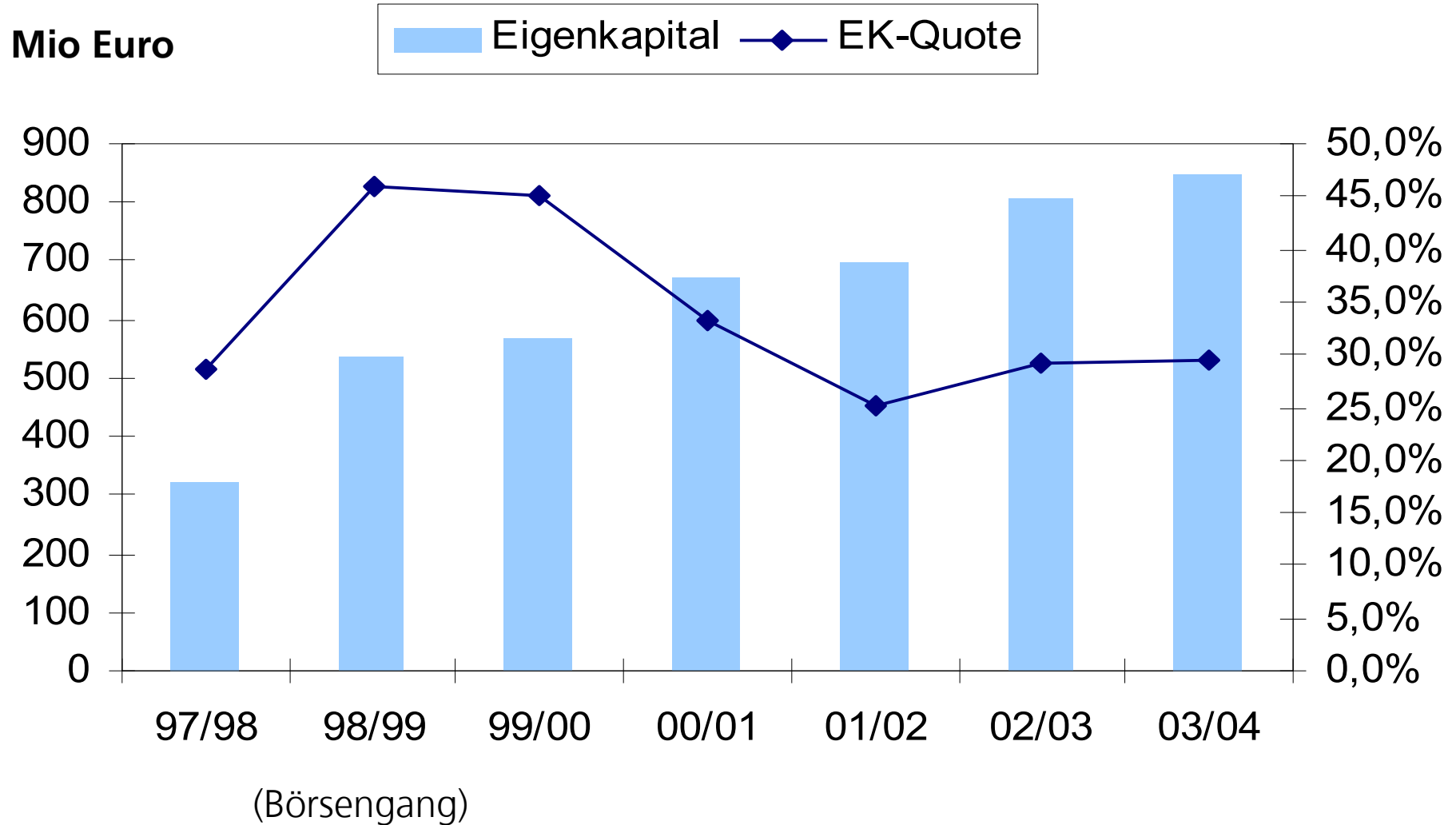
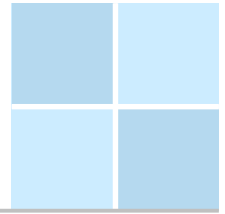
Kontinuierlich positiver Cashflow (DVFA/SG)



Cashflow (DVFA/SG) in Mio Euro



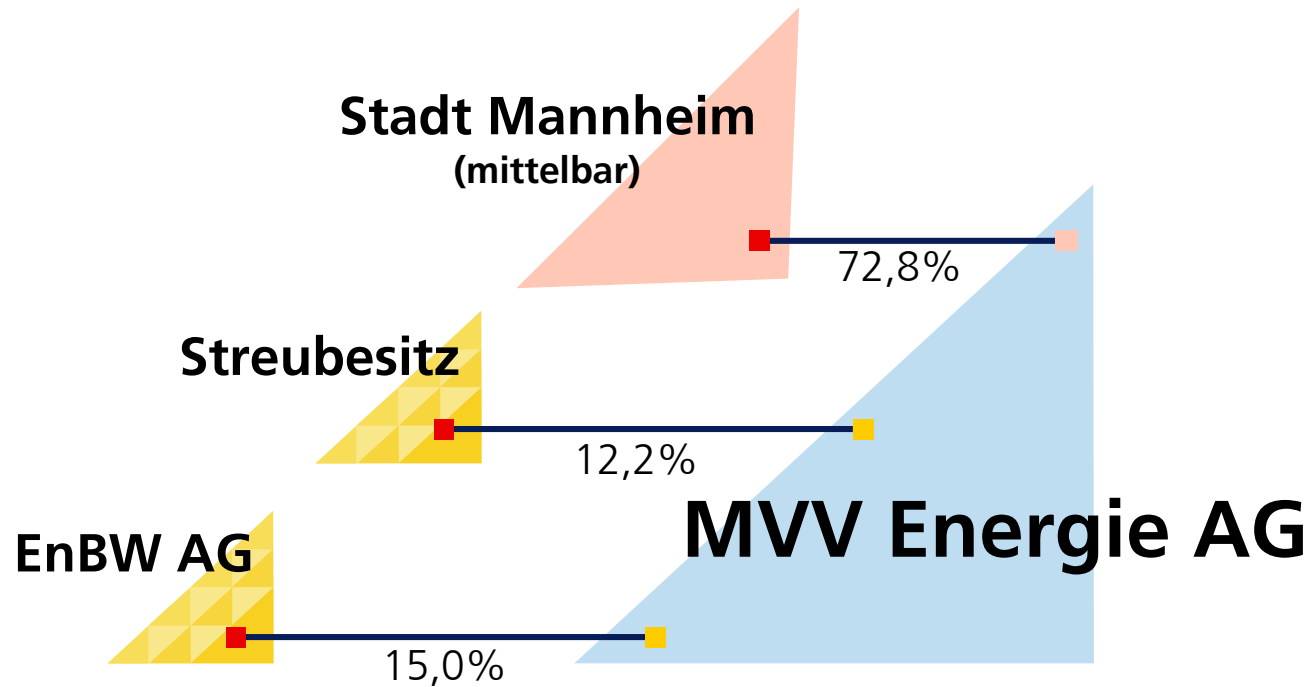
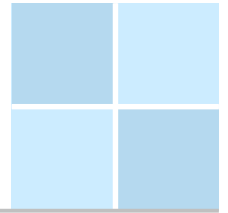
Solide Eigenkapitalausstattung



MVV Energie am Kapitalmarkt

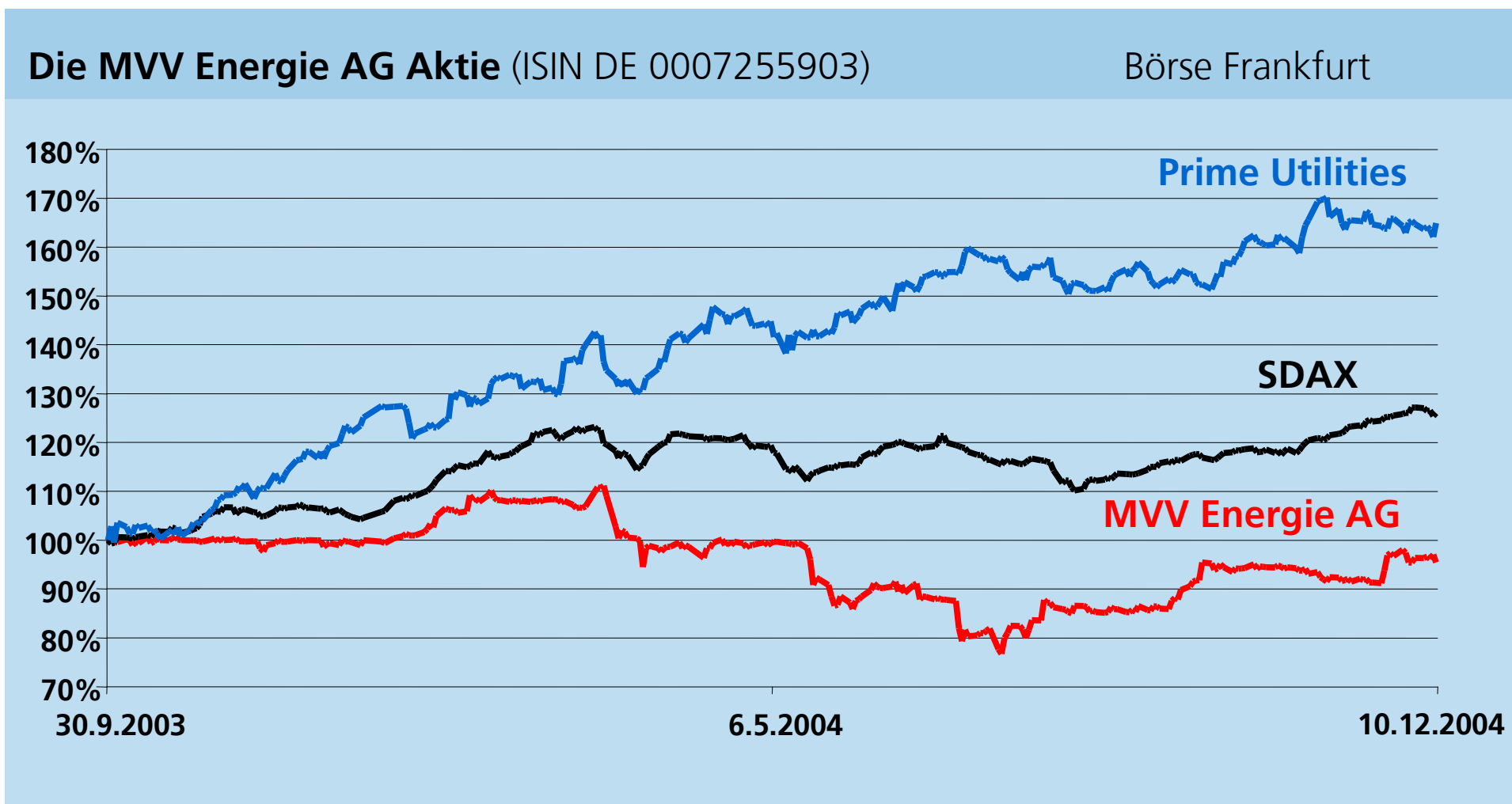
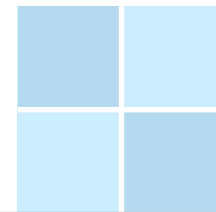


Einstieg der EnBW ohne Auswirkungen

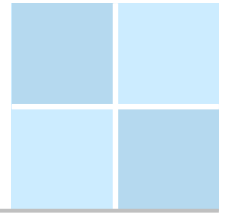


- ▶ EnBW übernimmt den bisher von Thüga gehaltenen Anteil
- ▶ Diese Finanzbeteiligung soll nicht weiter aufgestockt und kein Aufsichtsratsitz beansprucht werden

Die MVV Energie AG Aktie (GJ 2003/2004 - 20.1.2005) im Vergleich zu SDAX und Prime Utilities



Gewinnvortrag ermöglicht Dividendenzahlung

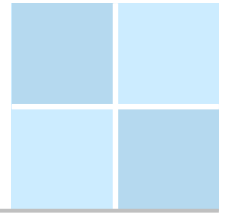


- ▶ Wie bereits frühzeitig bekanntgegeben, haben sich aus der Fokussierung auf das Kerngeschäft und die Impairment-Tests Einmalbelastungen für das EBIT des Geschäftsjahres 2003/04 in Höhe von 56 Mio Euro ergeben
- ▶ Die gesamten Einmalbelastungen werden aus dem GVS-Verkaufserlös (Gewinnvortrag aus 2002/03) abgedeckt
- ▶ Wir werden daher der nächsten Hauptversammlung auch für das zurückliegende Geschäftsjahr 2003/04 eine attraktive Dividende von 0,75 Euro je Aktie vorschlagen

Strategie



Strategie der MVV Energie

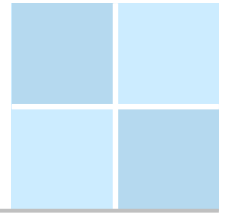


Extern
Ausbau
des Netzwerks



Organisch
Wachstum
durch Produkte

Das MVV Energie Netzwerk voneinander lernen – besser werden

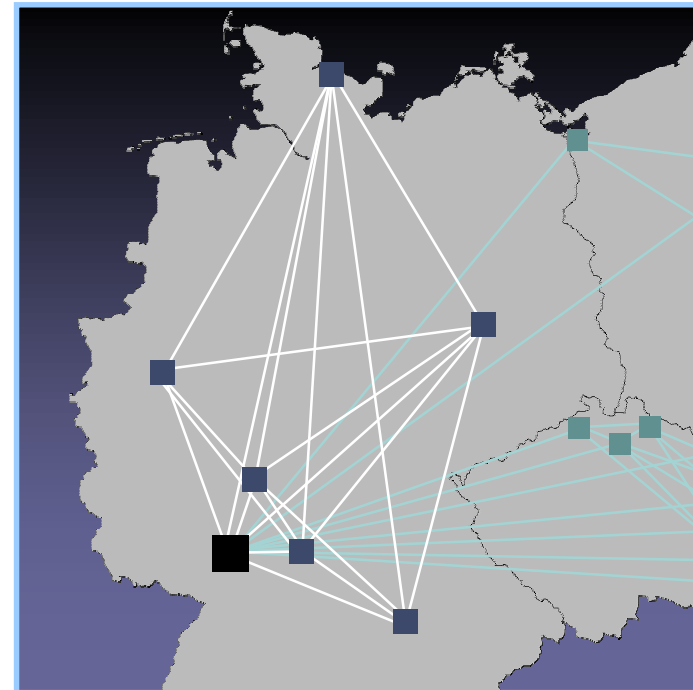


- ▶ **Realisierung** von
 - „Economies of Scope“
 - neuen Absatzchancen

- ▶ **Erschließung** von
 - Wachstumsfeldern
 - „Operational excellence“

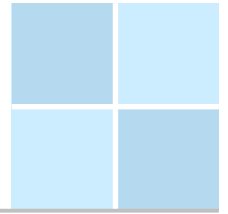
- ▶ **Nutzung** von
 - regionalem Markt-Know How
 - lokaler Kundennähe

- ▶ **Optionen:** Kooperationen, Allianzen, Beteiligungen

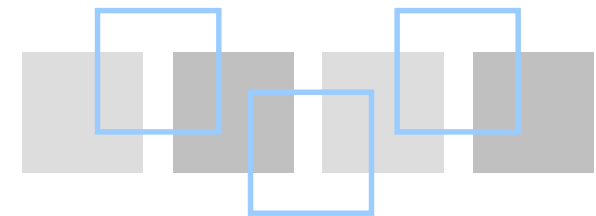


Wachstum sichert Wettbewerbsfähigkeit im liberalisierten Energiemarkt

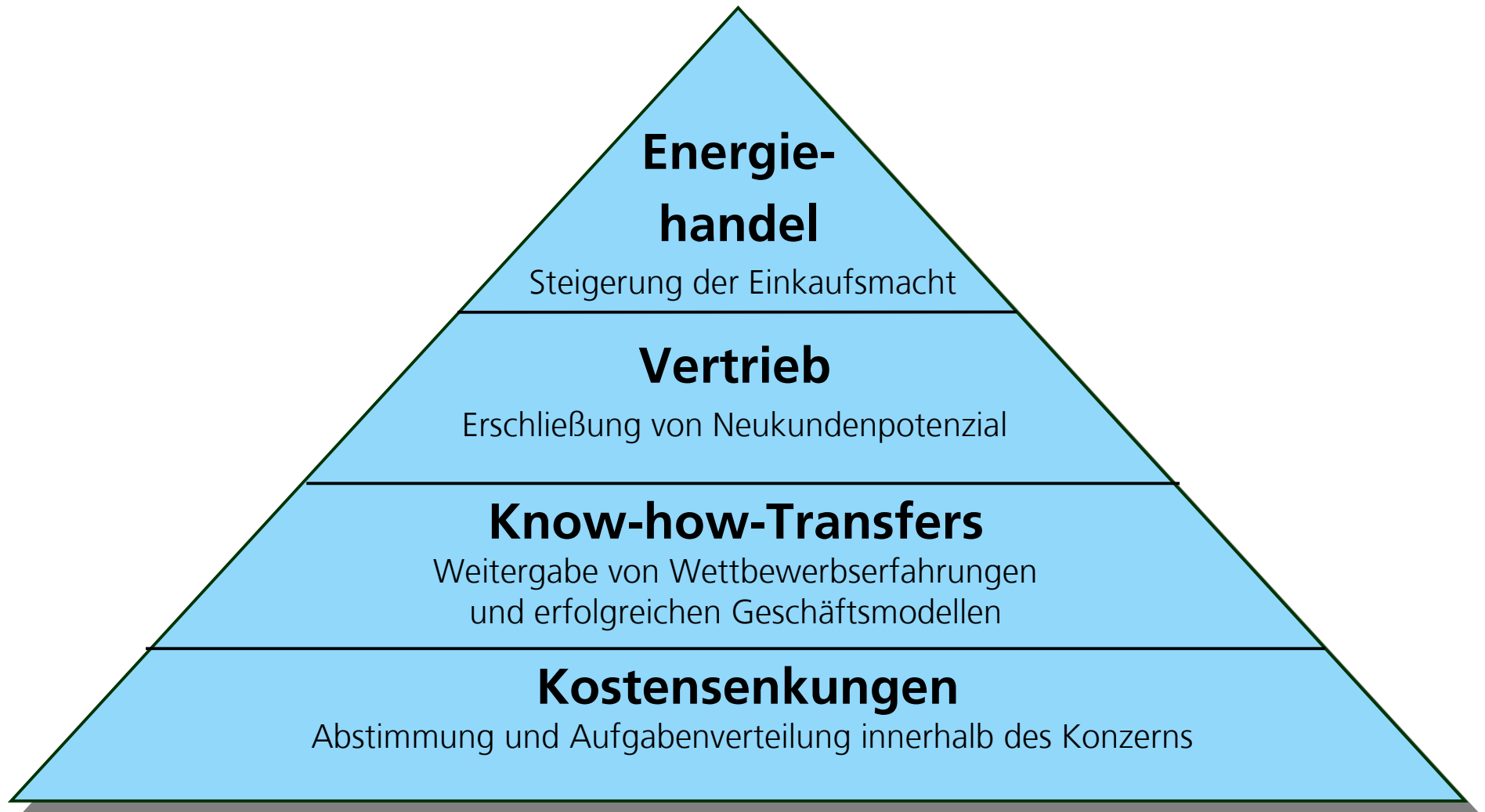
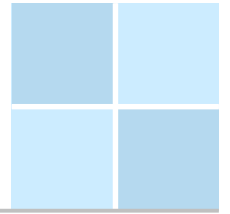
Horizontale Kooperation als Alternative zur vertikalen Integration



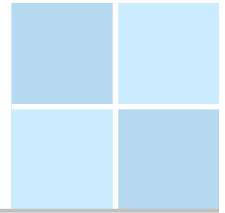
- ▶ **Wettbewerbliche Marktverfassung**
- ▶ **Aufbau kritischer Masse und Nachfragemacht**
- ▶ **Vervielfältigung des Geschäftsmodells** z.B. durch
 - Standardisierung der Technik
 - Vereinheitlichung der Informationsverarbeitung
 - Zentralisieren von Beschaffungs- und Logistikfunktionen
 - Gemeinsame Optimierung des Energieportfolios
 - Vertriebskooperationen
 - Abrechnungswesen
 - USW.



Durch die Beteiligung an Verteilern erschließen wir Synergiepotenziale und neue Kundengruppen



Wachstum durch Energiedienstleistungen



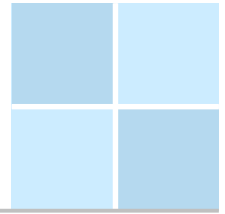
- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 10 platziert

- ▶ **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**



Wachstum im Umweltbereich



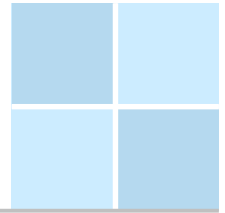
- ▶ MVV Energie ist Marktführer bei der Stromerzeugung aus Biomasse
- ▶ **Ziel:** zusammen mit den Netzwerkpartnern Marktführerschaft im Bereich Entsorgung innerhalb von 5 Jahren mit Schwerpunkten im Rhein-Main-Neckar-Raum sowie der Region um die TREA Leuna in den neuen Ländern
- ▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:
 - **Hausmüllverbrennung**
 - **Stromerzeugung aus Biomasse**
- ▶ Ab 2005 Müll aus Karlsruhe und Umgebung



Ausblick

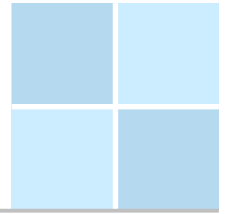


Kapitalerhöhung geplant



- ▶ Um uns neues Eigenkapital für Akquisitionen oder größere Investitionen zu beschaffen, wollen wir eine Kapitalerhöhung durchführen
- ▶ Es steht ein **genehmigtes Kapital** von bis zu **20%** des Grundkapitals **zur Verfügung**. Wir **schlagen** der Hauptversammlung am 4. März 2005 **vor**, dieses auf **30%** zu erhöhen.
- ▶ Beim derzeitigen Kurs bedeutet dies eine Zufuhr von bis zu **240 Mio Euro Eigenkapital**
- ▶ Der tatsächliche Umfang der Kapitalerhöhung hängt aber von den **Investitionsmöglichkeiten** ab
- ▶ Aktuell sehen wir keine attraktiven Beteiligungsmöglichkeiten an Stadtwerken
- ▶ Wir werden flexibel entscheiden, welchen Umfang die Kapitalerhöhung haben wird
- ▶ Eine Abgabe von Aktien durch die Stadt Mannheim im Rahmen eines zweiten Börsengangs ist nicht geplant. Mittelfristig will sie Mehrheitsaktionär bleiben

Deutliche Ergebnissteigerung im laufenden und kommenden Geschäftsjahr erwartet



- ▶ Die strategische Fokussierung, Kostensenkungsmaßnahmen sowie die Erstkonsolidierung von Kiel werden im laufenden Geschäftsjahr die Erträge der MVV Energie steigern
- ▶ Wir bestätigen für 2004/05 unsere Prognose
 - Umsatz: 2 Mrd Euro
 - EBIT: 150 Mio Euro
- ▶ Noch im Frühjahr werden wir ein Effizienzsteigerungsprogramm mit dem Ziel von Einsparungen aufsetzen (z.B. Beschaffung, IT, Standardisierung Technik, Personalabbau)
- ▶ Spürbare Auswirkungen aus diesem Effizienzsteigerungsprogramm erwarten wir ab dem nächsten Geschäftsjahr 2005/06
- ▶ Die steigenden Erträge werden es uns ermöglichen, nachhaltig eine attraktive Dividende ohne Substanzverlust auszuschütten