



Partner im Netzwerk

Investorenpräsentation

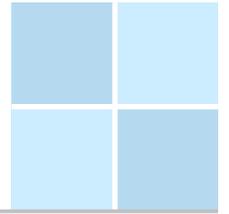
27.9.2005



MVV Energie heute

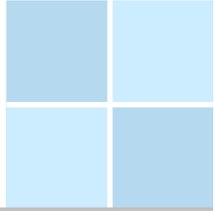


MVV Energie hat eine gute Marktstellung erreicht



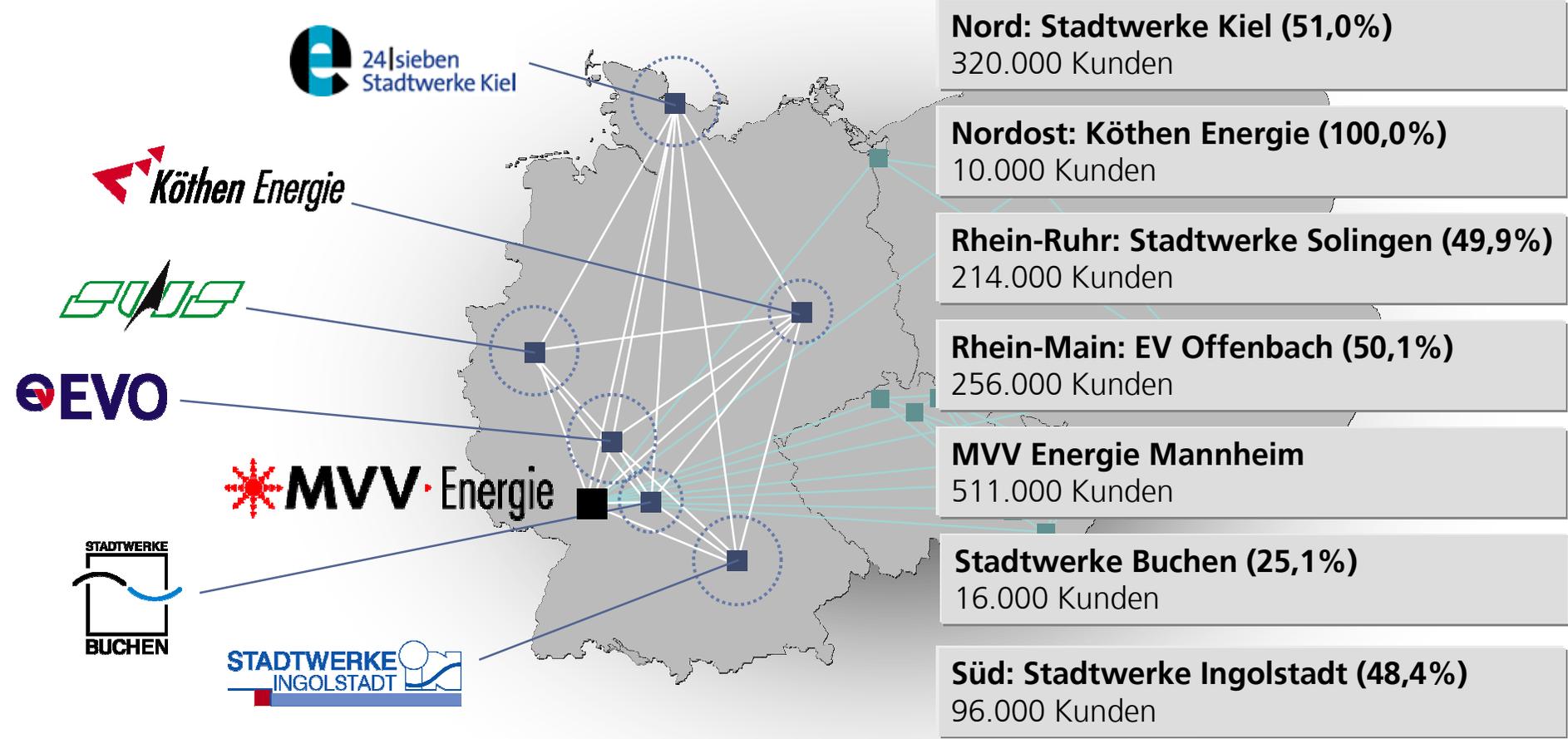
- ▶ Platz 5 der europäischen Fernwärmeunternehmen nach Absatz
- ▶ Platz 6 der deutschen Stromversorger nach Absatz an Endkunden
- ▶ 1,7 Millionen Kunden in Deutschland sowie Tschechien und Polen für Strom, Wärme, Gas und Wasser
- ▶ Mit einer Kapazität von 1,2 Mio t (Müll und Biomasse) pro Jahr einer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

Solides Fundament für profitables Wachstum



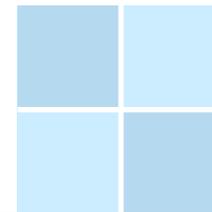
Unser Stadtwerke-Netzwerk

Kunden¹ im Kerngeschäft in Deutschland:



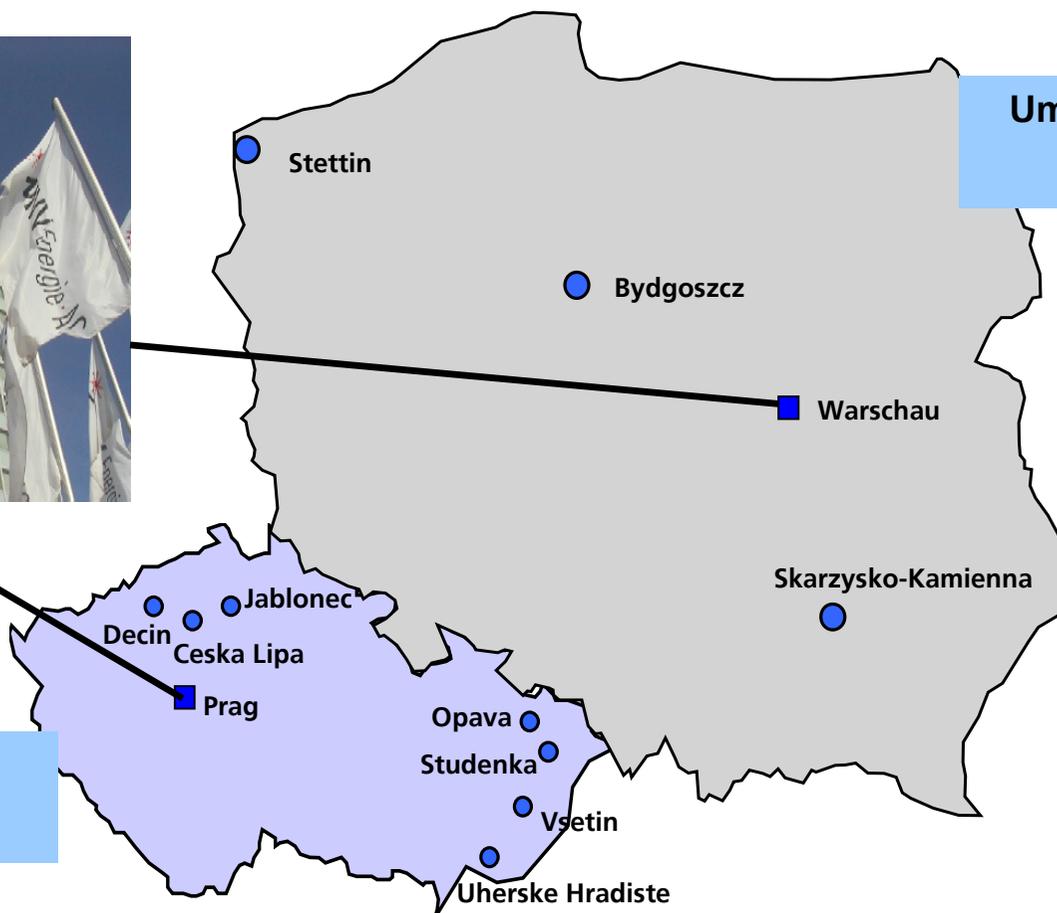
¹ einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern





Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien

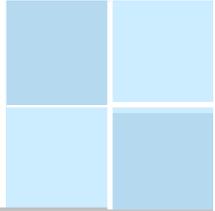


Umsatz: 36 Mio Euro¹
192.000 Kunden

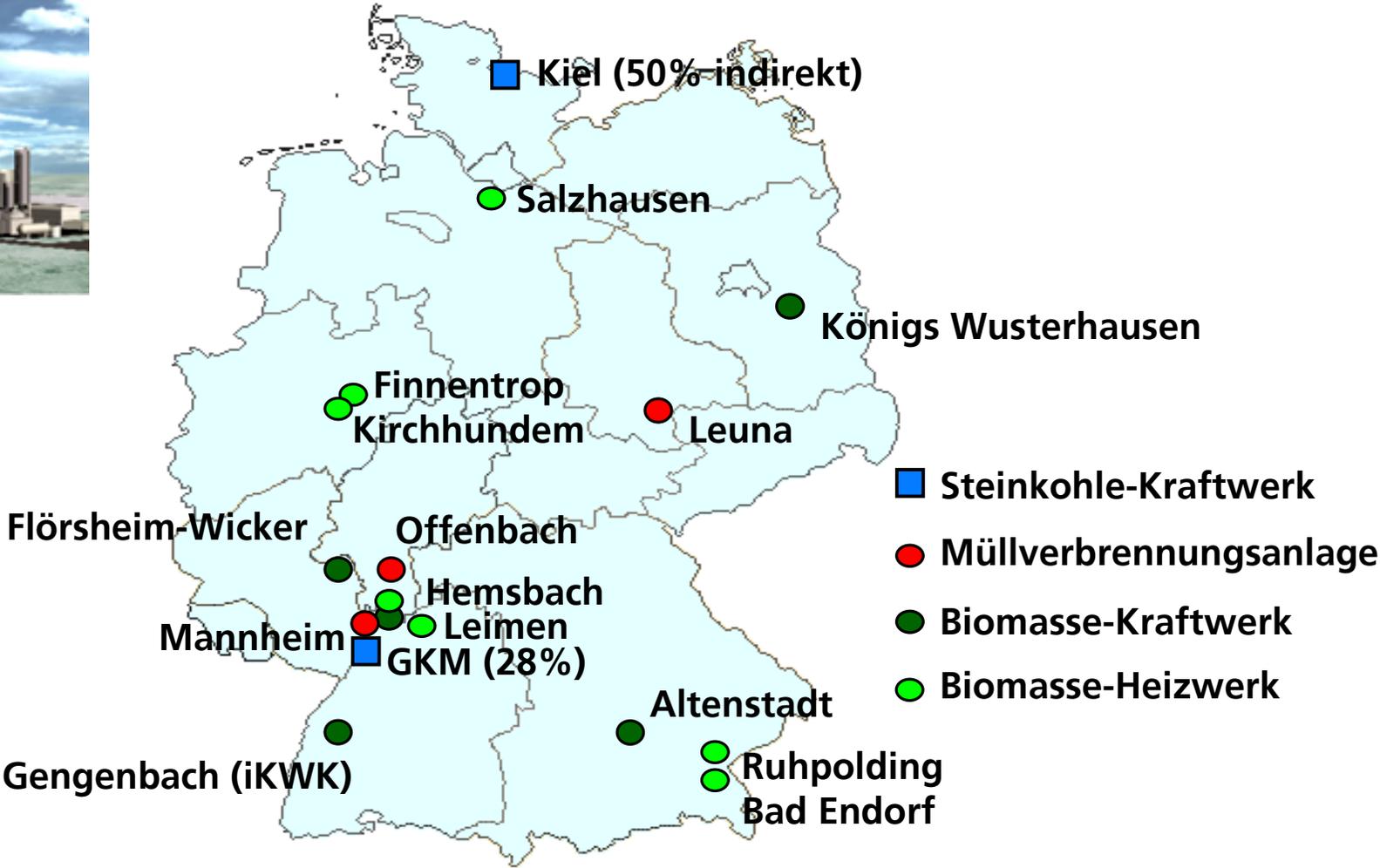
Umsatz: 37 Mio Euro¹
104.000 Kunden²

¹ Dreivierteljahr 2004/05

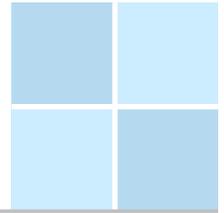
² Einschl. Beteiligung in Brno (mittlerweile verkauft)



Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte



Unser Konzept als Verteiler- und Energiedienstleistungsunternehmen



Stabiles Kerngeschäft

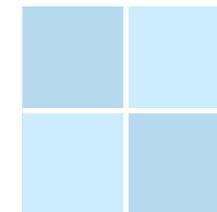
- ▶ Erfolgreich in der **Verteilung** von Strom, Gas, Fernwärme und Wasser sowie in der **Müllverbrennung** und energetischen Nutzung von **Biomasse**
- ▶ Langjährige **Kundenbeziehung** durch Netzeigentum
- ▶ **Solide Erträge** bei gleichzeitigem Kostensenkungspotenzial

+

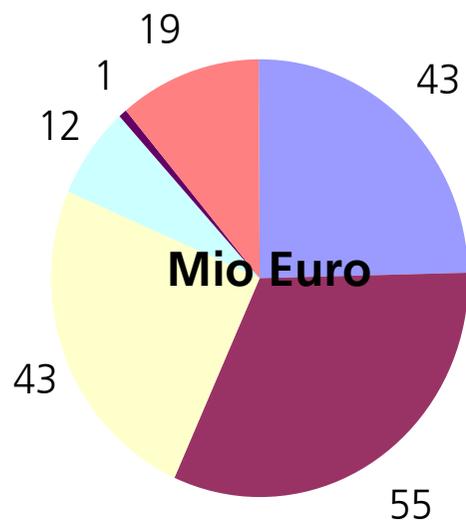
Wachstumspotenziale

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

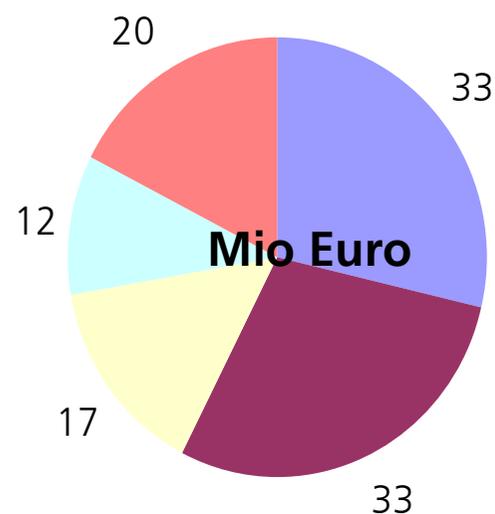
Das EBIT wird in verschiedenen Segmenten erwirtschaftet



Dreivierteljahr 2004/2005



Geschäftsjahr 2003/2004^{1,2}

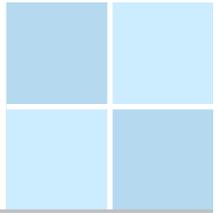


- Strom
- Wärme
- Gas
- Wasser
- Dienstleistungen
- Umwelt

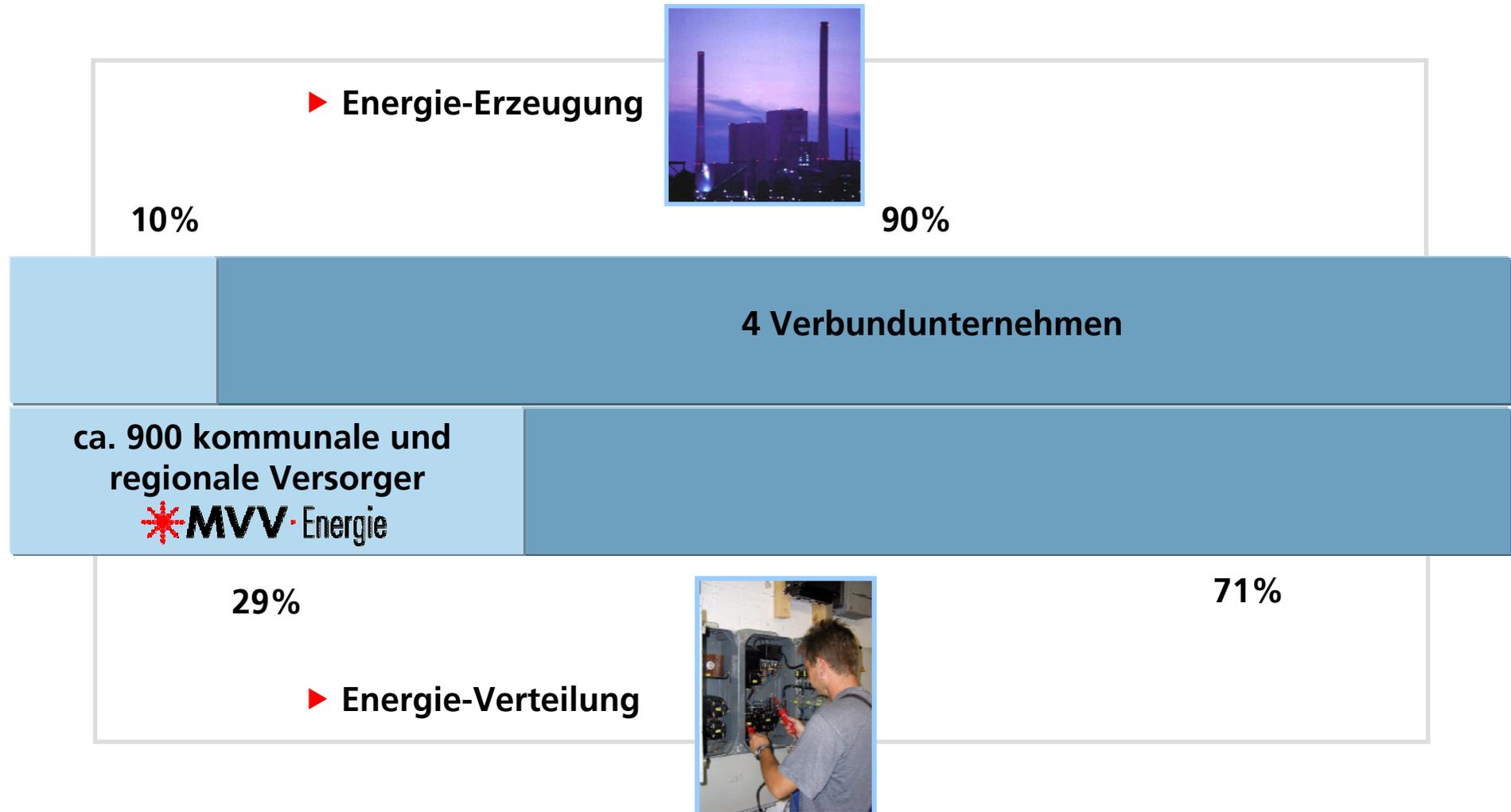
¹ EBIT bereinigt
² Dienstleistungen: - 18 Mio Euro

Energiemarkt in Deutschland

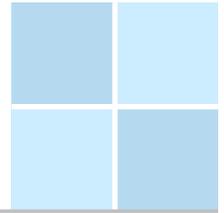




Struktur der deutschen Strombranche



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:

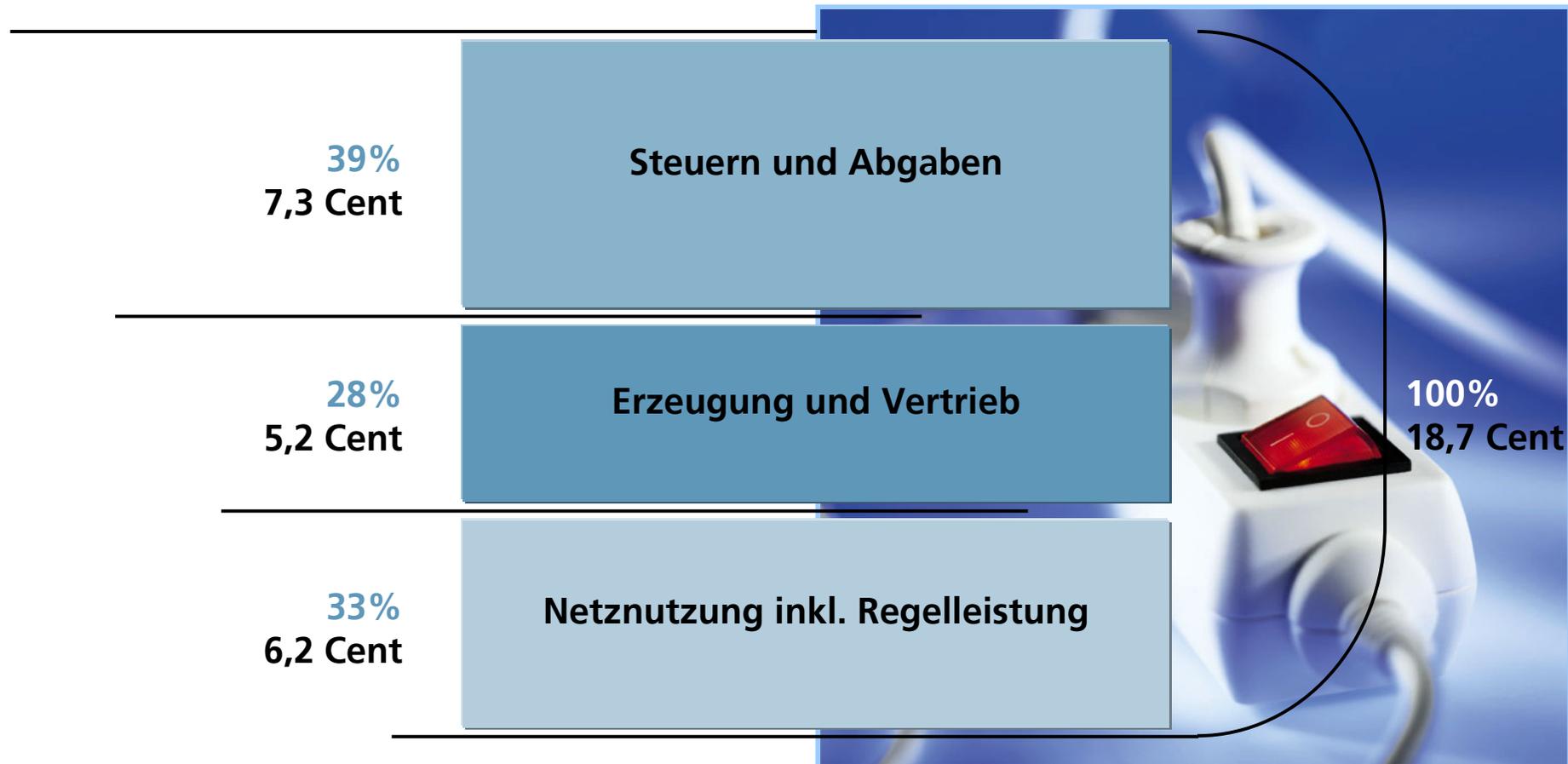
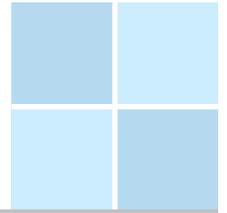
- Fokus auf Profitabilität und Professionalität
- Druck auf Verteilermargen
- Regulierungsbehörde, EEG, CO₂-Handel
- Transparenz des Netzbetriebs



**Konsolidierung auf
Verteilerebene?**

Preiskomponenten im Strom

(pro kWh)

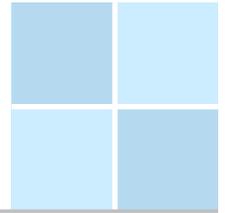


Endkunde mit 3.500 kWh p.a. (Quellen: VDN, VDEW),
durchschnittl. HH-Kundenpreis 18,7 Cent

Strategie



Strategie der MVV Energie

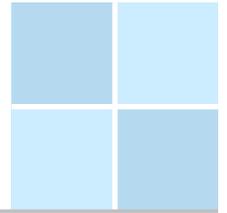


Extern
Ausbau
des Netzwerks

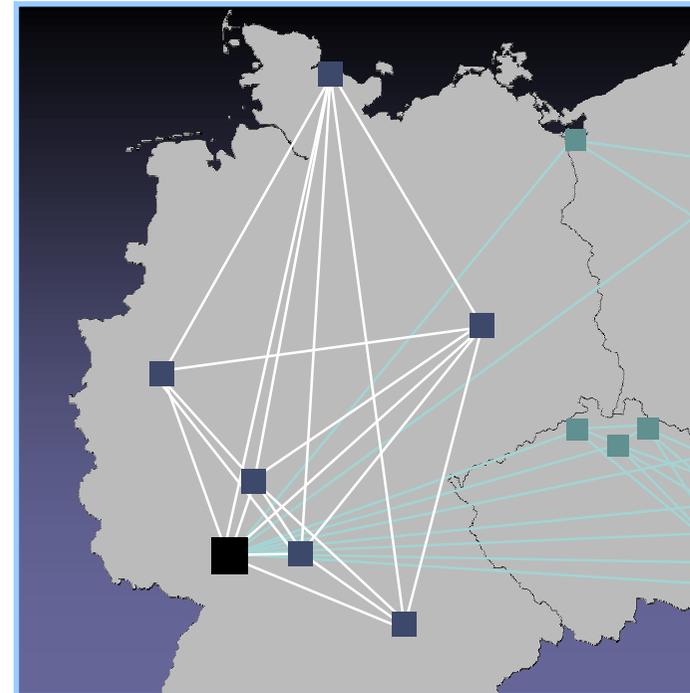


Organisch
Wachstum
durch Produkte

Das MVV Energie Netzwerk voneinander lernen – besser werden



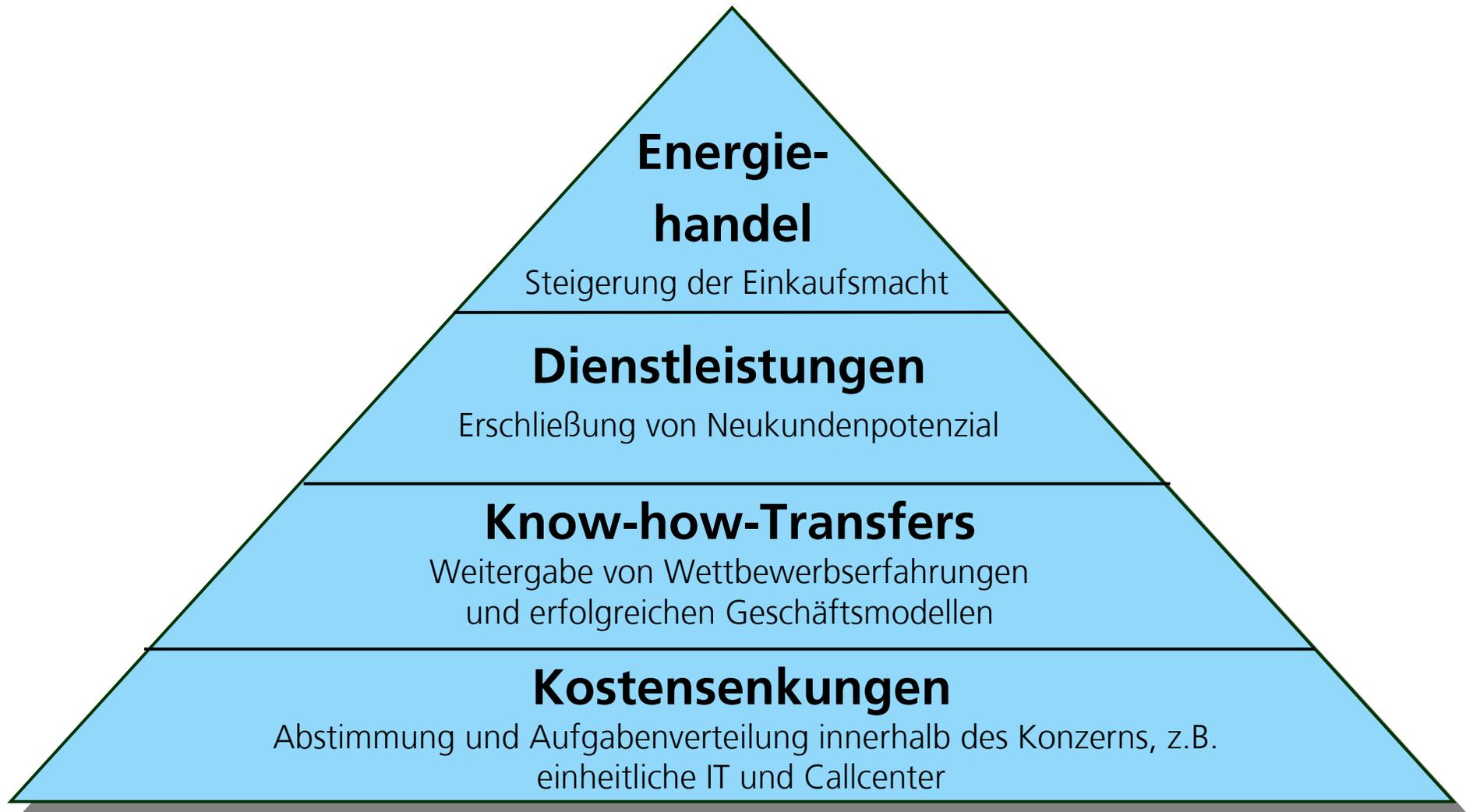
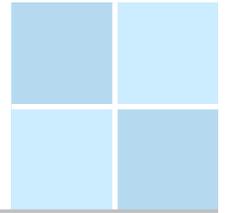
- ▶ **Realisierung** von
 - „Economies of Scope“
 - neuen Absatzchancen
- ▶ **Erschließung** von
 - Wachstumsfeldern
 - „Operational excellence“
- ▶ **Nutzung** von
 - regionalem Markt-Know-how
 - lokaler Kundennähe



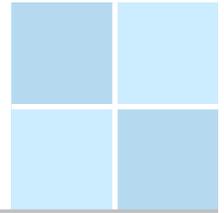
- ▶ **Alternativen:** Kooperationen, Allianzen, Überkreuzbeteiligungen

Wachstum sichert unsere Wettbewerbsfähigkeit im liberalisierten Energiemarkt

Durch die Beteiligung an Verteilern erschließen wir Synergiepotenziale und neue Kundengruppen

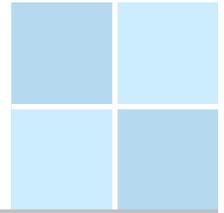


Günstige Beschaffung durch Energiehandel



- ▶ Komplette ausgestatteter Trading Floor mit Front-, Back- und Middleoffice sowie Research
- ▶ Professioneller Energiehandel zur Beschaffungs- und Erzeugungsoptimierung
- ▶ Ergänzender Handel mit Emissionsrechten, Wetterderivaten und Gas zur Steuerung des Portfolios und zur Risikominimierung
- ▶ Entwicklung und Vermarktung kundenspezifischer Produkte
- ▶ Anteilseigner an der deutschen Strombörse EEX und Teilnehmer bei Nordpool

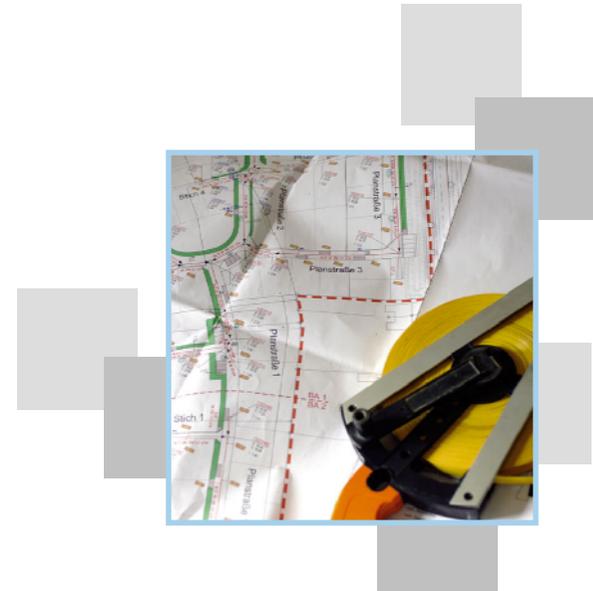
Wachstum durch Energiedienstleistungen



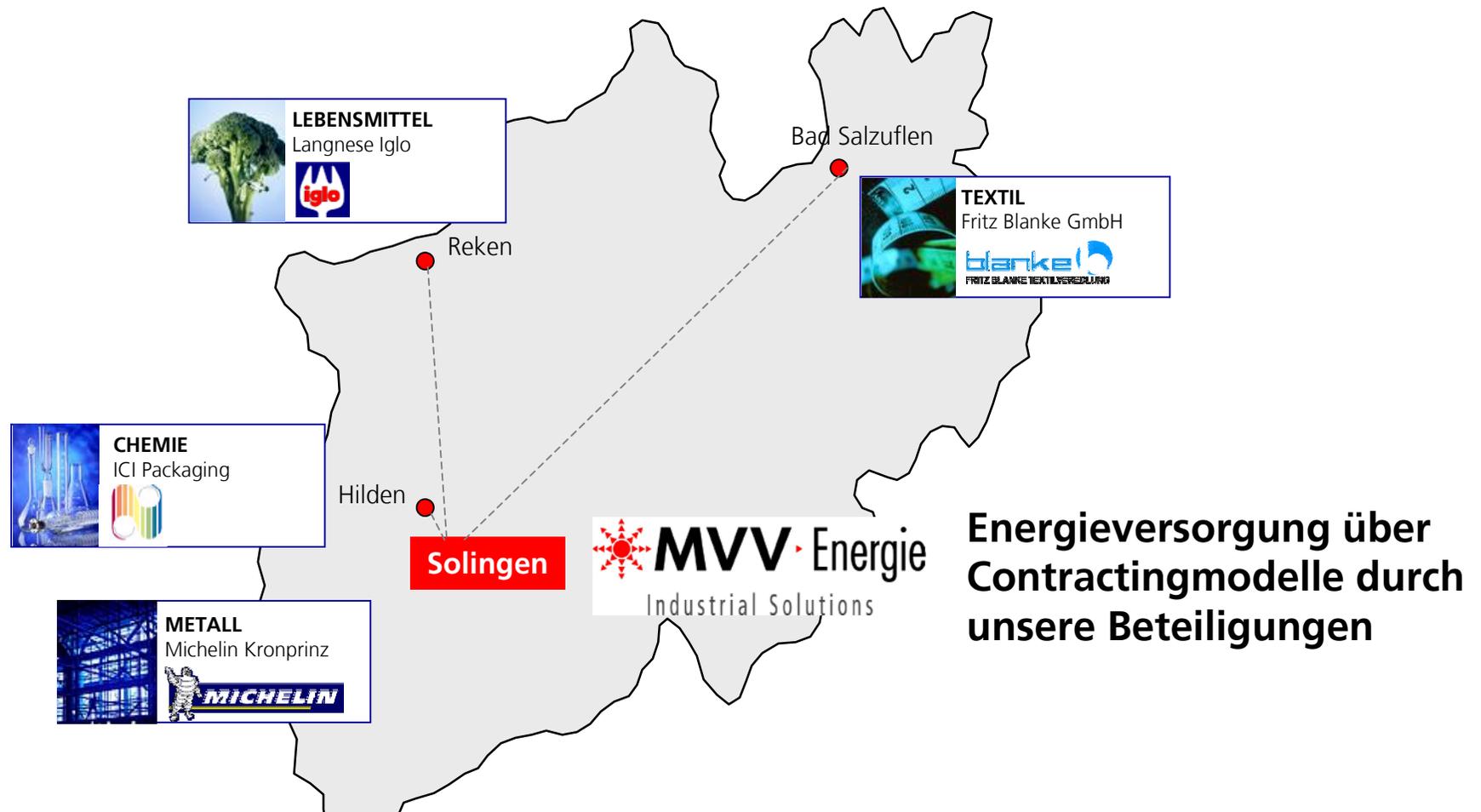
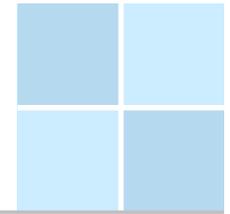
- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 10 platziert

- ▶ **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**

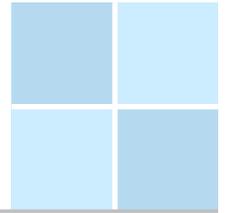


Die Umsetzung unseres Plattformkonzepts am Beispiel von Nordrhein-Westfalen



Erfolgreicher Vertrieb von Energiedienstleistungen über unsere Beteiligungen

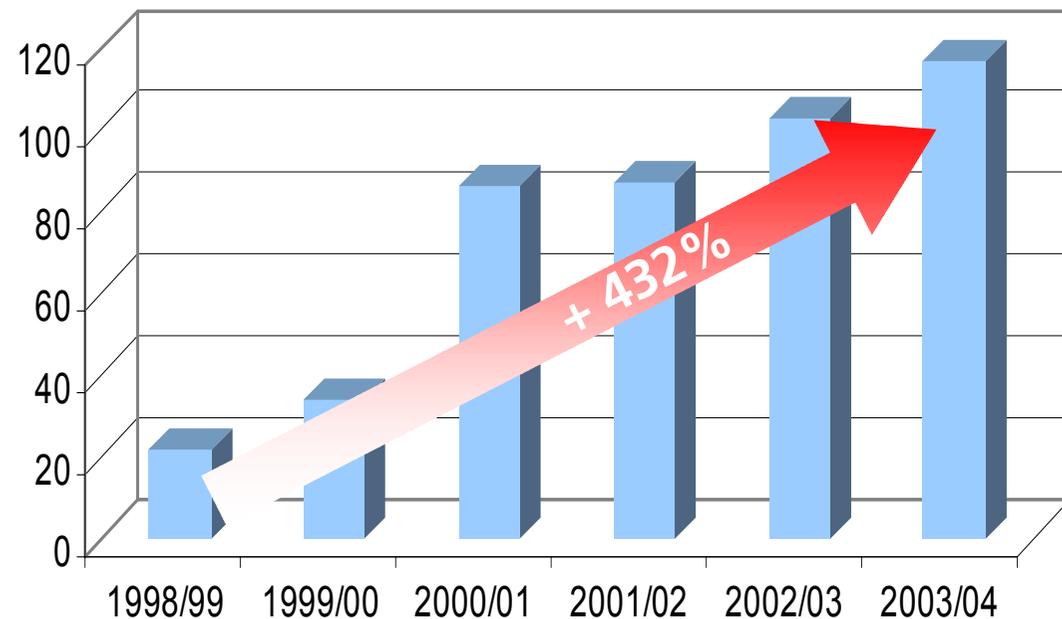
Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



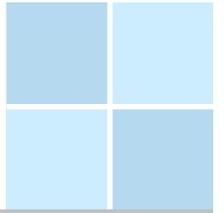
z.B.

- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro

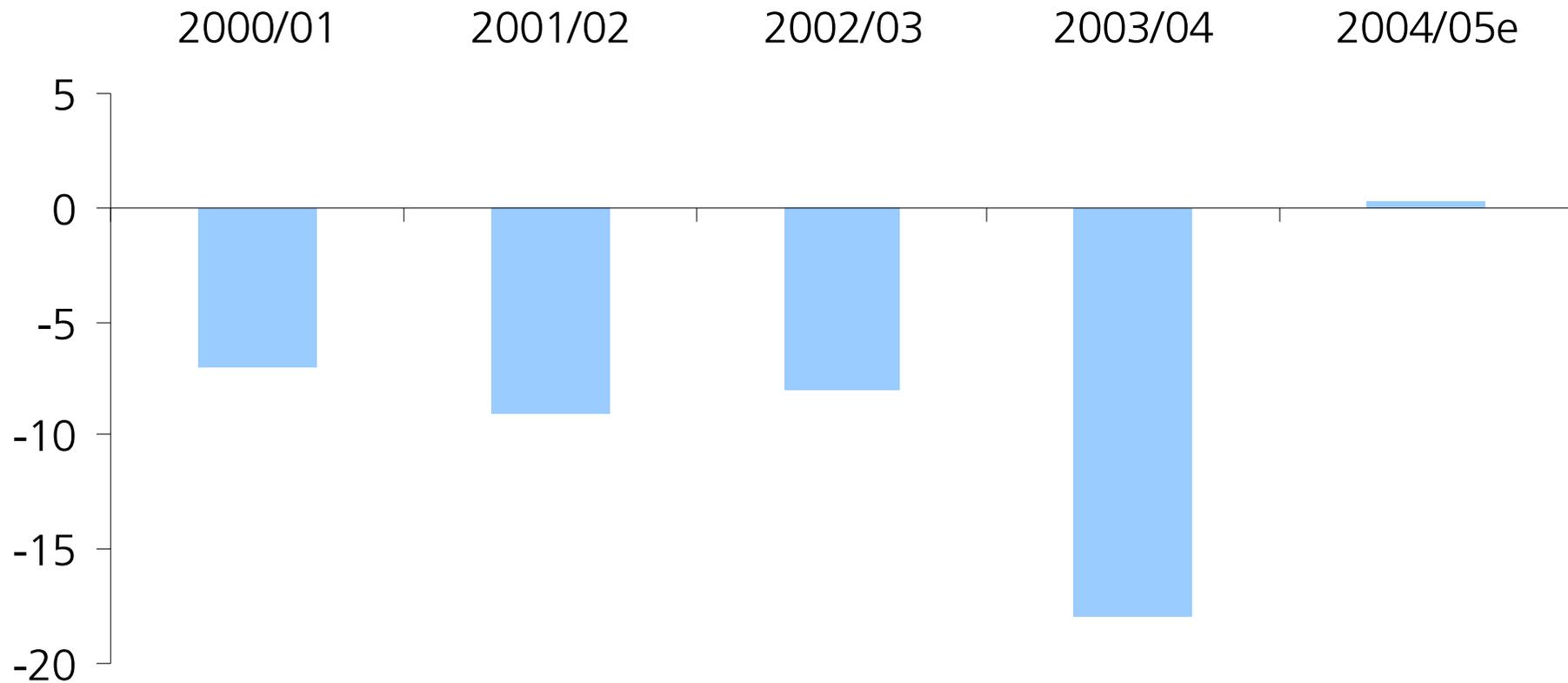


Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

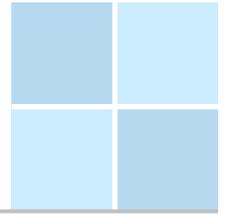


Energiedienstleistungen vor dem Turnaround

Bereinigtes EBIT in Mio Euro



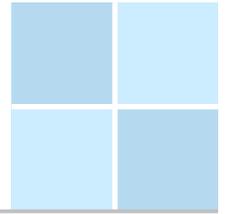
Wachstum im Umweltbereich



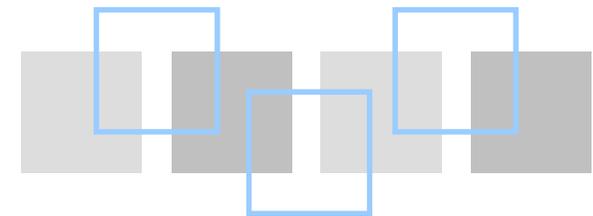
- ▶ MVV Energie ist Marktführer bei der Stromerzeugung aus Biomasse
- ▶ **Ziel:** zusammen mit den Netzwerkpartnern Marktführerschaft im Bereich Entsorgung innerhalb von 5 Jahren mit Schwerpunkten im Rhein-Main-Neckar-Raum sowie der Region um die TREA Leuna, Umsatz verdoppeln
- ▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:
 - Hausmüllverbrennung
 - Stromerzeugung aus Biomasse
- ▶ Seit Sommer 2005 Wachstum durch Müll aus Karlsruhe und Umgebung, Inbetriebnahme der TREA Leuna sowie Inkrafttreten der TASI



Horizontale Kooperation als Alternative zur vertikalen Integration



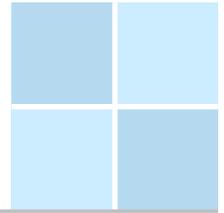
- ▶ **Wettbewerbliche Marktverfassung**
- ▶ **Aufbau kritischer Masse und Nachfragemacht**
- ▶ **Vervielfältigung des Geschäftsmodells** z.B. durch
 - Standardisierung der Technik
 - Vereinheitlichung der Informationsverarbeitung
 - Zentralisieren von Beschaffungs- und Logistikfunktionen
 - Gemeinsame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



Ausblick

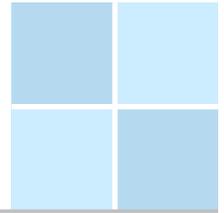


Einsparpotenziale aus dem gestarteten „FOKUS“-Programm



- ▶ Derzeit betragen die Verwaltungskosten alleine in Mannheim rund 93 Mio Euro p.a.
- ▶ In Mannheim werden wir durch „FOKUS“ ab dem nächsten Geschäftsjahr 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. 2006 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. durch Personalreduzierung in Kiel

Deutliche Ergebnissteigerung im laufenden und kommenden Geschäftsjahr erwartet

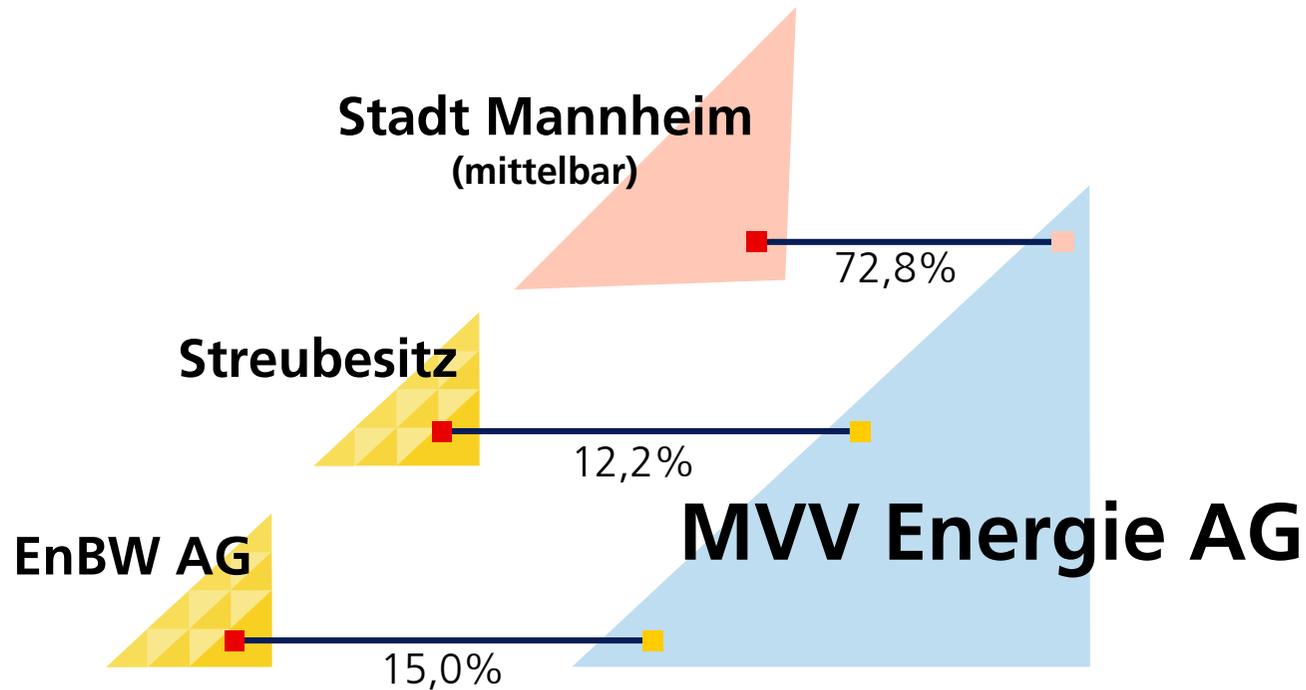
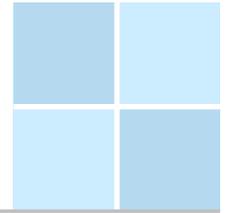


- ▶ Die strategische Fokussierung, Kostensenkungsmaßnahmen sowie die Erstkonsolidierung von Kiel werden im laufenden Geschäftsjahr die Erträge der MVV Energie steigern
- ▶ Wir bestätigen für 2004/05 unsere Prognose
 - Umsatz: 2 Mrd Euro
 - EBIT: 150 Mio Euro (davon ca. 25 Mio Euro aus Kiel)
- ▶ Spürbare Auswirkungen aus dem Effizienzsteigerungsprogramm erwarten wir ab dem nächsten Geschäftsjahr 2005/06
- ▶ Dies wird dann einen Anstieg des EBIT im zweistelligen Prozentbereich ermöglichen
- ▶ Die steigenden Erträge werden es uns ermöglichen, für 2004/05 erneut eine attraktive Dividende aus dem erwirtschafteten Ergebnis je Aktie vorzuschlagen sowie die Dividende in der nahen Zukunft zu erhöhen
- ▶ Mittelfristig ist es unser Ziel, auf Unternehmensebene einen positiven Value Spread zu erwirtschaften ($ROCE > WACC$)

Aktie

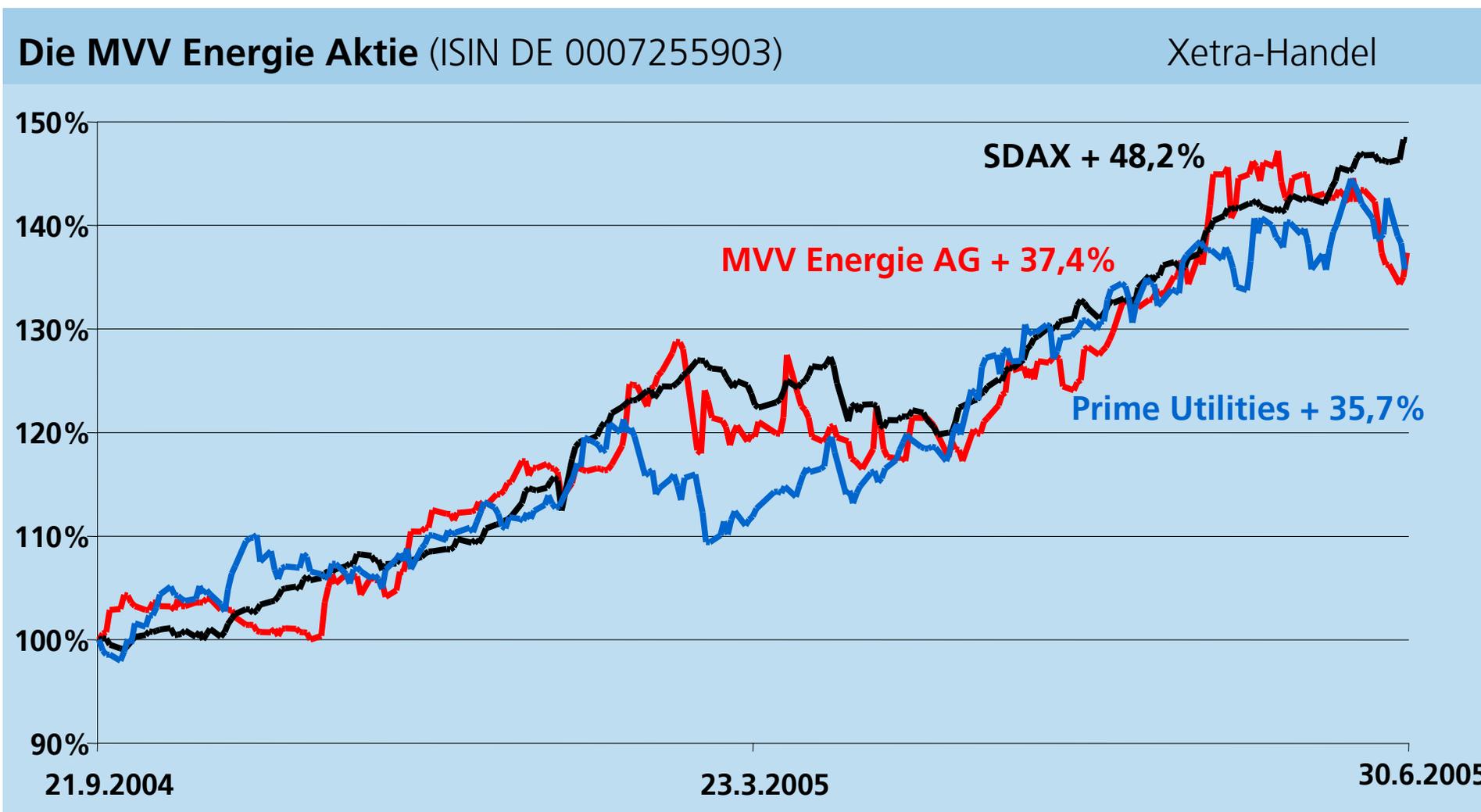
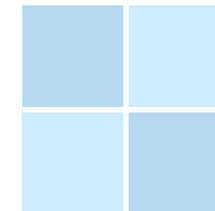


Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen

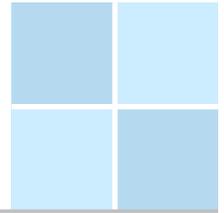


- ▶ Anzahl der Aktien: 50,702 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 918 Mio Euro (Kurs am 21.9.2005: 18,10 Euro)
- ▶ Free Float: 112 Mio Euro

Die MVV Energie Aktie (1-Jahr: 21.9.2004 - 21.9.2005) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities

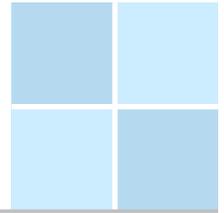


Kapitalerhöhung geplant



- ▶ Um uns neues Eigenkapital für Akquisitionen oder größere Investitionen zu beschaffen, wollen wir eine Kapitalerhöhung durchführen
- ▶ Es steht ein **genehmigtes Kapital** von bis zu **30%** des Grundkapitals **zur Verfügung**
- ▶ Beim derzeitigen Kurs bedeutet dies eine Zufuhr von bis zu **270 Mio Euro Eigenkapital** (bei einem angenommenen Kurs von 18 €)
- ▶ Der tatsächliche Umfang der Kapitalerhöhung hängt aber von den **Investitionsmöglichkeiten** ab
- ▶ Wir werden flexibel entscheiden, welchen Umfang und welche Form 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

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**)

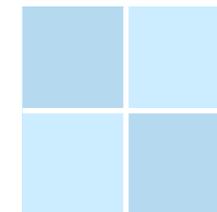


Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

Finanzdaten Dreivierteljahr 2004/2005



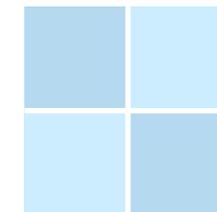
Absatzmengen Dreivierteljahr 2004/2005



Absatzmengen ¹		2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	13.557	8.937	+ 52
davon Großhandel ² (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	6.848	2.851	+ 140
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	6.709	6.086	+ 10
Wärme ²	(Mio kWh)	6.890	6.579	+ 5
Gas	(Mio kWh)	9.912	7.474	+ 33
Wasser	(Mio m ³)	44,0	29,8	+ 48
Verbrannter Müll	(Tsd Tonnen)	368	377	- 2

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten
² Nachträgliche Mengenkorrektur im Vorjahr

MVV Energie Gruppe Dreivierteljahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)

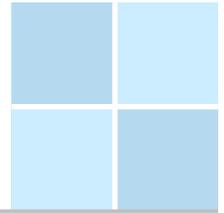


Ergebnisentwicklung in Mio Euro lt. G&V unbereinigt	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Umsatz ¹	1.530	1.224	+ 25
EBITDA ¹	276	192	+ 44
EBITA	174	99	+ 76
EBIT	174	86	+ 102
EBT	125	46	+ 172
Periodenüberschuss	77	8	+ 863
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	59	0	-
Ergebnis je Aktie in Euro	1,16	0,00	-
Cashflow nach DVFA/SG	176	134	+ 31

¹ Im Vorjahr Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

Portfoliobereinigung

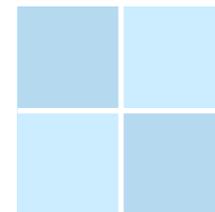
Auswirkungen der Einmalaufwendungen auf das EBIT (Dreivierteljahr 2003/04)



- ▶ 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

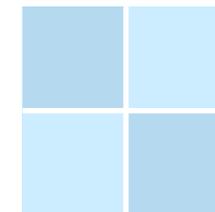
- ▶ Trennung von kerngeschäftsfernen Aktivitäten
 - Teilwert-Afa MVV-Beteiligung Spanien 2 Mio Euro
 - Verlust aus AWATECH-Veräußerung 8 Mio Euro
 - Afa auf Finanzanlagen beim Innovationsportfolio 6 Mio Euro
 - Abwertung bei Projekten eternegy und Portugal 7 Mio Euro

Bereinigung des EBIT um Sonderfaktoren Dreivierteljahr 2003/2004



EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	Vorjahr
EBIT MVV Energie Gruppe (unbereinigt)	174	86	+ 88
+ Portfoliobereinigung (Powerline 18 Mio Euro, Spanien 2 Mio Euro, AWATECH 8 Mio Euro, Innovationsportfolio 6 Mio Euro, eternegy und Portugal 7 Mio Euro)	-	+ 41	- 41
EBIT MVV Energie Gruppe bereinigt	<u>174</u>	<u>127</u>	<u>+ 47</u>

MVV Energie Gruppe Dreivierteljahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)

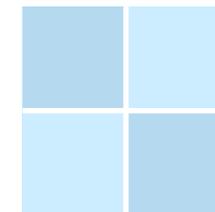


Ergebnisentwicklung in Mio Euro lt. G&V	bereinigt ¹		
	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Umsatz ²	1.530	1.224	+ 25
EBITDA ²	276	214	+ 29
EBITA	174	137	+ 27
EBIT	174	127	+ 37
EBT	125	88	+ 42
Periodenüberschuss	77	49	+ 57
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	59	41	+ 44
Ergebnis je Aktie in Euro	1,16	0,80	+ 45
Cashflow nach DVFA/SG	176	140	+ 26

¹ Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen
² Im Vorjahr Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

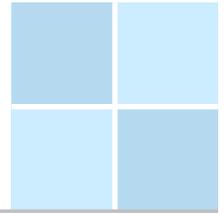
Erstkonsolidierungseffekte Stadtwerke Kiel

Dreivierteljahr 2004/2005



in Mio Euro		Mengen 1.10.-30.6.	Umsatz 1.10.-30.6.	EBIT 1.10.-30.6.
Strom	(Mio kWh)	4.949	110	6
Wärme	(Mio kWh)	994	44	4
Gas	(Mio kWh)	2.556	88	15
Wasser	(Mio m ³)	13,8	25	4
Dienstleistungen			1	1
Sonstiges/Konsolidierung		–	3	–
Gesamt			<u>271</u>	<u>30</u>

Umsatz nach Segmenten Dreivierteljahr 2004/2005



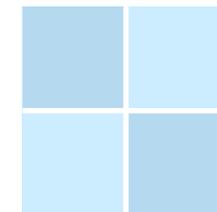
Umsatz in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Strom ^{1, 2}	722	571	+ 26
Wärme ²	218	209	+ 4
Gas ^{2, 3}	319	217	+ 47
Wasser ²	79	53	+ 49
Dienstleistungen	81	87	- 7
Umwelt	90	71	+ 27
Sonstiges/Konsolidierung	20	16	+ 25
Gesamtumsatz	<u>1.530</u>	<u>1.224</u>	<u>+ 25</u>

¹ Einschließlich Stromsteuer von 80 Mio Euro (Vorjahr 65 Mio Euro)

² Im Vorjahr insbesondere Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

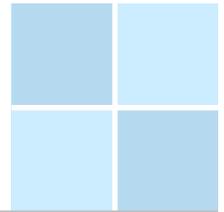
³ Einschließlich Erdgassteuer von 55 Mio Euro (Vorjahr 41 Mio Euro)

EBIT nach Segmenten Dreivierteljahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)



EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Strom	43	30	+ 43
Wärme	55	49	+ 12
Gas	43	28	+ 54
Wasser	12	8	+ 50
Dienstleistungen	1	- 31	-
Umwelt	19	11	+ 73
Sonstiges/Konsolidierung	1	- 9	-
Gesamt-EBIT	174	86	+ 102

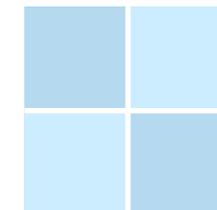
EBIT nach Segmenten Dreivierteljahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)



EBIT in Mio Euro	bereinigt ¹		
	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
Strom	43	30	+ 43
Wärme	55	49	+ 12
Gas	43	28	+ 54
Wasser	12	8	+ 50
Dienstleistungen	1	- 6	-
Umwelt	19	17	+ 12
Sonstiges/Konsolidierung	1	1	-
Gesamt-EBIT	174	127	+ 37

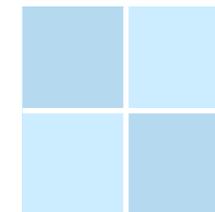
¹ Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

Umsatz nach Regionen Dreivierteljahr 2004/2005



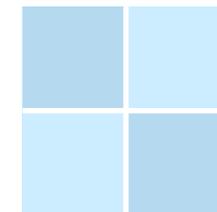
Umsatz in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
MVV Energie AG	877	778	+ 13
Energieversorgung Offenbach	238	217	+ 10
SW Solingen	73	66	+ 11
SW Ingolstadt	61	58	+ 5
SW Kiel	271	–	–
Köthen Energie	10	10	–
Stadtwerke-Beteiligungen Inland	653	351	+ 86
Sonstige Beteiligungen	64	41	+ 56
Inland gesamt	1.594	1.170	+ 36
MVV Energie CZ, Prag	37	83	- 55
MVV Polska	36	29	+ 24
Internat. Consulting, Portugal/Spanien	10	4	+ 150
Ausland gesamt	83	116	- 28
Konsolidierung	- 147	- 62	
MVV Energie Gruppe	<u>1.530</u>	<u>1.224</u>	<u>+ 25</u>

EBIT nach Regionen Dreivierteljahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)



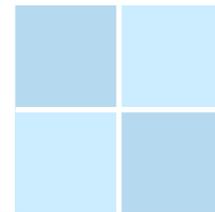
EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
MVV Energie AG (ohne Beteiligungsertr. u. Zwischengew.)	76	27	+ 181
Energieversorgung Offenbach	30	26	+ 15
SW Solingen	11	10	+ 10
SW Ingolstadt	11	12	- 8
SW Kiel	30	-	-
Köthen Energie	2	2	-
Stadtwerke-Beteiligungen Inland	84	50	+ 68
Sonstige Beteiligungen	- 4	5	-
Inland gesamt	156	82	+ 90
MVV Energie CZ, Prag	10	18	- 44
MVV Polska	2	1	+ 100
Internat. Consulting, Portugal/Spanien	2	- 2	-
Ausland gesamt	14	17	- 18
Konsolidierung (Goodwill-Afa Vorjahr)	4	- 13	
MVV Energie Gruppe	174	86	+ 102

EBIT nach Regionen Dreivierteljahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)

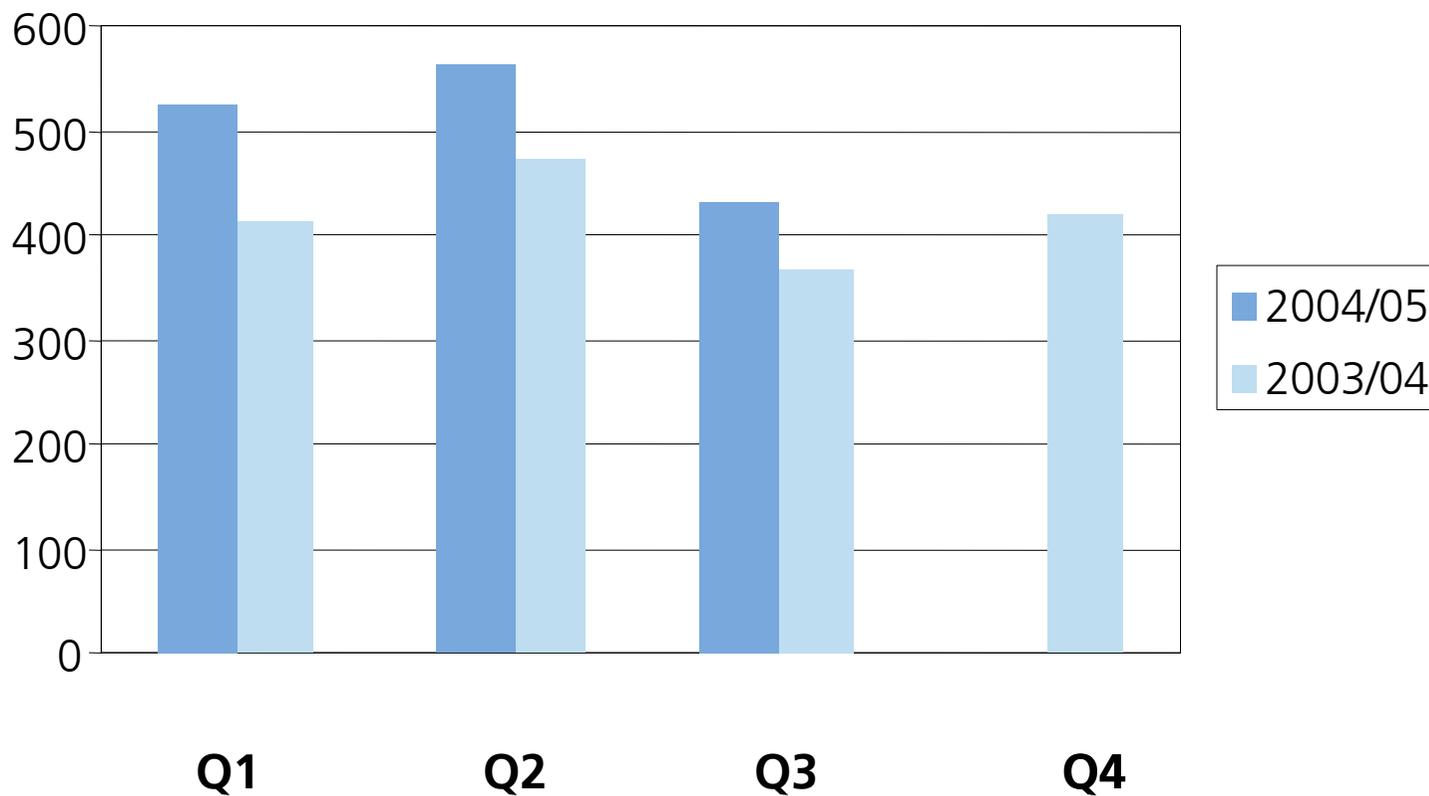


EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.6.	2003/2004 1.10.-30.6.	% Vorjahr
MVV Energie AG (ohne Beteiligungsertr. u. Zwischengew.) ¹	76	47	+ 62
Energieversorgung Offenbach	30	26	+ 15
SW Solingen	11	10	+ 10
SW Ingolstadt	11	12	- 8
SW Kiel	30	–	–
Energie Köthen	2	2	–
Stadtwerke-Beteiligungen Inland	84	50	+ 68
Sonstige Beteiligungen ²	- 4	25	–
Inland gesamt	156	122	+ 28
MVV Energie CZ, Prag	10	18	- 44
MVV Polska	2	1	+ 100
Internat. Consulting, Portugal/Spanien ³	2	- 1	–
Ausland gesamt	14	18	- 22
Konsolidierung (Goodwill-Afa Vorjahr)	4	- 13	
MVV Energie Gruppe	174	127	+ 37

Umsatz¹ nach Quartalen

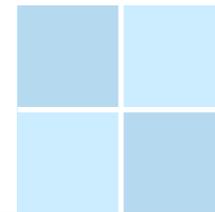


Mio Euro

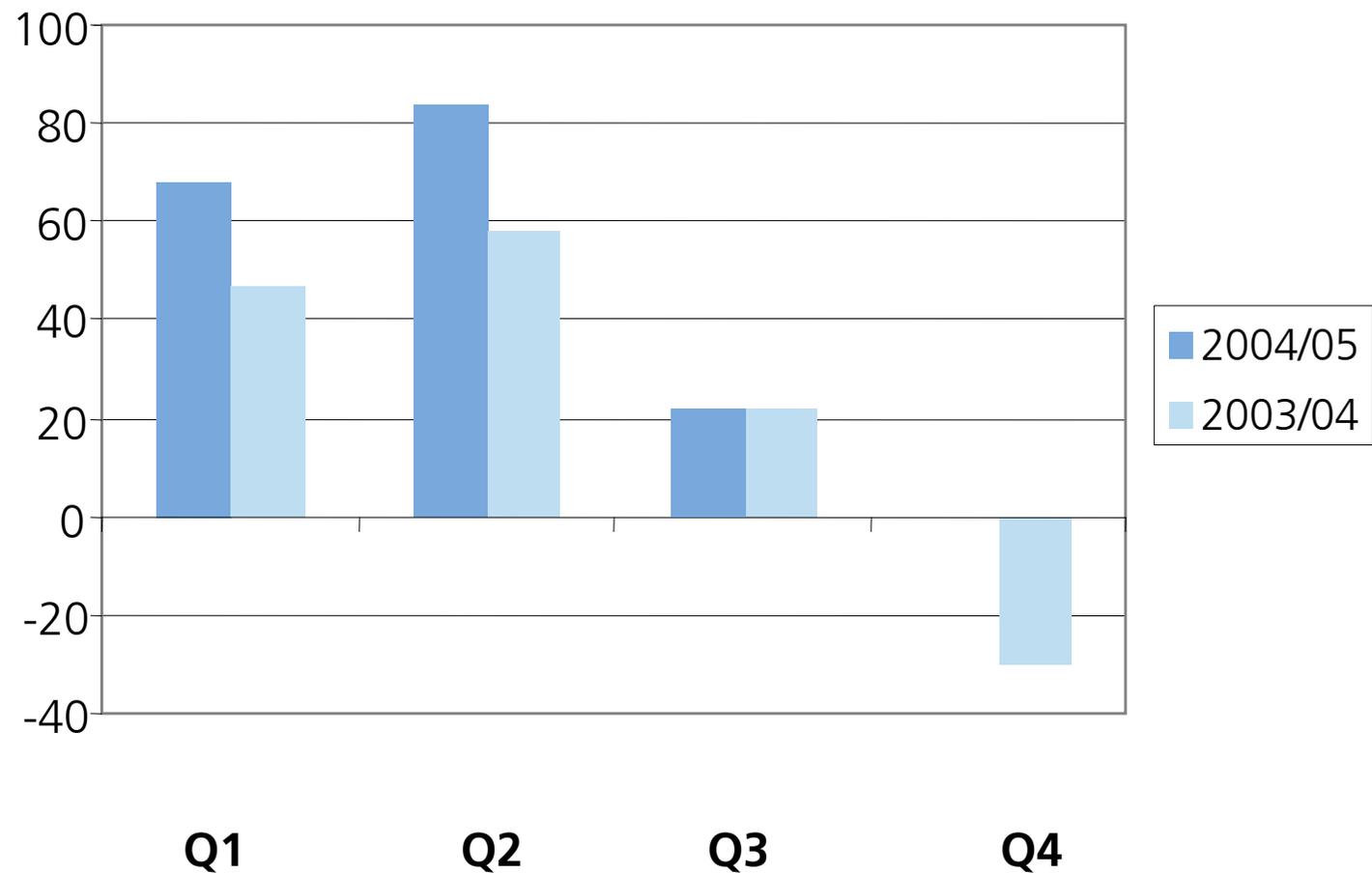


¹ Energiehandelsumsätze netto, d.h. nur mit der realisierten Rohmarge

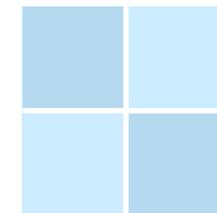
EBIT nach Quartalen (Vorjahr bereinigt)



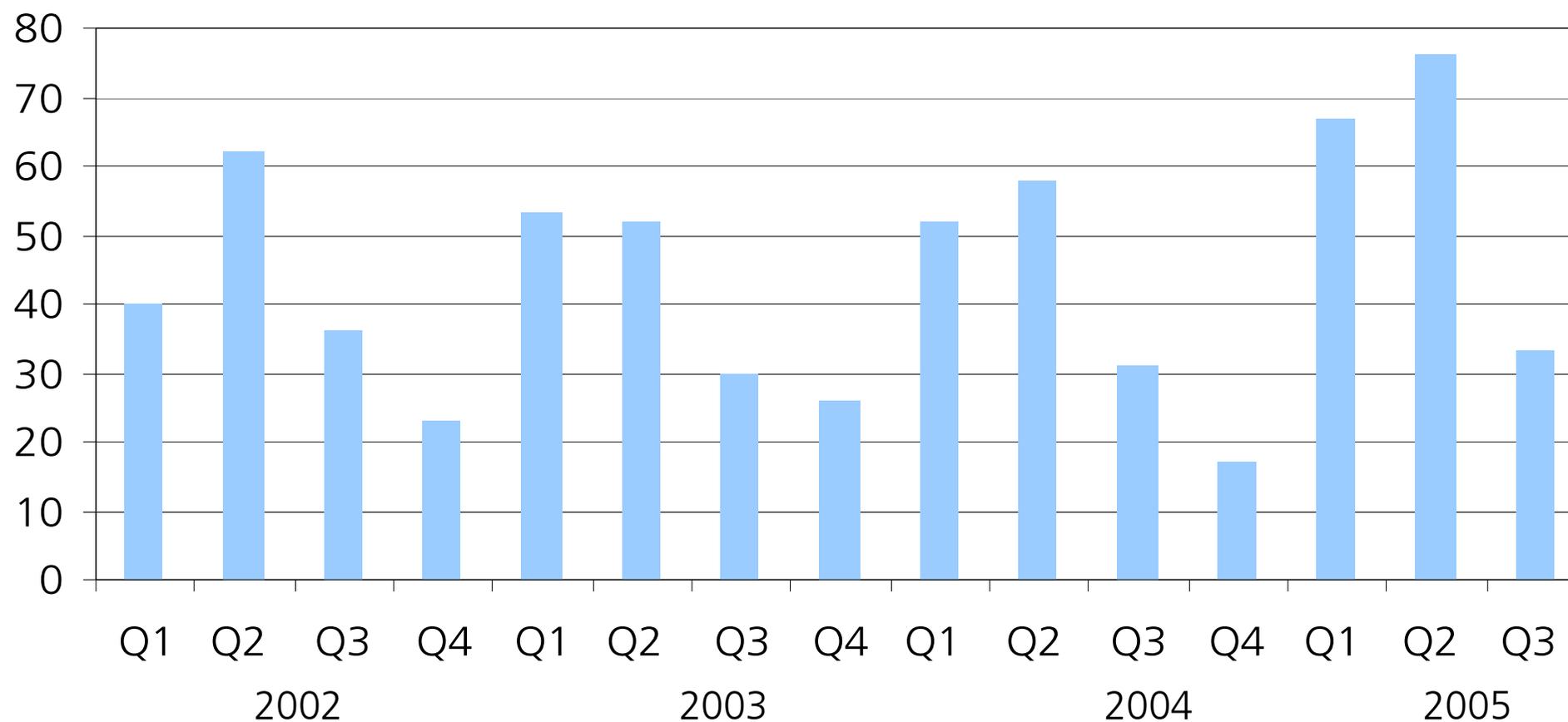
Mio Euro



Kontinuierlich positiver Cashflow



Cashflow (DVFA) in Mio Euro



Solide Eigenkapitalausstattung

