



Auf Kurs: Erfolg durch Effizienz

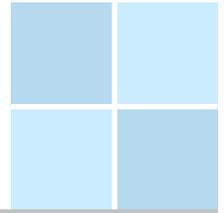
Fact Book

1. Halbjahr 2005/2006

15.5.2006



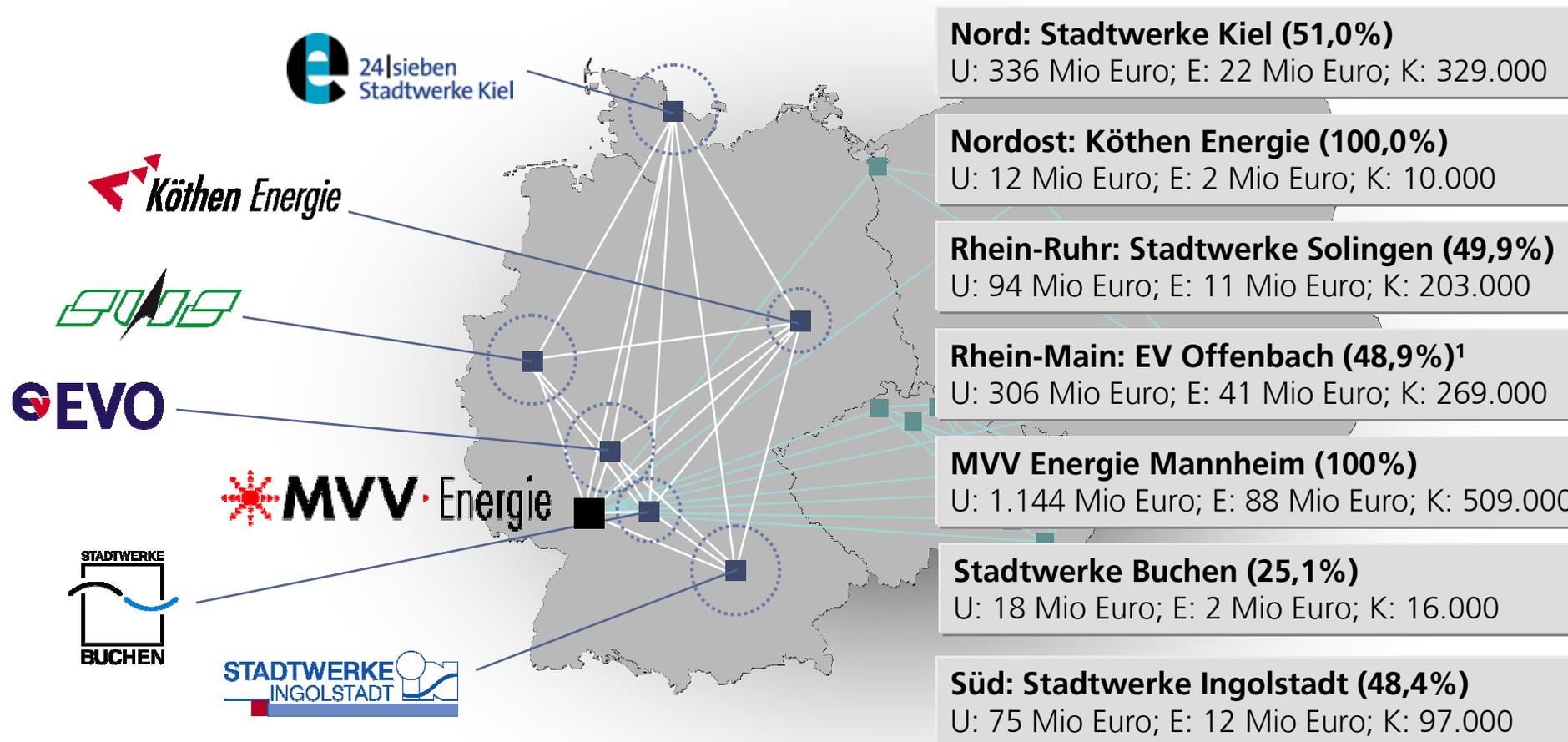
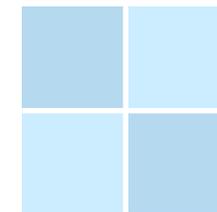
MVV Energie hat eine gute Marktstellung erreicht



- ▶ 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

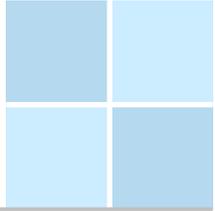
Unser Stadtwerke-Netzwerk



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

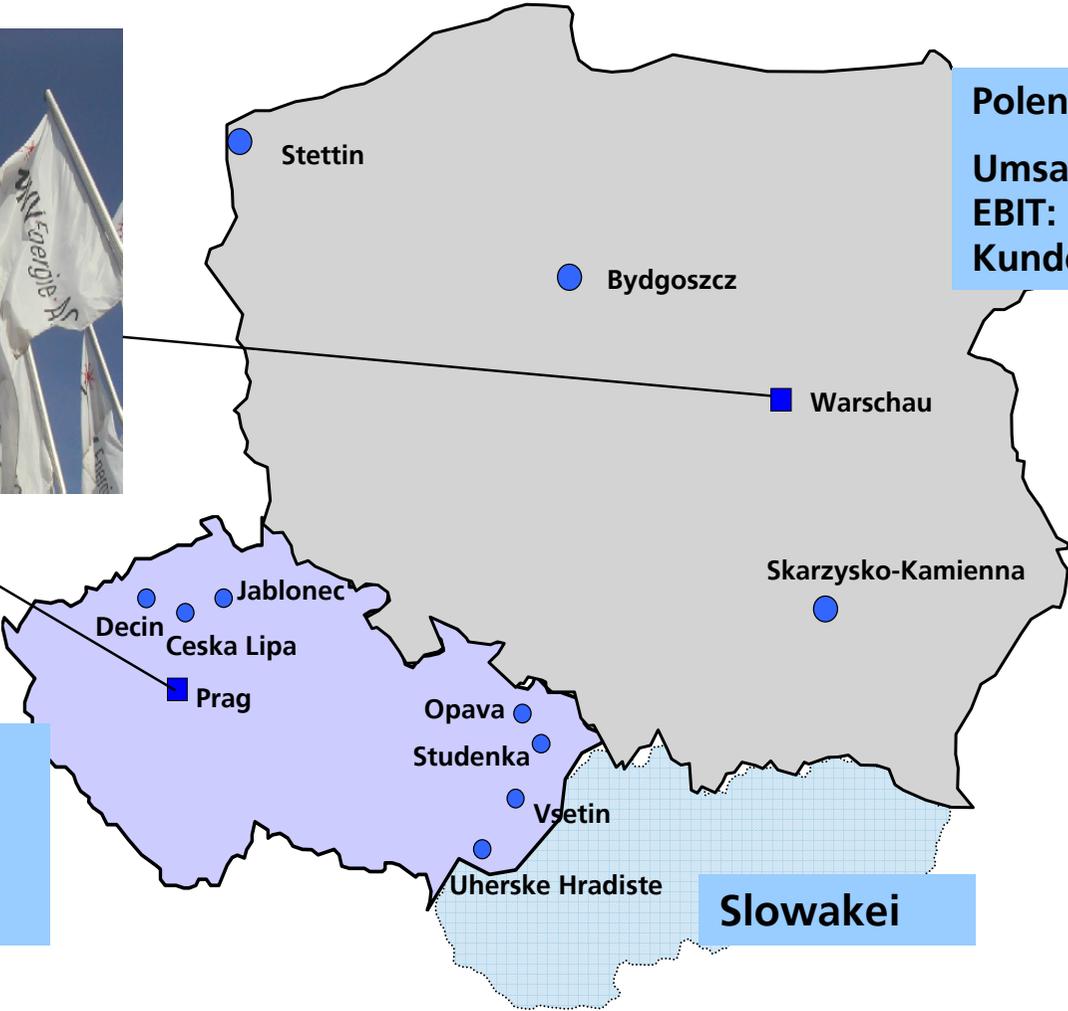
K= Kunden einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern;

¹ Stimmrechtsmehrheit 50,1%



Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

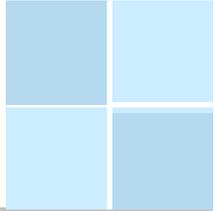
Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien



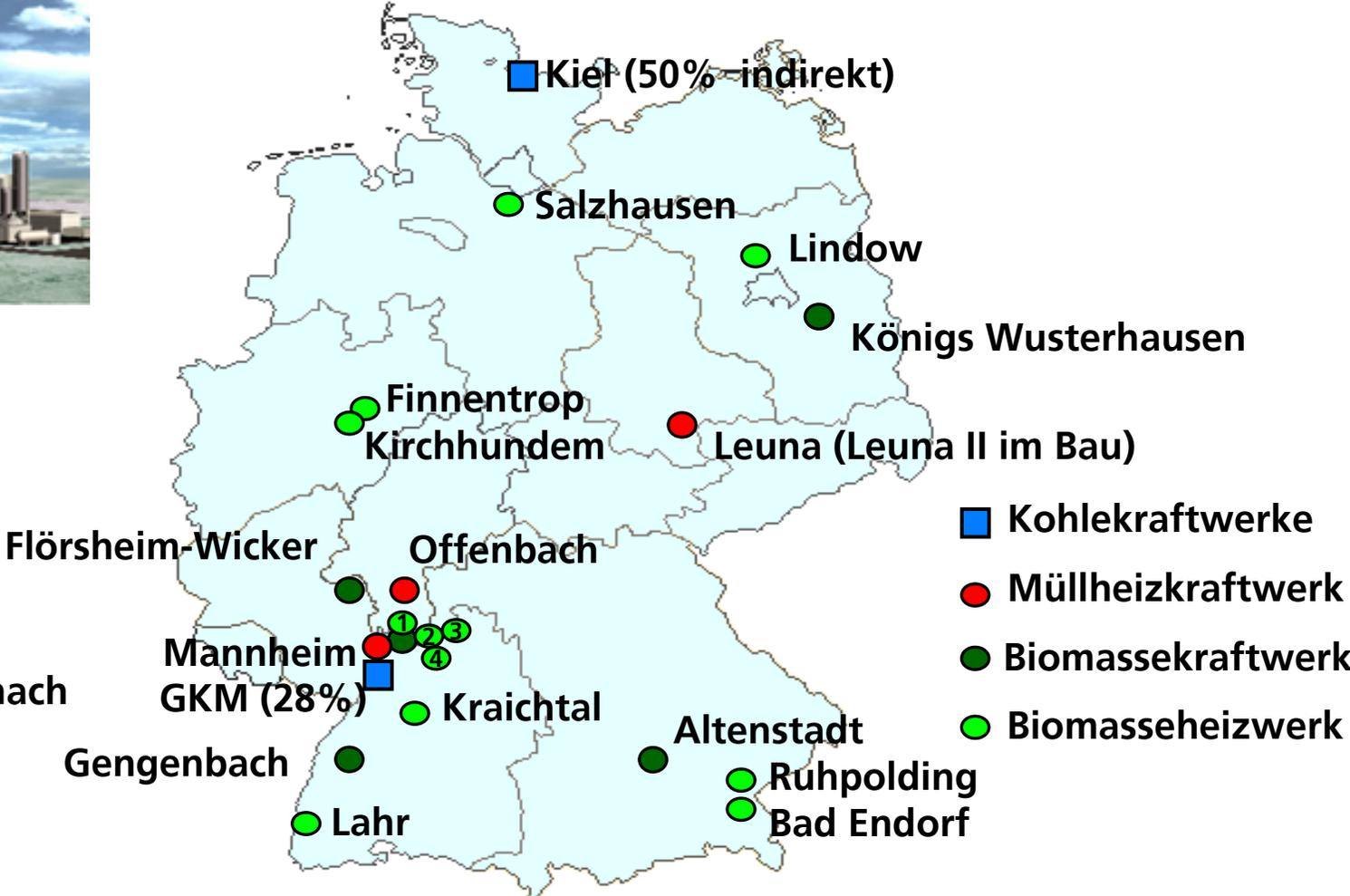
Polen
Umsatz: 42 Mio Euro
EBIT: - 1 Mio Euro
Kunden: 195.000

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

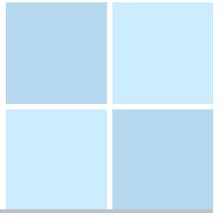
Slowakei



Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte

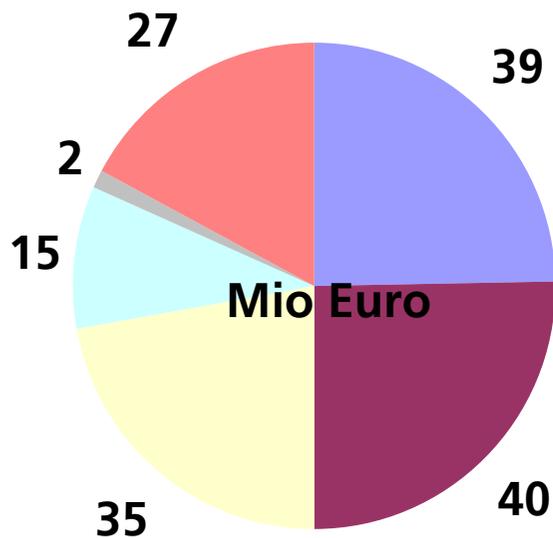


- 1 Hemsbach
- 2 Schriesheim
- 3 Heiligkreuzsteinach
- 4 Leimen



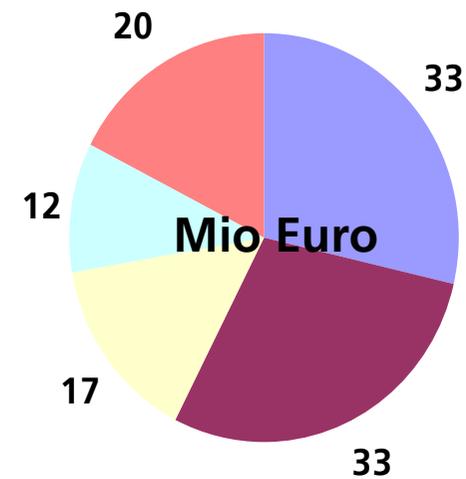
Unser EBIT verteilt sich auf verschiedene Segmente

Geschäftsjahr 2004/2005



Geschäftsjahr 2003/2004 ^{1,2}

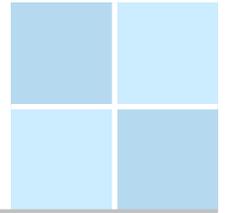
- Strom
- Wärme
- Gas
- Wasser
- Dienstleistungen
- Umwelt



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

+

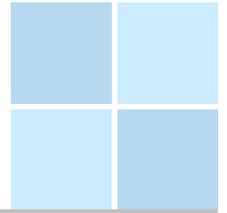
Wachstumspotenziale

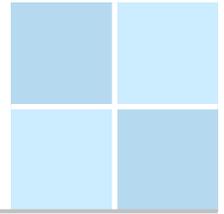
- ▶ Neue Märkte durch neue nationale und internationale **Beteiligungen**
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von **Müll**
- ▶ Ausbau bestehender Kundenbeziehungen und Nutzung des Know-hows durch **Energiedienstleistungen**

Strategie



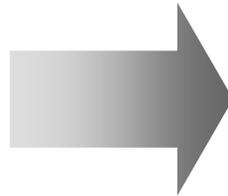
Strategie der MVV Energie





Wachstum durch Stadtwerke-Beteiligungen

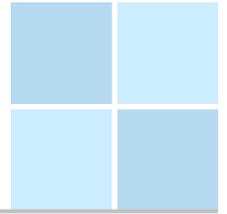
- ▶ Derzeit mehrere hundert selbständige Stadtwerke in Deutschland
- ▶ Häufig unzureichend auf Wettbewerb vorbereitet
- ▶ Oft nur in der Verteilung von Strom und Gas tätig, keine Eigenerzeugung
- ▶ Erwarteter Ertragsdruck durch Netzregulierung
- ▶ Leere Kassen bei den Kommunen



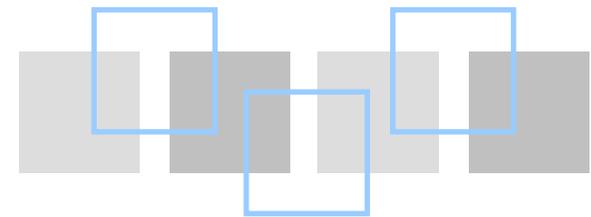
**Verkauf weiterer
Stadtwerke zu erwarten**

MVV Energie ist in einer guten Ausgangslage für weitere Zukäufe

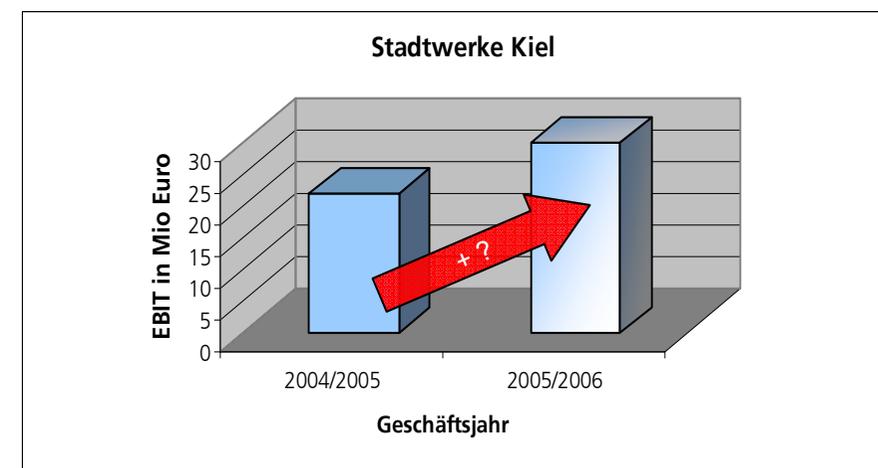
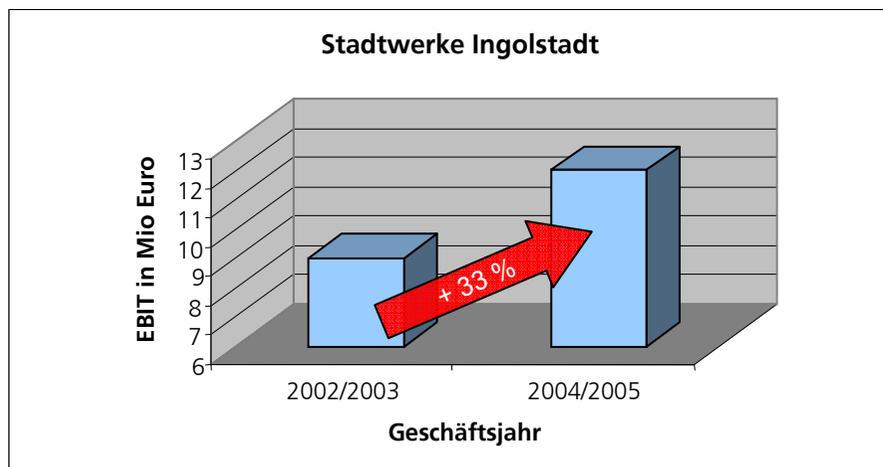
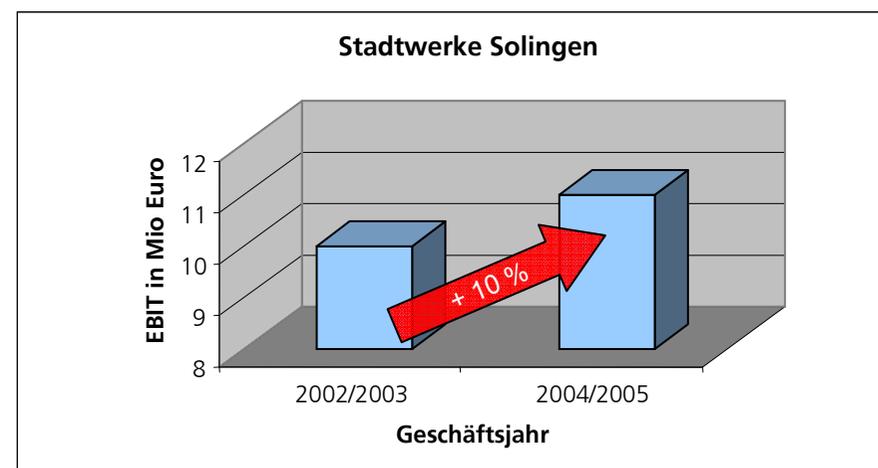
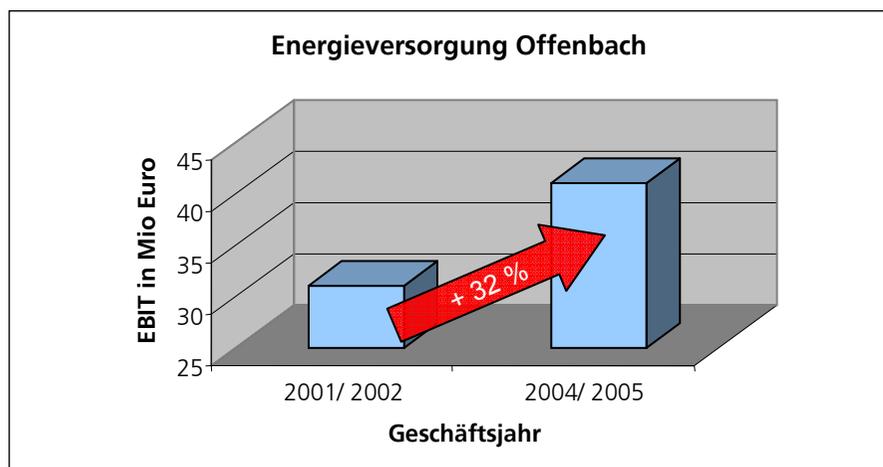
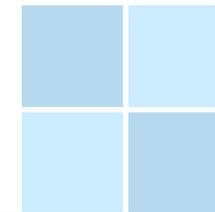
Horizontale Kooperation als Alternative zur vertikalen Integration



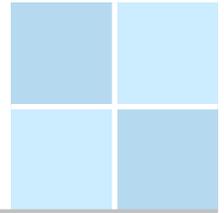
- ▶ Standardisierung der Technik
- ▶ Zentralisieren von Beschaffungs- und Logistikfunktionen
- ▶ Gemeinsame Optimierung des Energieportfolios
- ▶ Shared Service Gesellschaften, z.B. für Ablesung, Abrechnung und IT
- ▶ Vertriebskooperationen



Wir steigern den Wert unserer Stadtwerke-Beteiligungen



Wachstum im Umweltbereich



▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:

- Müllverbrennung (Haushalts- und Gewerbemüll)
- Erzeugung von Dampf und Strom
- Stromerzeugung aus Biomasse

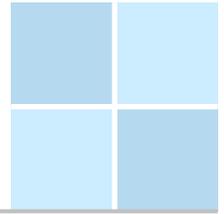
▶ Wir profitieren von

- Der Ausweitung unserer Erzeugungskapazitäten
- Einer höheren Kapazitätsauslastung
- Stark gestiegenen Preisen für die Verbrennung von Industrieabfall
- Höheren Preisen für Strom und Dampf

- ▶ Wir erwarten weiteres Wachstum durch den Bau der zweiten Anlage in Leuna (Fertigstellung 2007), verbessertes Stoffstrommanagement sowie eventuelle weitere Projekte



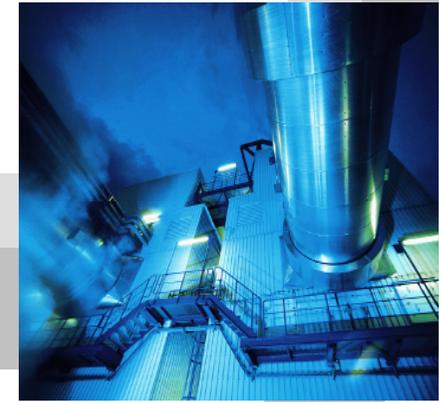
Wachstum durch Energiedienstleistungen



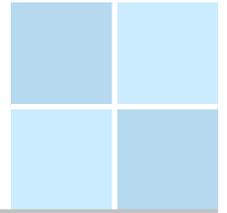
- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 10 platziert

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

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



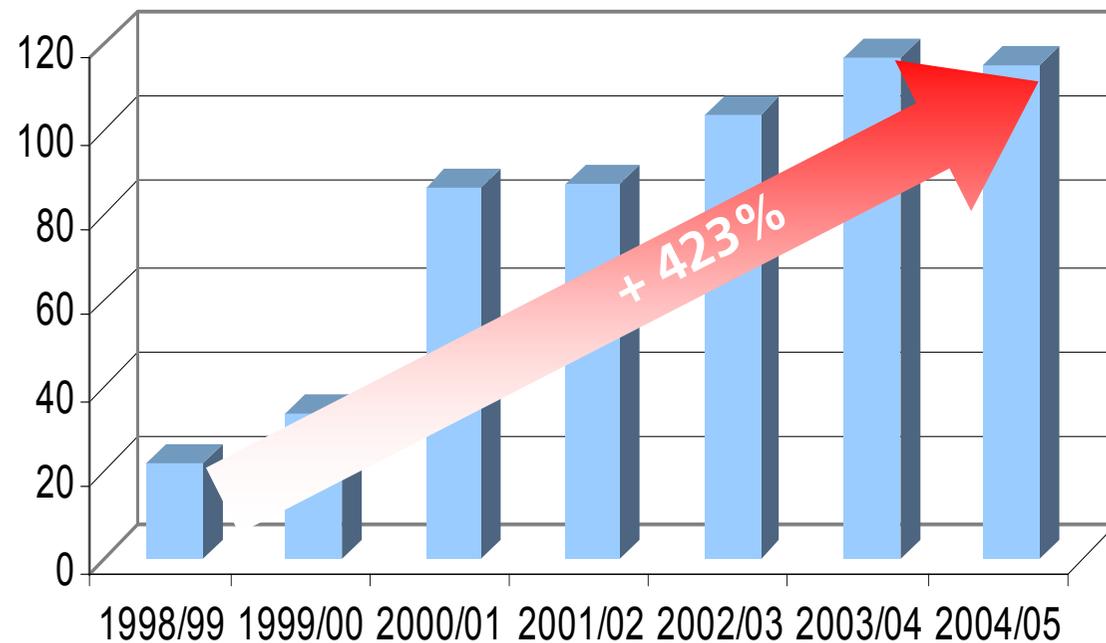
Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



z.B.

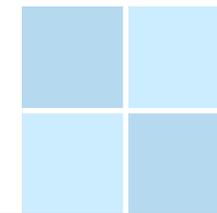
- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro

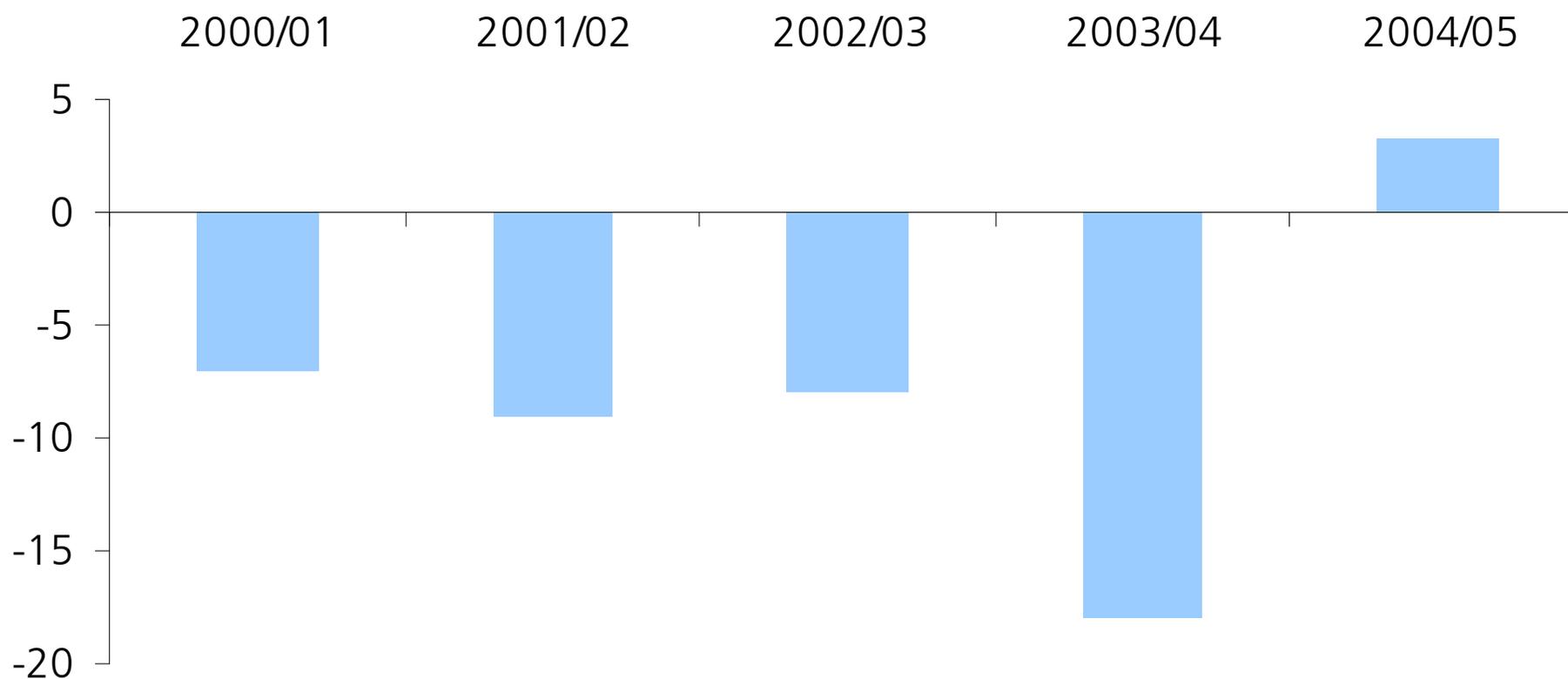


Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

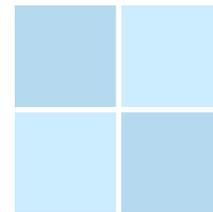
Energiedienstleistungen: Turnaround erreicht



EBIT¹ in Mio Euro



¹ bereinigt um Einmaleffekte



Unsere Investitionsstrategie

Strategische Kriterien

Ausbau des bestehenden Portfolios:

- ▶ Ziele abgestimmt auf MVV Energie als Stadtwerkeverbund - **Synergiepotential**
- ▶ Inhaltliche **Nähe zum Kerngeschäft** und zu den Kernkompetenzen als Verteilerunternehmen
- ▶ Fokus auf definierte **Wachstumsfelder** (Stadtwerke/Verteiler, Umwelt, Dienstleistungen)
- ▶ Keine Investitionen außerhalb der benannten **Geschäftsfelder** oder **Regionen**

Wirtschaftliche Kriterien

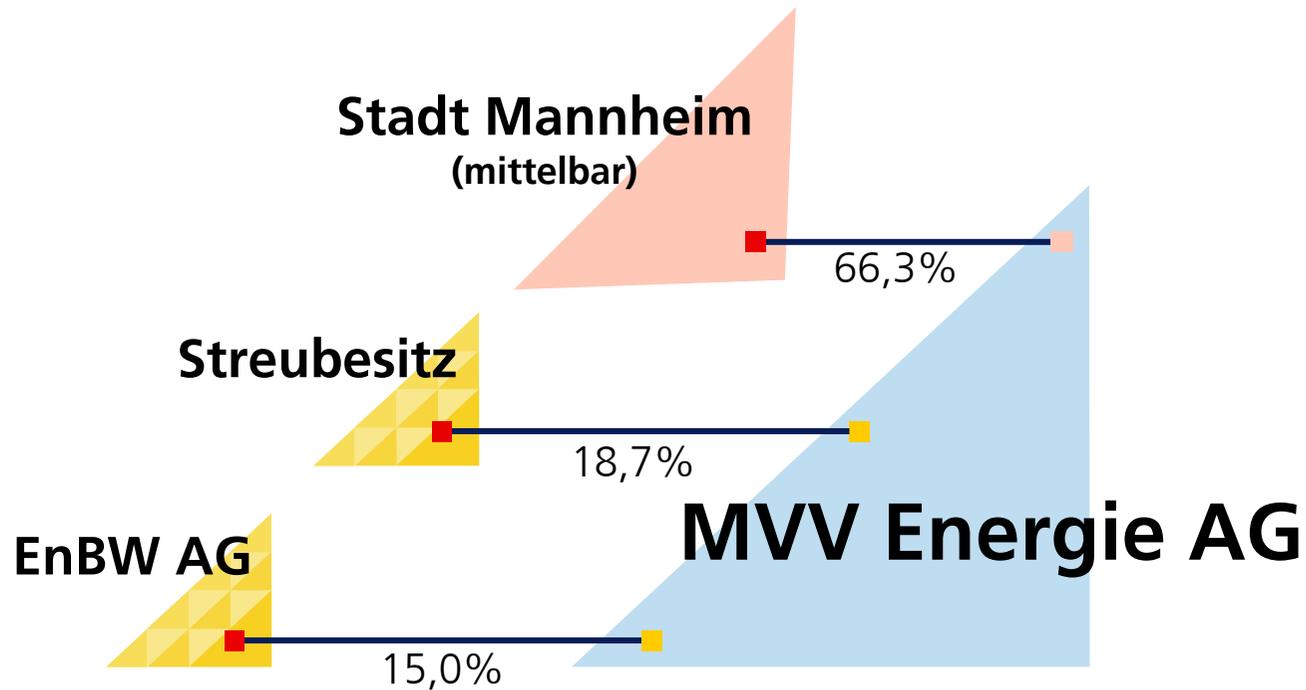
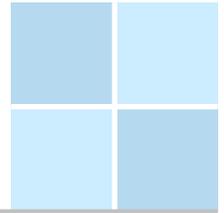
Grundsätze der Wertorientierung:

- ▶ Investition muss eigenständig eine Prämie auf die **Kapitalkosten** erwirtschaften ($ROCE > WACC$)
- ▶ Interne Vorgaben zur Höhe des positiven **Value Spreads** spiegeln Wachstumsziele und Verbesserung der Wettbewerbsposition sowie die Berücksichtigung geschäftsfeldübergreifender Projektrisiken wider
- ▶ **Payback** und **Break Even** müssen geschäftsfeldspezifische Anforderungen erfüllen

Aktie

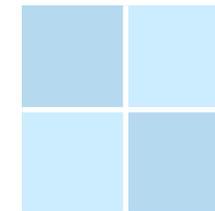


Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen



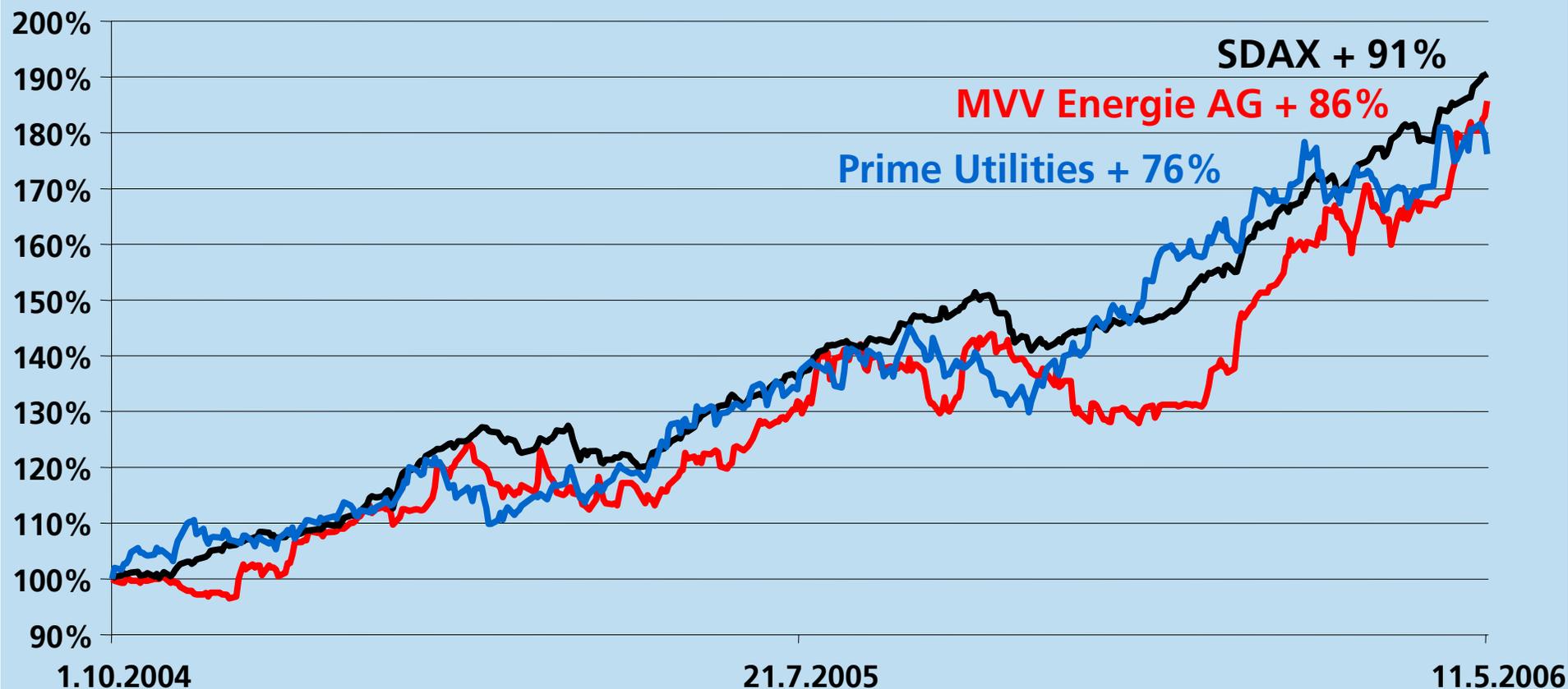
- ▶ Anzahl der Aktien: 55,704 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 1 365 Mio Euro (Kurs am 11.5.2006: 24,50 Euro)
- ▶ Free Float: 250 Mio Euro

Die MVV Energie Aktie (GJ 2004/2005 – 11.5.2006) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities

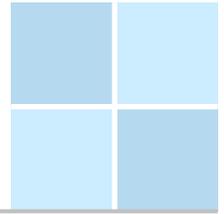


Die MVV Energie Aktie (ISIN DE 0007255903)

Xetra-Handel

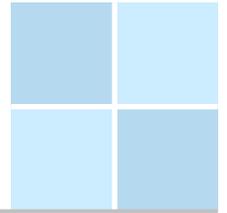


Kapitalerhöhung erfolgreich platziert



- ▶ 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 3%)
- ▶ gelistet im Prime Standard (**SDAX**)

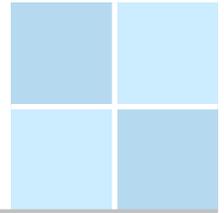


Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

Ausblick

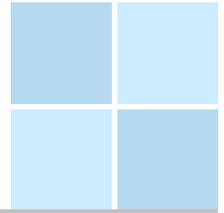


Wir wollen weitere Einsparpotenziale heben



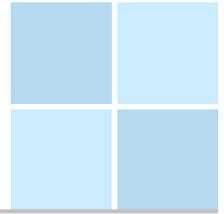
- ▶ Derzeit betragen die Verwaltungskosten allein in Mannheim rund 93 Mio Euro pro Jahr
- ▶ In Mannheim werden wir durch „FOKUS“ einen jährlich steigenden Betrag bei den Personal- und Sachkosten im Verwaltungsbereich einsparen
- ▶ Diese Einsparungen sollen im Jahr 2008 ihre maximale Ausprägung mit dann 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
- ▶ Mit der Gründung von Shared Service Gesellschaften ab dem kommenden Geschäftsjahr werden wir weitere Effizienzsteigerungen erzielen

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 erneut eine attraktive Dividende von 0,75 Euro je Aktie gezahlt, die komplett aus dem Free Cashflow erwirtschaftet wurde. Für das laufende Geschäftsjahr ist eine Erhöhung der Dividende geplant

Wir bestätigen die erhöhte Prognose für das laufende Geschäftsjahr



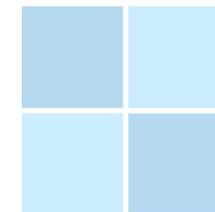
- ▶ Segment Umwelt:
 - Deutliche Steigerung der Müllverbrennungskapazitäten auf insgesamt 900.000 t pro Jahr bei gleichzeitig gesteigener Auslastung
 - Nachhaltig gestiegene Preise für die Verbrennung von Gewerbemüll
 - Höhere Erlöse aus Stromerzeugung aufgrund gesteigener Preise
- ▶ Positive Ertragsentwicklung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

- ▶ Unser 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



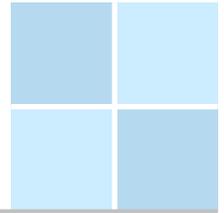
MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)



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

Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2004/2005

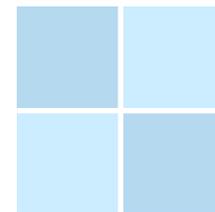


Umsatz in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom ¹	975	828	+ 18
Wärme	250	252	- 1
Gas ²	366	263	+ 39
Wasser	106	86	+ 23
Dienstleistungen	115	117	- 2
Umwelt	131	97	+ 35
Sonstiges/Konsolidierung	15	9	+ 67
Gesamtumsatz	1.958	1.652	+ 19

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

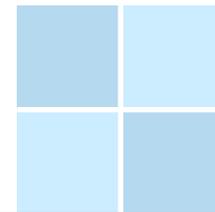
² Einschließlich Erdgassteuer von 61 Mio Euro (Vorjahr 49 Mio Euro)

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	<u>158</u>	<u>41</u>	+ 285

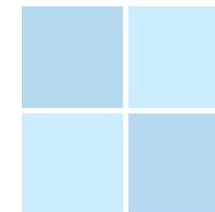
EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)



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

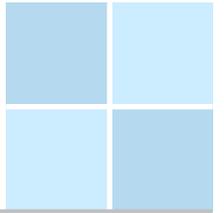
¹ Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

Absatzmengen Geschäftsjahr 2004/2005



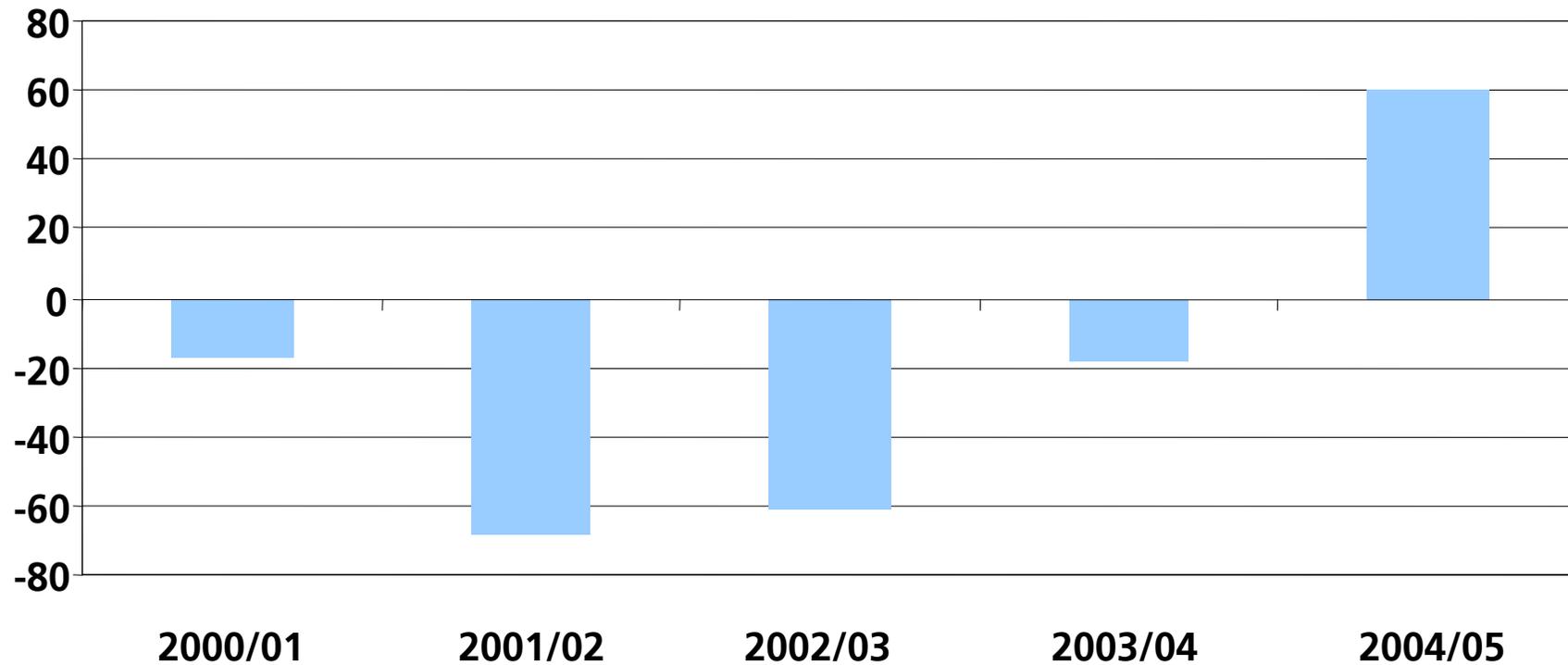
Absatzmengen¹		2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	18.307	14.539	+ 26
davon Großhandel (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	9.454	5.587	+ 69
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	8.853	8.952	- 1
Wärme ²	(Mio kWh)	7.454	7.504	- 1
Gas	(Mio kWh)	11.096	8.906	+ 25
Wasser	(Mio m ³)	58,3	47,6	+ 22
Verbrannter Müll	(Tsd Tonnen)	619	519	+ 19

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten
² Korrektur im Vorjahr

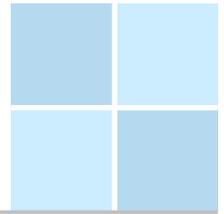


Erstmals wieder positiver Free Cashflow

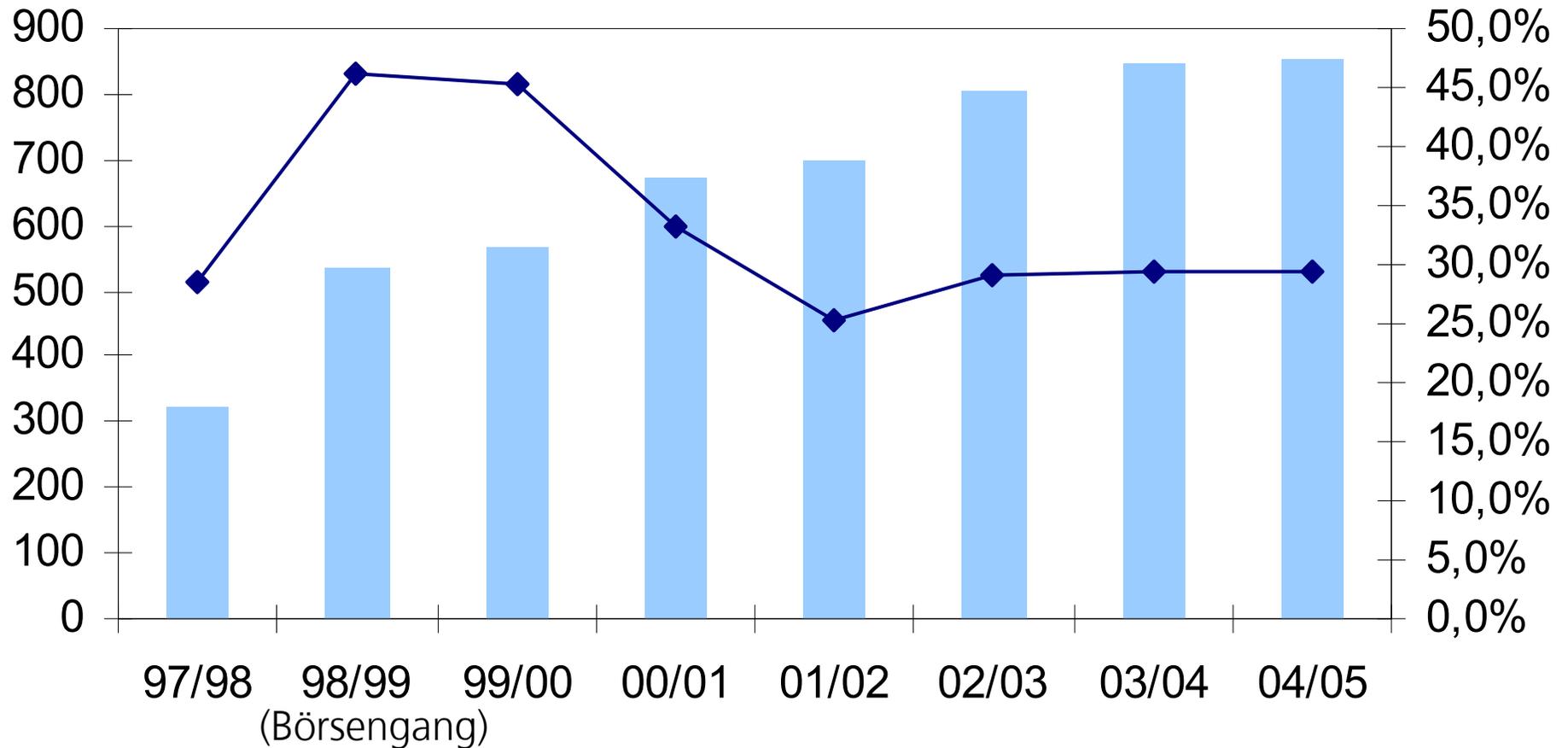
Mio Euro



Solide Eigenkapitalausstattung



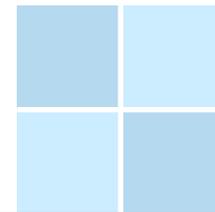
Mio Euro



Finanzdaten für das 1. Halbjahr 2005/2006



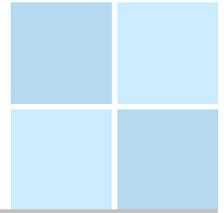
Absatzmengen 1. Halbjahr 2005/2006



Absatzmengen ¹		2005/2006 1.10.-31.3.	2004/2005 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom ²	(Mio kWh)	9.945	8.971	+ 11
davon Großhandel ² (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	5.100	4.418	+ 15
davon Einzelhandel ²	(Mio kWh)	4.845	4.553	+ 6
Wärme	(Mio kWh)	5.659	5.474	+ 3
Gas ²	(Mio kWh)	8.038	8.010	-
Wasser ²	(Mio m ³)	27,5	27,8	- 1
Angelieferte brennbare Abfälle	(Tsd t)	583	232	+ 151

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten
² Korrektur im Vorjahr

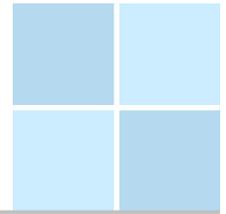
MVV Energie Gruppe 1. Halbjahr 2005/2006



Ergebnisentwicklung in Mio Euro	2005/2006 1.10.-31.3.	2004/2005 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Umsatz	1.290	1.095	+ 18
EBITDA	260	218	+ 19
EBITA	188	152	+ 24
EBIT	189	152	+ 24
EBT	157	120	+ 31
Periodenüberschuss	92	75	+ 23
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	73	59	+ 24
Free Cashflow ¹	- 58	8	-
Ergebnis je Aktie in Euro	1,34	1,16	+ 16

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

Umsatz nach Segmenten 1. Halbjahr 2005/2006



Umsatz in Mio Euro	2005/2006 1.10.-31.3.	2004/2005 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom ¹	545	490	+ 11
Wärme	196	174	+ 13
Gas ²	323	251	+ 29
Wasser	51	51	-
Dienstleistungen ³	67	51	+ 31
Umwelt	97	59	+ 64
Sonstiges/Konsolidierung ³	11	19	- 42
Gesamtumsatz	1.290	1.095	+ 18

¹ Einschließlich Stromsteuer von 57 Mio Euro (Vorjahr 55 Mio Euro)

² Einschließlich Erdgassteuer von 44 Mio Euro (Vorjahr 44 Mio Euro)

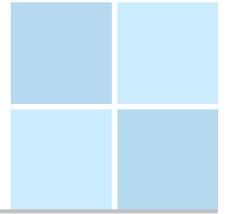
³ Ab dem GJ 2005/06 werden die Gesellschaften MANet GmbH und ENERGY InnovationsPortfolio AG & Co. KGaA nicht mehr im Segment Dienstleistungen, sondern im Segment Sonstiges ausgewiesen. Aus Vergleichsgründen wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

EBIT nach Segmenten 1. Halbjahr 2005/2006

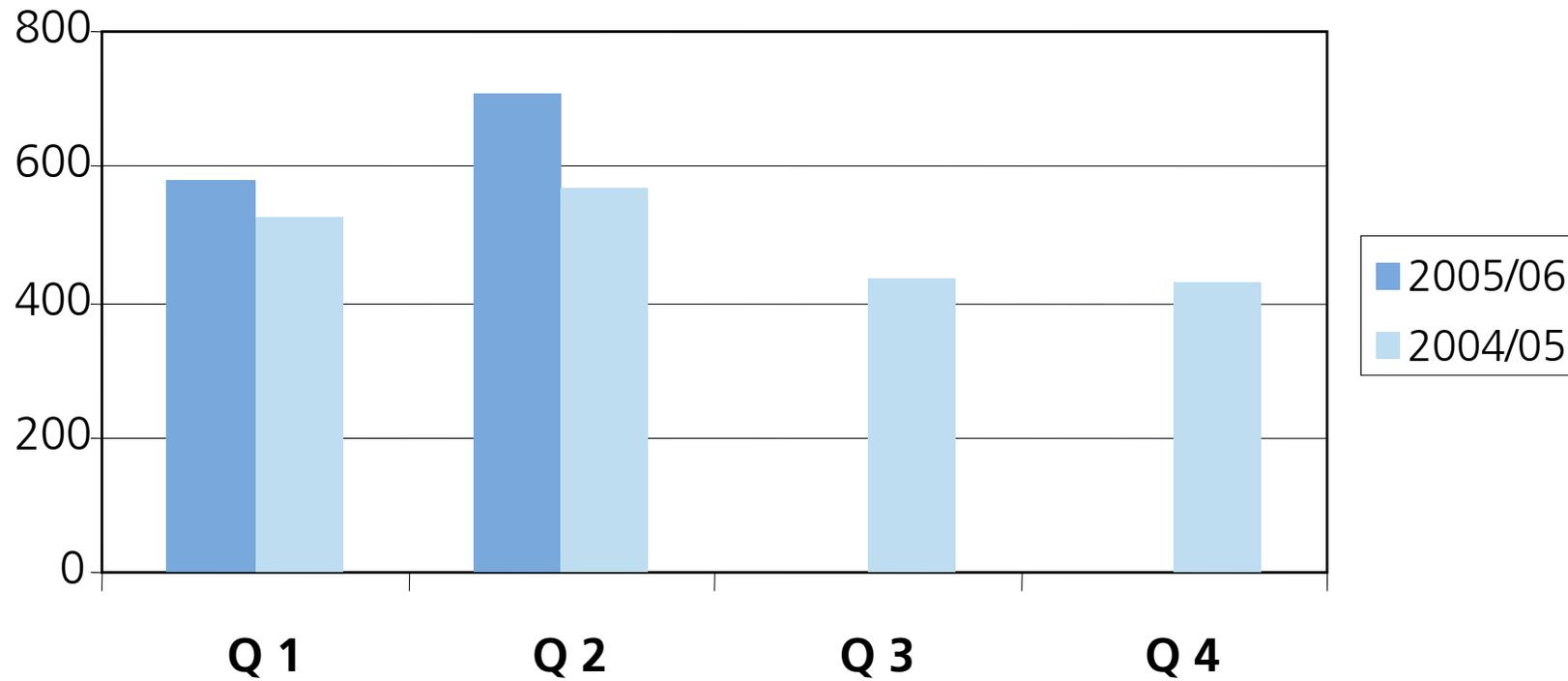
EBIT in Mio Euro	2005/2006 1.10.-31.3.	2004/2005 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom	25	34	- 26
Wärme	64	55	+ 16
Gas	49	40	+ 23
Wasser	9	8	+ 13
Dienstleistungen ¹	4	2	+ 100
Umwelt	41	14	+ 193
Sonstiges/Konsolidierung ¹	- 3	- 1	- 200
Gesamt-EBIT	189	152	+ 24

³ Ab dem GJ 2005/06 werden die Gesellschaften MANet GmbH und ENERGY InnovationsPortfolio AG & Co. KGaA nicht mehr im Segment Dienstleistungen, sondern im Segment Sonstiges ausgewiesen. Aus Vergleichsgründen wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

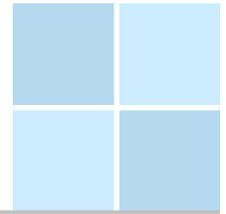
Umsatz nach Quartalen



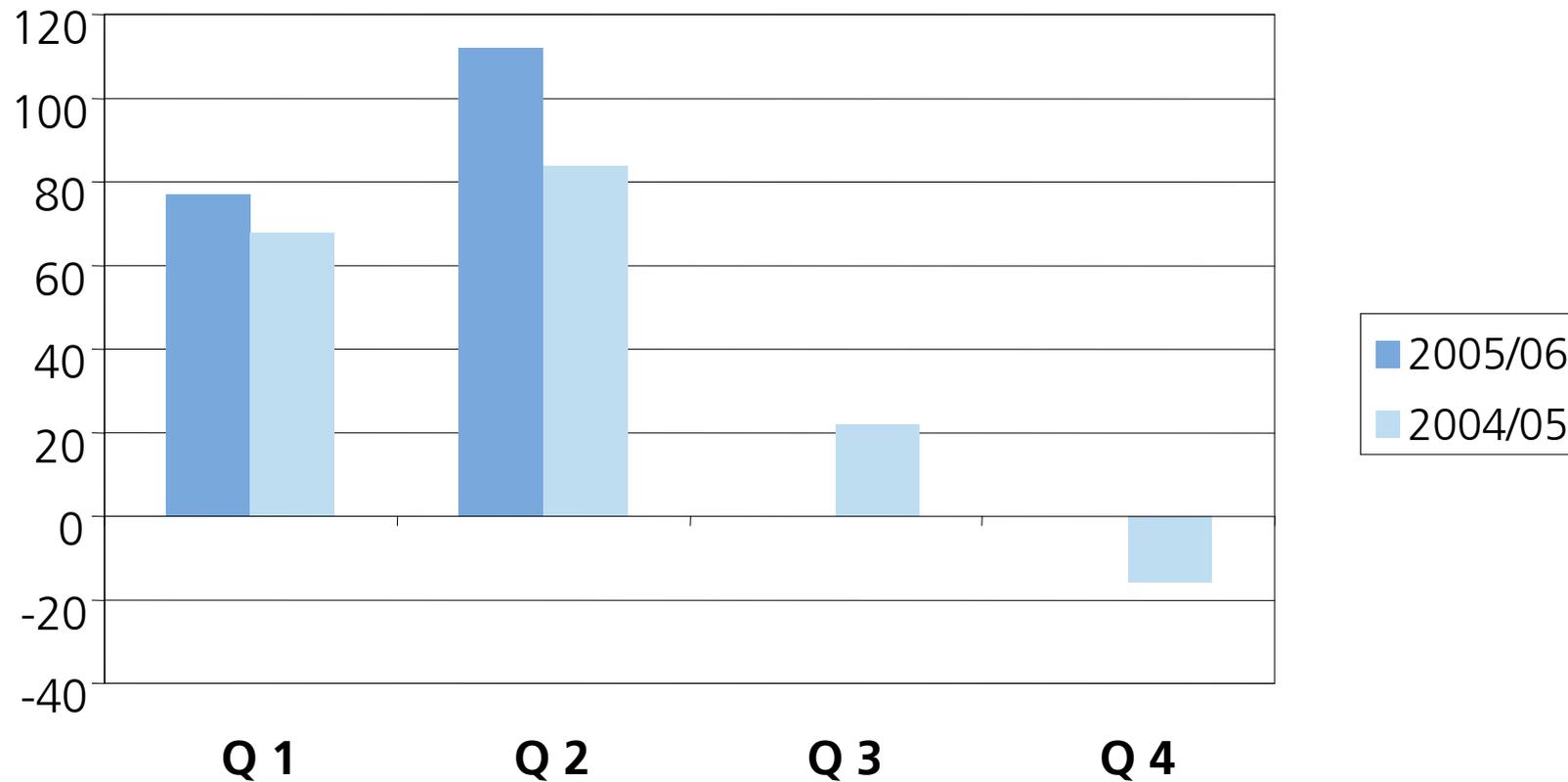
Mio Euro



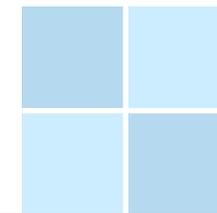
Unsere Erträge sind saisonabhängig



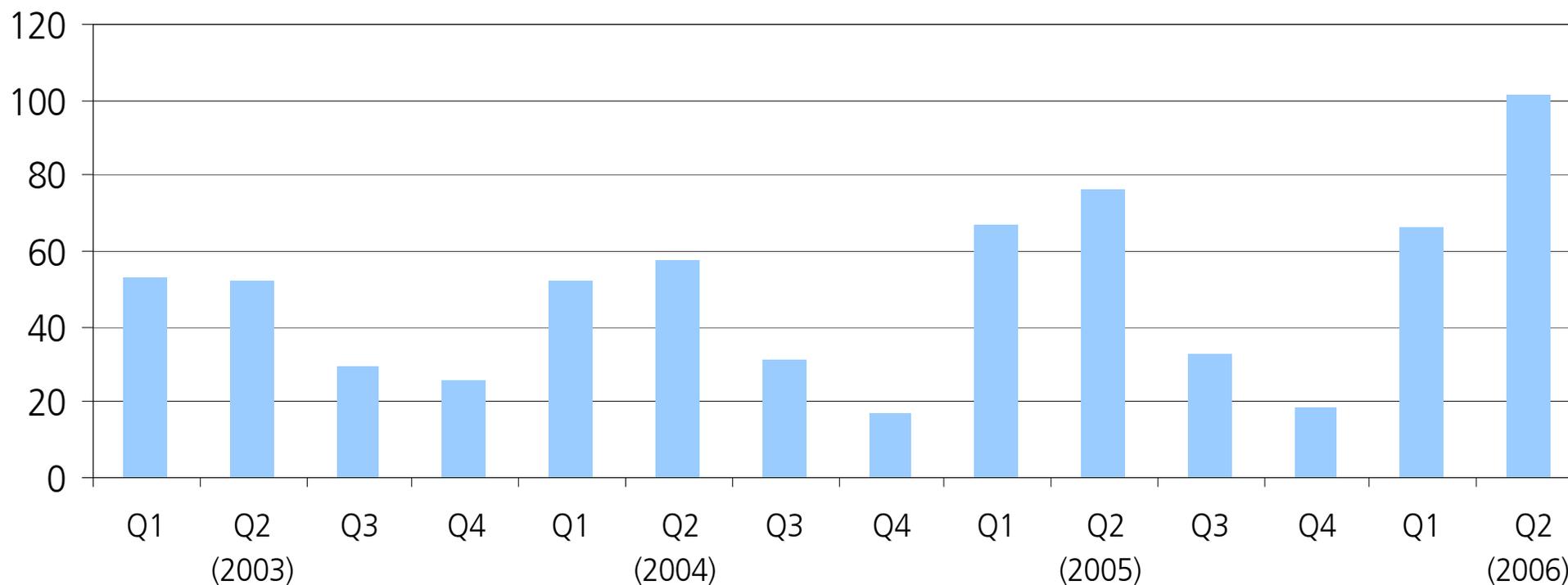
EBIT pro Quartal in Mio Euro



Kontinuierlich positiver Cashflow (DVFA/SG)

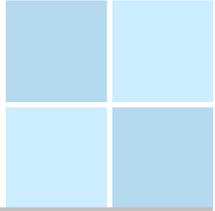


Cashflow (DVFA/SG) in Mio Euro

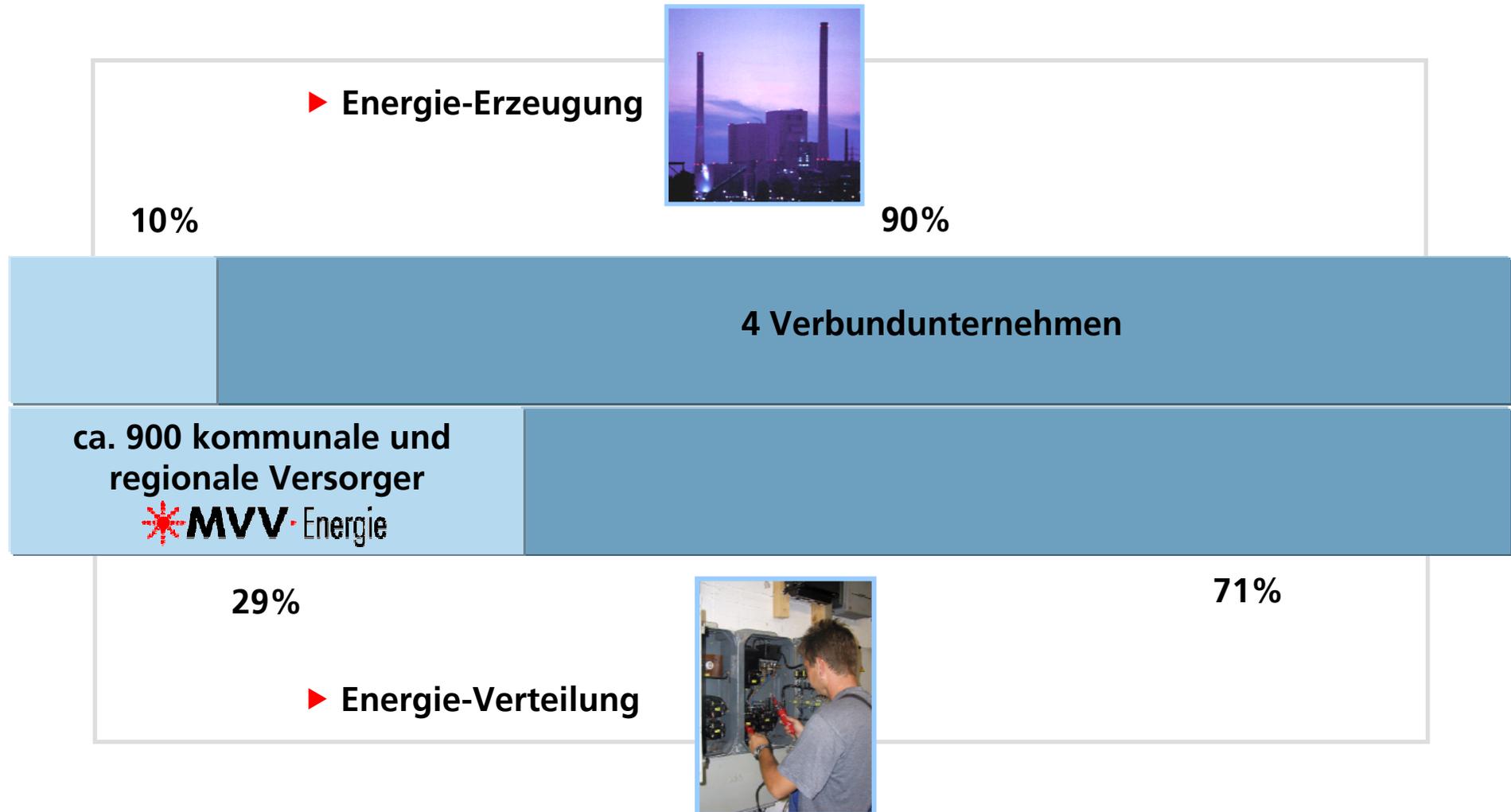


Anhang: Strommarkt in Deutschland



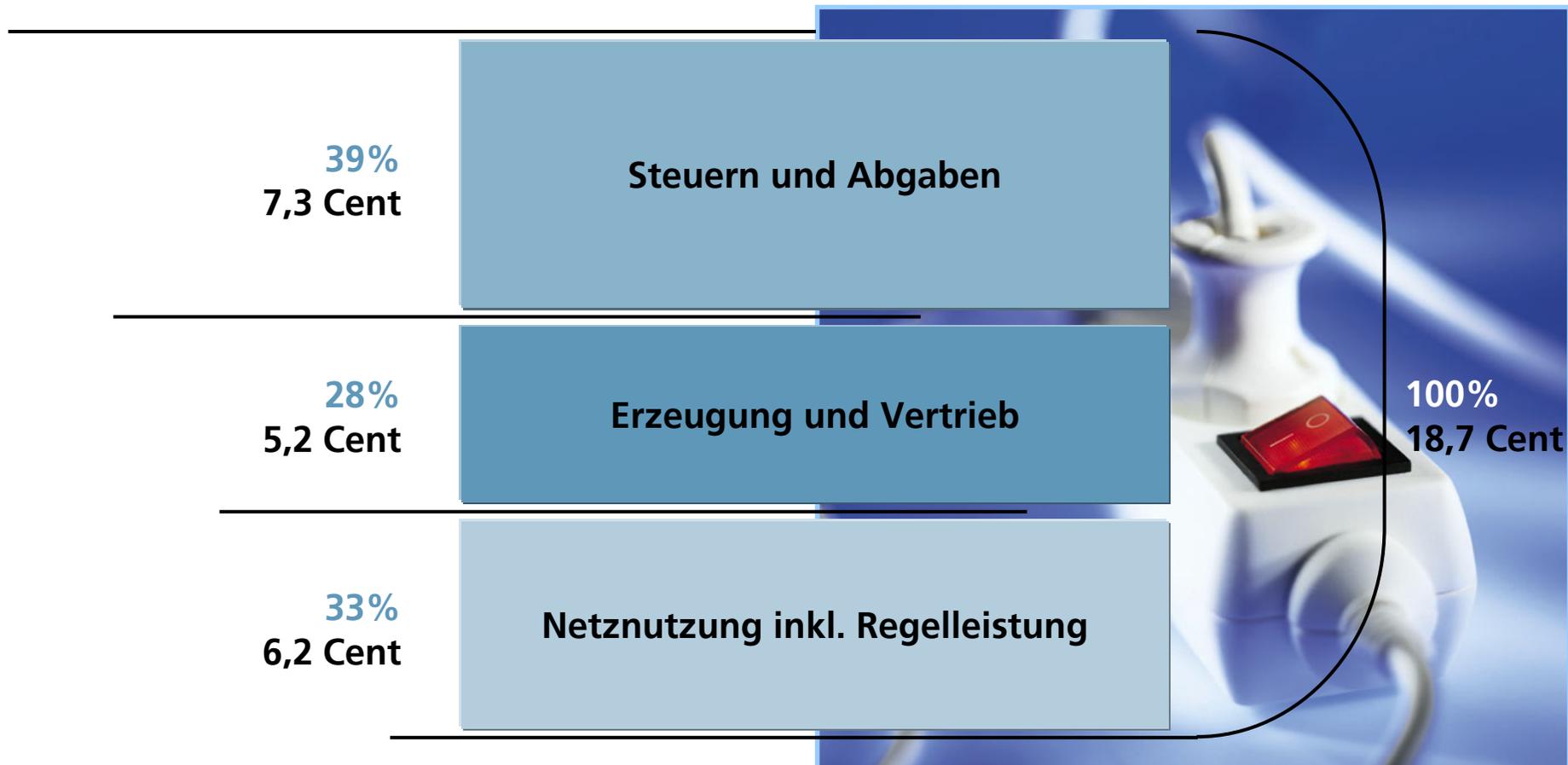
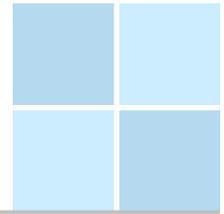


Struktur der deutschen Strombranche



Preiskomponenten im Strom

(pro kWh)



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