



Präsentation auf dem BWSC Börsentag

7.7.2004

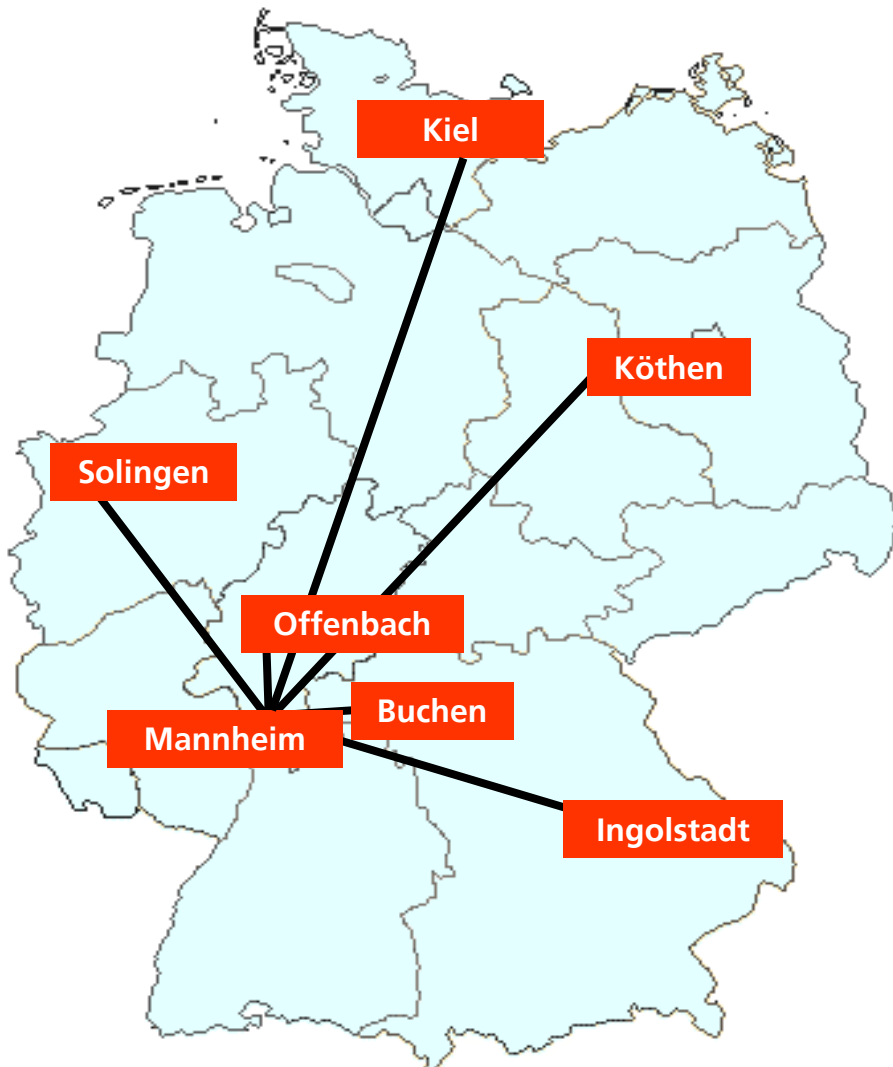


MVV Energie stellt sich vor

- ▶ Ausgehend von den Stadtwerken Mannheim hat sich MVV Energie zu einem erfolgreichen Energieverteilungs- und Dienstleistungsunternehmen entwickelt
- ▶ Wir beliefern insgesamt 1,7 Millionen Kunden in Deutschland mit Strom, Gas, Fernwärme und Wasser sowie in Polen und Tschechien mit Fernwärme
- ▶ Durch Beteiligungen an Stadtwerken und Dienstleistungsunternehmen haben wir eine gute Marktstellung erreicht:
 - Platz 5 der deutschen Stromversorger nach Absatz
 - Platz 3 der deutschen Fernwärmeunternehmen nach Absatz (Platz 5 in Europa)
 - Mit einer Kapazität von zukünftig fast 1 Mio t (Müll und Biomasse) pro Jahr unter den ersten drei großen thermischen Reststoffverwertern in Deutschland
 - Weiter wachsendes Dienstleistungsgeschäft (z.B. Contracting, Erschließungsträgerschaften)

Solides Fundament für die weitere Entwicklung

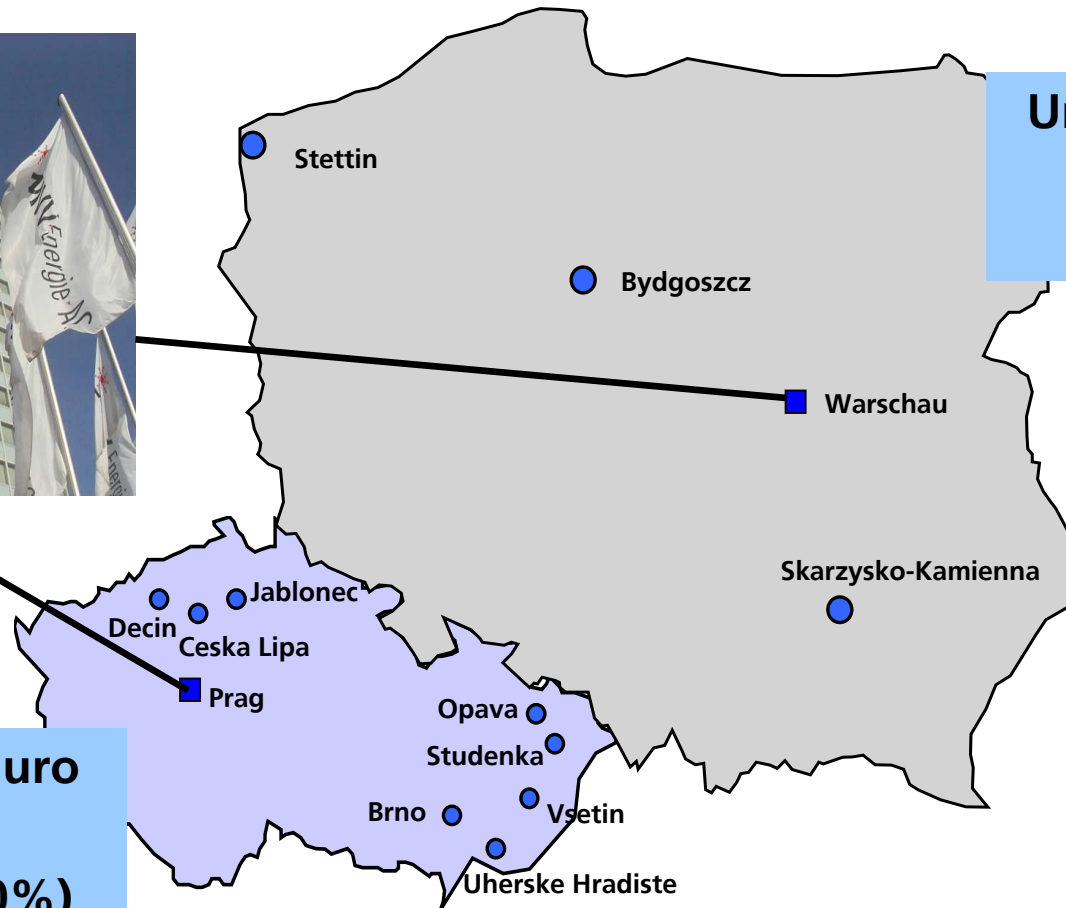
Unser Ziel: Ein erfolgreiches Stadtwerke-Netzwerk



- ▶ Zugang zu neuen Kunden durch neue Beteiligungen
- ▶ Gemeinsamer Vertrieb von Energiedienstleistungen mit den Partnern vor Ort
- ▶ Stärkung der Einkaufsmacht im Stromhandel
- ▶ Schaffung von Synergiepotenzial (IT, Beschaffung usw.)
- ▶ Übertragung erfolgreicher Geschäftsprozesse

Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien



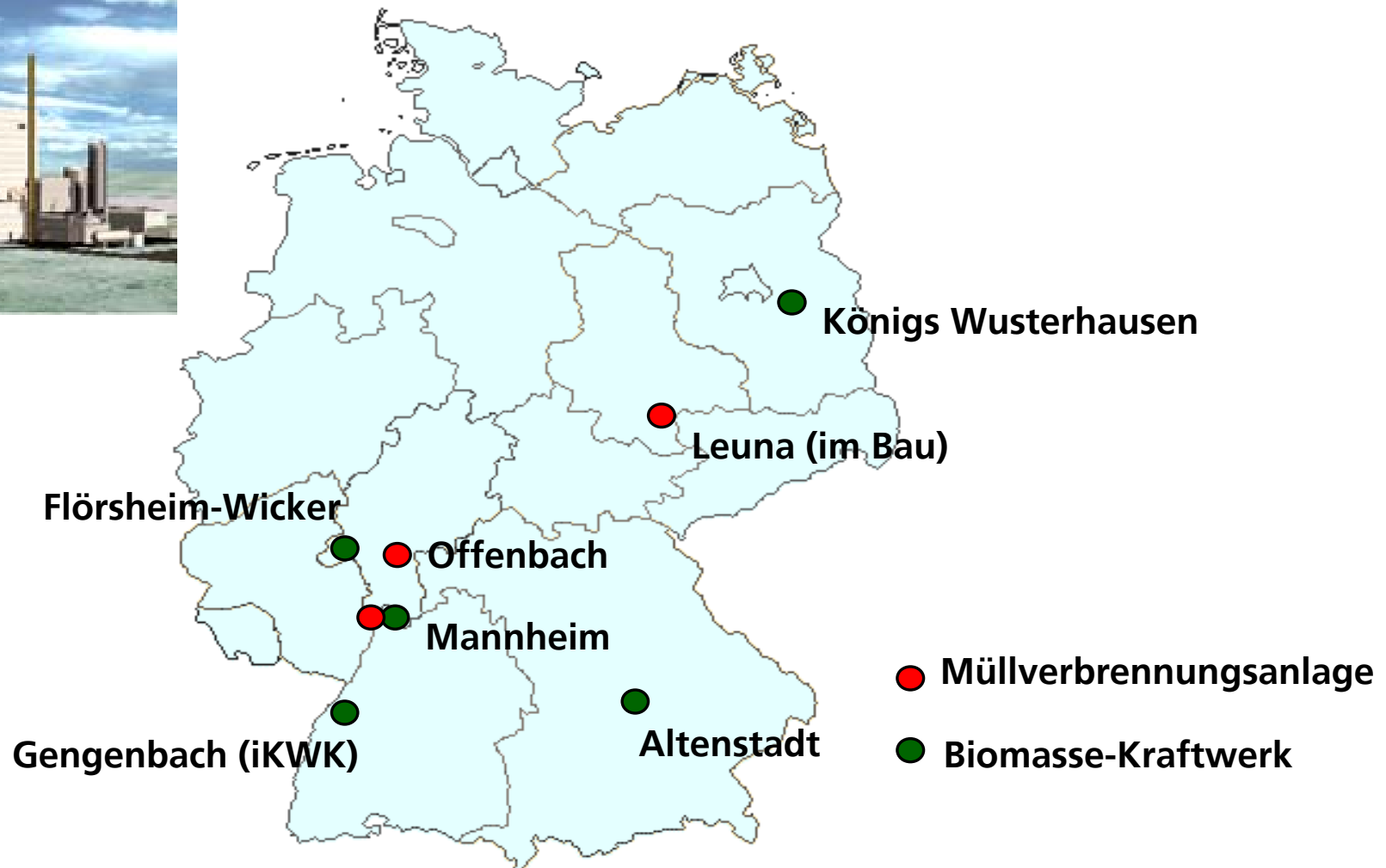
**Umsatz: 40 Mio Euro
(2002/03)**

170.000 Kunden

**Umsatz: 95 Mio Euro
(2002/03)**

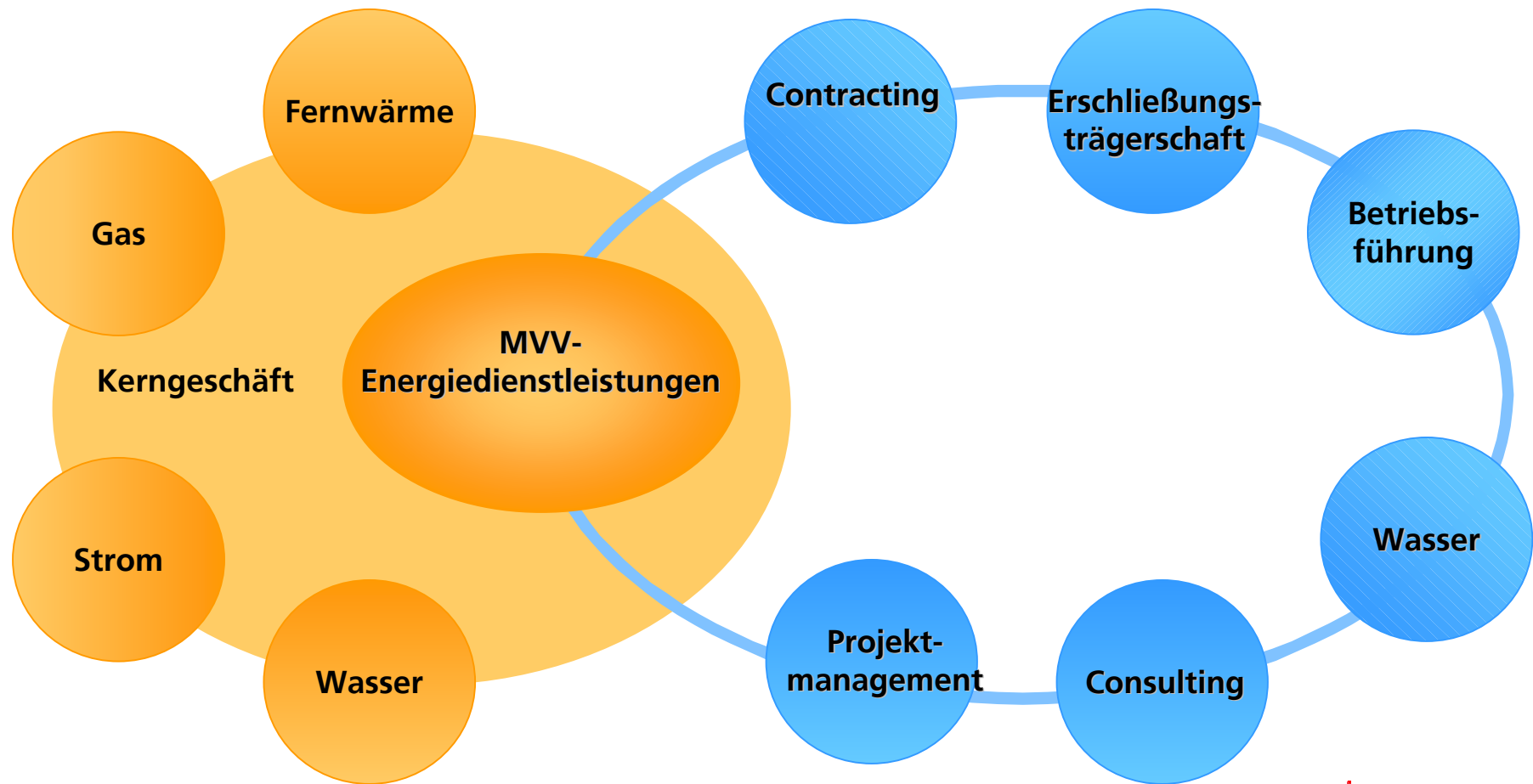
**(Marktanteil > 10%)
105.000 Kunden**

Erfolgreich in der Entsorgung von Müll und Nutzung von Biomasse



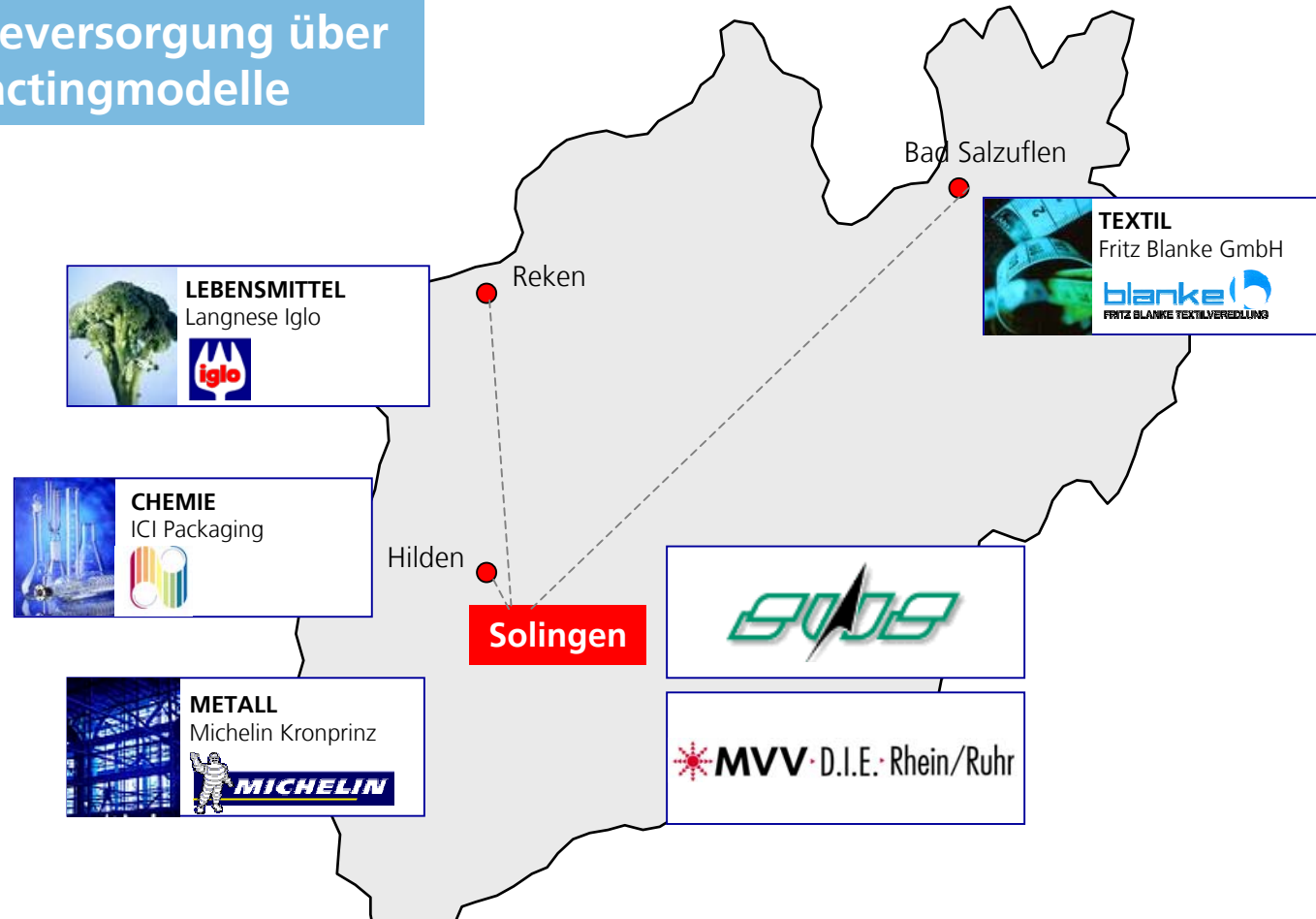
Unser Geschäftsmodell

Aufbauend auf der Kundenbeziehung und unserer Erfahrung bieten wir Komplettlösungen in Form von kerngeschäftsnahen Energiedienstleistungen an



Energiedienstleistungen für Industriekunden am Beispiel unserer Beteiligung in Solingen/Nordrhein-Westfalen

Energieversorgung über Contractingmodelle



Erfolgreicher Vertrieb von Energiedienstleistungen über unsere Beteiligungen

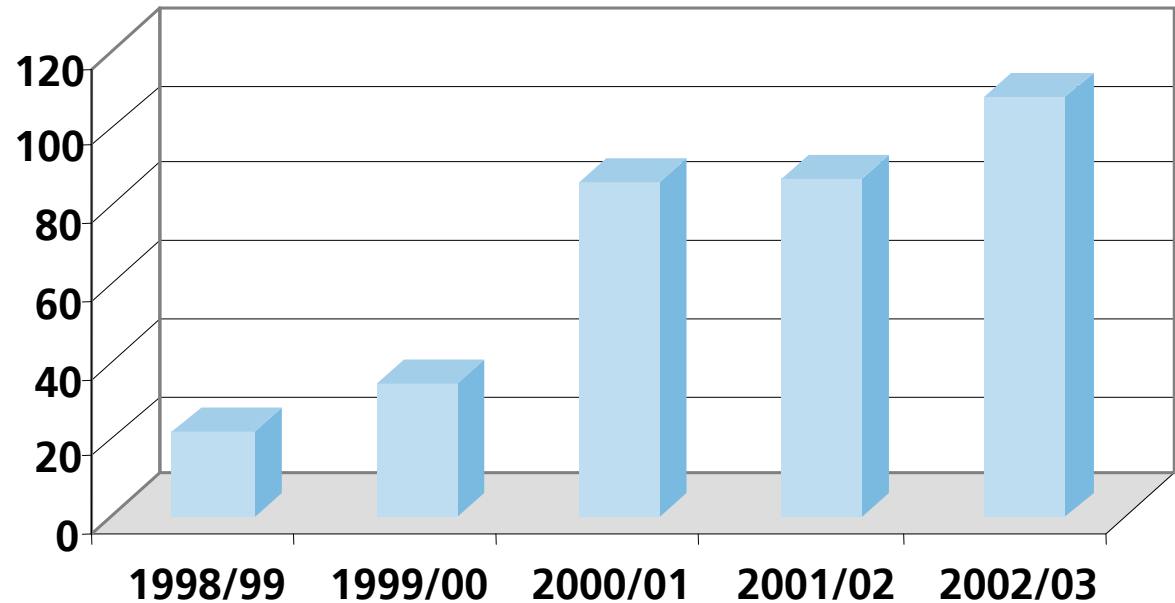
Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



z.B.

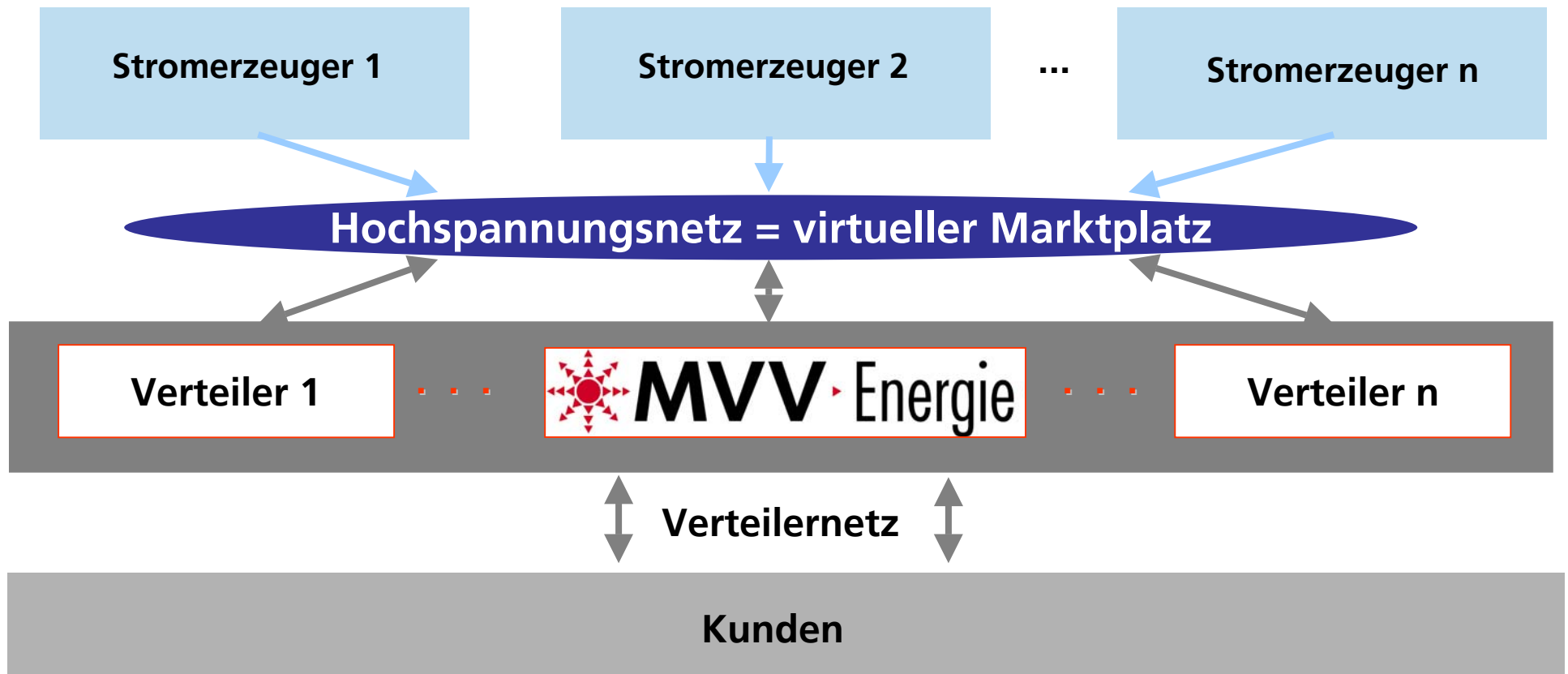
- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen
- ▶ Wasserdienstleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro



Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

Unsere Positionierung als Verteiler im Strommarkt



Unsere Verteilernetze garantieren uns den direkten Zugang zum Kunden

Günstige Beschaffung durch Energiehandel

- ▶ Professioneller Stromgroßhandel (Bündelung der Einkaufsposition)
- ▶ Steuerung des Portfolios und Risikominimierung
- ▶ Darstellung spezieller Kundenbedarfsprofile
- ▶ Weiterer Ausbau geplant (z.B. Gashandel, Wetterderivate, Emissionshandel)
- ▶ Komplette ausgestatteter Trading Floor mit Front-, Back- und Middleoffice sowie Research
- ▶ Mitglied an der fusionierten deutschen Strombörse EEX

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 Synergiepotenzial

+

Wachstumspotenziale

- ▶ Neue Märkte durch neue **Beteiligungen**
- ▶ Ausbau bestehender Kundenbeziehungen und Nutzung des Know-hows durch **Energiedienstleistungen**
- ▶ Weiterentwicklung des Produktportfolios durch Beteiligung an zukünftig wichtigen **Energietechnologien** (Brennstoffzelle, Photovoltaik)

Finanzdaten im 1. Halbjahr 2003/2004



Absatzmengen 1. Halbjahr 2003/2004

Absatzmengen ¹		2003/2004 1.10.-31.3.	2002/2003 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	6.450	5.789	+ 11
davon Großhandel ² (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	2.408	1.717	+ 40
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	4.042	4.072	- 1
Wärme ³	(Mio kWh)	5.461	5.619	- 3
Gas	(Mio kWh)	6.048	5.983	+ 1
Wasser	(Mio m ³)	19,1	19,5	- 2
Verbrannter Müll	(Tsd Tonnen)	246	234	+ 5

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten

² Nettoausweis der Stromhandelsmengen sowie ohne konzerninterne Lieferungen (Vorjahr angepasst)

³ Nachträgliche Mengenkorrektur im Vorjahr

Bereinigtes Ergebnis im 1. Halbjahr 2003/2004

Ergebnisentwicklung in Mio Euro	bereinigt ¹	bereinigt ²	% Vorjahr
	2003/2004 1.10.-31.3.	2002/2003 1.10.-31.3.	
Umsatz	885	808	+ 10
EBITDA	166	166	-
EBITA	111	111	-
EBIT	105	105	-
EBT	78	77	+ 1
Periodenüberschuss	43	43	-
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	36	37	- 3
Ergebnis je Aktie in Euro	0,71	0,74	- 4
Cashflow	116	116	-

¹ Im Berichtsjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

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

Umsatz nach Segmenten 1. Halbjahr 2003/2004

Umsatz in Mio Euro	2003/2004 1.10.-31.3.	2002/2003 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom ¹	393	329	+ 19
Wärme	170	177	- 4
Gas ²	177	165	+ 7
Wasser	35	35	-
Müllheizkraftwerke (MHKW) ³	45	46	- 2
Dienstleistungen ³	58	50	+ 16
Erneuerbare Energien	2	-	-
Sonstiges/Konsolidierung	5	6	
Gesamtumsatz	885	808	+ 10

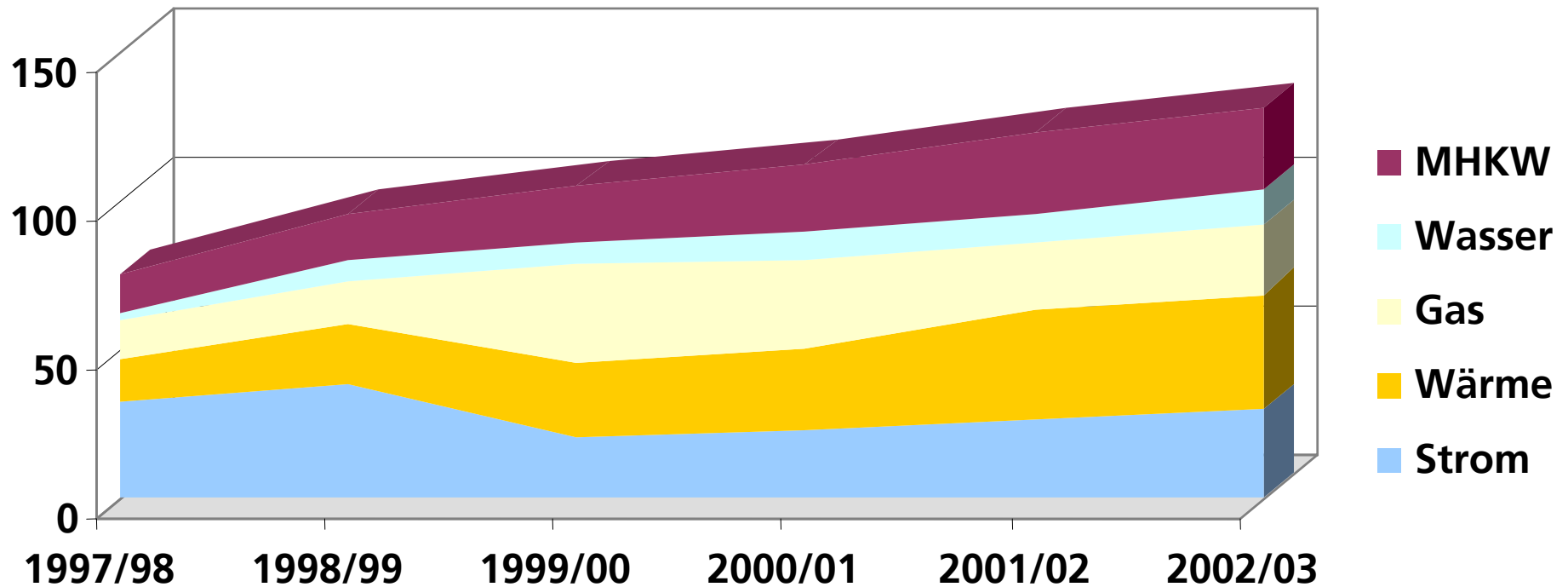
¹ Energiehandelsumsätze netto, d.h. nur noch mit der realisierten Rohmarge (Vorjahr angepasst) und einschl. Stromsteuer von 44 Mio Euro (Vorjahr 36 Mio Euro)

² Einschl. Erdgassteuer von 33 Mio Euro (Vorjahr 28 Mio Euro)

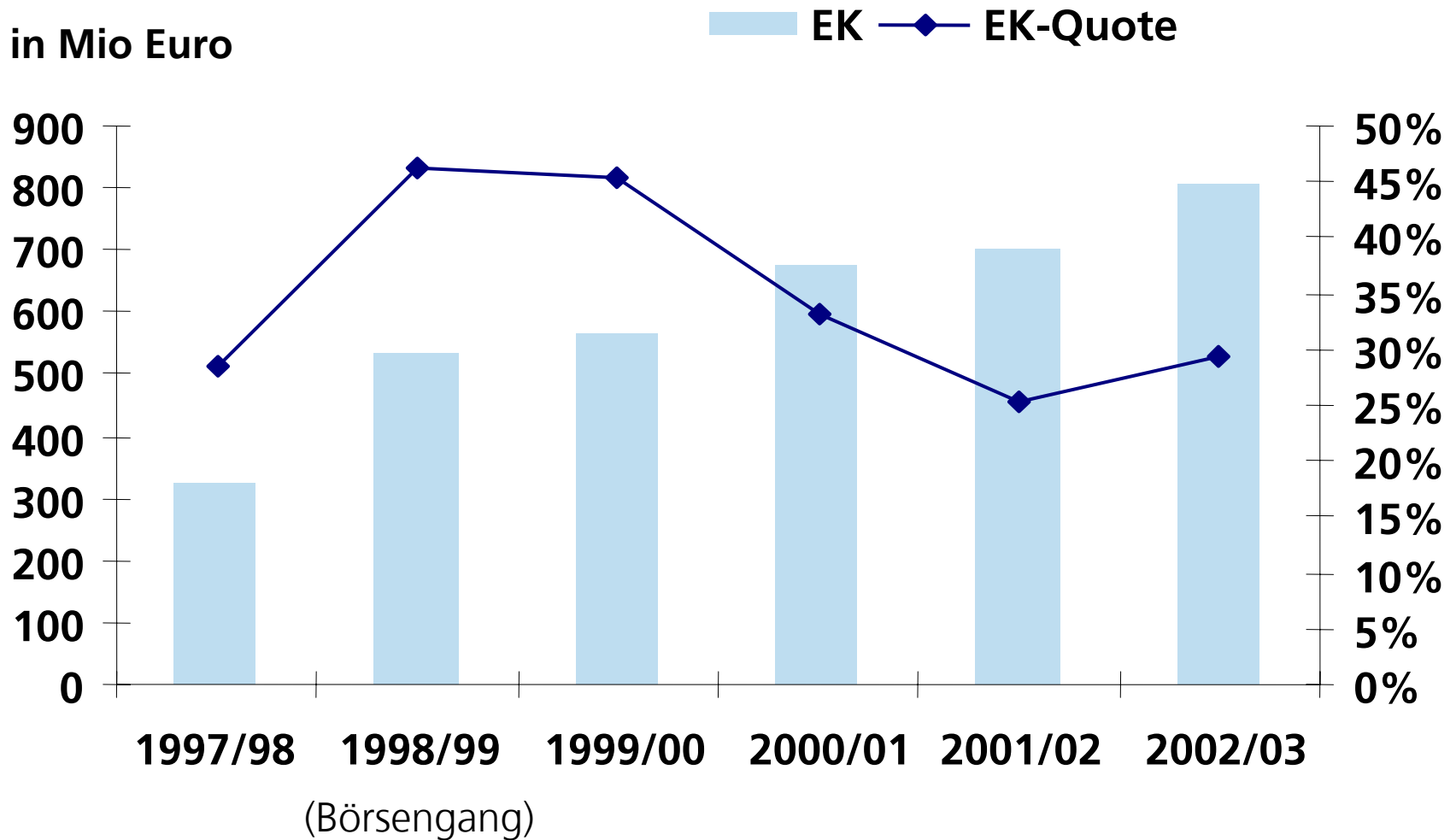
³ Im Vorjahr ohne Umsatz aus Projektgeschäft/Übertragung der im Bau befindlichen Biomasse-Kraftwerke Mannheim, Flörsheim-Wicker (MHKW) bzw. Königs Wusterhausen (Dienstleistungen), denen ein entsprechender Konsolidierungsposten gegenüberstand

Langfristig stabil wachsende Erträge aus dem Kerngeschäft

EBIT aus Kerngeschäft in Mio Euro
(Segmente bereinigt um Sondereffekte)



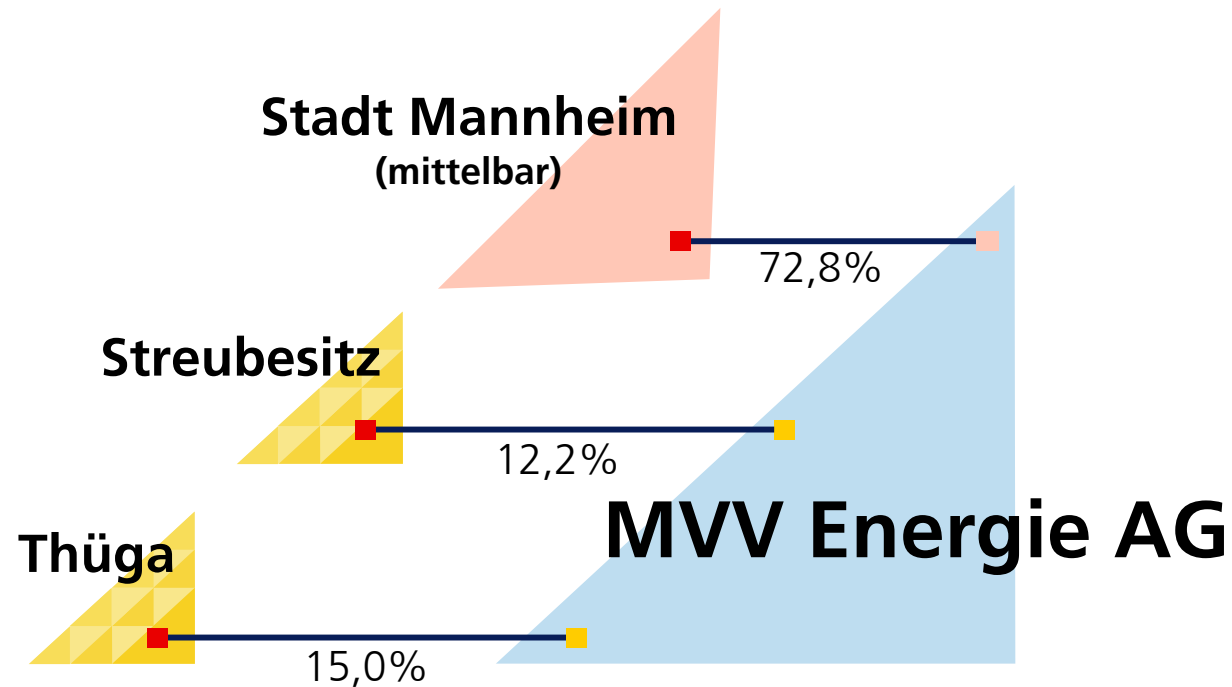
Solide Ausstattung mit Eigenkapital



Die MVV Energie Aktie



Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen



- ▶ Anzahl der Aktien: 50,702 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 674 Mio Euro (Kurs am 1.7.2004: 13,30 Euro)
- ▶ Free Float: 82 Mio Euro

Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger

- ▶ Solide Gewinne durch **stabiles Kerngeschäft**
- ▶ Wachstumsphantasie durch weitere **Akquisitionen**, Ausbau der **Energiedienstleistungen** und **Bereinigung der defizitären Geschäftsfelder**
- ▶ attraktive **Dividendenrendite** (auf Basis der letzten Dividende über 5,5%)
- ▶ Hohes **Eigenkapital** pro Aktie (rund 13 Euro)
- ▶ gelistet im Prime Standard (**SDAX**) mit Chance auf MDAX



Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

Geplante Kapitalmarktmaßnahme (SPO)

- ▶ Im Falle weiterer größerer Akquisitionen oder Investitionen wollen wir uns **neues Eigenkapital an der Börse beschaffen**
- ▶ Die Hauptversammlung hat am 12. März 2004 ein **genehmigtes Kapital** von bis zu 20% des Grundkapitals **beschlossen**
- ▶ Die Umsetzung hängt vom Börsenumfeld und der Unternehmensentwicklung ab (denkbar: Kalenderjahr 2005)
- ▶ Ziel: **Finanzierung** weiteren Wachstums und **Erhöhung des Free Float** auf mindestens 25%
- ▶ Wir erwarten von der damit verbundenen Steigerung der Liquidität und Verfügbarkeit der MVV Energie-Aktie eine **Steigerung der Attraktivität** für institutionelle Investoren

Kapitalmarktschonende Lösung für langfristiges Wachstum

Ausblick



Die aktuelle Ertragsentwicklung ist stark durch die Neuausrichtung der Strategie und des Portfolios geprägt

- ▶ Der Aufsichtsrat hat im März 2004 die vom Vorstand vorgeschlagenen Maßnahmen zur strategischen Fokussierung auf das Kerngeschäft als Verteiler und Dienstleister beschlossen
- ▶ Die damit verbundenen Kosten der Portfoliobereinigung (z.B. Ausgliederung und Straffung Powerline, Rückzug aus dem Windgeschäft sowie aus Spanien und Portugal) werden das Jahresergebnis 2003/04 mit bis zu 52 Mio Euro belasten
- ▶ Aufgrund dieser Einmalbelastungen rechnen wir im laufenden Geschäftsjahr mit einem negativen Jahresergebnis
- ▶ Diese Einmalbelastungen werden bilanziell durch den Gewinnvortrag aus dem letztjährigen GVS-Verkaufserlös abgedeckt
- ▶ Die eingeleitete Fokussierung wird sich durch die Bereinigung defizitärer Einheiten bereits im nächsten Jahr positiv auf die Ertragsituation auswirken

Konsequente Fokussierung als Basis einer profitablen Entwicklung

Klare strategische Ausrichtung für die Zukunft

- ▶ Wachstum durch weitere **Beteiligungen** an Energieverteilungsunternehmen
- ▶ Weiterentwicklung des kerngeschäftsnahen **Dienstleistungsgeschäfts**
- ▶ Zusammenführung des **Müllverbrennungsgeschäfts** mit den **Biomasse-Kraftwerken** und effizienter Ausbau dieses Geschäftsfelds
- ▶ Erhöhung der Profitabilität unserer Fernwärmebeteiligungen in Osteuropa
- ▶ Ausrichtung unseres Beteiligungsportfolios auf Profitabilität und Kerngeschäftsnähe sowie Bereinigung defizitärer Geschäftsfelder
- ▶ Untersuchung eventuell vorhandener Risiken bei Beteiligungsbuchwerten
- ▶ Realisierung von Synergien im gewachsenen Konzern durch Optimierung der Konzernstruktur, Prozesse und kennzahlenorientierten Steuerung

Konzentration auf das profitable Kerngeschäft