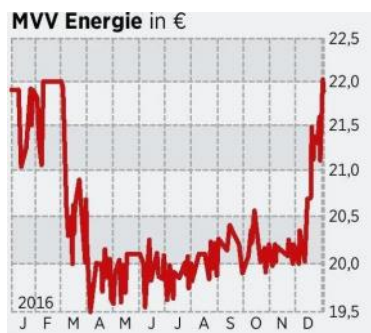


AKTIE MVV ENERGIE

Die Ergebniswende ist geschafft

Der Energieversorger **MVV Energie** hat Zahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr 2015/16 vorgelegt. Und die können sich sehen lassen. Im Gegensatz zu den großen Wettbewerbern konnte das Unternehmen alle Kennzahlen verbessern. Die Verschuldung sank, die Erlöse stiegen um fast 19 Prozent. Bei besserer Marge sprang der Nettogewinn um mehr als ein Viertel nach oben. Damit beginnt der Regionalversorger, der im Raum Mannheim aktiv ist und auch Beteiligungen an Stadtwerken etwa in Ingolstadt und Kiel hält, die Ernte des Konzernumbaus einzufahren. Vor sechs Jahren hatten die Mannheimer mit einem großen Investitionsprogramm den Anteil erneuerbarer Energien ausgebaut. Zudem wurde die Energieeffizienz durch Kraft-Wärme-Kopplung und Fernwärme erhöht. Die Investitionen werden in den kommenden Jahren hoch bleiben. Deshalb blieb die Dividende von 90 Cent erst einmal unverändert. Sie kann allerdings für das laufende Geschäftsjahr steigen, weil Ergebnisse zulegen sollen. Wegen des geringen Streubesitzes von rund fünf Prozent wird die Aktie wenig beachtet. Der Ergebnistrend und die attraktive Dividendenrendite von 4,1 Prozent sprechen für ein Engagement. LA



Einschätzung	KAUFEN
Risiko	Hoch
WKN	A0H52F
Kurs am 03.01.17	21,72 €
Kursziel/Stoppkurs	25,00 €/18,50 €
KGV 2017e	15,9
Börsenwert	1,4 Mrd. €