

Zukunftschancen durch Energieeffizienz

07/08

Analystenpräsentation

Konzernabschluss nach IFRS
Geschäftsjahr 2007/2008

27. Januar 2009

www.mvv-investor.de



Kurzportrait



Wir besitzen ein vom regulierten Geschäft weitgehend unabhängiges Portfolio (GJ 2007/2008 EBIT vor IAS 39)

Nicht reguliertes Geschäft: 33% vom Umsatz, 60% vom EBIT					Reguliertes Geschäft: 67% vom Umsatz, 40% vom EBIT	
Kerngeschäft			Wachstumsgeschäft		Kerngeschäft	
	Wärme	Wasser	Dienstleistungen	Umwelt	Strom	Gas
Umsatz Mio Euro in %	303 12	102 4	277 11	194 7	1.382 52	356 14
EBIT Mio Euro in %	38 15	10 4	20 8	81 33	64 26	35 14
Marktposition	Nr. 3 in Dtschl.	fragmentiert	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 7 in Deutschland	Nr. 12 in Deutschland
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Prozessoptimierung ▶ Externes Wachstum in Teilmärkten 			<ul style="list-style-type: none"> ▶ Organisches Wachstum ▶ Wachstum durch Akquisitionen 		<ul style="list-style-type: none"> ▶ Effizienzsteigerungen ▶ Entwicklung neuer Vertriebsformen und -produkte 	

Finanzdaten
Geschäftsjahr 2007/2008



Kennzahlen MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2007/2008

Ergebnisentwicklung in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.9.)	2006/07 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Umsatz ohne Strom- und Erdgassteuer	2.636	2.259	+17
EBITDA	486	359	+35
EBITDA vor IAS 39	398	344	+16
EBIT	337	215	+57
EBIT vor IAS 39	249	199	+25
EBT	269	139	+94
EBT vor IAS 39	181	123	+47
Jahresüberschuss	185	126	+47
Jahresüberschuss nach Fremdanteilen	170	109	+56
Ergebnis je Aktie ¹ in Euro	2,60	1,96	+33
Free Cashflow ²	54	188	-71

¹ Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhung von 55,8 auf 65,3 Millionen gestiegen

² Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2007/2008

Umsatz in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.9.)	2006/07 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom ¹	1.382	1.079	+28
Wärme	303	272	+11
Gas ²	356	342	+4
Wasser	102	104	-2
Dienstleistungen ³	277	263	+5
Umwelt	194	184	+5
Sonstiges/Konsolidierung	22	15	+47
	<u>2.636</u>	<u>2.259</u>	+17

¹ Ohne Stromsteuer

² Ohne Erdgassteuer

³ Ohne Strom- und Erdgassteuer

EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2007/2008¹

EBIT in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.9.)	2006/07 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom ¹	143	54	+165
Wärme	39	42	-7
Gas ¹	43	11	+291
Wasser	10	19	-47
Dienstleistungen	20	19	+5
Umwelt	81	71	+14
Sonstiges/Konsolidierung	1	-1	-
	<u>337</u>	<u>215</u>	+57

¹ Einschließlich IAS 39 von 88 Mio Euro (Vorjahr: 16 Mio Euro); davon Strom 79 Mio Euro (Vorjahr: 16 Mio Euro), Gas: 8 Mio Euro (Vorjahr: 0 Mio Euro), Wärme 1 Mio Euro (Vorjahr 0 Mio Euro)

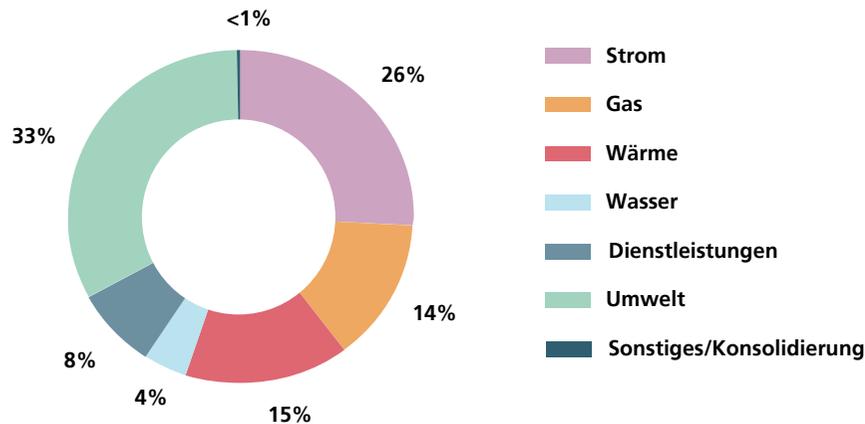
EBIT vor IAS 39 nach Segmenten Geschäftsjahr 2007/2008

EBIT in Mio Euro

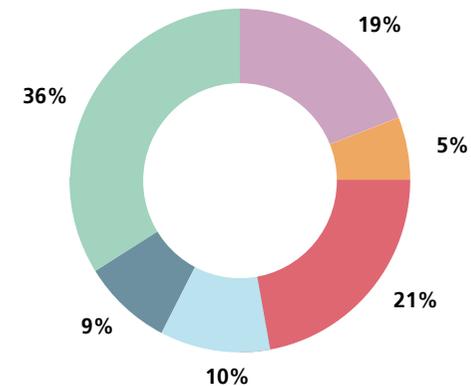
	2007/08 (1.10.-30.9.)	2006/07 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom	64	38	+68
Wärme	38	42	-10
Gas	35	11	+218
Wasser	10	19	-47
Dienstleistungen	20	19	+5
Umwelt	81	71	+14
Sonstiges/Konsolidierung	1	-1	-
	<u>249</u>	<u>199</u>	+25

Ergebnisbeiträge der Segmente – unser Geschäftsportfolio ist ausgewogen

EBIT vor IAS 39 im Geschäftsjahr 2007/08¹



EBIT vor IAS 39 im Geschäftsjahr 2006/07¹

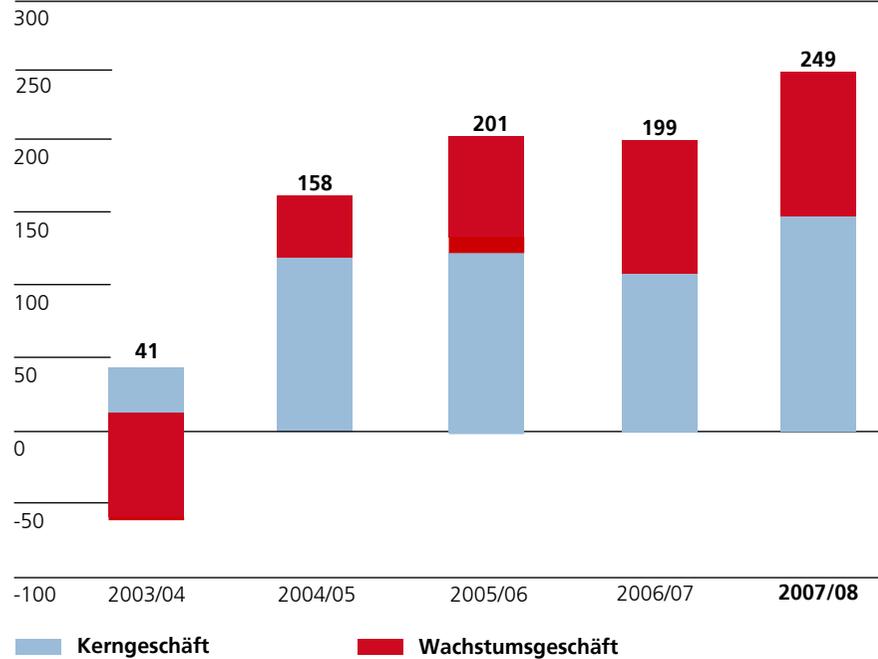


¹ Sonstiges/Konsolidierung im GJ 2007/08: 1 Mio Euro (Vorjahr -1 Mio Euro; nicht in der Grafik gezeigt)

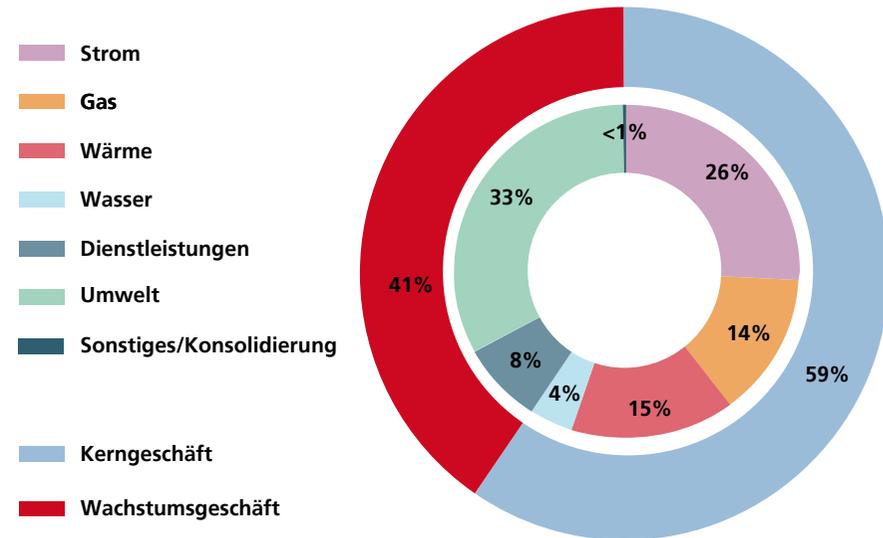
- ▶ Anteil der Geschäftssegmente am EBIT vor IAS 39 im GJ 2007/08
 - in nicht regulierten Märkten: 60%
 - in regulierten Märkten: 40%

EBIT vor IAS 39 nach Segmenten

EBIT vor IAS 39-Entwicklung in Mio Euro



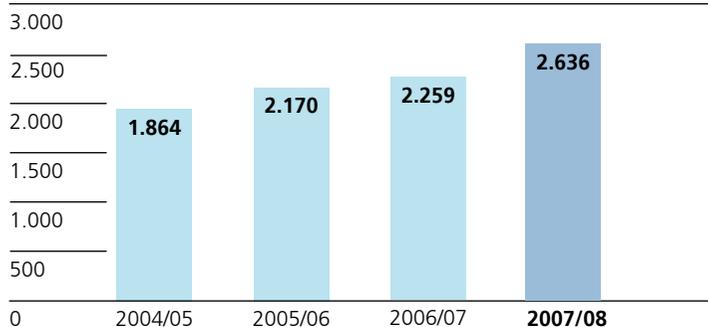
EBIT vor IAS 39 im Geschäftsjahr 2007/08



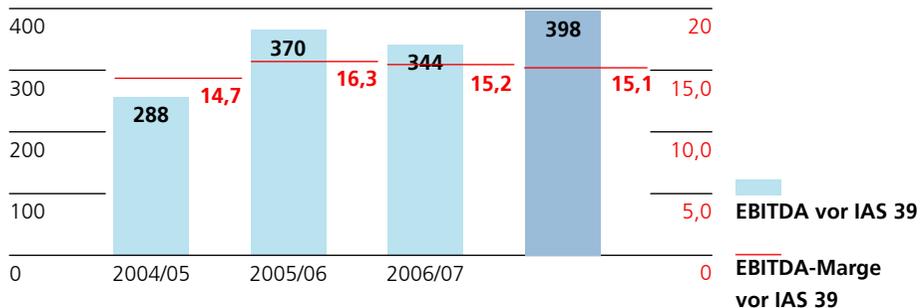
▶ Anteil der Wachstumsgeschäftsfelder Umwelt und Dienstleistungen im EBIT vor IAS 39 beträgt 41% im GJ 2007/08 (Vorjahr 45%)

Kennzahlen – Erfolgsgeschichte

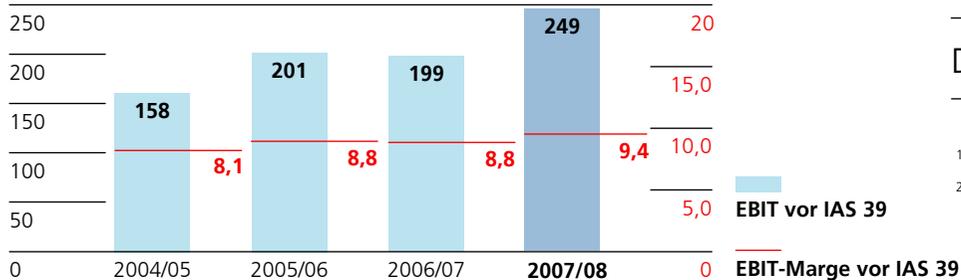
Umsatz in Mio Euro



EBITDA vor IAS 39 in Mio Euro



EBIT vor IAS 39 in Mio Euro



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

Dividende

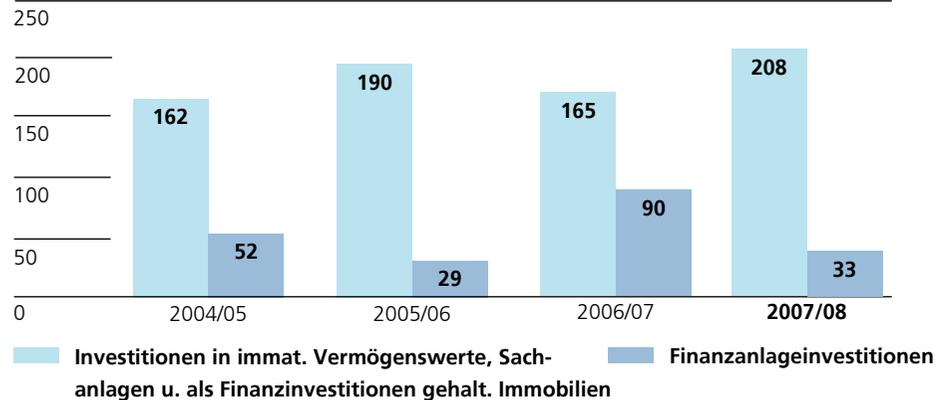
	2005/06	2006/07	2007/08
Dividende/Aktie in Euro	0,80	0,80	0,90 ¹
Dividendensumme ² in Mio Euro	44,6	52,7	59,3 ¹
Dividendenrendite in %	3,4	2,7	2,7 ¹

¹ Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung am 13. März 2009

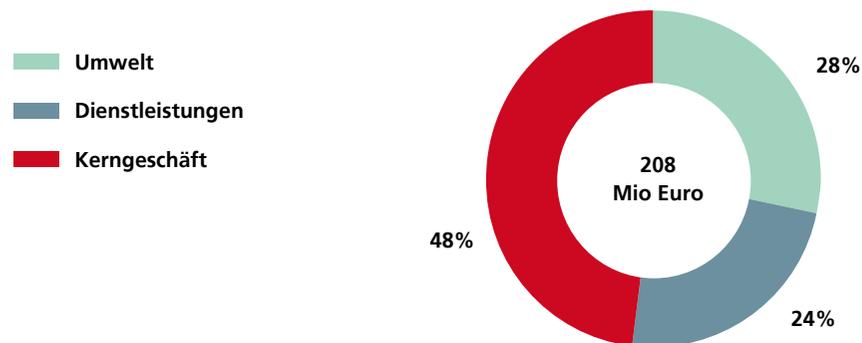
² Ab GJ 2006/07 durch Kapitalerhöhung 65,9 Millionen Aktien dividendenberechtigt (GJ 2005/06: 55,8 Millionen Aktien)

Investitionen und Wachstum

Investitionen in Mio Euro



Sachanlageinvestitionen im Geschäftsjahr 2007/08



► Kerngeschäft

- Optimierung und Substanzerhaltung von Versorgungsanlagen und Verteilernetzen
- Erweiterung Gasspeicherkapazitäten Kiel (dritte Gaskaverne)

► Umwelt

- Neubau Kessel 6 im MHKW Mannheim

► Dienstleistungen

- Neubau Industriekraftwerke in Gersthofen und Korbach (Ersatzbrennstoffe)
- Erwerb/Bau Biogasanlagen Mechau und Karow
- Erwerb neuer Beteiligungen im Energiedienstleistungsgeschäft

Kapitalerhöhung im Oktober 2007 gibt Handlungsspielraum für weiteres Wachstum

Wesentliche Einflüsse auf EBIT-Entwicklung vor IAS 39 Geschäftsjahr 2007/08

Ergebnisverbessernde Effekte

- ▶ Margeneffekte durch normale Witterung in der Heizperiode 2007/08 im Vergleich zur extrem milden Witterung im Vorjahr
- ▶ Erstmals ganzjähriger Volllastbetrieb der neuen thermischen Restabfallverwertungsanlage Leuna II
- ▶ Periodenfremde Erträge und Gutschriften
- ▶ Neue Beteiligungen in Tschechien
- ▶ Wegfall Belastungen aus der Bildung von Pensionsrückstellungen im Vorjahr

Sonderbelastungen

- ▶ Turbinenschaden im Heizkraftwerk Offenbach
- ▶ Höhere Bezugskosten durch stark gestiegene Kohlepreise
- ▶ Höhere Instandhaltungskosten und Abschreibungen für TREA Leuna II
- ▶ Niedrigere Preise bei Abfallentsorgungsverträgen insbesondere in Mannheim

MVV Energie – Geschäftsmodell und Positionierung



Stärken der MVV Energie – einzigartiges Geschäftsportfolio

Stabiles Kerngeschäft

- ▶ **Vernetzung** von Unternehmen mit vergleichbarem Portfolio auf Verteilerebene
 - Extern: Durch **Stadtwerke-Kooperationen**
 - Intern: Effizienzsteigerungen und Erschließen von **Synergiepotenzialen** im Stadtwerke-Verbund
- ▶ Entwicklung von **innovativen Strom- und Gasprodukten** für überregionalen Vertrieb
 - Privatkunden: SECURA Ökostrom
 - Industrie- und Geschäftskunden: Strom- und Gasfonds

Attraktives Wachstumspotenzial

- ▶ Im **Umweltgeschäft** (energetische Verwertung von Abfall und Biomasse) durch Akquisitionen und Kooperationen, **Markteintritt** in den britischen Abfallmarkt
- ▶ Organisches und externes Wachstum durch deutschlandweiten **Ausbau der Energiedienstleistungen** im wachsenden Contracting-Geschäft

Aktuelle Herausforderungen

- ▶ Abhängigkeit von knapper werdenden Primärenergieressourcen
- ▶ Volatile Rohstoff- und Primärenergiepreise, anhaltende Energiepreisdiskussion
- ▶ Wachsende Umwelt- und Klimasensibilisierung
- ▶ Ambitionierte politische Klimaschutzziele
- ▶ Schwierige ökonomische Rahmenbedingungen für Energiewirtschaft z.B.
 - Zunehmender Wettbewerbs- und Kostendruck
 - Neue Anreizregulierung (ab Januar 2009)
- ▶ Internationale Finanz- und Wirtschaftskrise z.B. Mengenrückgang bei Industriekunden

Wir sehen in den Herausforderungen mehr Chancen als Risiken

Klimaschutz und Energieeffizienz als Marktchancen

- ▶ Integriertes Klima- und Energieprogramm (IKEP) der Bundesregierung
- ▶ Ziel: Strukturwandel in der (Energie-)Wirtschaft hin zu
 - CO₂-Reduktion
 - Steigerung der Energieeffizienz
- ▶ Förderung u.a. von
 - Ausbau der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien
 - Kraft-Wärme-Kopplung und damit
 - Ausbau der Fern- und Nahwärme
- ▶ Wettbewerbsvorsprung in den politisch geförderten Bereichen durch
 - Langjährige Erfahrungen
 - Effizienz-Know-how
 - Zahlreiche Klimaschutzprojekte
- ▶ Finanz- und Wirtschaftskrise sowie höhere Energiepreise steigern Handlungsdruck im kommunalen und industriellen Contracting

Unsere Segmente Wärme, EDL und Umwelt sowie unsere innovativen Technologien ergreifen die sich bietenden Marktchancen

Zukunftschancen durch neue Technologien und Fernwärme

Neue Technologien

- ▶ Innovation sowie Kooperation mit Technologie- und Prozessführern schaffen Grundlage für attraktive neue Geschäftsmöglichkeiten
- ▶ Auszeichnung des Bundesministeriums für Wirtschaft und Technologie für zukunftsweisendes Förderprojekt „Modellstadt Mannheim“
- ▶ Wir testen zukunftsfähige Energietechnologien im Bereich nachhaltiger Energieumwandlung
 - Energieeffiziente Mikro-KWK-Hausenergieanlagen zur Strom- und Wärmeerzeugung
 - Produktentwicklung intelligenter Energiemanagementsysteme

Fernwärme

- ▶ GKM-Ausbau bis 2013
- ▶ Förderung Kraft-Wärme-Kopplung durch Gesetzgeber
- ▶ Verdichtung am bestehenden Fernwärmenetz im Stadtgebiet Mannheim, Ausweis neuer Vorzugsgebiete
- ▶ Zusammenschluss von Wärmenetzen in der Region (Speyer)

Wachstumsperspektiven durch ausgebaute Marktpositionen in Umwelt und Dienstleistungen

Umwelt

- ▶ 1,5 Millionen t/a Verbrennungskapazitäten für thermische Abfall- und Altholzverwertung an fünf Standorten in Deutschland
- ▶ Vollausslastung der Anlagen durch langfristige Verträge und Stoffstrommanagement
- ▶ Inbetriebnahme von Leuna II wirkte sich im GJ 2007/08 erstmals voll aus
- ▶ Premiumanbieter in der Entsorgung
- ▶ Klimaschutzforderungen von EU-Kommission und Bundesregierung führen zu wachsenden Märkten für erneuerbare Energien und Energieeffizienz

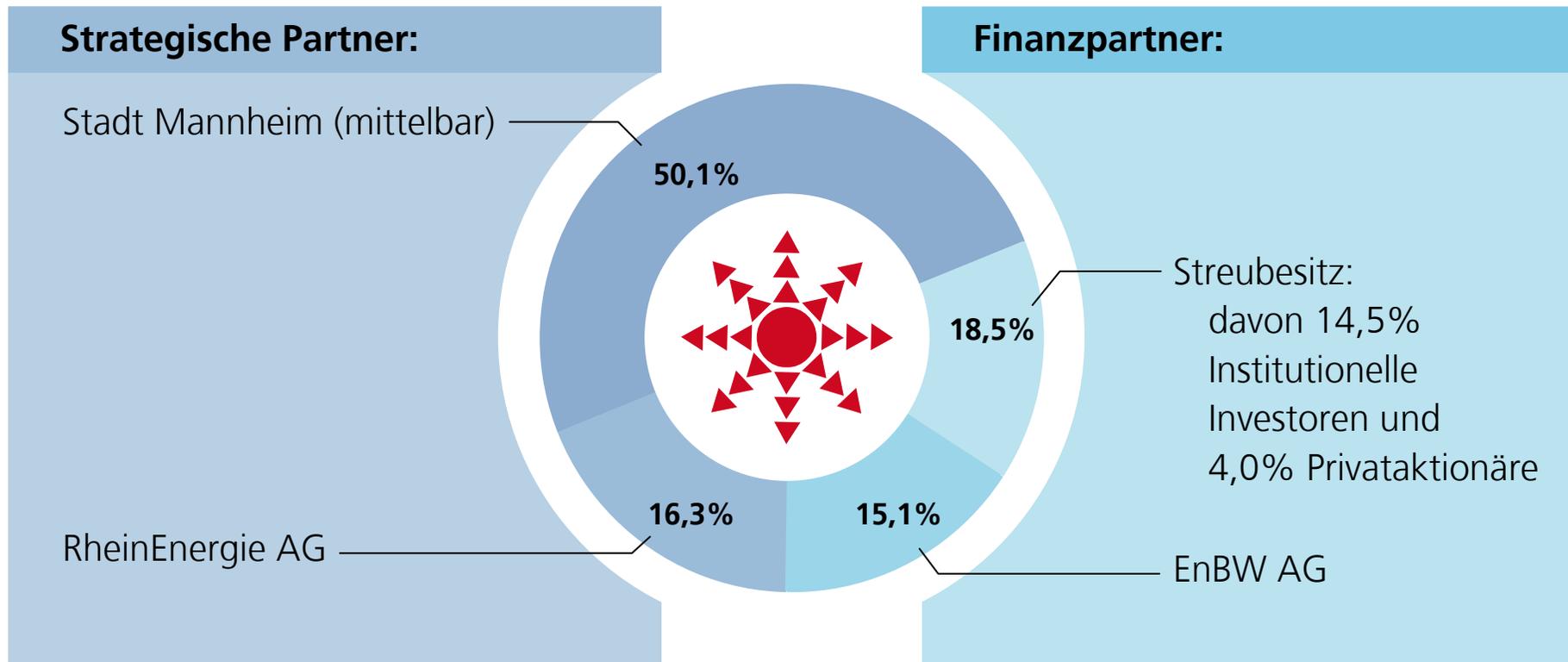
Energiedienstleistungen

- ▶ Wir betreiben gegenwärtig 24 Biomasseheizwerke und Biomasseheizkraftwerke
- ▶ Großes deutschlandweites Interesse an energieeffizienten Contracting-Lösungen
- ▶ Industrie sucht innovative Energiekonzepte: Angebot von alternativen Brennstofflösungen für große Industriestandorte
- ▶ Erfolgreiches Konzept in der Immobilien-Versorgung wird bundesweit ausgebaut

Die Aktie der MVV Energie AG



Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen der MVV Energie AG

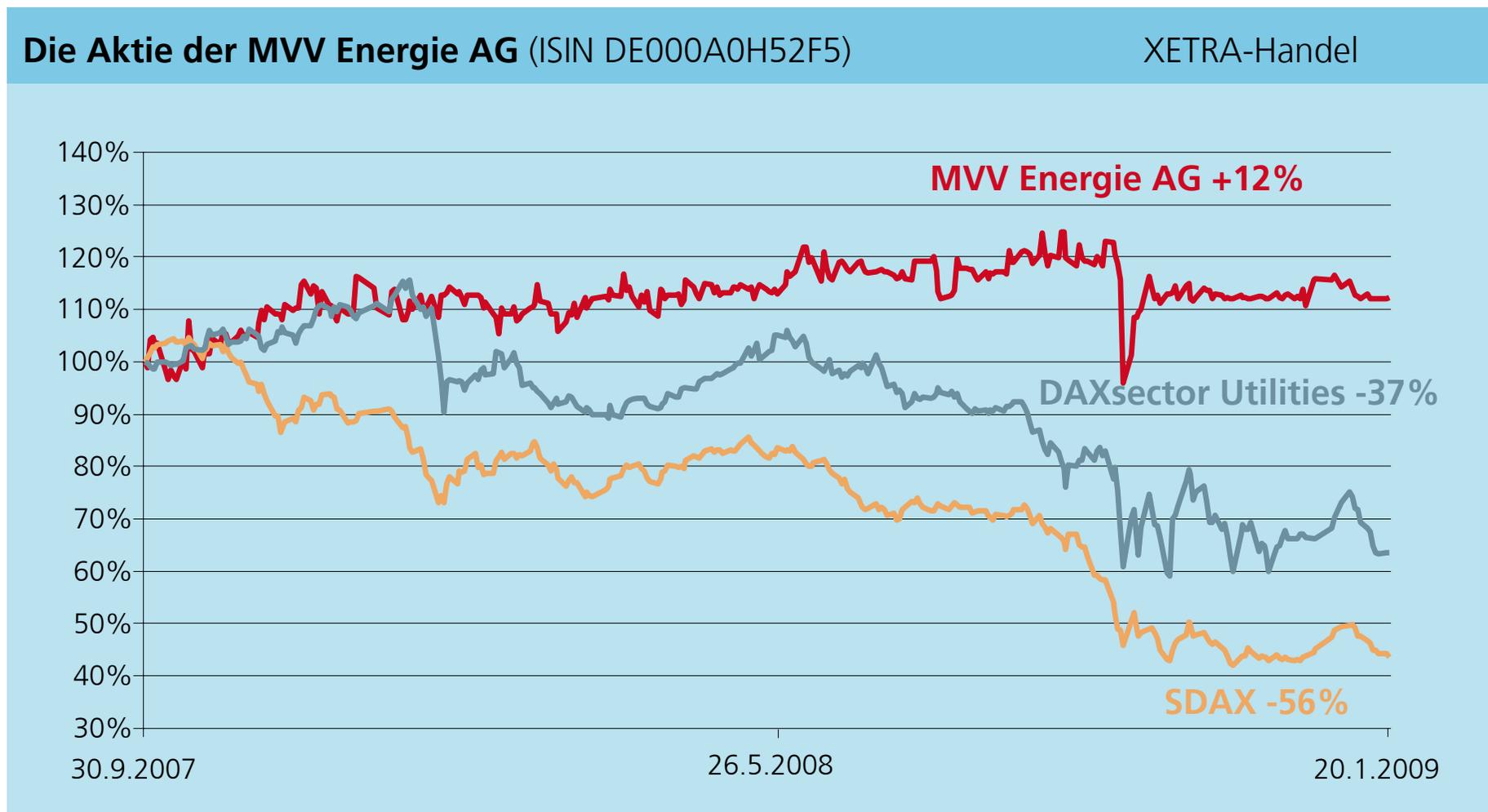


▶ **Anzahl der Aktien:**
65,907 Millionen

▶ **Marktkapitalisierung:**
2.046 Mio Euro
(Schlusskurs am 20.1.2009:
31,05 Euro)

▶ **Streubesitz:**
383 Mio Euro

Die MVV Energie Aktie hat in einem schwachen Markt stark performt



Aktienchart im Performancevergleich (einschließlich Bezugsrechtsabschlag Kapitalerhöhung Oktober 2007 und Dividendenzahlung März 2008) zu SDAX und DAXsector Utilities

Ausblick



Ausblick

- ▶ Umsatzziel für das GJ 2008/09: 2,8 Mrd Euro 
- ▶ EBIT-Ziel: Etwas geringeres EBIT vor IAS 39 als im GJ 2007/08 
- ▶ MVV Energie ist ein aktiver Kooperationspartner auf dem deutschen Energiemarkt 
- ▶ Durch neue Strom- und Gasprodukte nehmen wir die sich bietenden Chancen des erhöhten Wettbewerbs wahr 
- ▶ Im Umweltbereich Markteintritt in Großbritannien 
- ▶ Wachstum im Energiedienstleistungsbereich 
- ▶ Wir greifen die Wachstumschancen des integrierten Klima- u. Energieprogramms aktiv auf 
- ▶ Investitionsentscheidungen aus heutiger Sicht nicht durch Finanzkrise betroffen 

Termine 2008/2009

- ▶ 27.1.2009 Bilanzpressekonferenz und Analystenkonferenz in Frankfurt/Main
- ▶ 13.2.2009 Finanzbericht 1. Quartal 2008/2009
- ▶ 13.3.2009 Hauptversammlung in Mannheim
- ▶ 16.3.2009 Dividendenzahlung
- ▶ 15.5.2009 Finanzbericht 2. Quartal 2008/2009 und Telefon-Analystenkonferenz
- ▶ 14.8.2009 Finanzbericht 3. Quartal 2008/2009 und Telefon-Analystenkonferenz
- ▶ 19.11.2009 Veröffentlichung vorläufiger Kennzahlen zum Konzernabschluss 2008/2009 und Telefon-Analystenkonferenz
- ▶ 30.12.2009 Jahresfinanzbericht 2008/2009 (Geschäftsbericht)

Danke für Ihre
Aufmerksamkeit!

Für Ihre Fragen stehe ich selbstverständlich gerne
zur Verfügung.

