



Auf Kurs: Erfolg durch Effizienz

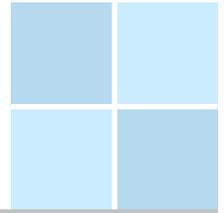
Fact Book

Jahresabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2004/2005

24.1.2006



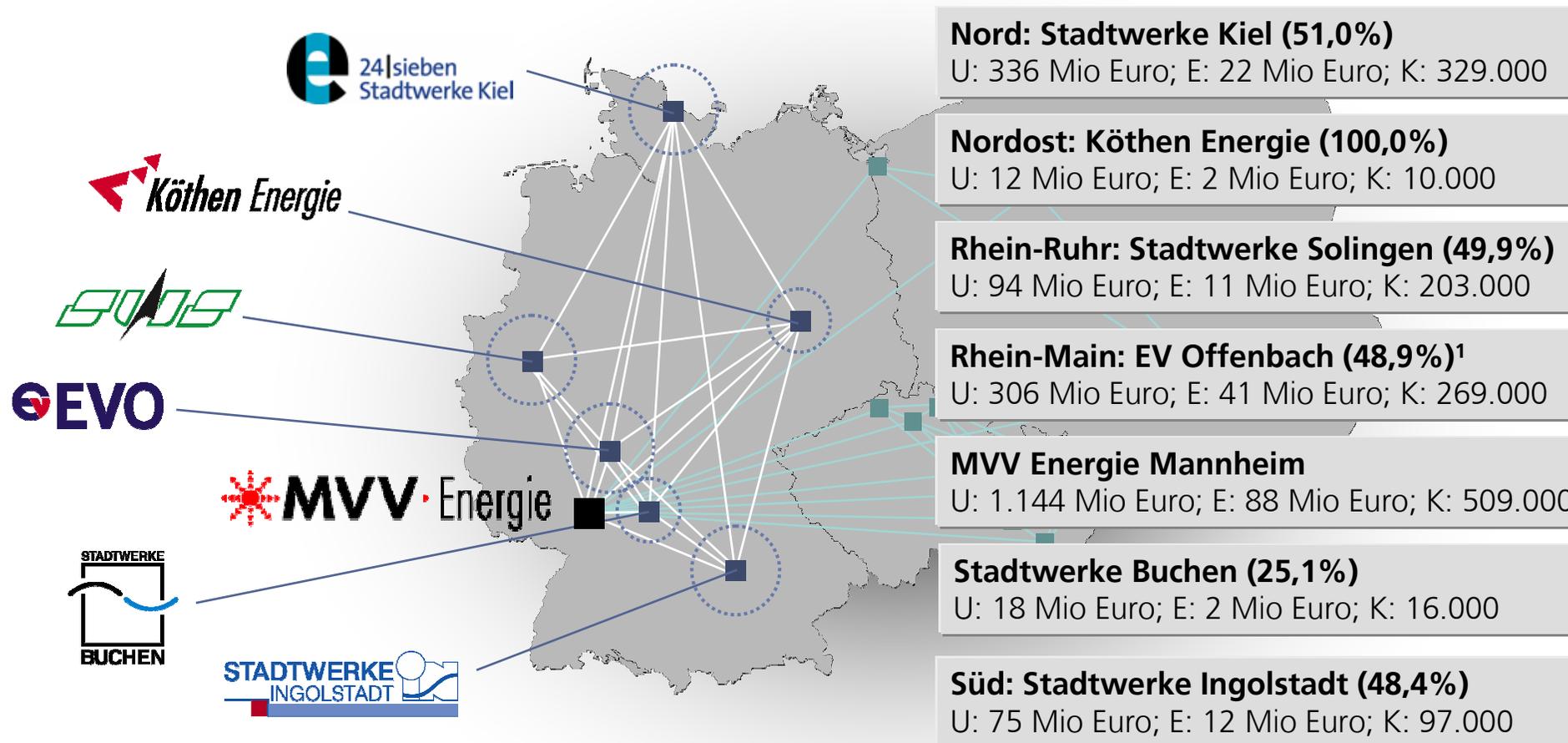
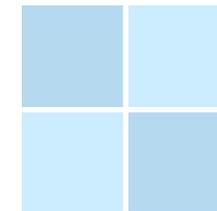
MVV Energie hat eine gute Marktstellung erreicht



- ▶ 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

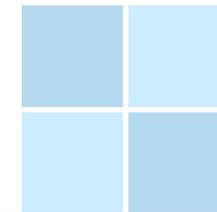


U = Umsatz; E = EBIT (Teilkonzernabschluss MVV Energie Gruppe GJ 2004/2005);

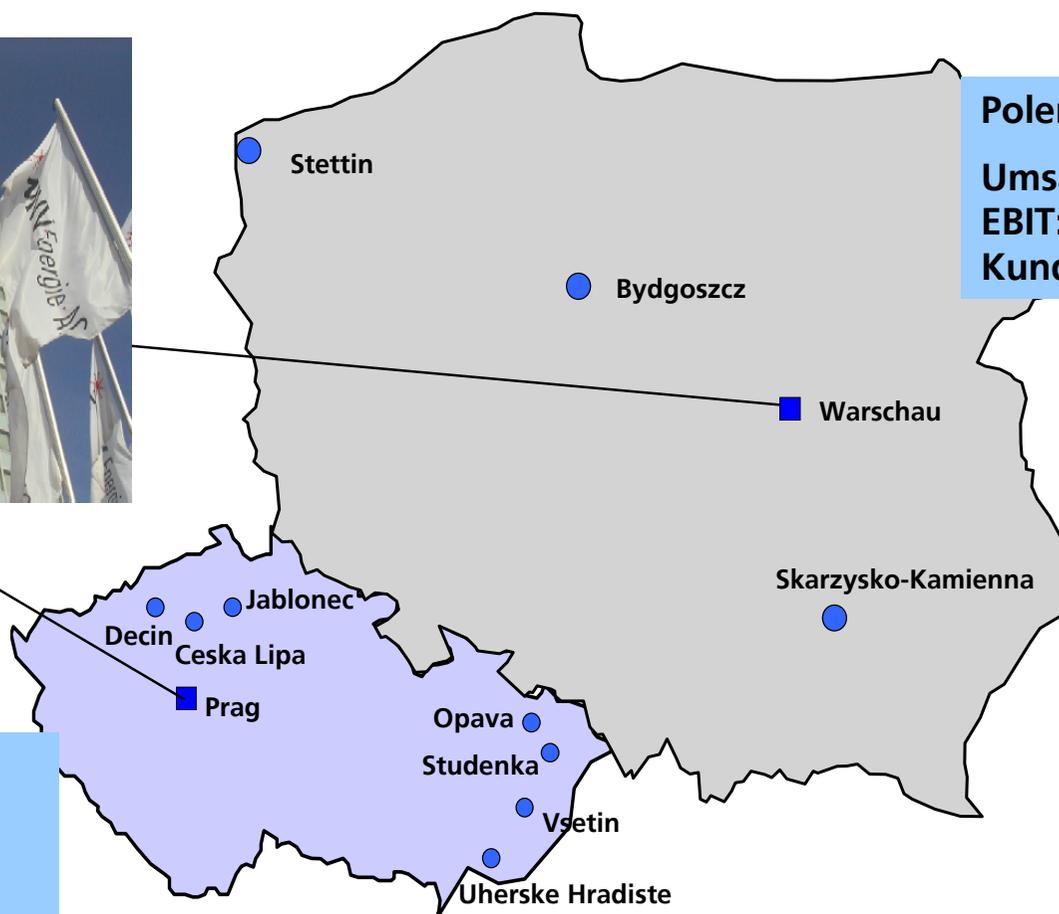
K= Kunden einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern;

¹ Stimmrechtsmehrheit 50,1%

Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

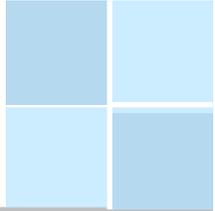


Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien

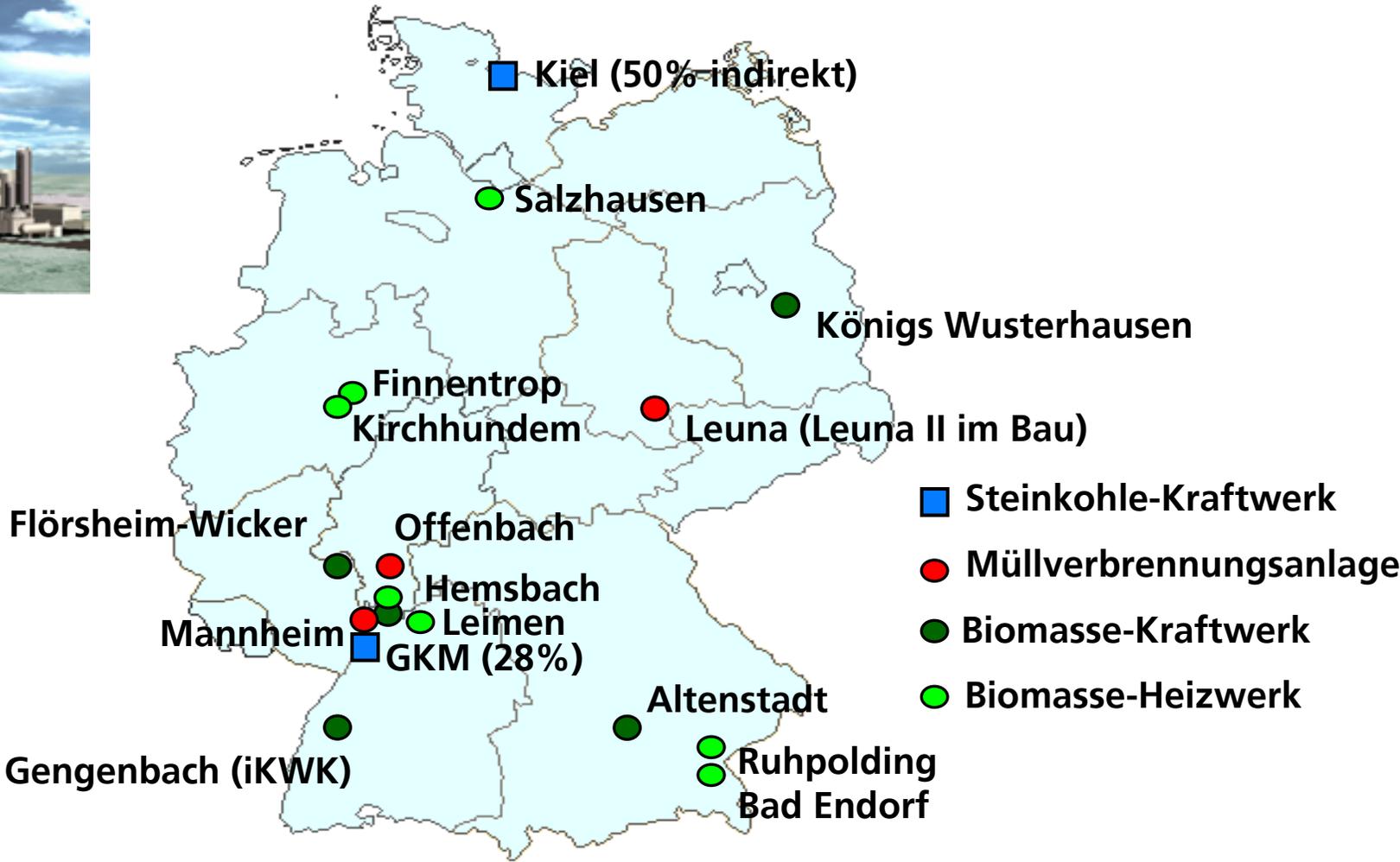


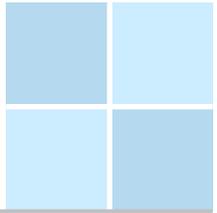
Polen
Umsatz: 42 Mio Euro
EBIT: - 1 Mio Euro
Kunden: 195.000

Tschechien
Umsatz: 42 Mio Euro
EBIT: 8 Mio Euro
Kunden: 59.000



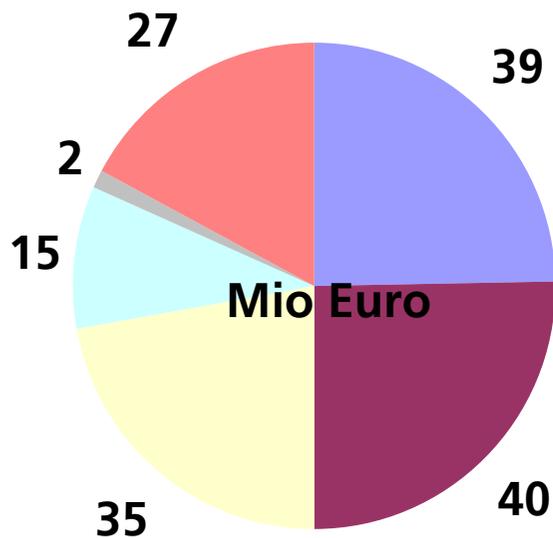
Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte





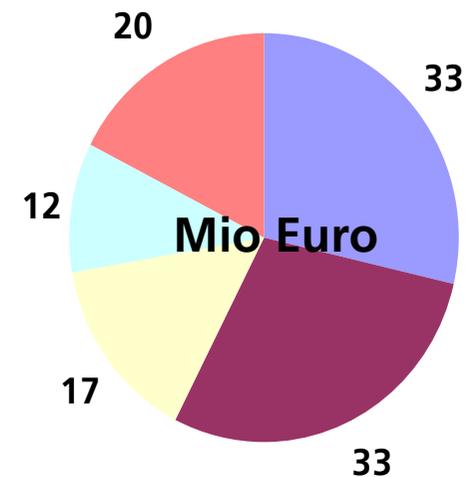
Unser EBIT verteilt sich auf verschiedene Segmente

Geschäftsjahr 2004/2005



Geschäftsjahr 2003/2004 ^{1,2}

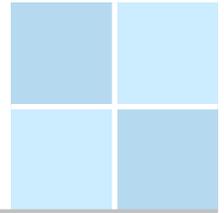
- Strom
- Wärme
- Gas
- Wasser
- Dienstleistungen
- Umwelt



¹ EBIT bereinigt

² Dienstleistungen: - 18 Mio Euro

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

+

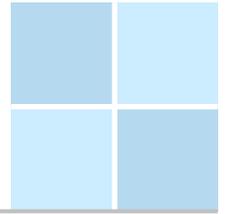
Wachstumspotenziale

- ▶ 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



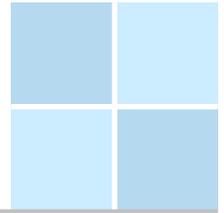
Betriebswirtschaftliche und technologische Effizienz

Extern
Ausbau
des Netzwerks

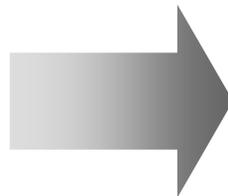
Wertsteigerung
im
Netzwerk

Organisch
Wachstum
durch Produkte und
Steigerung der
Effizienz

Wachstum durch Stadtwerke-Beteiligungen



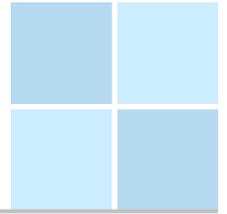
- ▶ Derzeit mehrere hundert selbständige Stadtwerke in Deutschland
- ▶ Häufig unzureichend auf Wettbewerb vorbereitet
- ▶ Oft nur in der Verteilung von Strom und Gas tätig, keine Eigenerzeugung
- ▶ Erwarteter Ertragsdruck durch Netzregulierung
- ▶ Leere Kassen bei den Kommunen



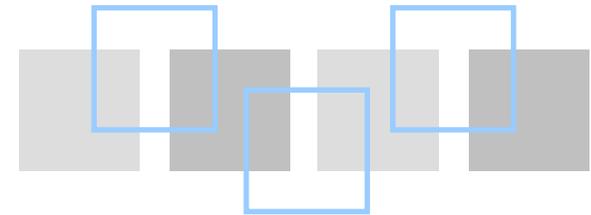
**Verkauf weiterer
Stadtwerke zu erwarten**

MVV Energie ist in einer guten Ausgangslage für weitere Zukäufe

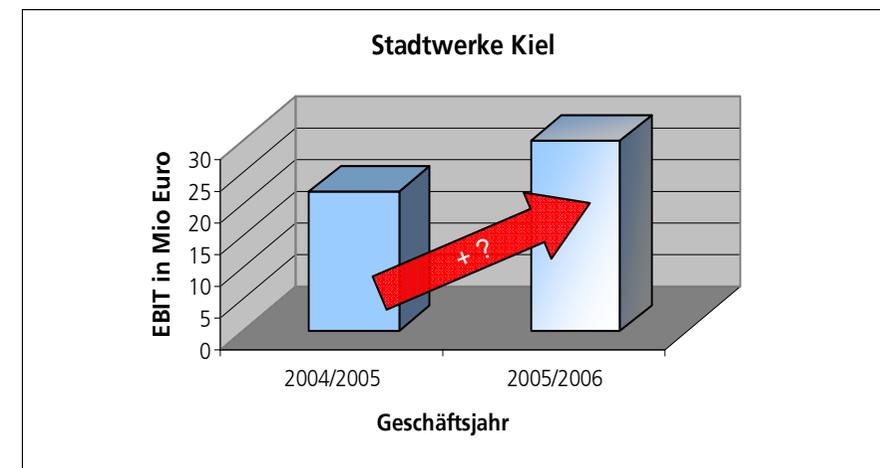
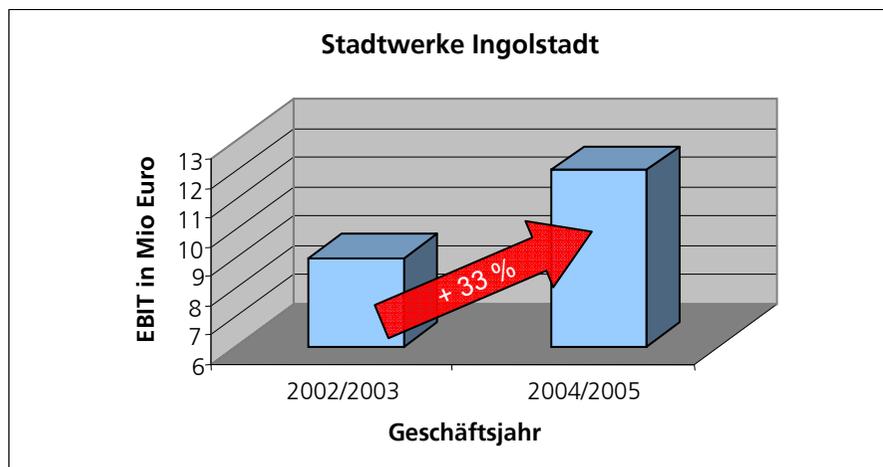
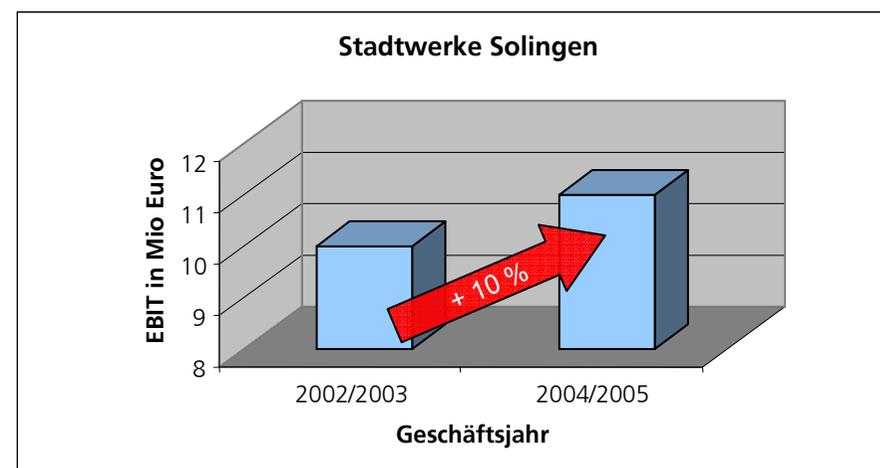
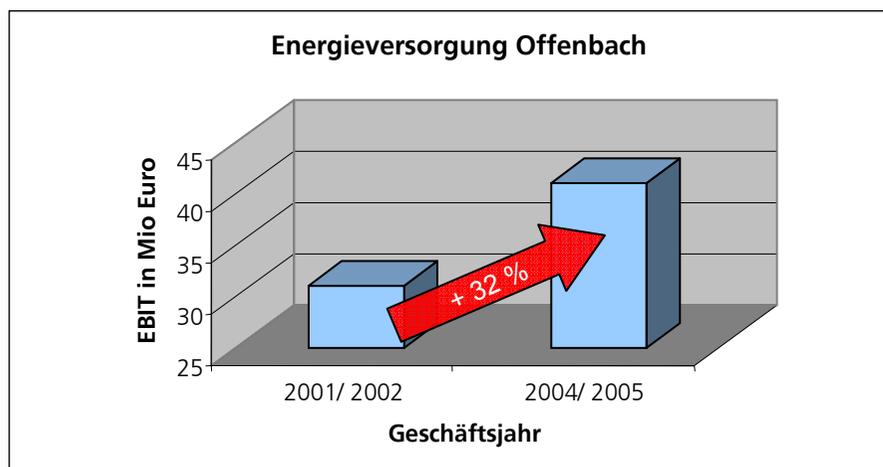
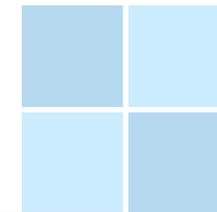
Horizontale Kooperation als Alternative zur vertikalen Integration



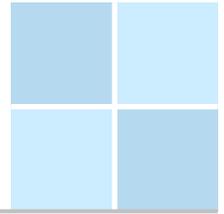
- ▶ Standardisierung der Technik
- ▶ Vereinheitlichung der Informationsverarbeitung
- ▶ Zentralisieren von Beschaffungs- und Logistikfunktionen
- ▶ Gemeinsame Optimierung des Energieportfolios
- ▶ Shared Service Gesellschaften für Ablesung und Abrechnung
- ▶ Vertriebskooperationen



Wir steigern den Wert unserer Stadtwerke-Beteiligungen



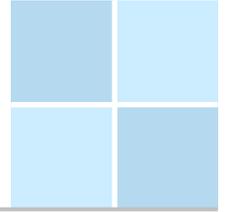
Wachstum im Umweltbereich



- ▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:
 - Müllverbrennung (Haushalts- und Gewerbemüll)
 - 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
- ▶ Wir erwarten weiteres Wachstum durch den Bau der zweiten Anlage in Leuna (Fertigstellung 2007), verbessertes Stoffstrommanagement sowie eventuelle weitere Projekte



Wachstum durch Energiedienstleistungen



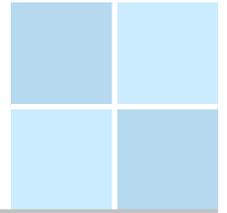
- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 10 platziert

- ▶ 3 wesentliche Produktbereiche
 - **Industrial Solutions**
 - **Kommunale Lösungen**
 - **Beratungsdienstleistungen – national und international**

- ▶ **Ziel:** durch internes und externes Wachstum in den nächsten 5 Jahren zu den Top 3-Anbietern von Energie- und Infrastrukturdienstleistungen in Deutschland zu gehören



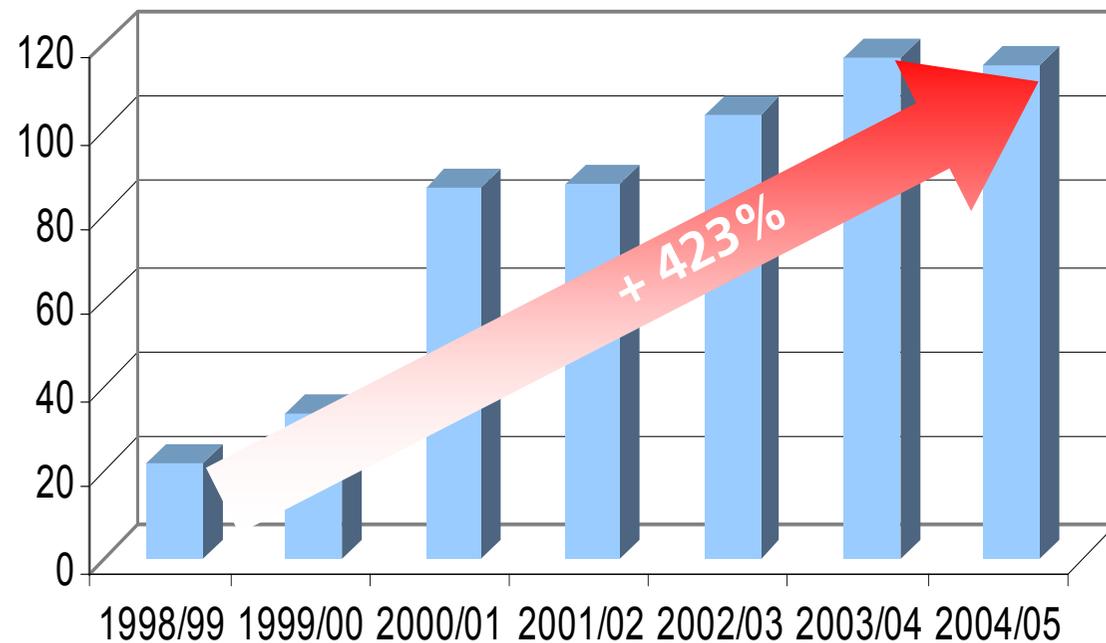
Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



z.B.

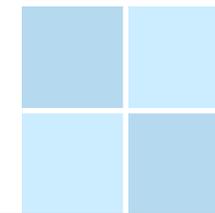
- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro

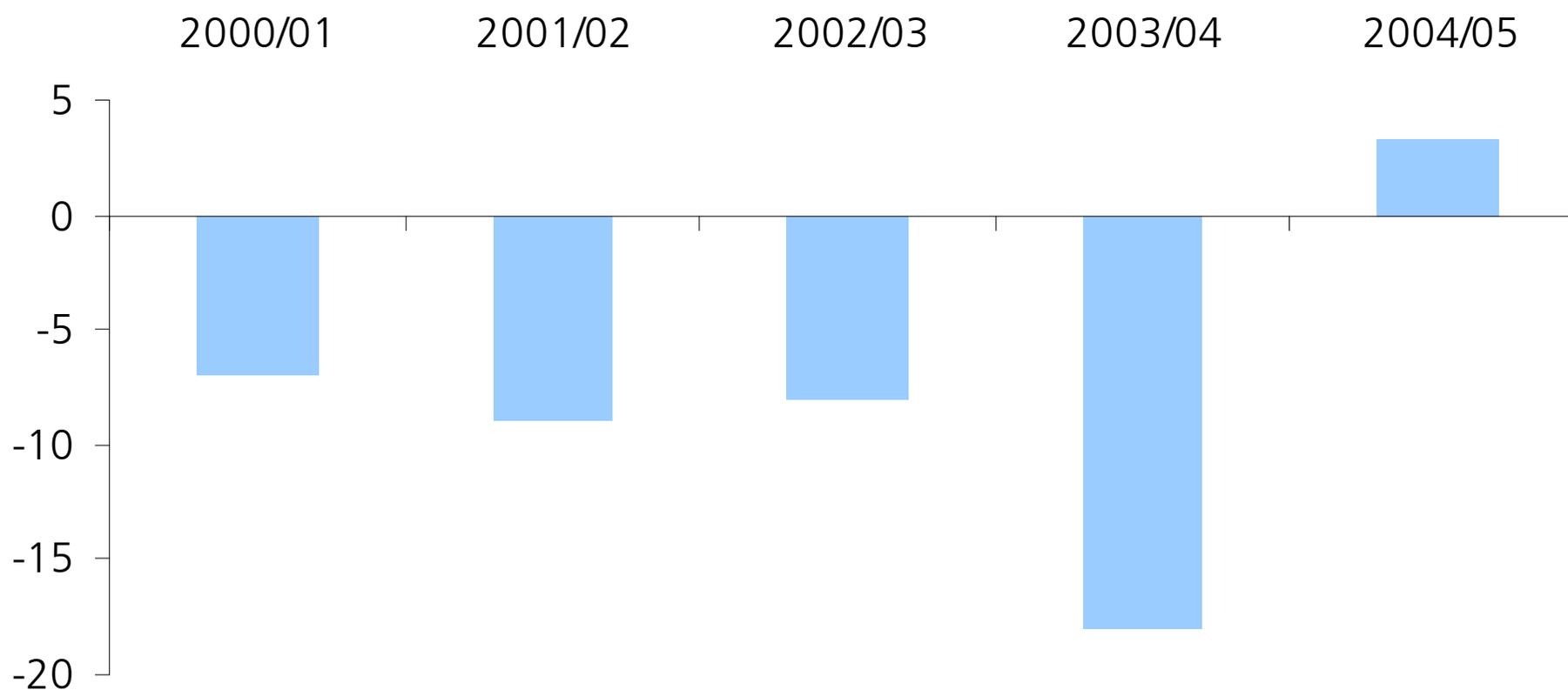


Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

Energiedienstleistungen: Turnaround erreicht



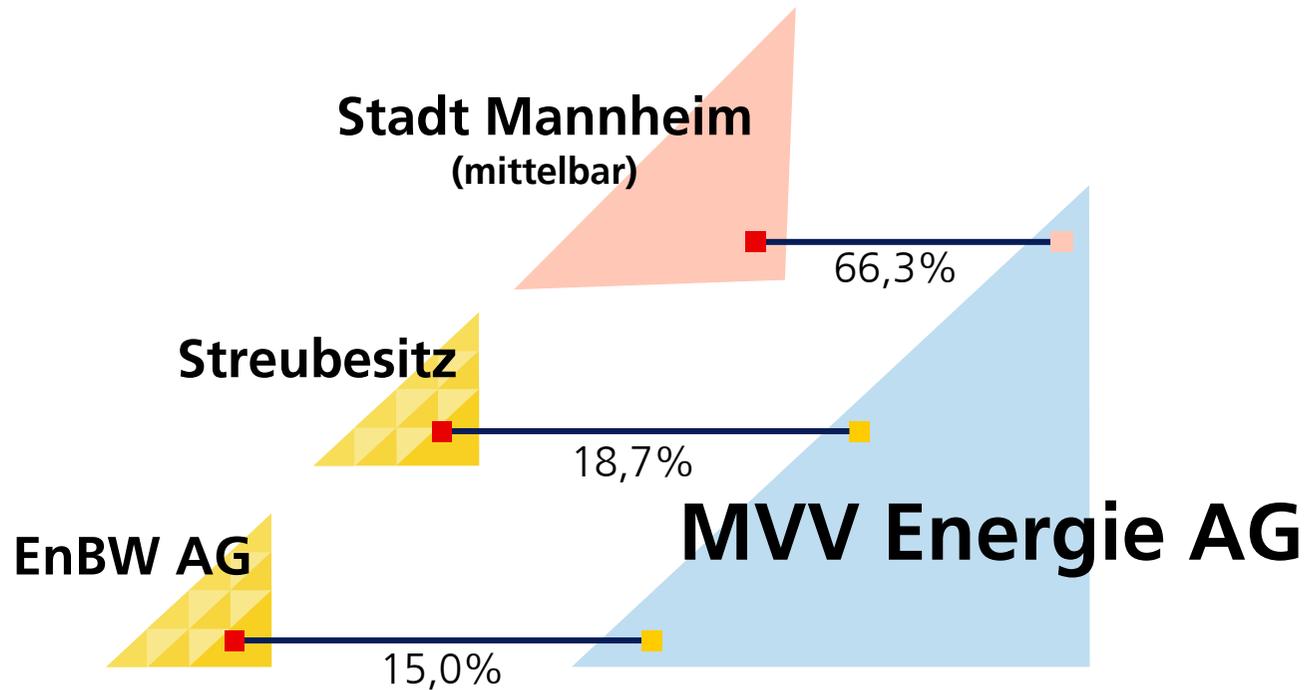
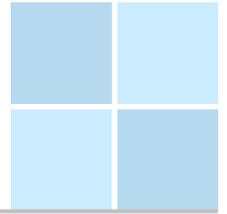
Bereinigtes EBIT in Mio Euro



Aktie

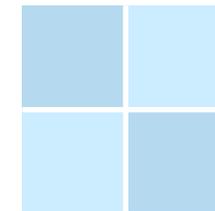


Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen



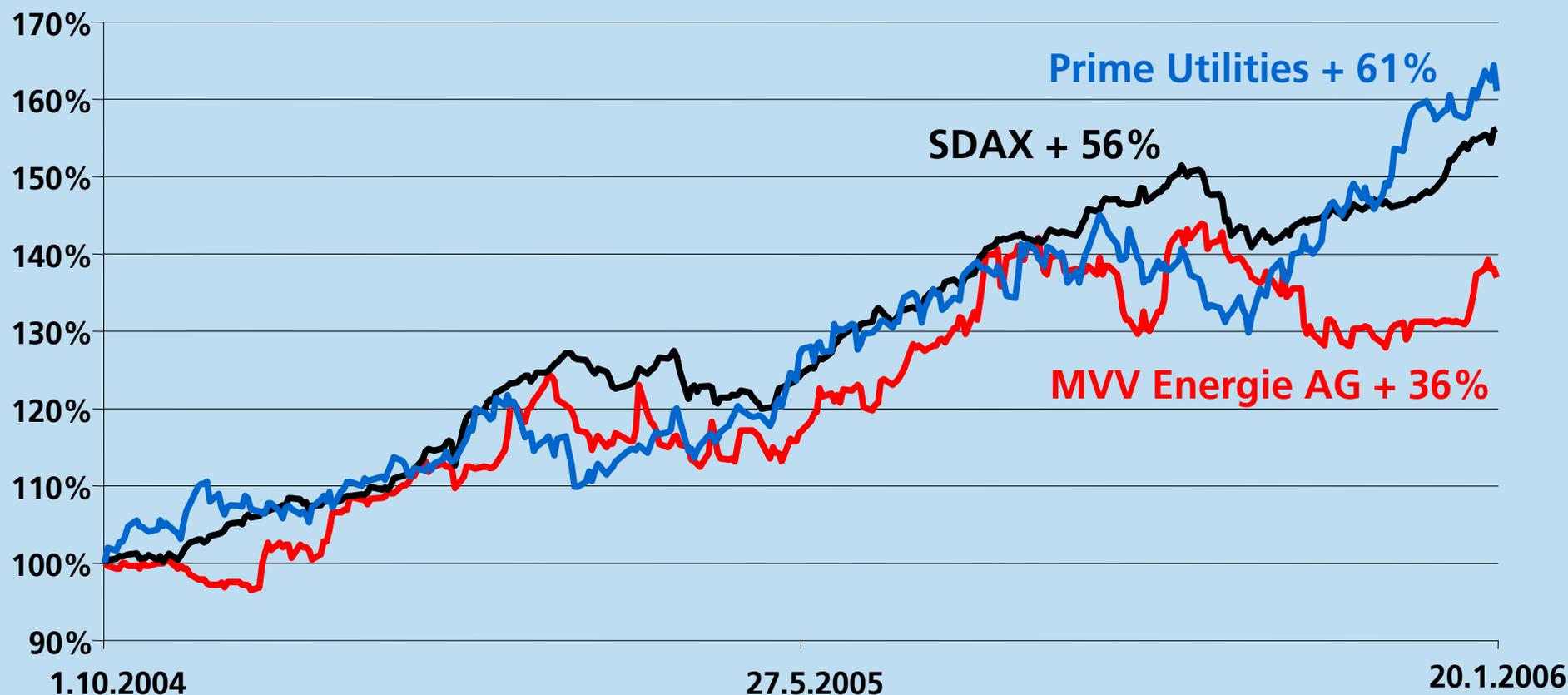
- ▶ Anzahl der Aktien: 55,704 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 1 042 Mio Euro (Kurs am 20.1.2006: 18,70 Euro)
- ▶ Free Float: 195 Mio Euro

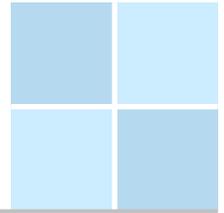
Die MVV Energie Aktie (GJ 2004/2005 – 20.1.2006) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities



Die MVV Energie Aktie (ISIN DE 0007255903)

Xetra-Handel

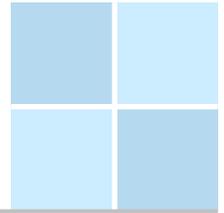




Kapitalerhöhung erfolgreich platziert

- ▶ Zur Finanzierung des derzeitigen Investitionsbedarfs (u.a. Leuna II) haben wir am 15. November 2005 eine Kapitalerhöhung von knapp 10% durchgeführt
- ▶ Für den Fall weiterer größerer Investitionen steht jetzt noch ein genehmigtes Kapital von rund 18% zur Verfügung
- ▶ Die Nutzung des weiteren genehmigten Kapitals hängt hauptsächlich von den Investitionsmöglichkeiten am Stadtwerke-Markt ab
- ▶ Derzeit sind keine entsprechenden Akquisitionsmöglichkeiten auf dem Markt
- ▶ Eine Abgabe von Aktien durch die Stadt Mannheim ist derzeit nicht geplant. Mittelfristig will sie Mehrheitsaktionär bleiben

Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger



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

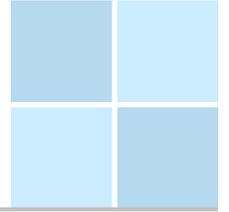


Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

Ausblick

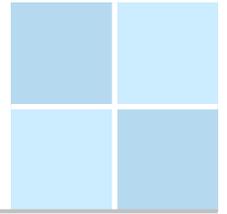


Einsparpotenziale aus dem gestarteten „FOKUS“-Programm



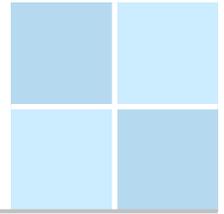
- ▶ Derzeit betragen die Verwaltungskosten alleine in Mannheim rund 93 Mio Euro pro Jahr
- ▶ In Mannheim werden wir durch „FOKUS“ einen jährlich steigenden Betrag bei den Personal- und Sachkosten im Verwaltungsbereich einsparen
- ▶ Diese Einsparungen sollen im Jahr 2008 ihre maximale Ausprägung mit dann 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

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
 - Ertragsverbesserungen in Polen und Tschechien
- ▶ Wir werden auf Unternehmensebene erstmals einen positiven Value Spread erzielen (Erträge übersteigen Kapitalkosten)
- ▶ Für 2004/05 haben wir der Hauptversammlung erneut eine attraktive Dividende von 0,75 Euro je Aktie vorgeschlagen, die komplett aus dem Free Cashflow gezahlt werden kann. Für das laufende Geschäftsjahr ist eine Erhöhung der Dividende geplant

Wir erhöhen unsere Prognose für das laufende Geschäftsjahr



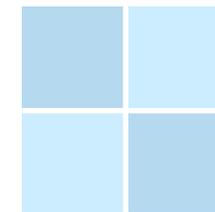
- ▶ Segment Umwelt:
 - Deutliche Steigerung der Müllverbrennungskapazitäten auf insgesamt 900.000 t pro Jahr bei gleichzeitig gesteigener Auslastung
 - Nachhaltig gestiegene Preise für die Verbrennung von Gewerbemüll
 - Höhere Erlöse aus Stromerzeugung aufgrund gesteigener Preise
- ▶ Positive Ertragsentwicklung in Polen und Tschechien durch Restrukturierungsmaßnahmen
- ▶ Kostensenkung durch verstärkte konzernweite Zusammenarbeit

- ▶ Unser **neuer Ausblick** für 2005/06:
 - Umsatz: **2,25** Mrd Euro (bisher: 2,2)
 - EBIT: **195** Mio Euro (bisher: 185)
 - EBT: **133** Mio Euro (bisher: 123)

Finanzdaten für das Geschäftsjahr 2004/2005



MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005

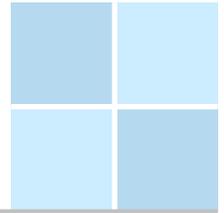


Ergebnisentwicklung in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Umsatz	1.958	1.652	+ 19
EBITDA	288	209	+ 38
EBITA	156	55	+ 184
EBIT	158	41	+ 285
EBT	90	- 23	-
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	51	- 38	-
Jahresüberschuss/-fehlbetrag n. Fremdant.	34	- 44	-
Free Cashflow ¹	60	- 18	-
Ergebnis je Aktie in Euro	0,67	- 0,86	-

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

Portfoliobereinigung und Impairment-Tests in 2003/2004

Auswirkungen der Einmalaufwendungen auf das EBIT: 56 Mio Euro



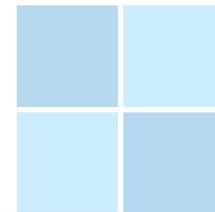
- ▶ Neuausrichtung des Powerline-Geschäfts
 - Afa auf Glasfasernetze in Mannheim 10 Mio Euro
 - Teilwert-Afa auf Anlagevermögen MAnet 7 Mio Euro
 - Restrukturierungsaufwand MAnet 1 Mio Euro

- ▶ Trennung von kerngeschäftsfernen Aktivitäten
 - Teilwert-Afa MVV-Beteiligung Spanien 2 Mio Euro
 - Verlust aus AWATECH-Veräußerung 8 Mio Euro
 - Afa auf Finanzanlagen beim Innovationsportfolio 13 Mio Euro
 - Abwertung bei Projekten eternegy und Portugal 10 Mio Euro
 - Abwertung Beteiligungsbuchwerte Consulting 2 Mio Euro

- ▶ Impairment-Tests: 3 Mio Euro

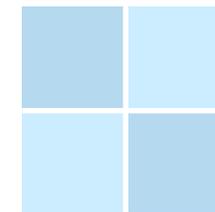
Restrukturierungsmaßnahmen senken zukünftige Kosten

Bereinigung des EBIT um Sonderfaktoren



EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	Vorjahr
EBIT (unbereinigt)	158	41	+ 117
+ Belastungen aus Portfoliobereinigung (Powerline 18 Mio Euro, Spanien 2 Mio Euro, AWATECH 8 Mio Euro, Innovationsportfolio 13 Mio Euro, eternegy und Portugal 10 Mio Euro, Consulting 2 Mio Euro)	–	+ 53	- 53
+ Belastungen aus Impairment-Tests	–	+ 3	- 3
EBIT (bereinigt)	<u>158</u>	<u>97</u>	<u>+ 61</u>

MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)

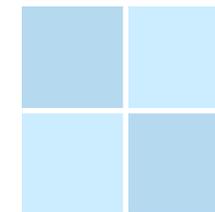


Ergebnisentwicklung in Mio Euro	bereinigt ¹		
	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Umsatz	1.958	1.652	+ 19
EBITDA	288	236	+ 22
EBITA	156	106	+ 47
EBIT	158	97	+ 63
EBT	90	36	+ 150
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	51	19	+ 168
Jahresüberschuss/-fehlbetrag n. Fremdant.	34	12	+ 183
Free Cashflow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

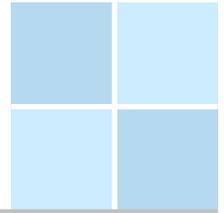
Erstkonsolidierungseffekte Stadtwerke Kiel

Differenz GJ 2004/2005 (1.10.04 – 30.9.05) vs. GJ 2003/2004 (1.5.04 – 30.9.04)



in Mio Euro		Mengen 1.10.-30.9.	Umsatz 1.10.-30.9.	EBIT 1.10.-30.9.
Strom	(Mio kWh)	4.309	95	3
Wärme	(Mio kWh)	912	41	10
Gas	(Mio kWh)	2.359	84	13
Wasser	(Mio m ³)	10,5	19	1
Dienstleistungen		–	1	1
Sonstiges/Konsolidierung			4	–
Gesamt			244	28

Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2004/2005

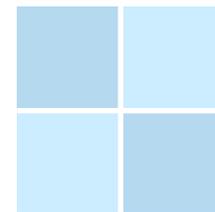


Umsatz in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom ¹	975	828	+ 18
Wärme	250	252	- 1
Gas ²	366	263	+ 39
Wasser	106	86	+ 23
Dienstleistungen	115	117	- 2
Umwelt	131	97	+ 35
Sonstiges/Konsolidierung	15	9	+ 67
Gesamtumsatz	<u>1.958</u>	<u>1.652</u>	+ 19

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

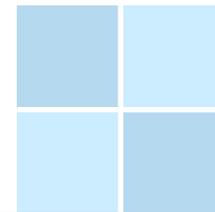
² Einschließlich Erdgassteuer von 61 Mio Euro (Vorjahr 49 Mio Euro)

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

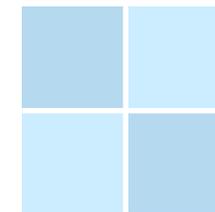
EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)



EBIT in Mio Euro	bereinigt ¹		
	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
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

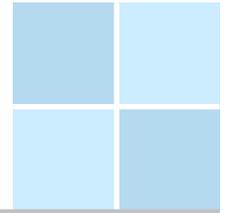
Absatzmengen Geschäftsjahr 2004/2005



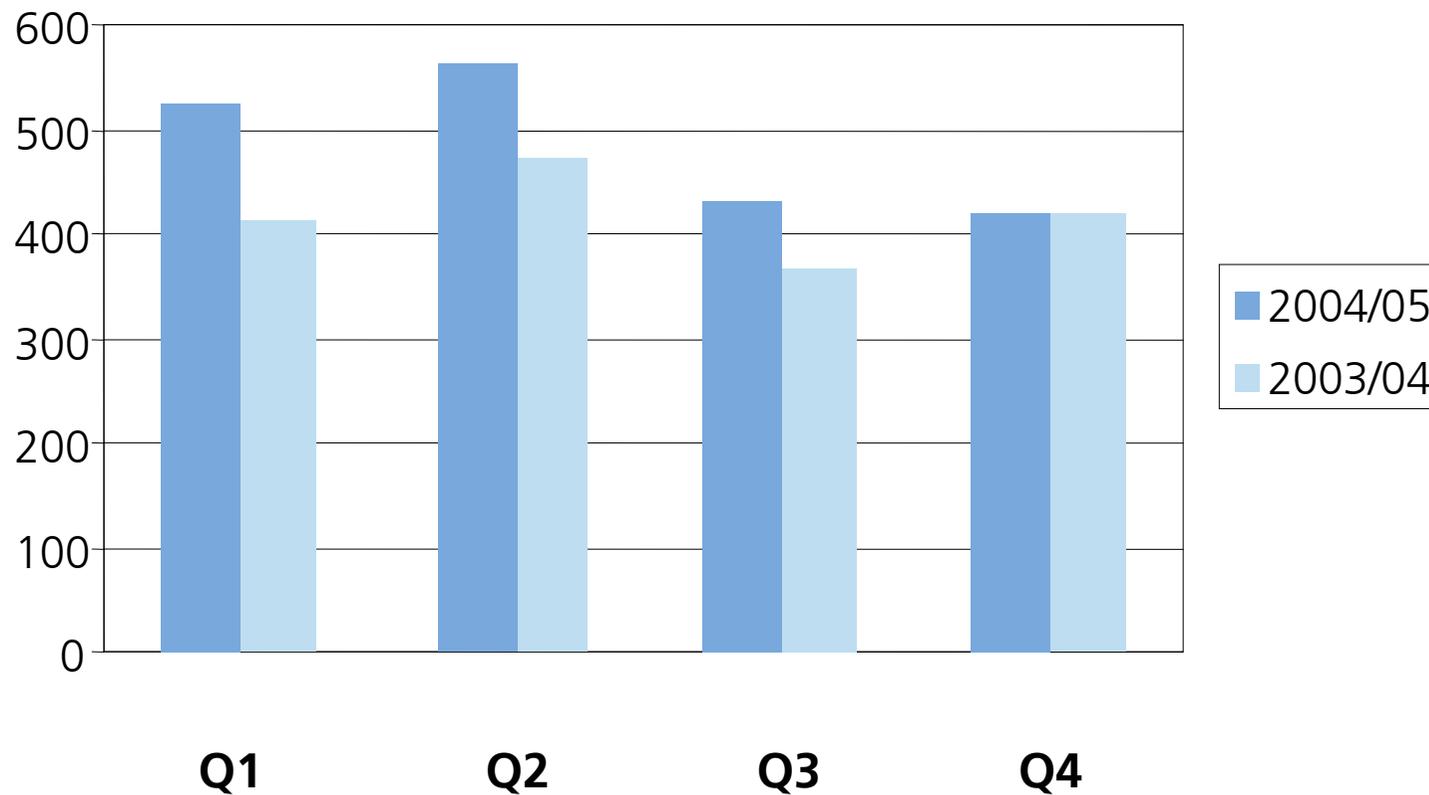
Absatzmengen ¹		2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	18.307	14.539	+ 26
davon Großhandel (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	9.454	5.587	+ 69
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	8.853	8.952	- 1
Wärme ²	(Mio kWh)	7.454	7.504	- 1
Gas	(Mio kWh)	11.096	8.906	+ 25
Wasser	(Mio m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

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten
² Korrektur im Vorjahr

Umsatz¹ nach Quartalen

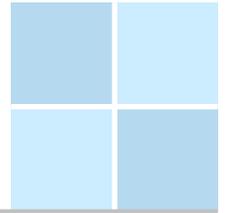


Mio Euro

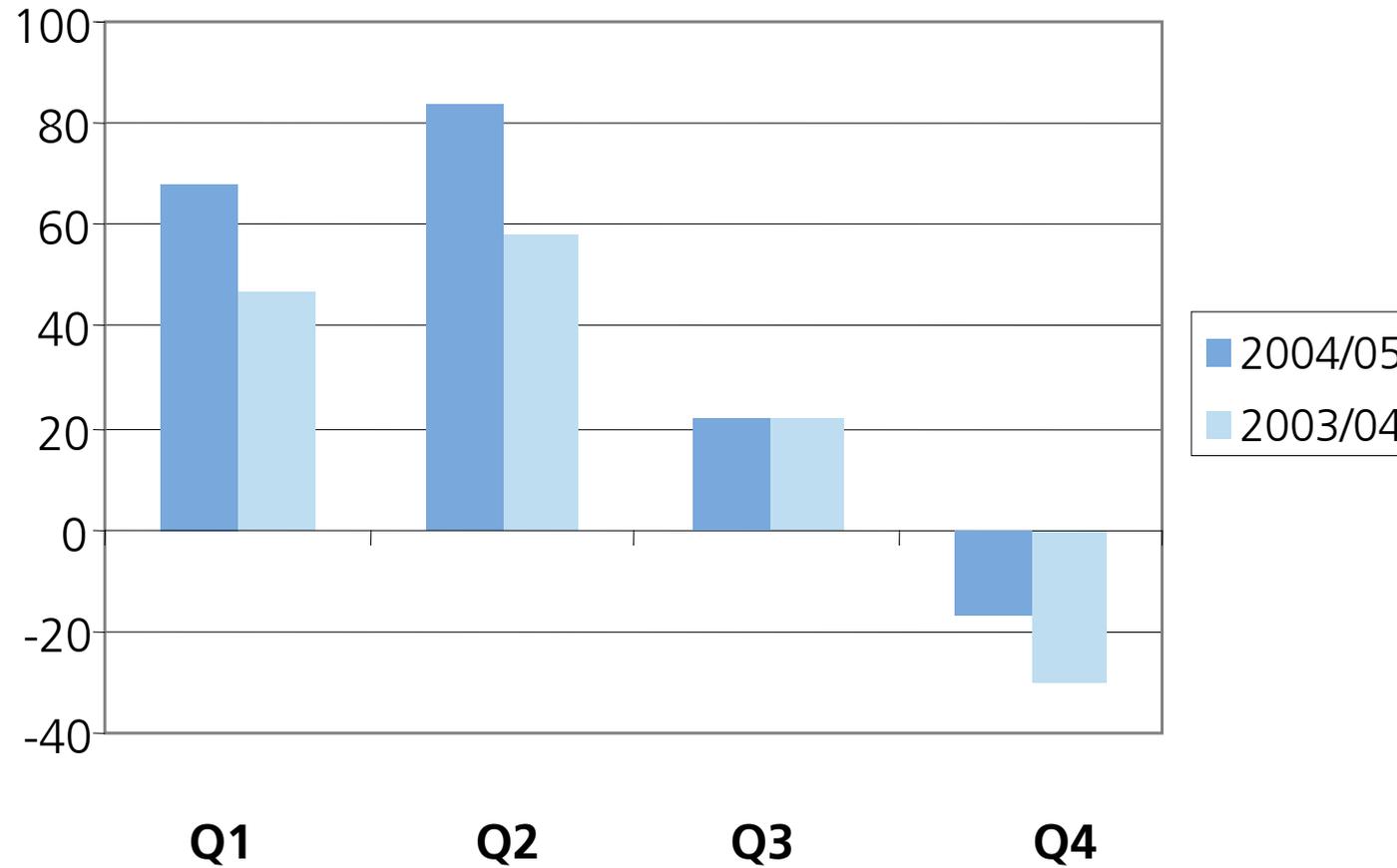


¹ Im Vorjahr Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

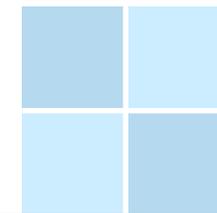
Unsere Erträge sind saisonabhängig



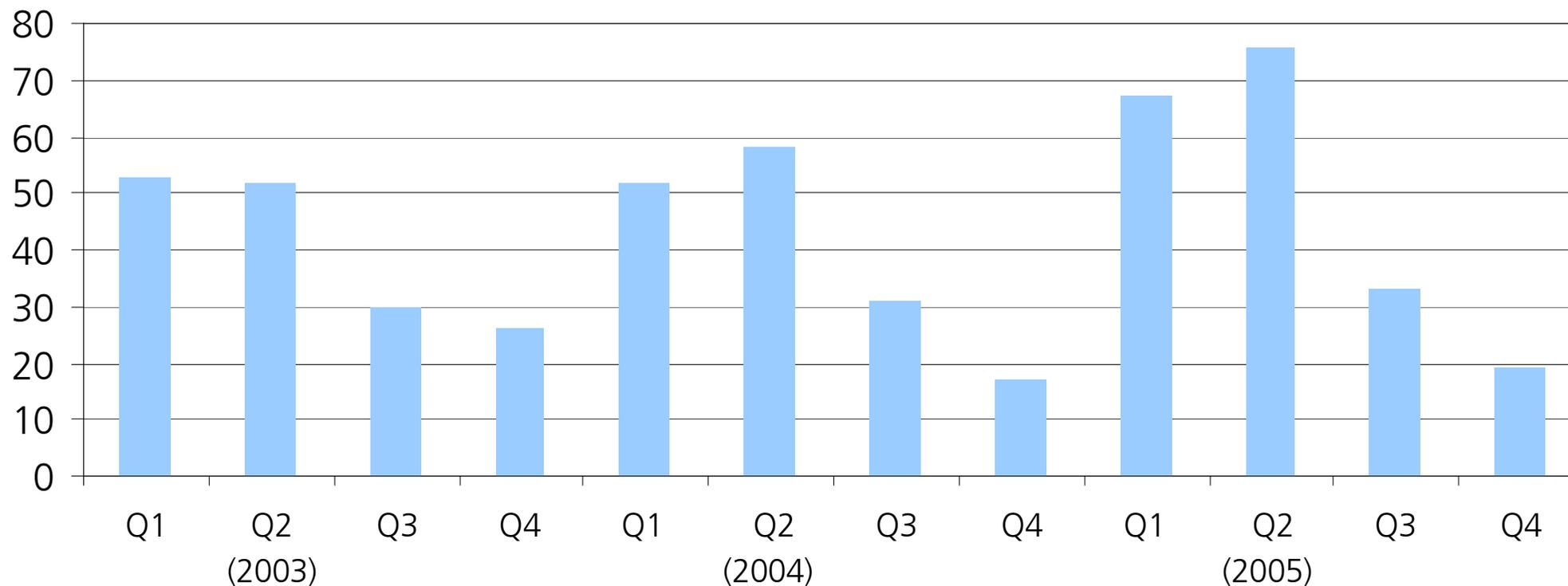
EBIT pro Quartal (Vorjahr bereinigt) in Mio Euro

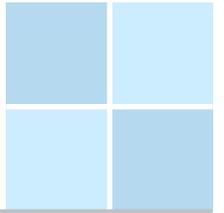


Kontinuierlich positiver Cashflow (DVFA/SG)



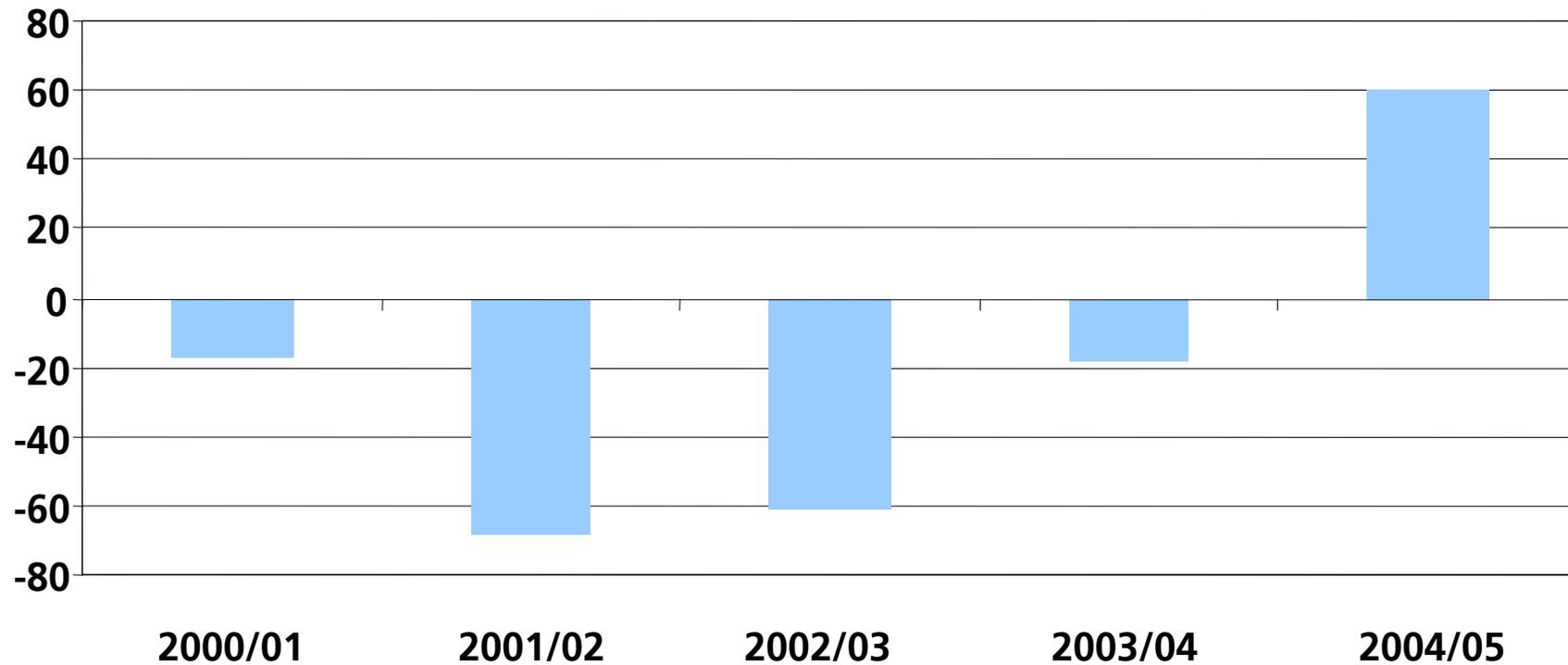
Cashflow (DVFA/SG) in Mio Euro



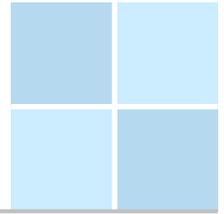


Erstmals wieder positiver Free Cashflow

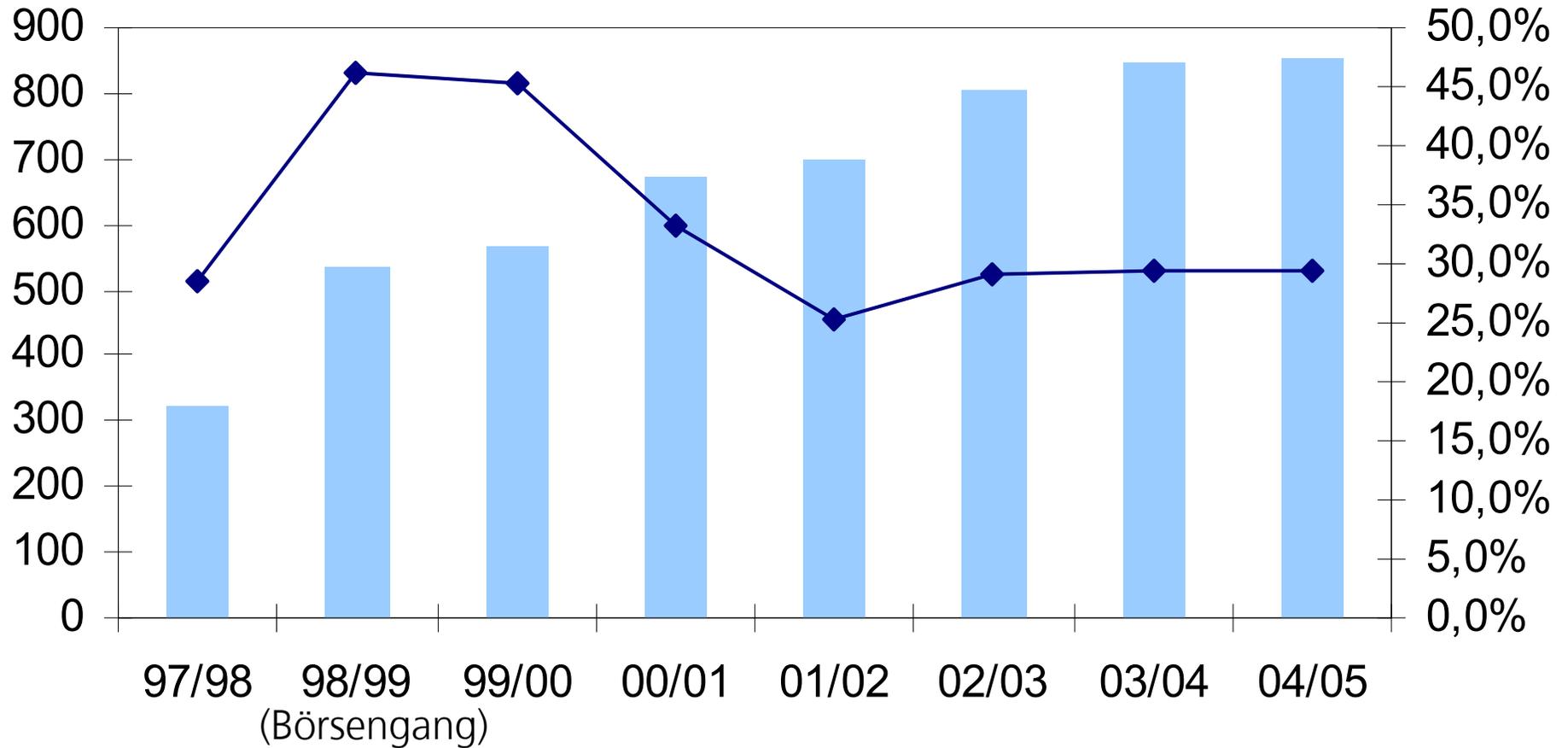
Mio Euro



Solide Eigenkapitalausstattung

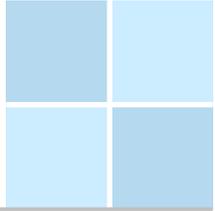


Mio Euro

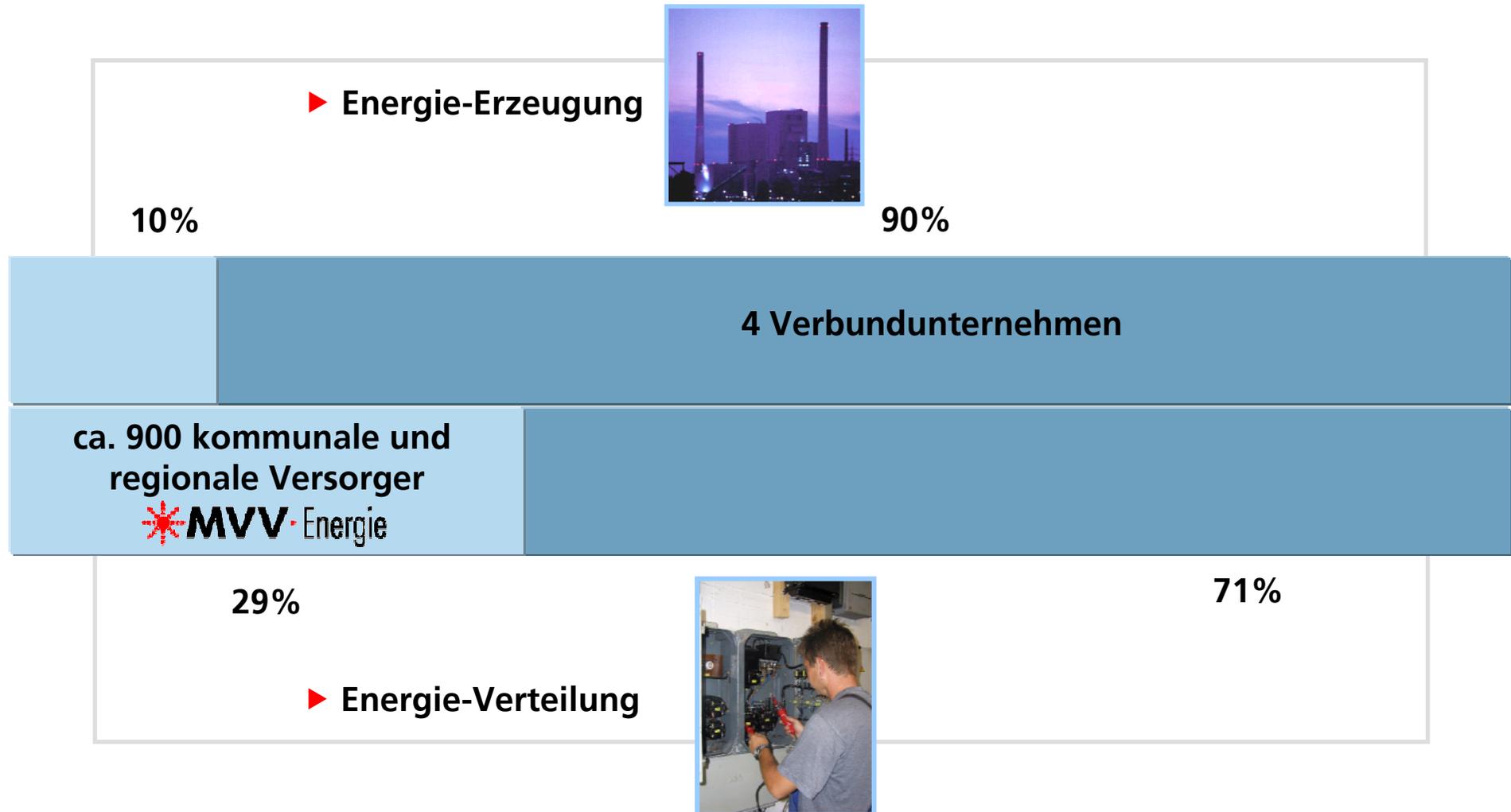


Anhang: Strommarkt in Deutschland



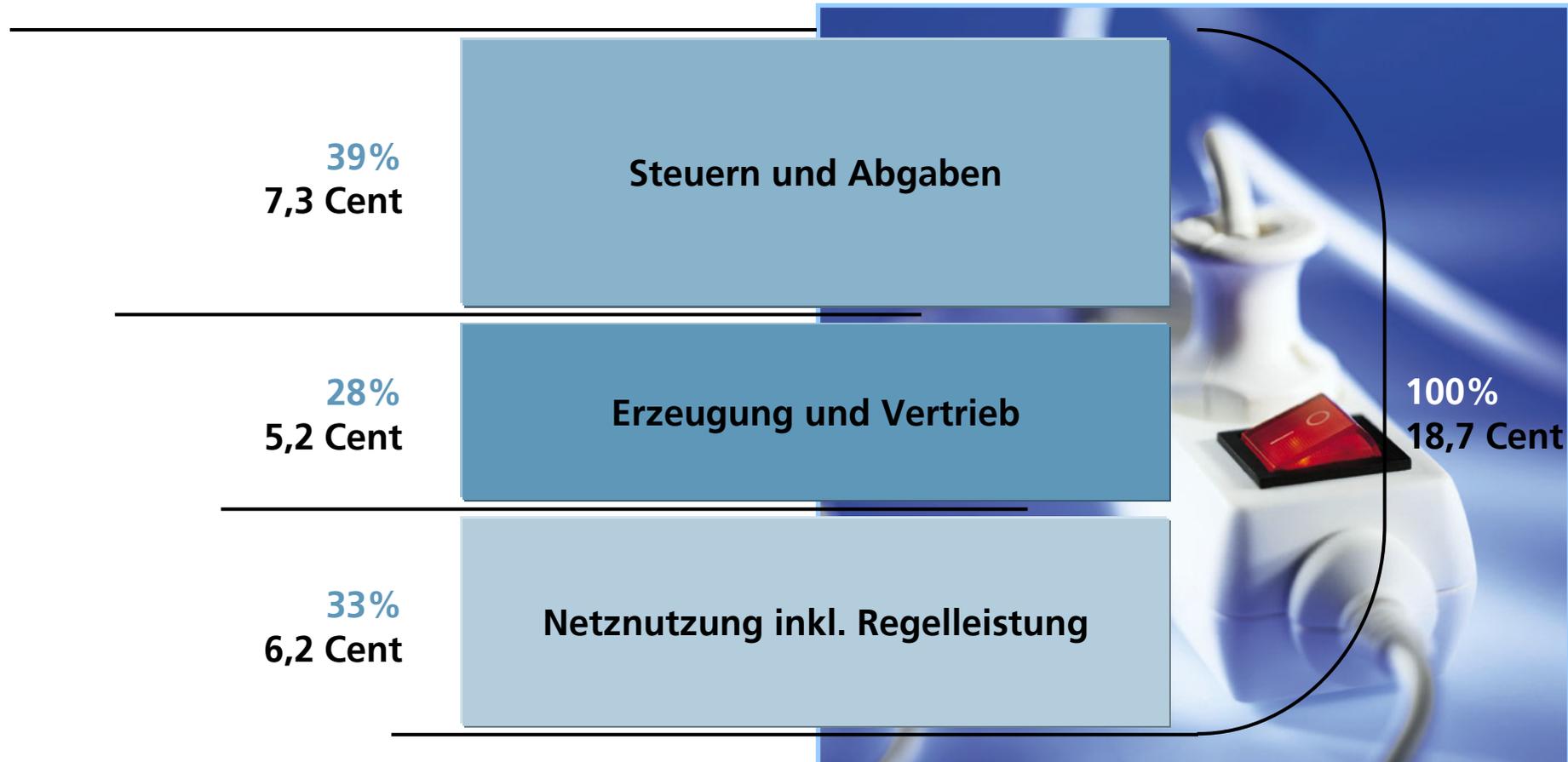
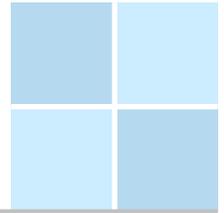


Struktur der deutschen Strombranche



Preiskomponenten im Strom

(pro kWh)



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