

Zukunftsfähig durch Wandel: Chancen nachhaltig nutzen

06/07

Analystenpräsentation

Konzernabschluss nach IFRS
Geschäftsjahr 2006/2007

Frankfurt, 17. Januar 2008

www.mvv-investor.de



Kurzportrait



Geschäftsfelder der MVV Energie Gruppe



Wertschöpfungskette im Stromgeschäft



Ausgewogenes Geschäftsportfolio

**Nicht reguliertes Geschäft: 37% vom Umsatz,
76% vom EBIT**

**Reguliertes Geschäft: 63% vom Umsatz,
24% vom EBIT**

Kerngeschäft

Wachstumsgeschäft

Kerngeschäft

	Wärme	Wasser	Dienstleistungen	Umwelt	Strom	Gas
Umsatz Mio Euro in %	272 12	104 5	263 12	184 8	1.079 48	342 15
EBIT Mio Euro in %	42 21	19 10	19 9	71 36	38 19	11 5
Marktposition	Nr. 5 in Dtschl.	fragmen- tiert	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 7 in Deutschland	Nr. 12 in Deutschland



- ▶ Prozessoptimierung
- ▶ Externes Wachstum in Teilmärkten

- ▶ Organisches Wachstum
- ▶ Wachstum durch Akquisitionen

- ▶ Effizienzsteigerungen
- ▶ Entwicklung neuer Vertriebsformen und -produkte

Finanzdaten



Erfolgreiches Geschäftsjahr 2006/2007

EBIT vor IAS 39 – trotz starker witterungsbedingter Absatzeinbußen – fast wieder auf dem sehr guten Vorjahresniveau

Kerngeschäft

- ▶ Erfolge im bundesweiten Stromvertrieb (z.B. Neukunden-Akquisitionen, Stromfonds)
- ▶ Einsparungen durch Effizienzsteigerungs- und Kostensenkungsprogramme
- ▶ Ausbau der Erzeugungskapazitäten in Mannheim beschlossen

Wachstumsfelder

- ▶ Müllverbrennungsanlage Leuna II vorzeitig in Betrieb
- ▶ Externes Wachstum im Dienstleistungsgeschäft (z.B. IGS, MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin, DECON)
- ▶ Führende Position im Bereich Erneuerbare Energien ausgebaut

Kennzahlen MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2006/2007

Ergebnisentwicklung in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Umsatz ¹	2.259	2.170	+4
EBITDA	359	370	-3
EBIT	215	201	+7
EBIT vor IAS 39	199	201²	-1
EBT	139	128	+9
Jahresüberschuss	126³	64	+97
Jahresüberschuss nach Fremdanteilen	109³	50	+118
Ergebnis ⁴ je Aktie ⁵ in Euro	1,96	0,91	+115
Free Cashflow ⁶	119	-52	-

¹ Ohne Energiesteuern

² Ergebniseffekt aus IAS 39 (Energiehandelsgeschäfte) im Vorjahr unwesentlich

³ Einschließlich latenter Steuerertrag von 46 Mio Euro aus Unternehmensteuerreform 2008

⁴ Nach IAS 33

⁵ Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) 55,8 Millionen (Vorjahr 55,1 Millionen)

⁶ Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2006/2007

Umsatz in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom ¹	1.079	966	+12
Wärme	272	276	-1
Gas ²	342	447	-23
Wasser	104	107	-3
Dienstleistungen ³	263	149	+77
Umwelt	184	193	-5
Sonstiges/Konsolidierung	15	32	-53
	<u>2.259</u>	<u>2.170</u>	+4

¹ Ohne Stromsteuer von 108 Mio Euro (Vorjahr 102 Mio Euro)

² Ohne Erdgassteuer 35 Mio Euro (Vorjahr 2 Mio Euro nach gesetzlicher Änderung der Steuerschuldnerschaft zum 1. August 2006)

³ Ohne Strom- und Erdgassteuer 4 Mio Euro (Vorjahr 1 Mio Euro)

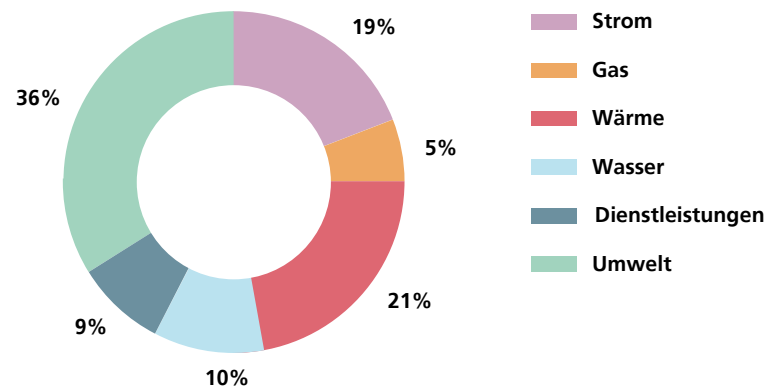
EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2006/2007

EBIT in Mio Euro

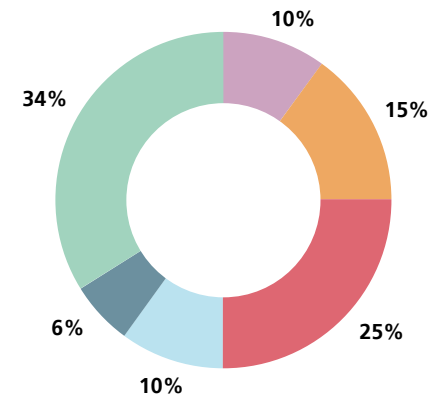
	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom	54	20	+170
Wärme	42	51	-18
Gas	11	31	-65
Wasser	19	21	-10
Dienstleistungen	19	12	+58
Umwelt	71	68	+4
Sonstiges/Konsolidierung	-1	-2	+50
	<u>215</u>	<u>201</u>	+7

Ergebnisbeiträge der Segmente – unser Geschäftsportfolio ist ausgewogener geworden

Geschäftsjahr 2006/07¹



Geschäftsjahr 2005/06¹

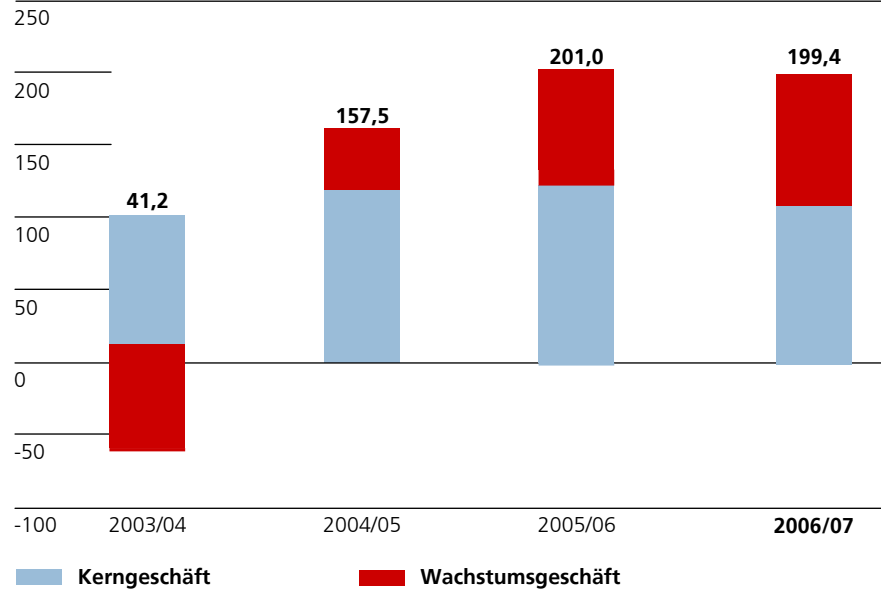


- ▶ Anteil der Geschäftssegmente in nicht regulierten Märkten am EBIT vor IAS 39 steigt leicht von 75% auf 76% im GJ 2006/07

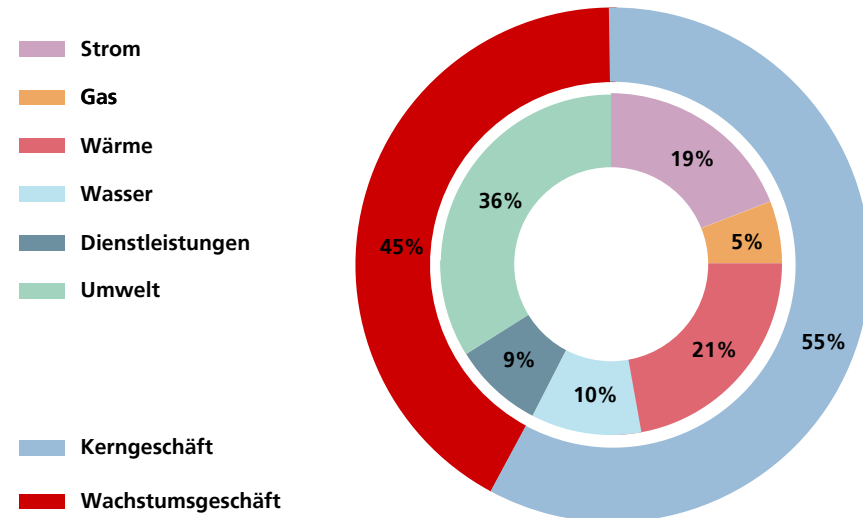
¹ Sonstiges/Konsolidierung im GJ 2006/07: -1 Mio Euro (Vorjahr -2 Mio Euro) nicht in der Grafik gezeigt

EBIT vor IAS 39 nach Segmenten

Mio Euro



Geschäftsjahr 2006/07¹



► Anteil der Wachstumsgeschäftsfelder Umwelt und Dienstleistungen im EBIT vor IAS 39 steigt kontinuierlich auf 45% im GJ 2006/07

¹ Sonstiges/Konsolidierung im GJ 2006/07: -1 Mio Euro nicht in der Grafik gezeigt

Wesentliche Einflüsse auf EBIT-Entwicklung

Ergebnisverbessernde Effekte

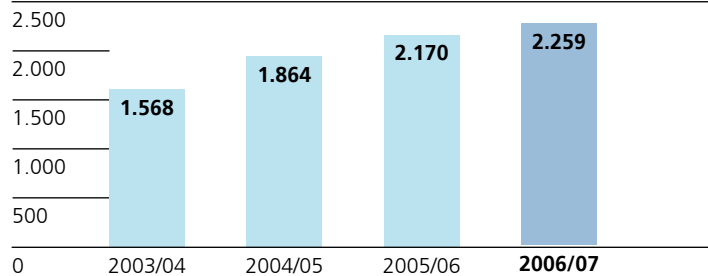
- ▶ Wegfall Impairment-Wertberichtigungen im Vorjahr
- ▶ Wegfall außerplanmäßiger Afa auf Grundstücke, Gebäude, Technische Anlagen usw. im Vorjahr
- ▶ Bewertungseffekte aus Energiehandelsgeschäften IAS 39
- ▶ Akquisitionserfolge und Erstkonsolidierungseffekte (insbesondere IGS, MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin und im Fernwärmemarkt in der Tschechischen Republik)
- ▶ 49% Anteilsverkauf Kielspeicher Verwaltungs-GmbH

Sonderbelastungen

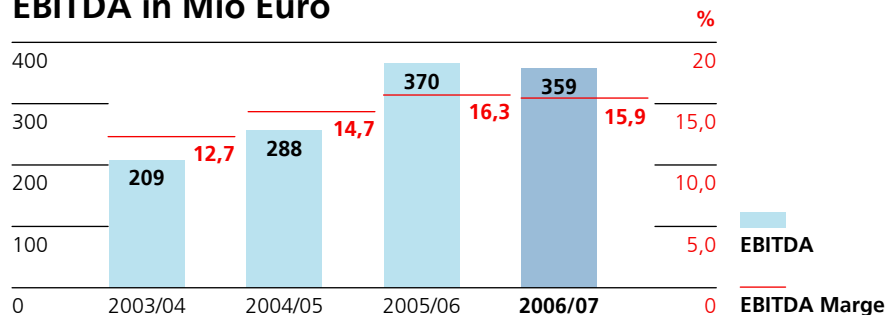
- ▶ Ergebniseinbußen durch extrem milde Witterung in der Heizperiode 2006/07
- ▶ Höhere Rückstellungen für Abfindungen und zukünftige Altersteilzeit-Aufwendungen
- ▶ Rückstellungen für Restrukturierungen im Teilkonzern Polen
- ▶ Preisanpassungen bei Müllentsorgungsverträgen in Mannheim

Kennzahlen – Erfolgsgeschichte

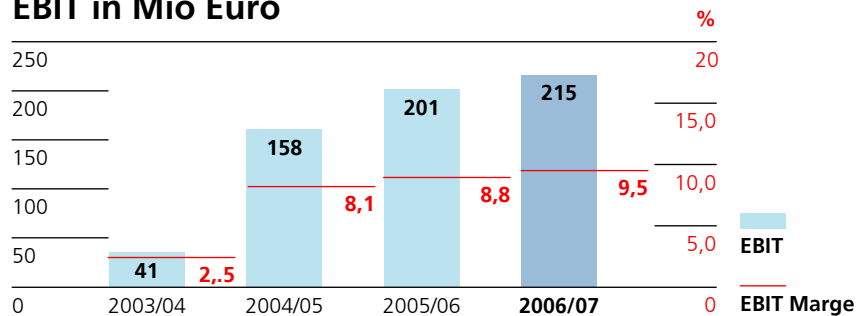
Umsatz in Mio Euro



EBITDA in Mio Euro



EBIT in Mio Euro



- ▶ Wachstum bei finanzwirtschaftlichen Kennzahlen
- ▶ Verbesserung der betriebswirtschaftlichen Effizienz
- ▶ Hohe Dividenden in den letzten Jahren

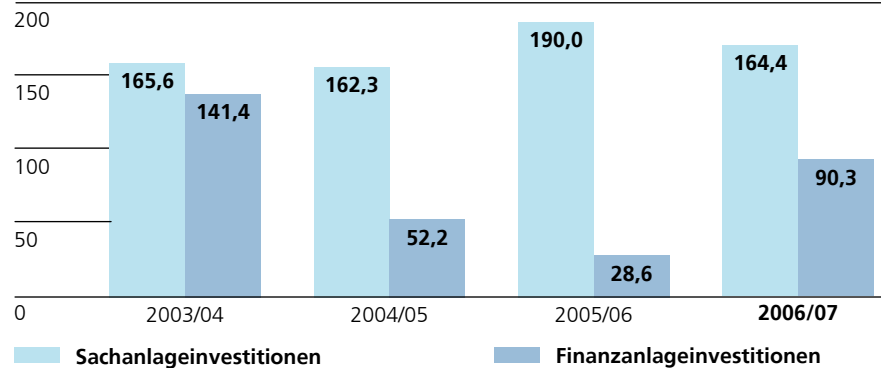
¹ Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung am 14. März 2008

Dividende

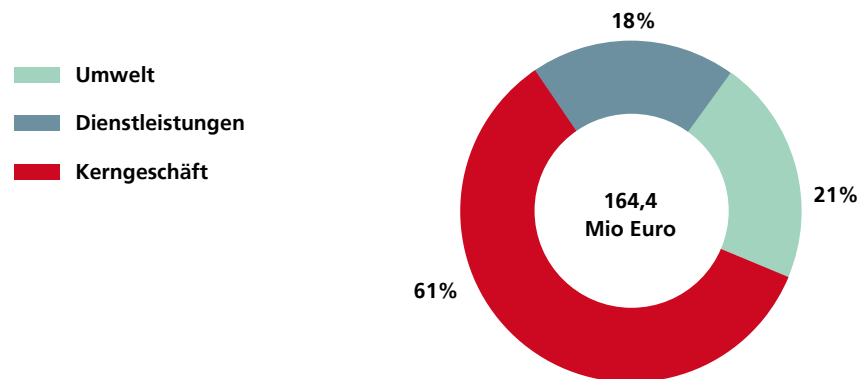
	2004/05	2005/06	2006/07 ¹
Dividende/Aktie in Euro	0,75	0,80	0,80
Dividendenrendite in %	3,9	3,4	2,7

Investitionen und Wachstum

Mio Euro



Sachanlageinvestitionen im Geschäftsjahr 2006/07



Laufende und geplante Investitionen:

► Kerngeschäft:

- Gaskaverne in Kiel
- Teplárna Liberec (Tschechische Republik)

► Umwelt:

- Müllverbrennungsanlage Leuna II
- Neuer Müllkessel 6 in Mannheim

► Energiedienstleistungen:

- MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin
- Contracting für Continental in Korbach
- Industriepark Gersthofen

Kapitalerhöhung gibt Handlungsspielraum für weiteres Wachstum

MVV Energie – Geschäft und Strategie



Unsere Stärken als Verteiler- und Energiedienstleistungsunternehmen

Stabiles Kerngeschäft

- ▶ **Diversifizierter Portfolio-Mix** als Verteilungsunternehmen (Strom, Wärme, Gas und Wasser)
- ▶ Traditionell **enge Kundenbindung** in unseren lokalen und regionalen Absatzmärkten
- ▶ **Vernetzung** von Unternehmen mit vergleichbarem Portfolio auf Verteilerebene
- ▶ Entwicklung von **innovativen Stromprodukten** für überregionalen Stromvertrieb (z.B. Stromfonds, SECURA-Ökostrom)

Attraktives Wachstumspotenzial

- ▶ Wachstum durch **Stadtwerke-Beteiligungen** (Ausbau des Stadtwerke-Netzwerks)
- ▶ Effizienzsteigerungen und Erschließen weiterer **Synergiepotenziale** im Stadtwerke-Verbund
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von Müll und Biomasse im **Wachstumsgeschäft Umwelt** durch Akquisitionen und Kooperationen
- ▶ Deutschlandweiter **Ausbau der Energiedienstleistungen**: organisches und externes Wachstum
- ▶ Ausweitung des **deutschlandweiten Stromvertriebs**

Herausforderungen im liberalisierten Strom- und Gasgeschäft

Erzeugung und Großhandel

- ▶ Sehr hohe Konzentration bei der Stromerzeugung
- ▶ Geringe Liquidität auf Gasmärkten

Netze: Transport und Verteilung

- ▶ Zweite Kostengenehmigungsrunde für Netznutzungsentgelte Strom und Gas
- ▶ Gasnetzzugang: konkrete Umsetzung unsicher
- ▶ Anreizregulierung ab Januar 2009

Vertrieb

- ▶ Mehr Wettbewerber
- ▶ Wesentliche Preisbestandteile vom Vertrieb nicht beeinflussbar

- ▶ **Investition in Erzeugung**
- ▶ **Konsolidierung des Gasportfolios in der MVV Energie Gruppe**

- ▶ **Kooperationen im Netzmanagement und Netzbetrieb**
- ▶ **Kostenmanagement**

- ▶ **Differenzierung durch neue Produktgruppen**
- ▶ **Premiumangebote in Kernmärkten**

Kontinuität im nicht regulierten Wärme- und Wassergeschäft

Wärme

- ▶ Kommunale Kraft-Wärme-Kopplung (KWK) stellt effiziente und ökologisch vorteilhafte Wärmeversorgung dar
- ▶ Witterungseinflüsse bleiben geschäftsbestimmend



Wasser

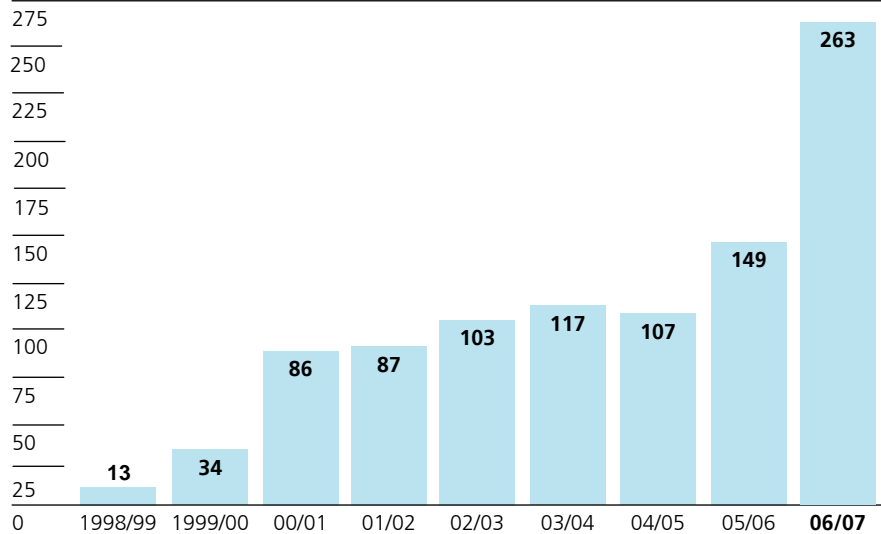
- ▶ Gewachsene Marktgebiete werden mit hoher Qualität versorgt



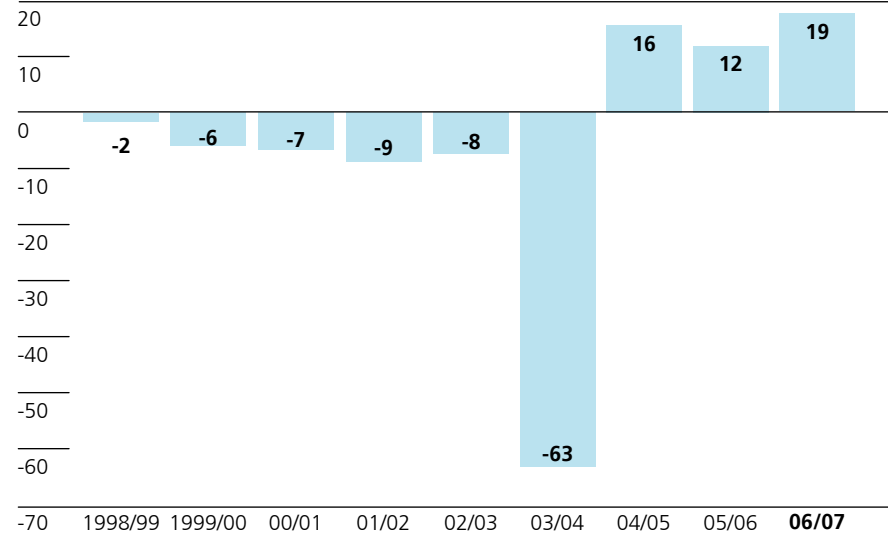
- ▶ **Permanente operative Verbesserung**
- ▶ **Externes Wachstum in Teilmärkten**

Umsatz und EBIT im Segment Dienstleistungen¹

Umsatz in Mio Euro



EBIT in Mio Euro



- ▶ Umsatzwachstum hauptsächlich durch Akquisitionserfolge und neue Verträge mit Industrie, Stadtverwaltungen und Immobiliensektor, strukturelle Veränderungen (Shared-Services-Gesellschaften)

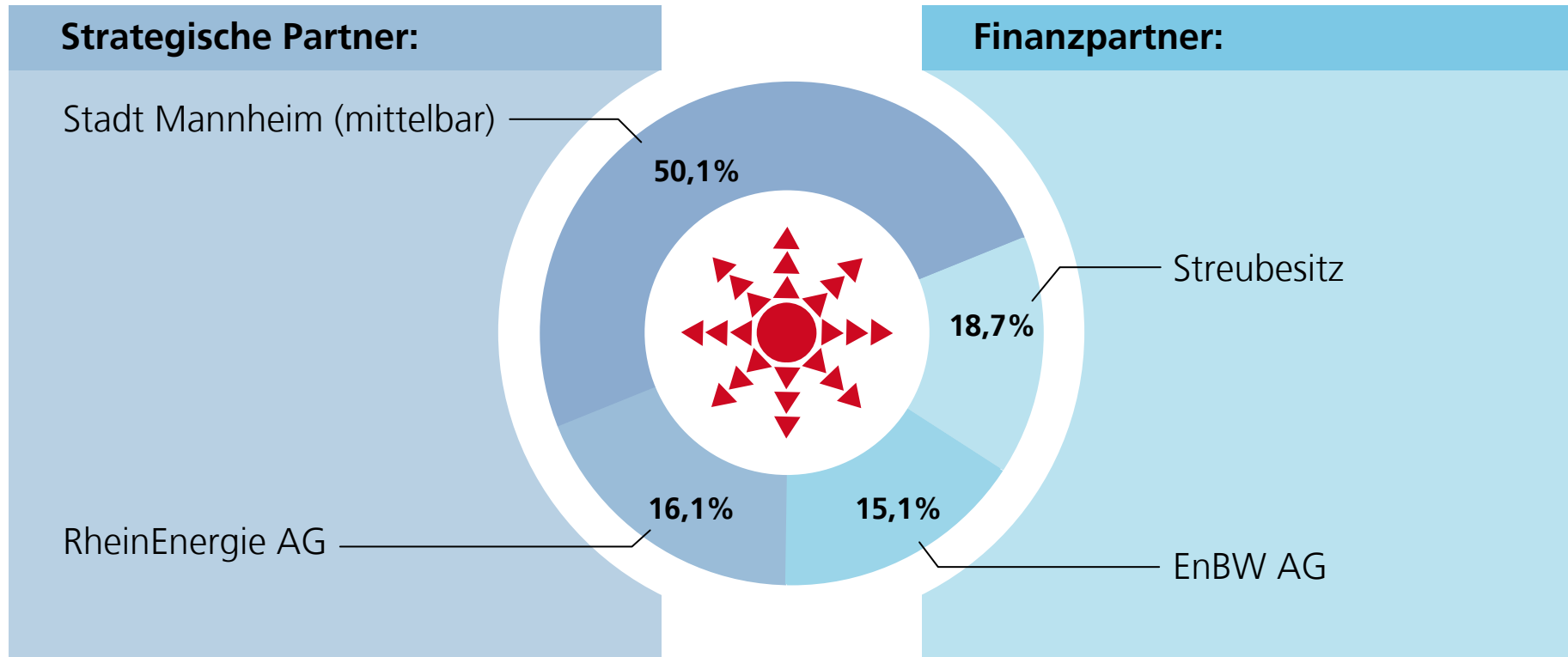
- ▶ EBIT-Entwicklung der Vorjahre charakterisiert durch Anlaufkosten; GJ 2003/04 Portfoliobereinigung; ab GJ 2004/05 Markterfolge, neue Gesellschaften, strukturelle Veränderungen

¹ Quelle: geprüfte, zusammengefasste Jahresberichte MVV Energie Gruppe (IAS/IFRS)

Kapitalerhöhung und Aktie



Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen der MVV Energie AG



▶ **Anzahl der Aktien:**
65,907 Millionen

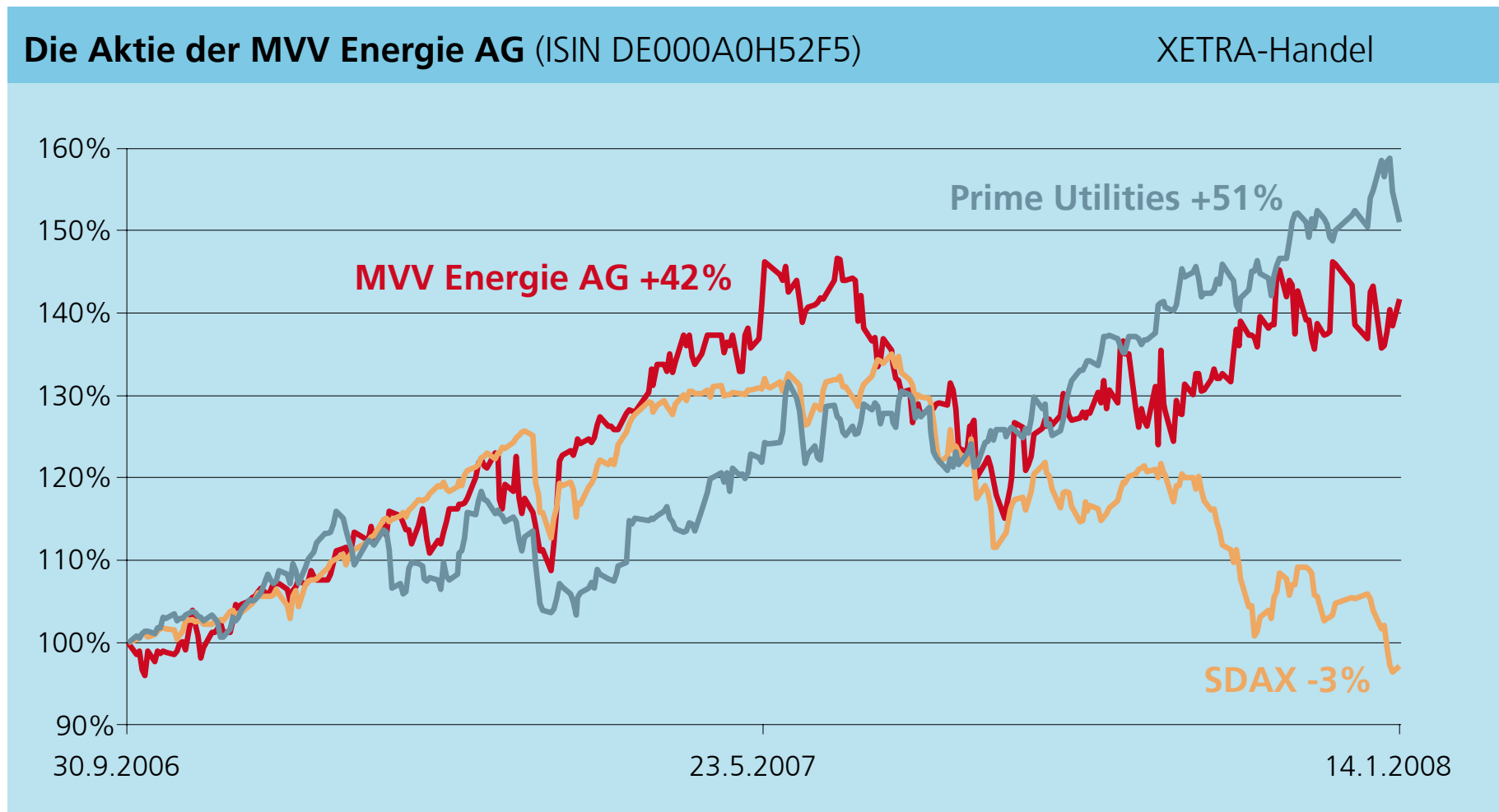
▶ **Marktkapitalisierung:**
2.108 Mio Euro
(Schlusskurs am 14.1.2008:
31,98 Euro)

▶ **Streubesitz:**
394 Mio Euro

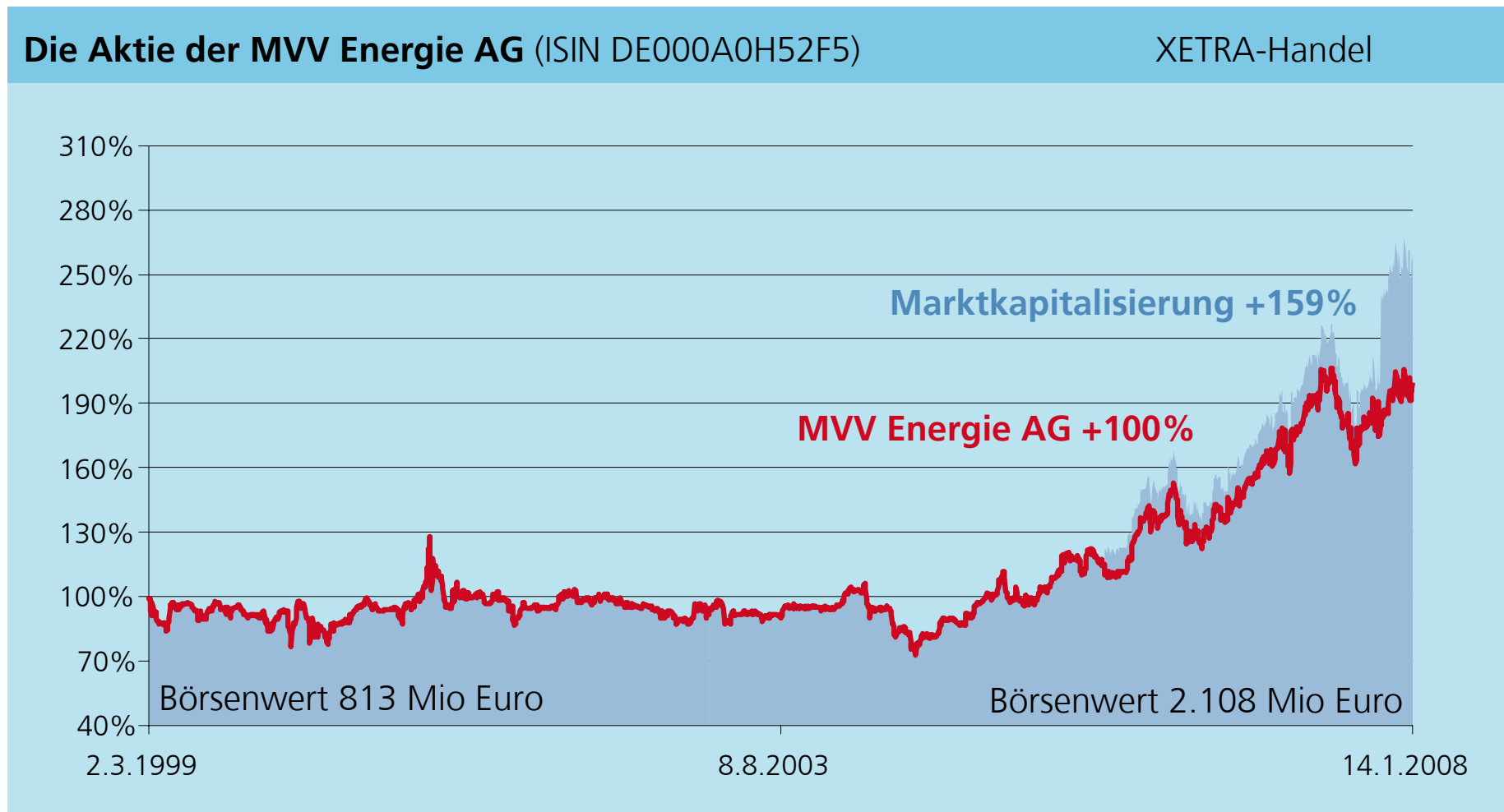
Erfolgreiche Kapitalerhöhung im Oktober 2007

- ▶ 18,2% Kapitalerhöhung, 10,14 Millionen neue Aktien
- ▶ Bezugspreis von 22,50 Euro je neue Aktie
- ▶ Bezugsrechte für den bestehenden Aktionärskreis
- ▶ Bezugsrechte wurden von allen Aktionären vollständig ausgeübt
- ▶ Neue Aktien mit voller Dividendenberechtigung für das GJ 2006/07
- ▶ Erlös aus der Kapitalerhöhung: 228 Mio Euro
- ▶ Keine negativen Auswirkungen der Kapitalerhöhung auf den Börsenkurs der Aktie der MVV Energie AG
- ▶ Konsortium: Sal. Oppenheim (sole global coordinator), Société Générale and UniCredit (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG)
- ▶ Kein Aktienangebot in den USA

Die MVV Energie Aktie (GJ 2006/2007 – 14.1.2008) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities



Kursentwicklung und Marktkapitalisierung seit Börsengang 2.3.1999 – 14.1.2008



Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger

- ▶ **Stabile Gewinne** im Kerngeschäft
- ▶ Weiteres **Kostensenkungspotenzial** im Stadtwerke-Netzwerk
- ▶ Wachstumsphantasie durch weitere **Akquisitionen**, Ausbau des **Bereichs Umwelt** und der **Energiedienstleistungen, strategische Partnerschaften** z.B. RheinEnergie AG
- ▶ Solide **Dividendenrendite**
- ▶ Gelistet im Prime Standard (**SDAX**)



Wir bekennen uns zur wertorientierten Unternehmensführung

Ausblick



Ausblick

▶ Zweistelliges Wachstum beim EBIT als Ziel für das GJ 2007/08



▶ Strukturwandel und Fusionen auf dem deutschen Stromversorgungsmarkt



▶ Netzregulierung bei Strom und Gas



▶ Erhöhter Wettbewerb im Vertrieb von Gas und Strom



▶ Nachhaltigkeit des Preisniveaus im Umweltbereich



▶ Wachstum im Energiedienstleistungsbereich

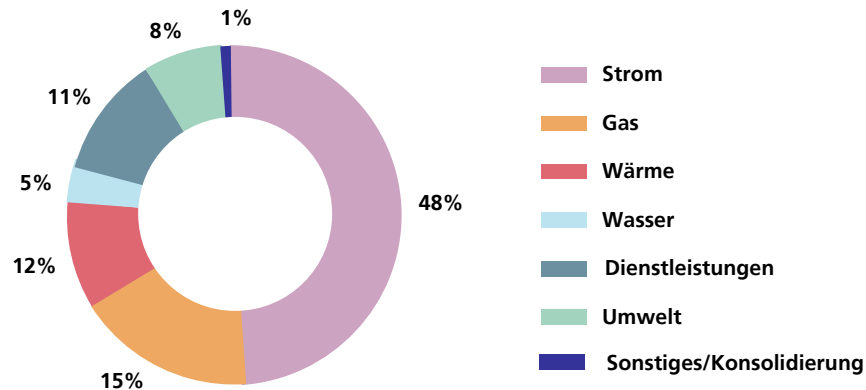


▶ Chancen durch strategische Partnerschaft mit RheinEnergie AG

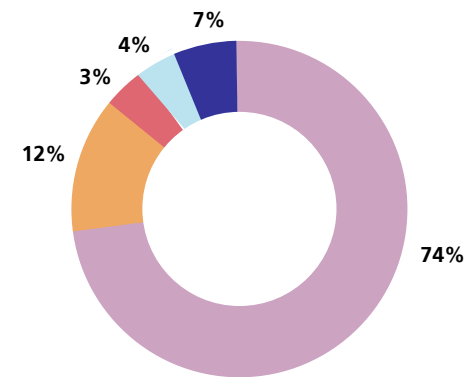


Gegenüberstellung der MVV Energie und der RheinEnergie AG

MVV Energie: Umsatz nach Segmenten GJ 2006/07



RheinEnergie AG: Umsatz nach Segmenten GJ 2006



► Kennzahlen (GJ 2006/07 nach IFRS)

Umsatz ¹ :	2.259 Mio Euro
EBIT:	215 Mio Euro
Jahresüberschuss:	126 Mio Euro
EK-Quote:	27,9%
Mitarbeiter:	6.394

¹ Ohne Energiesteuern

- Erstes börsennotiertes Stadtwerke-Netzwerk
- Bundesweite Vertriebsaktivitäten
- Erfolgreich in den Segmenten Umwelt und Dienstleistungen

► Kennzahlen (GJ 2006 nach HGB)

Umsatz ¹ :	3.288 Mio Euro
EBIT:	207 Mio Euro
Jahresüberschuss ² :	185 Mio Euro
EK-Quote :	34,8%
Mitarbeiter:	2.834

¹ Ohne Energiesteuern; ² vor Ausgleichszahlung und Gewinnabführung

- Kommunal geprägtes Unternehmen (80% Stadt Köln; 20% RWE)
- Stark engagiert in der rheinischen Region um Köln
- Verfolgt die Idee der Stadtwerkekooperation

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!



Für Fragen stehe ich Ihnen gerne zur Verfügung.

