

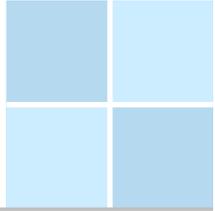


Partner im Netzwerk

Eigenkapitalforum

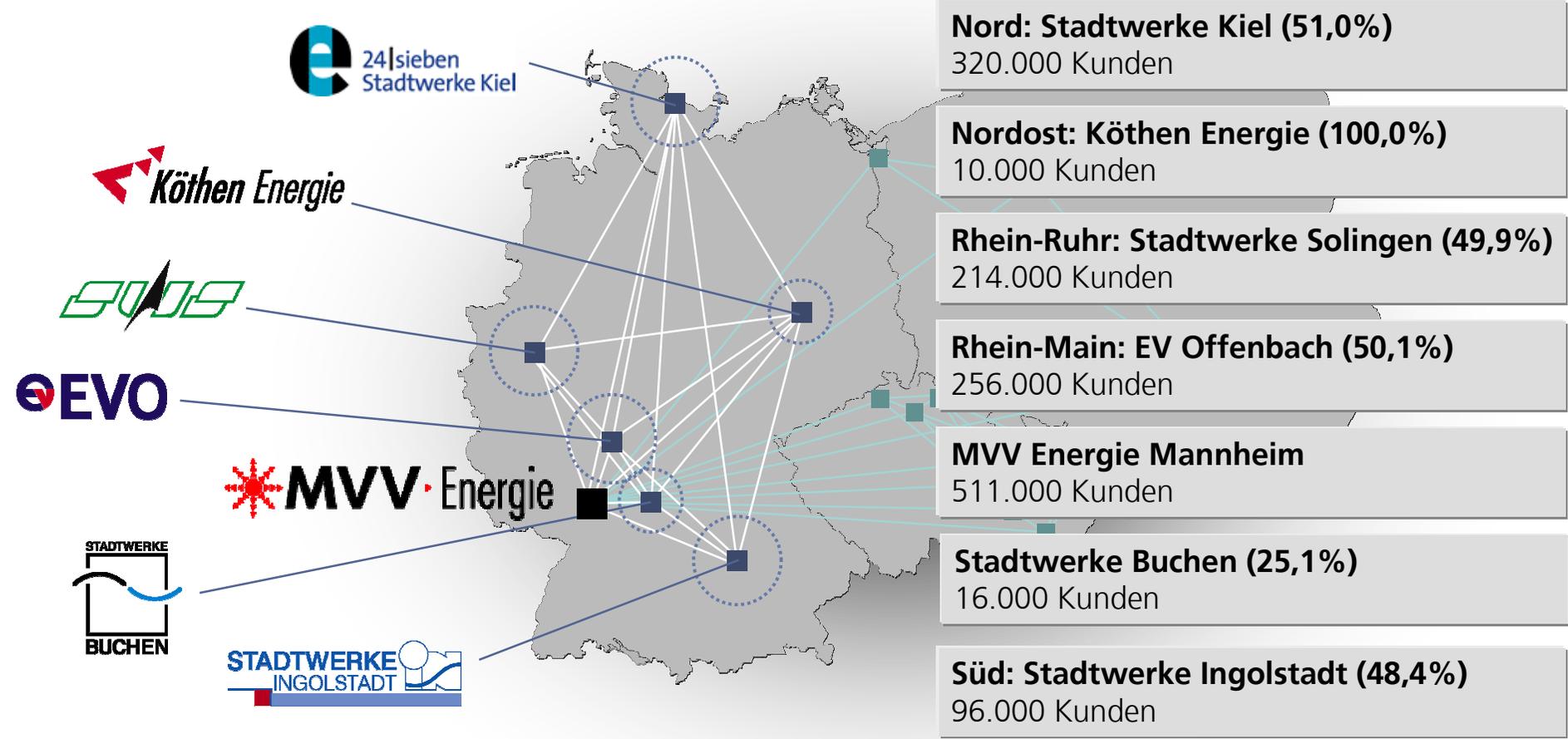
22. November 2005





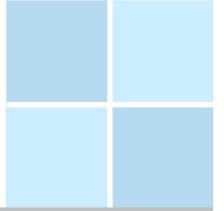
Unser Stadtwerke-Netzwerk

Kunden¹ im Kerngeschäft in Deutschland:



¹ einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern





Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

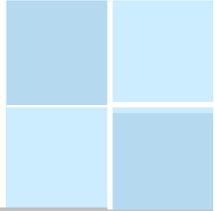
Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien



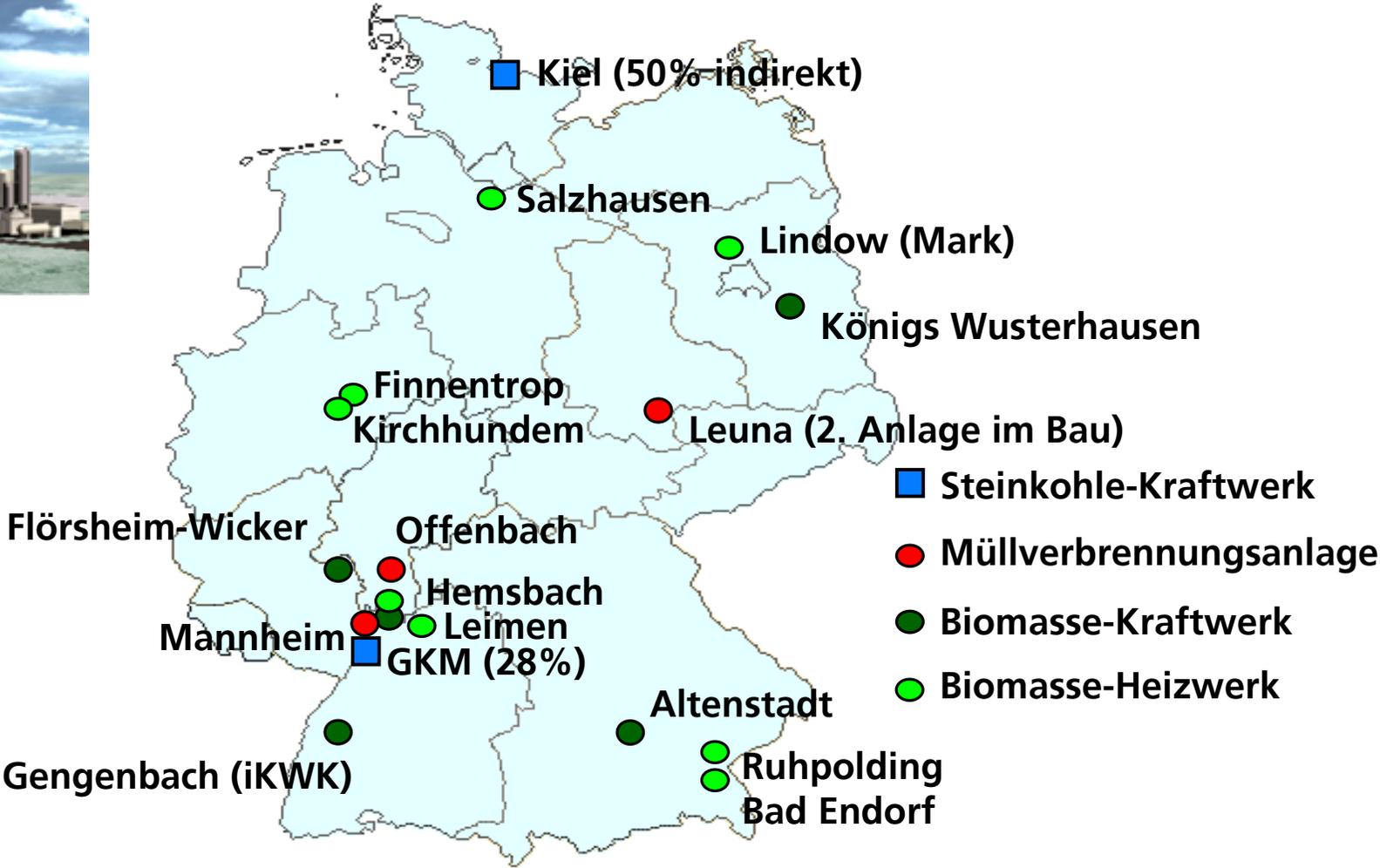
Umsatz: 36 Mio Euro¹
192.000 Kunden

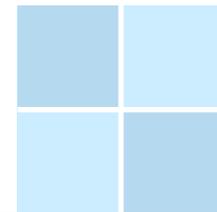
Umsatz: 37 Mio Euro¹
59.000 Kunden

¹ Dreivierteljahr 2004/05



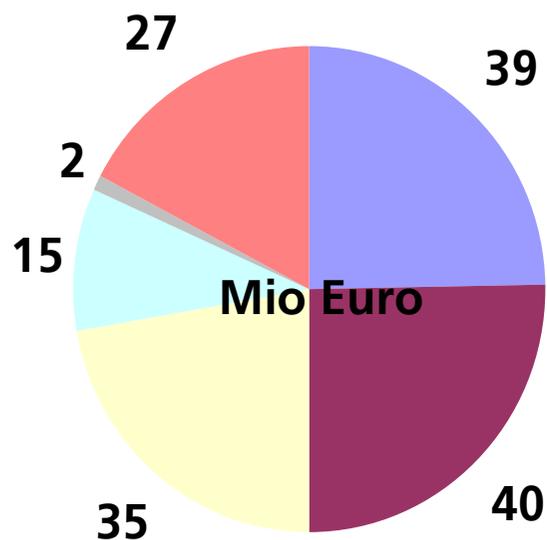
Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte



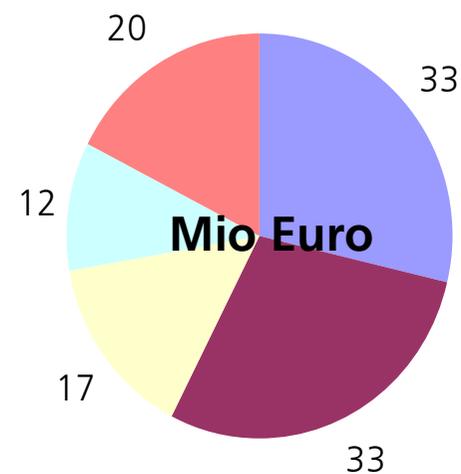


Unser EBIT verteilt sich auf verschiedene Segmente

Geschäftsjahr 2004/2005



Geschäftsjahr 2003/2004 ^{1,2}



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

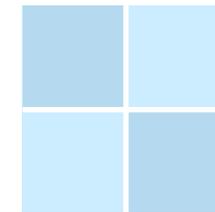
¹ EBIT bereinigt

² Dienstleistungen: - 18 Mio Euro

Strategie



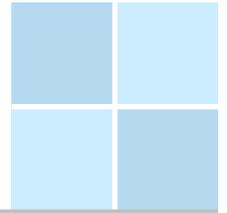
Strategie der MVV Energie



Extern
Ausbau
des Netzwerks

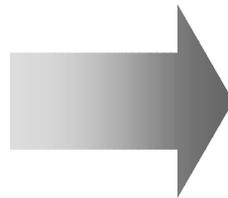


Organisch
Wachstum
durch Produkte



Wachstum durch Stadtwerke-Beteiligungen

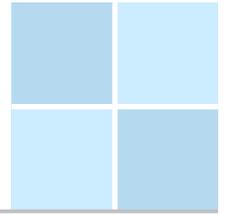
- ▶ Derzeit mehrere hundert selbständige Stadtwerke in Deutschland
- ▶ Häufig unzureichend auf Wettbewerb vorbereitet
- ▶ Oft nur in der Verteilung von Strom und Gas tätig, keine Eigenerzeugung
- ▶ Erwarteter Ertragsdruck durch Netzregulierung
- ▶ Leere Kassen bei den Kommunen



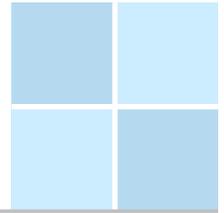
**Verkauf zahlreicher
Stadtwerke zu erwarten**

MVV Energie ist in einer guten Ausgangslage für weitere Zukäufe

Durch die Beteiligung an Verteilern erschließen wir Einsparpotenziale und neue Kundengruppen



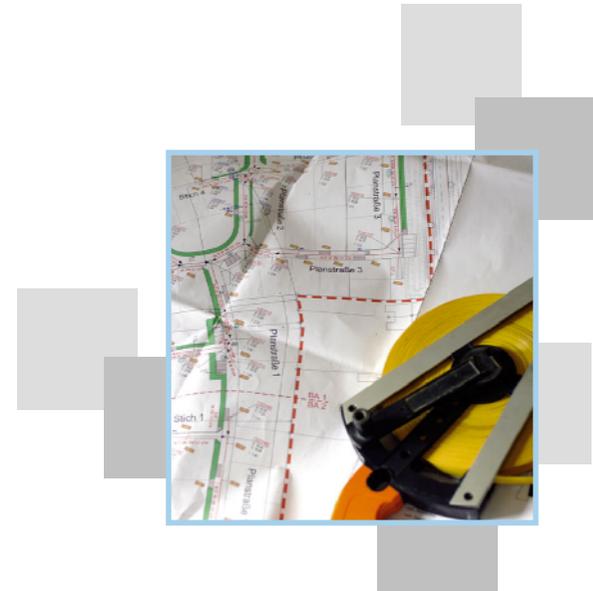
Wachstum durch Energiedienstleistungen



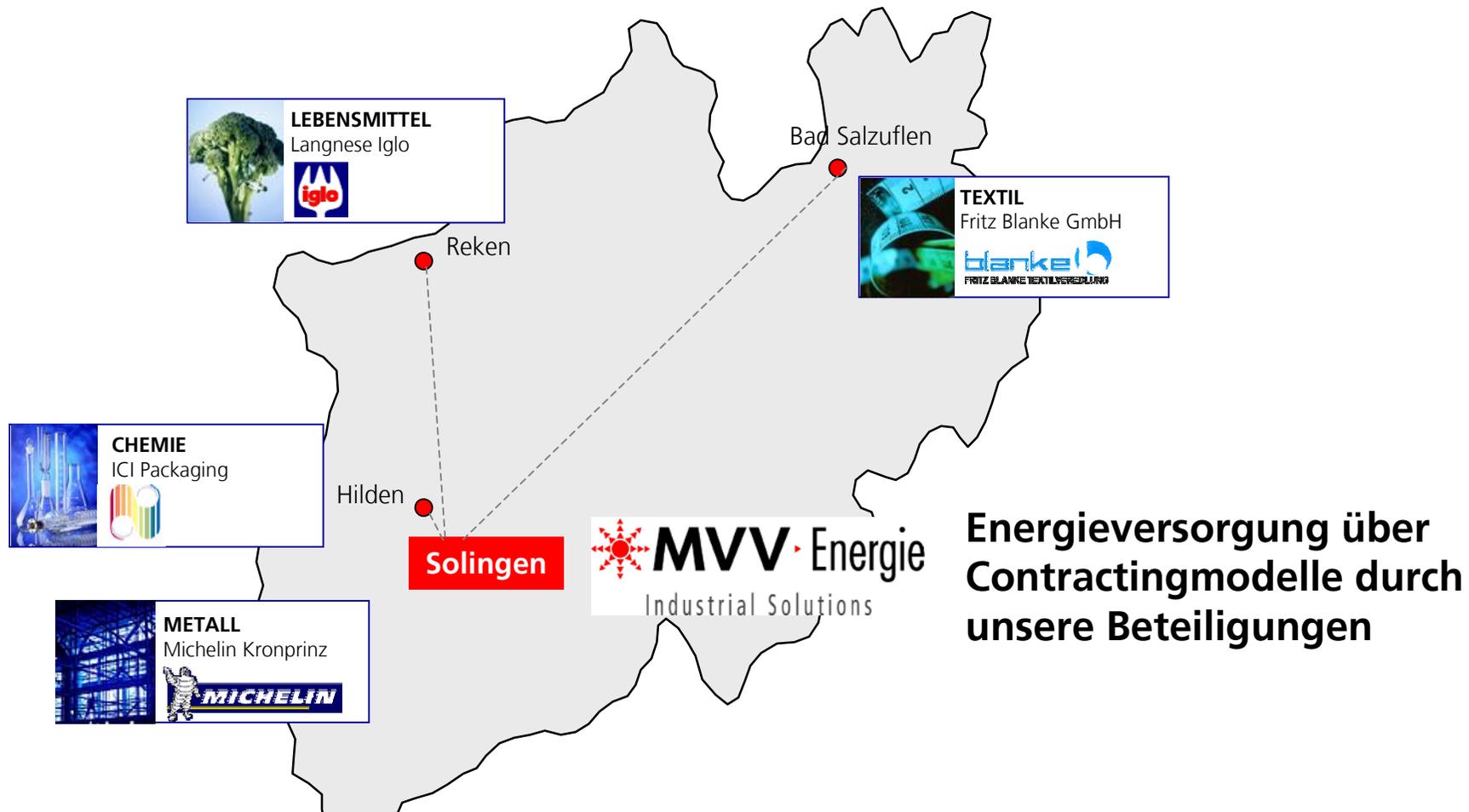
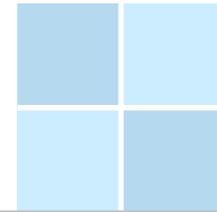
- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 10 platziert

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

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

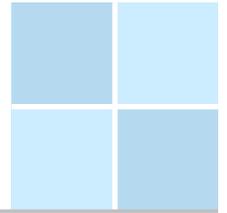


Die Umsetzung unseres Plattformkonzepts am Beispiel von Nordrhein-Westfalen



Erfolgreicher Vertrieb von Energiedienstleistungen über unsere Beteiligungen

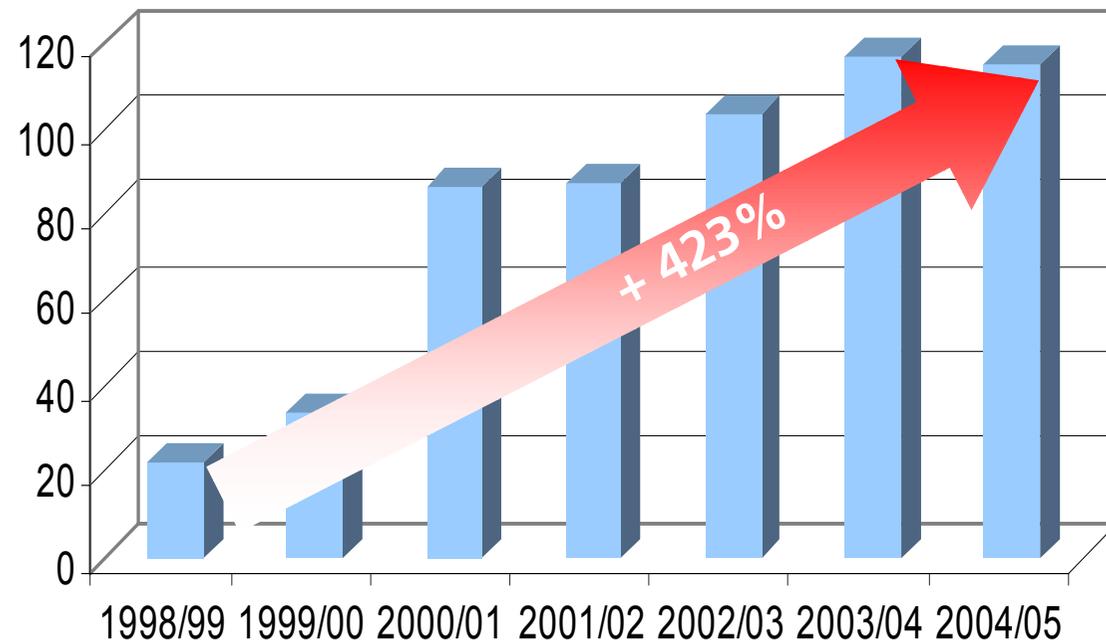
Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



z.B.

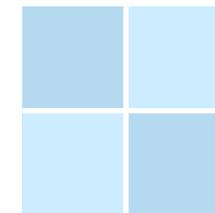
- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro

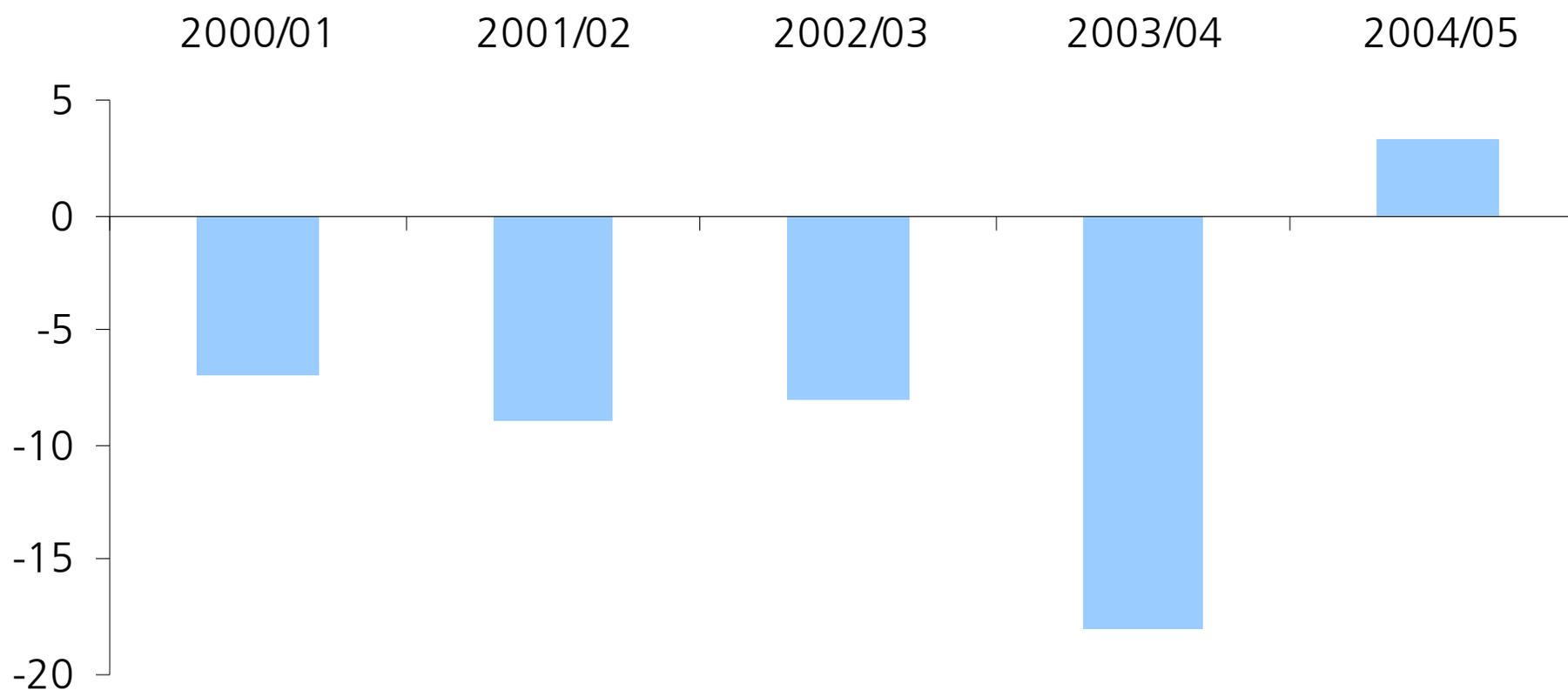


Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

Energiedienstleistungen: Turnaround erreicht



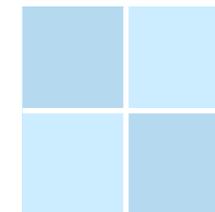
Bereinigtes EBIT in Mio Euro



Vorläufige Finanzdaten für das Geschäftsjahr 2004/2005



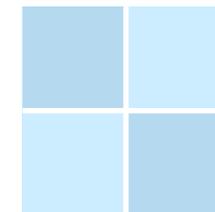
MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)



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/Immat. Vermögenswerte

MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)



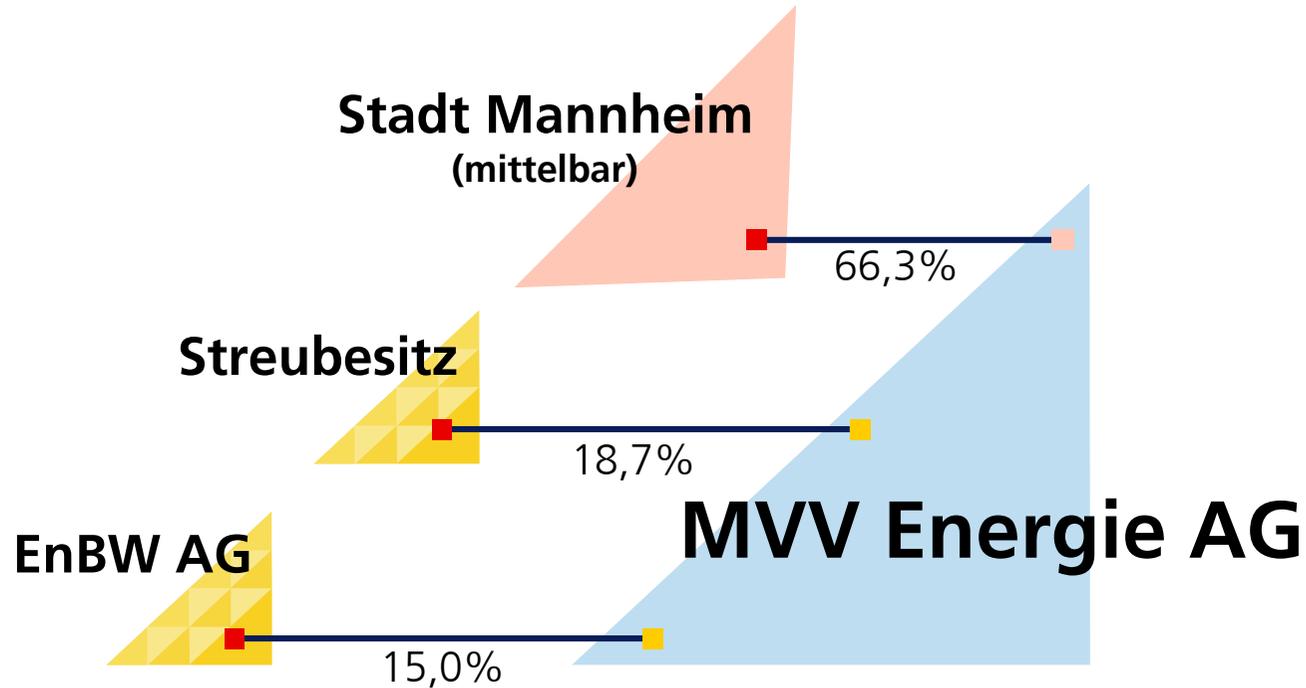
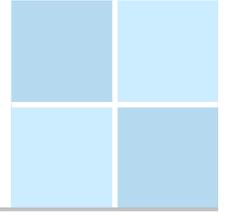
Ergebnisentwicklung in Mio Euro lt. G&V unbereinigt	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	% Vorjahr
Umsatz	1.958	1.652	+ 19
EBITDA	288	209	+ 38
EBITA	156	55	+ 184
EBIT	158	41	+ 285
EBT	90	- 23	-
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	51	- 38	-
Jahresüberschuss/-fehlbetrag n. Fremdant.	34	- 44	-
Free Cashflow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

¹ Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in Sachanlagen/Immat. Vermögenswerte

Aktie

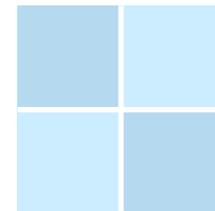


Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen



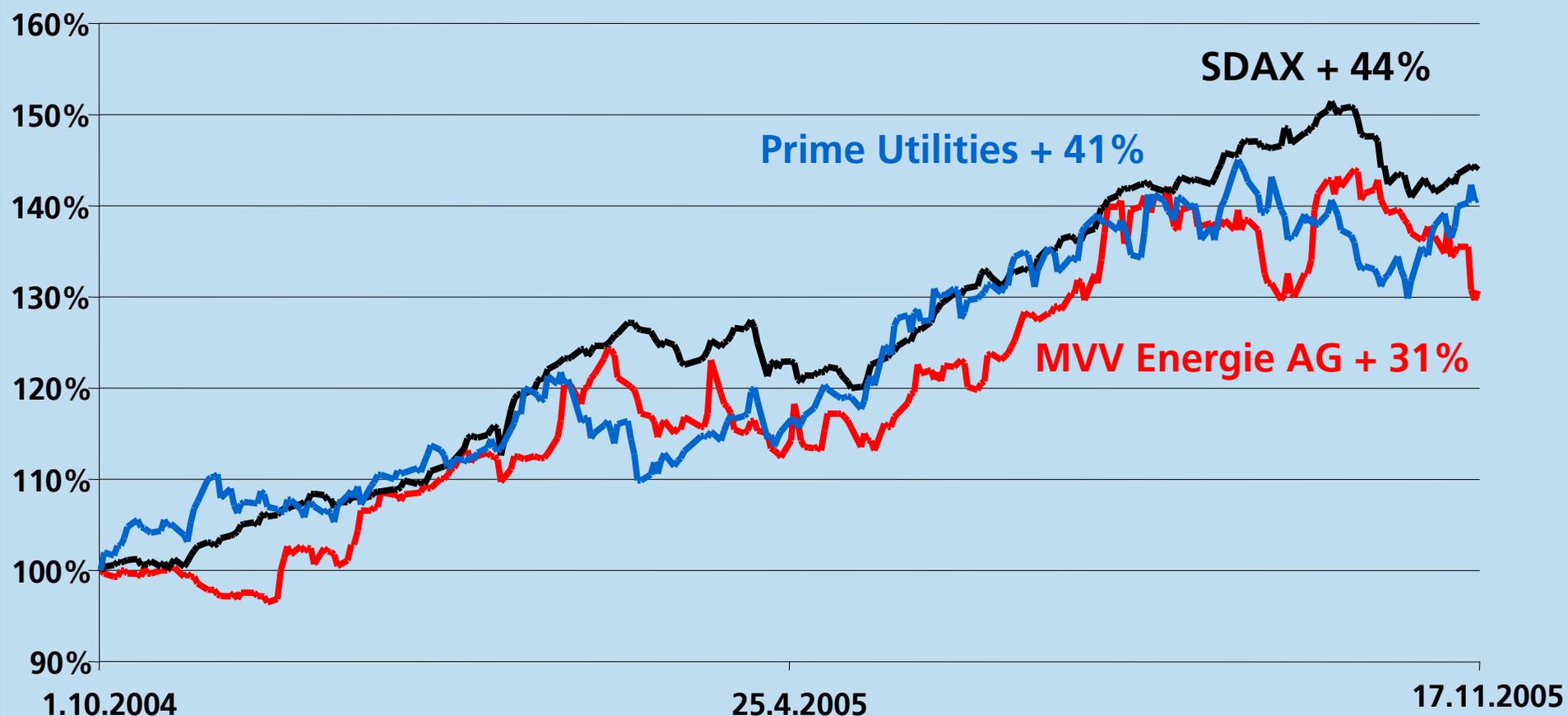
- ▶ Anzahl der Aktien: 55,704 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 984 Mio Euro (Kurs am 17.11.2005: 17,84 Euro)
- ▶ Free Float: 184 Mio Euro

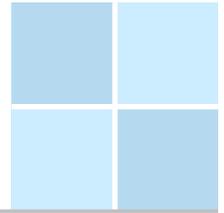
Die MVV Energie Aktie (GJ 2004/05: 1.10.2004 - 17.11.2005) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities



Die MVV Energie Aktie (ISIN DE 0007255903)

Xetra-Handel

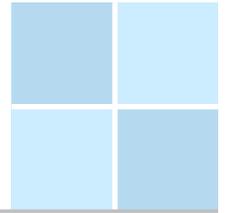




Kapitalerhöhung erfolgreich platziert

- ▶ Zur Finanzierung des derzeitigen Investitionsbedarfs (u.a. Leuna II) haben wir am 15. November 2005 eine Kapitalerhöhung von knapp 10% durchgeführt
- ▶ Für den Fall einer eventuellen größeren Stadtwerke-Akquisition steht jetzt noch ein genehmigtes Kapital von knapp 20% 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**
- ▶ Wachstumsphantasie durch weitere **Akquisitionen**, Ausbau der **Energiedienstleistungen** und des **Bereichs Umwelt**
- ▶ Attraktive **Dividendenrendite** (derzeit über 4%)
- ▶ gelistet im Prime Standard (**SDAX**)

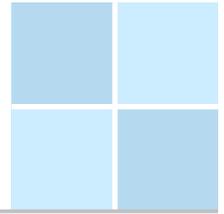


Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

Ausblick

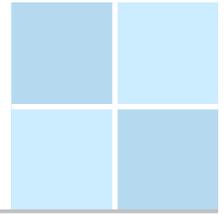


Einsparpotenziale aus dem gestarteten „FOKUS“-Programm



- ▶ Derzeit betragen die Verwaltungskosten alleine in Mannheim rund 93 Mio Euro p.a.
- ▶ 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. 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

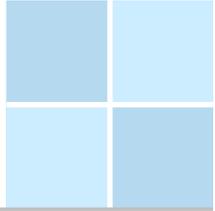
Erneut deutliche Ergebnissteigerung im laufenden Geschäftsjahr erwartet



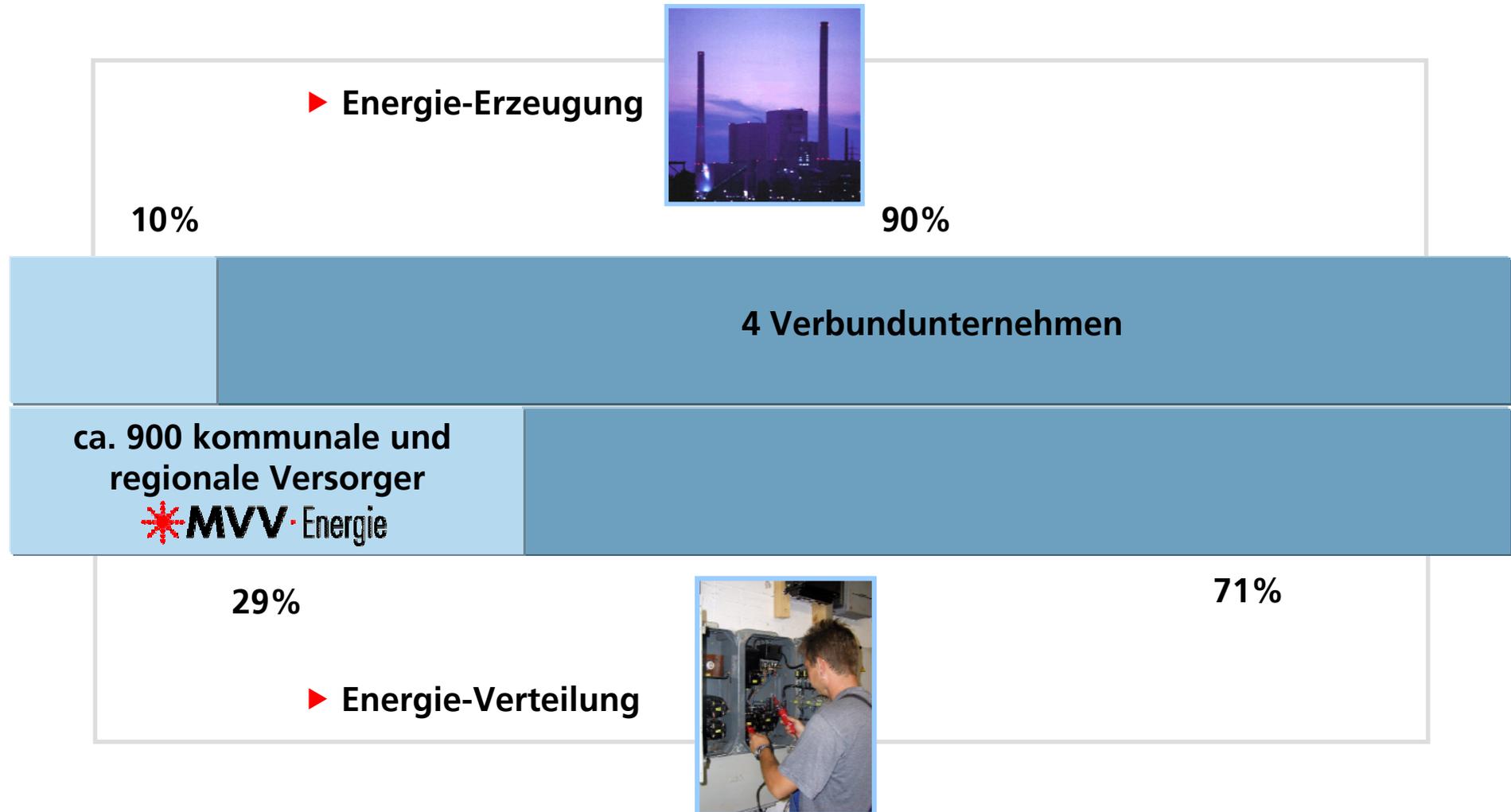
- ▶ Die strategische Fokussierung, Kostensenkungsmaßnahmen sowie die Erstkonsolidierung von Kiel haben im Geschäftsjahr 2004/05 die Erträge der MVV Energie deutlich gesteigert
- ▶ Das neue Müllheizkraftwerk in Leuna wird einen deutlich positiven Einfluss auf unsere Erträge im laufenden Geschäftsjahr 2005/06 haben
- ▶ Unser Ausblick für 2005/06:
 - Umsatz: 2,2 Mrd Euro
 - EBIT: 185 Mio Euro
 - EBT: 123 Mio Euro
- ▶ Im laufenden Geschäftsjahr werden wir auf Unternehmensebene mehr als unsere Kapitalkosten verdienen (positiver Value Spread)
- ▶ Für 2004/05 werden wir erneut eine attraktive Dividende vorschlagen, die aus dem Free Cashflow gezahlt werden kann. Für das laufende Geschäftsjahr ist eine leichte Erhöhung der Dividende geplant

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !



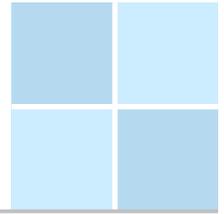


Struktur der deutschen Strombranche



Portfoliobereinigung und Impairment-Tests in 2003/2004

Auswirkungen der Einmalaufwendungen auf das EBIT: 56 Mio Euro



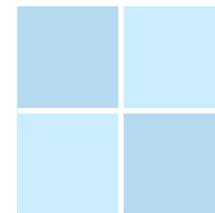
- ▶ Neuausrichtung des Powerline-Geschäfts
 - Afa auf Glasfasernetze in Mannheim 10 Mio Euro
 - Teilwert-Afa auf Anlagevermögen MAnet 7 Mio Euro
 - Restrukturierungsaufwand MAnet 1 Mio Euro

- ▶ 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

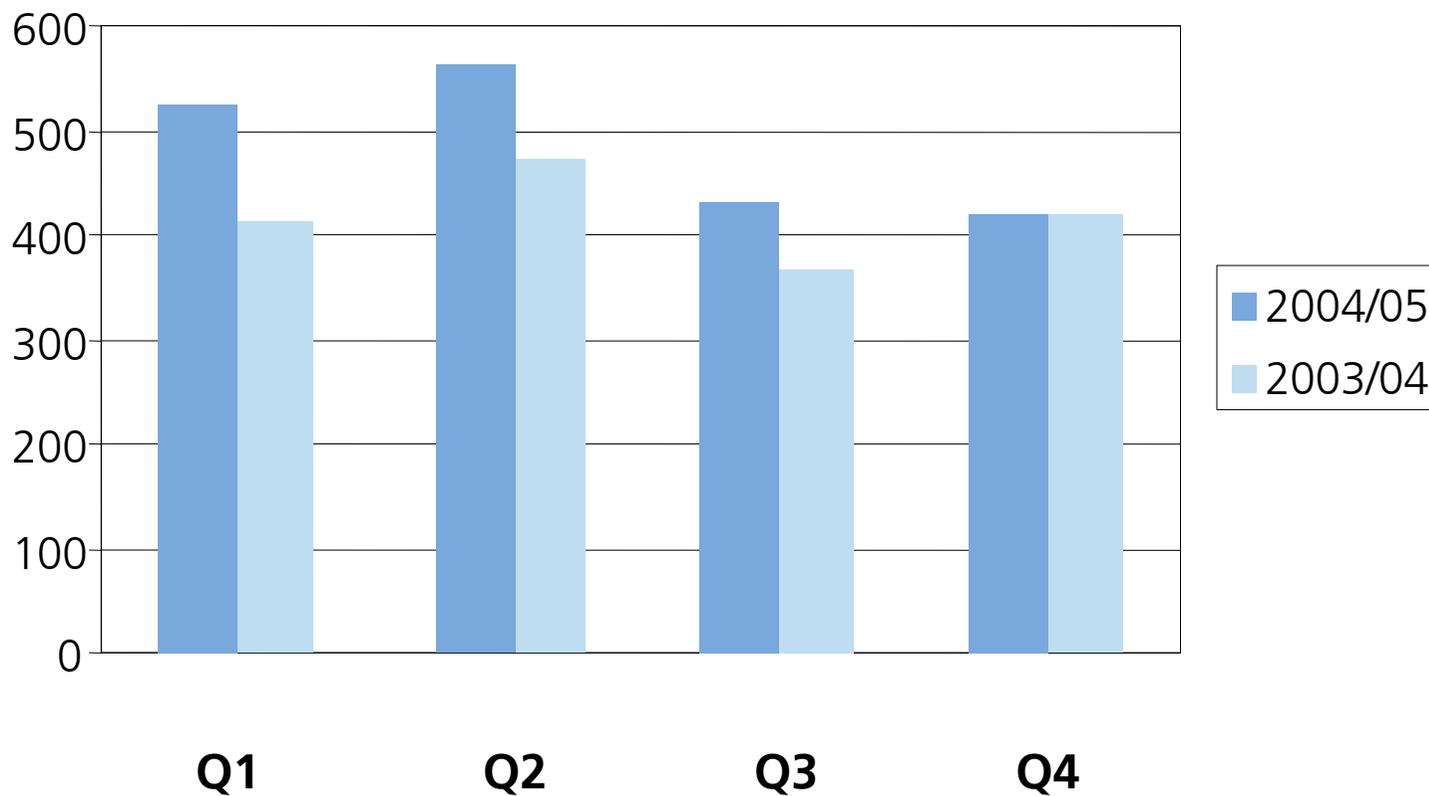
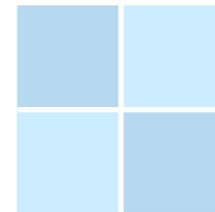
Restrukturierungsmaßnahmen senken zukünftige Kosten

Bereinigung des EBIT um Sonderfaktoren



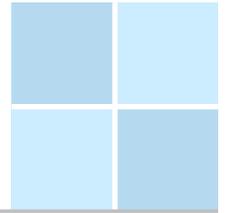
EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-30.9.	2003/2004 1.10.-30.9.	Vorjahr
EBIT (<i>unbereinigt</i>)	158	41	+ 117
+ Belastungen aus Portfoliobereinigung (Powerline 18 Mio Euro, Spanien 2 Mio Euro, AWATECH 8 Mio Euro, Innovationsportfolio 13 Mio Euro, eternegy und Portugal 10 Mio Euro, Consulting 2 Mio Euro)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

Umsatz¹ nach Quartalen



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

Unsere Erträge sind saisonabhängig



EBIT pro Quartal (Vorjahr bereinigt) in Mio Euro

