



**Wir begeistern
mit Energie.**

QUARTALSMITTEILUNG 9M

Geschäftsjahr 2018



| Mio Euro | 1.10.2017 bis 30.6.2018 | 1.10.2016 bis 30.6.2017 | % Vorjahr |
|--|------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Umsatz ohne Energiesteuern | 2.966 | 3.138 | - 5 |
| Adjusted EBITDA ¹ | 389 | 381 | + 2 |
| Adjusted EBIT ¹ | 232 | 250 | - 7 |
| Bereinigter Periodenüberschuss ¹ | 130 | 146 | - 11 |
| Bereinigter Periodenüberschuss nach Fremdanteilen ¹ | 109 | 125 | - 13 |
| Bereinigtes Ergebnis je Aktie ¹ (Euro) | 1,66 | 1,90 | - 13 |
| Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit | 212 | 256 | - 17 |
| Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit je Aktie (Euro) | 3,22 | 3,89 | - 17 |
| Bereinigte Bilanzsumme (zum 30.6.2018 bzw. 30.9.2017) ² | 4.223 | 4.248 | - 1 |
| Bereinigtes Eigenkapital (zum 30.6.2018 bzw. 30.9.2017) ² | 1.560 | 1.490 | + 5 |
| Bereinigte Eigenkapitalquote (zum 30.6.2018 bzw. 30.9.2017) ² | 36,9% | 35,1% | + 5 |
| Nettofinanzschulden (zum 30.6.2018 bzw. 30.9.2017) | 1.119 | 1.077 | + 4 |
| Investitionen gesamt | 214 | 128 | + 67 |
| davon Wachstumsinvestitionen | 101 | 46 | > + 100 |
| davon Bestandsinvestitionen | 113 | 82 | + 38 |
| Mitarbeiterzahl (Köpfe zum 30.6.2018 bzw. 30.6.2017) | 5.949 | 5.987 | - 1 |

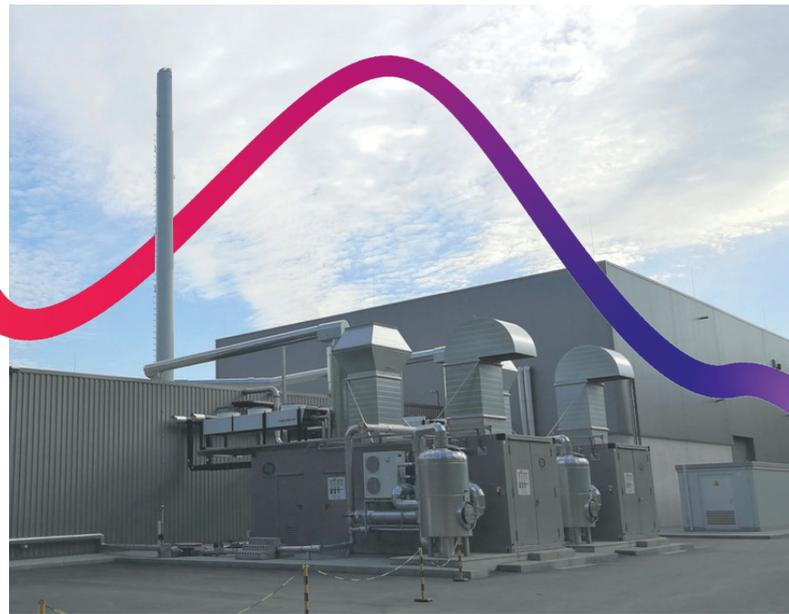
1 Ohne nicht operativen Bewertungseffekt aus Finanzderivaten, ohne Strukturanpassung Altersteilzeit und mit Zinserträgen aus Finanzierungsleasing

2 Ohne nicht operativen Bewertungseffekt aus Finanzderivaten

| | | | | | |
|----------|-----------------------------------|-----------|--|-----------|--------------------------------|
| 3 | Highlights 3. Quartal 2018 | 6 | Unsere ersten neun Monate | 14 | Gewinn- und Verlustrechnung |
| 4 | Vorwort | 8 | Rahmenbedingungen | 15 | Bilanz |
| | | 9 | Geschäftsentwicklung | 16 | Kapitalflussrechnung |
| | | 13 | Prognose für das Geschäftsjahr 2018 | | |
| | | 13 | Chancen- und Risikosituation | | |
| | | 13 | Ereignisse nach der Berichtsperiode | | |

Abfall wird zu klimafreundlicher Energie

Im April haben wir die Bioabfallvergärungsanlage des Entsorgungsbetriebs Kompotec in Dresden-Klotzsche übernommen. Mit einer Kapazität von 31.000 Tonnen pro Jahr werden in der Anlage Bioabfälle vergärt und Biogas gewonnen; dies wird in zwei Blockheizkraftwerken für die Stromproduktion genutzt. So wird sowohl die Abgabe der Treibhausgase Methan und CO₂ an die Umwelt verringert als auch ein Ersatz für fossiles Erdgas geschaffen.



Gemeinsam innovative Lösungen entwickeln

Im Rahmen unserer strategischen Partnerschaft mit der SMA Solar Technology AG starten wir mit SMA SPOT ein gemeinsames Angebot zur Direktvermarktung von Solaranlagen ab 100 kW_p Leistung. Damit bieten wir erstmalig eine attraktive Direktvermarktungslösung für Solaranlagen dieser Größe, die auch den Eigenstrombedarf berücksichtigt.

Gemeinsam mit unserer Beteiligung Qivalo sind wir bundesweit die ersten, die die Vorteile von Smart Metering und Submetering kombiniert anbieten: Mithilfe intelligenter Zähler erfassen wir automatisiert die Strom-, Gas-, Wärme- und Wasserverbräuche sämtlicher Standorte einer Gesellschaft und stellen sie übersichtlich aufbereitet auf einer geschützten Plattform bereit. Verschiedene Anwendungen ermöglichen es dort, das jeweilige Verbrauchsverhalten zu analysieren und Einsparpotenziale aufzudecken, um die Energiekosten nachhaltig zu senken.





Liebe Aktionärinnen und Aktionäre,
liebe Leserinnen und Leser,

Innovation ist und bleibt ein zentraler Baustein unserer Unternehmensstrategie, mit der wir die Energiewende erfolgreich umsetzen. Wir verknüpfen sie mit unseren bewährten Kompetenzen und jahrzehntelangen Erfahrungen. Gleichzeitig ergänzen strategische Partnerschaften und Beteiligungen an Unternehmen mit neuen Ideen unser Produkt- und Dienstleistungsangebot. Dabei setzen wir auf innovative Technologien: Das reicht vom Recycling von Phosphor aus Klärschlamm bei unserer MVV Umwelt bis zur Verbesserung von Anlagenbetrieb und Instandhaltung mithilfe von Big Data und Künstlicher Intelligenz – sowohl bei uns als auch bei unseren Kunden. Daran arbeiten wir in allen Bereichen: Beispiele liefern Beegy, unser E-Mobilitäts-Team oder unsere Beteiligungen der vergangenen Monate. Ob eigene Solaranlage, Batteriespeicher, Ladestation oder automatisierte Energieeffizienz-Verbesserung – mit neuen Produkten und Dienstleistungen begleiten wir als verlässlicher Partner unsere Kunden dabei, ihre eigene Energiewende Wirklichkeit werden zu lassen.

Investitionen sichern unsere Zukunftsfähigkeit

Investitionen in neue Geschäftsfelder und zukunftsweisende Projekte prägen unser Unternehmen an vielen Stellen. So errichten wir aktuell im schottischen Dundee ein hocheffizientes Heizkraftwerk in Kraft-Wärme-Kopplung als Ersatz für eine bestehende thermische Abfallverwertungsanlage. Fundament ist eine langfristige Partnerschaft mit Kommunen und regionaler Wirtschaft: mit der Stadt Dundee, der Region Angus und einem internationalen Industrieunternehmen, das die neue Anlage mit Wärme beliefern wird.

Kommunaler Partner sind auch wir, zum Beispiel bei der Bioabfallvergärungsanlage in Dresden-Klotzsche, die wir im April in unser Portfolio übernommen haben. Eine zweite Anlage, in der ebenfalls Bioabfälle für die Erzeugung von Biogas genutzt werden, planen wir in Bernburg in Sachsen-Anhalt. Auch die Investitionen in unseren Mannheimer Standort Friesenheimer Insel nehmen Fahrt auf: mit dem Bau eines Dükers unter dem Altrhein, um das Heizkraftwerk an das Fernwärmenetz in Mannheim anzubinden.

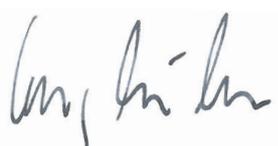
Die Richtung stimmt

Ein Blick auf die operative Geschäftsentwicklung zeigt, dass MVV damit in einem weiterhin herausfordernden Umfeld strategisch richtig aufgestellt ist: Unsere Stromerzeugungsmengen aus erneuerbaren Energien einschließlich des biogenen Anteils aus Abfall/Ersatzbrennstoffen sind in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahr auf 907 Mio kWh gestiegen. Unser Adjusted EBIT erreichte 232 Mio Euro.

Für das Geschäftsjahr 2018 bestätigen wir unsere Ergebnisprognose: Wir gehen aus operativer Sicht davon aus, dass das Adjusted EBIT leicht über dem Vorjahr liegen wird; wobei wir feststellen, dass die Ergebnisentwicklung insgesamt volatiler geworden ist. Auch das gehört zu dem neuen Umfeld, mit dem wir umgehen müssen.

Mit herzlichen Grüßen

Ihr



Dr. Georg Müller

Vorsitzender des Vorstands
der MVV Energie AG



1.-3. Quartal 2018

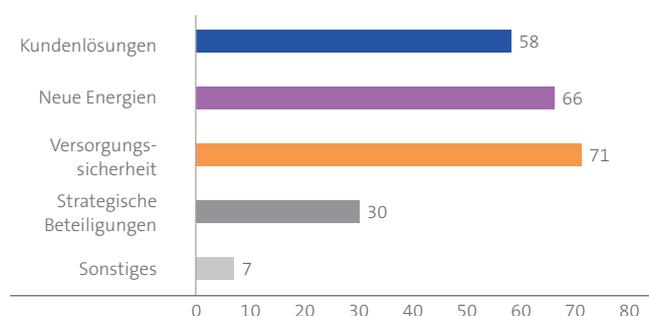
Adjusted EBIT

232

Mio Euro

ADJUSTED EBIT NACH BERICHTSSEGMENTEN

Mio Euro



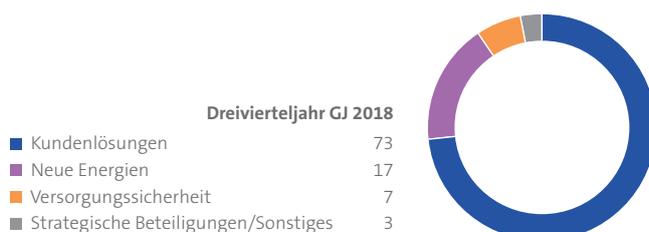
Umsatz

3,0

Mrd Euro

UMSATZ NACH BERICHTSSEGMENTEN

Anteile %



Investitionen

214

Mio Euro

RAHMENBEDINGUNGEN

Energiopolitisches Umfeld

Ausschreibungen Wind Onshore: Bürgerenergie-Privilegien erneut ausgesetzt

Mit dem Abschluss des parlamentarischen Verfahrens Anfang Juni 2018 wurden die zu weitreichenden Privilegien für bestimmte Projekttypen auch für die Wind Onshore-Ausschreibungen von August 2018 bis Juni 2020 ausgesetzt. Alle Marktteilnehmer benötigen demnach eine Genehmigung nach dem Bundes-Immissionsschutzgesetz (BImSchG), um an den Ausschreibungen teilnehmen zu können. Wir begrüßen diese Entscheidung, da hierdurch auch in Zukunft der Bau von Windkraftanlagen an Land gestärkt wird – dies ist für unser Berichtssegment Neue Energien von Bedeutung.

Kommission „Wachstum, Strukturwandel und Beschäftigung“ hat Arbeit aufgenommen

Auf Basis des Koalitionsvertrags zwischen Union und SPD hat die neu eingesetzte Kommission für „Wachstum, Strukturwandel und Beschäftigung“ erstmals Ende Juni 2018 getagt. Die Kommission beschäftigt sich mit der Konkretisierung des Kohleausstiegs einschließlich eines Abschlussdatums, soll weitere strukturelle Dekarbonisierungsmaßnahmen für die Energiewirtschaft bis 2020 beziehungsweise 2030 erarbeiten sowie mögliche Finanzierungsmaßnahmen für den Strukturwandel in den betroffenen Braunkohleregionen vorschlagen. Hierzu soll Ende 2018 ein Aktionsprogramm vorgelegt werden. Die rechtliche Umsetzung ist für 2019 geplant. Neben Union und SPD sind in dem Gremium unter anderem Gewerkschaften, Umweltschutz- und Wirtschaftsverbände vertreten. Die von der Kommission erarbeiteten Ergebnisse werden für unser Berichtssegment Versorgungssicherheit relevant sein.

Marktumfeld

Großhandelspreise für Brennstoffe und Strom steigen

Großhandelspreise (Durchschnitt) Dreivierteljahr, 1.10. bis 30.6.

| | GJ 2018 | GJ 2017 | +/- Vorjahr |
|--|---------|---------|----------------|
| Rohöl ¹ (US-Dollar/Barrel) | 67,92 | 52,17 | + 15,75 |
| Erdgas ² (Euro/MWh) | 18,25 | 17,15 | + 1,10 |
| Kohle ³ (US-Dollar/Tonne) | 81,98 | 64,77 | + 17,21 |
| CO ₂ - Zertifikate ⁴ (Euro/Tonne) | 10,72 | 5,21 | + 5,51 |
| Strom ⁵ (Euro/MWh) | 36,82 | 29,46 | + 7,36 |

1 Sorte Brent; Frontmonat

2 Marktgebiet Net Connect Germany; Frontjahr

3 Frontjahr

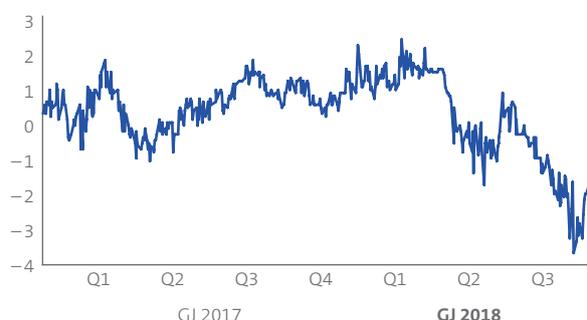
4 Front Dezember Kontrakt

5 Frontjahr

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2018 zeigten sich die Brennstoff- und die Strompreise insgesamt sehr fest und notierten auf einem höheren Niveau als im Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Clean Dark Spread weiter gesunken

ENTWICKLUNG DES CLEAN DARK SPREAD 2019



■ Clean Dark Spread 2019 (Euro/MWh)

Der Clean Dark Spread (CDS) des Frontjahres (Cal 2019), also die Differenz zwischen Stromerlösen an den Großhandelsmärkten und den Kosten für die Stromerzeugung, verlor im Berichtszeitraum weiter an Boden und war zeitweise negativ. Der CDS wirkt sich insbesondere auf das operative Ergebnis unseres Berichtssegments Versorgungssicherheit aus, dem die Vermarktung unserer Kraftwerkskapazitäten zugeordnet ist.

Witterungseinflüsse

Wärmere Temperatur als im Vorjahr und höheres Windaufkommen

Niedrigere Außentemperaturen führen zu einem steigenden Heizenergiebedarf bei unseren Kunden – und damit zu höheren Gradtagszahlen, die den temperaturabhängigen Heizenergieeinsatz als Indikator abbilden. Die Temperaturen des 3. Quartals unseres Geschäftsjahres 2018 waren deutlich höher als im Vorjahreszeitraum, die Gradtagszahlen lagen in diesem Zeitraum um 42 % niedriger als ein Jahr zuvor. Für das gesamte Dreivierteljahr des Geschäftsjahres 2018 lagen die Gradtagszahlen rund 7 % unter dem Vorjahr.

Im Vergleich zum langjährigen Mittel von 100 % war die nutzbare Windenergie in den ersten drei Quartalen unseres laufenden Geschäftsjahres in Deutschland höher, insbesondere in den für uns relevanten Regionen. Mit zirka 116 % lag der nutzbare Windertrag über dem Vorjahreswert von zirka 96 %. Für diesen Vergleich nutzen wir den EMD-ConWx Mesoscale Wind Index mit einer Referenzperiode (20-Jahres-Durchschnitt). Die Zeitreihe für das Dreivierteljahr des Geschäftsjahres 2018 umfasst die Monate Oktober 2017 bis Mai 2018. Da die Daten für Juni zum Zeitpunkt der Berichterstellung noch nicht vorlagen, haben wir die Juni-Abweichung gegenüber der Referenzperiode mit 0 % angenommen.

Ein niedriger Wasserstand im Rhein könnte darüber hinaus die Transportkosten von Kohle im letzten Quartal des Geschäftsjahres 2018 verteuern.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Darstellung der Ertragslage

Der Berichtszeitraum umfasst das Dreivierteljahr des Geschäftsjahres 2018 – vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. Juni 2018. Sofern nicht anders vermerkt, beziehen sich die folgenden Ausführungen auf den MVV Energie Konzern (MVV), das heißt auf alle vollkonsolidierten Unternehmen.

Wesentliche operative Entwicklungen

MVV Dreivierteljahr, 1.10. bis 30.6.

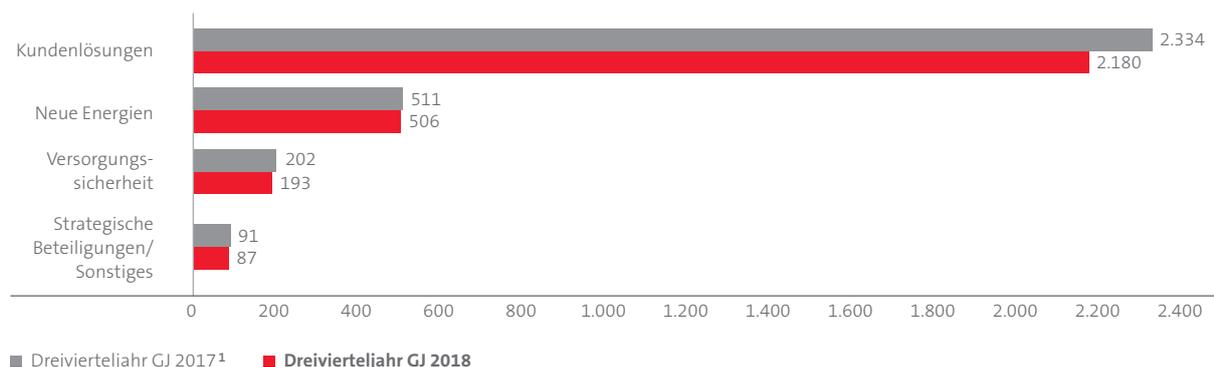
| Mio Euro | GJ 2018 | GJ 2017 | +/- Vorjahr | % Vorjahr |
|------------------------------|---------|---------|-------------|-----------|
| Absatzentwicklung | | | | |
| Strom (Mio kWh) | 18.480 | 20.248 | -1.764 | -9 |
| Wärme (Mio kWh) | 5.899 | 6.244 | -345 | -6 |
| Gas (Mio kWh) | 17.648 | 21.746 | -4.098 | -19 |
| Wasser (Mio m ³) | 29,9 | 29,8 | +0,1 | 0 |
| Umsatz ohne Energiesteuern | 2.966 | 3.138 | -172 | -5 |
| davon Stromerlöse | 1.588 | 1.624 | -36 | -2 |
| davon Wärmeerlöse | 296 | 320 | -24 | -8 |
| davon Gaserlöse | 455 | 564 | -109 | -19 |
| davon Wassererlöse | 64 | 65 | -1 | -2 |
| Adjusted EBIT | 232 | 250 | -18 | -7 |

Der Stromabsatz liegt im Wesentlichen aufgrund sinkender Stromhandelsmengen unter dem des Vorjahres. Der Rückgang des Wärmeabsatzes ist vor allem auf die im Vergleich zum Vorjahr mildere Witterung zurückzuführen. Hauptursache für den niedrigeren Gasabsatz sind geringere Gashandelsmengen.

Der Rückgang der **Umsatzerlöse** resultiert hauptsächlich aus den niedrigeren Handelsmengen.

UMSATZ NACH BERICHTSSEGMENTEN

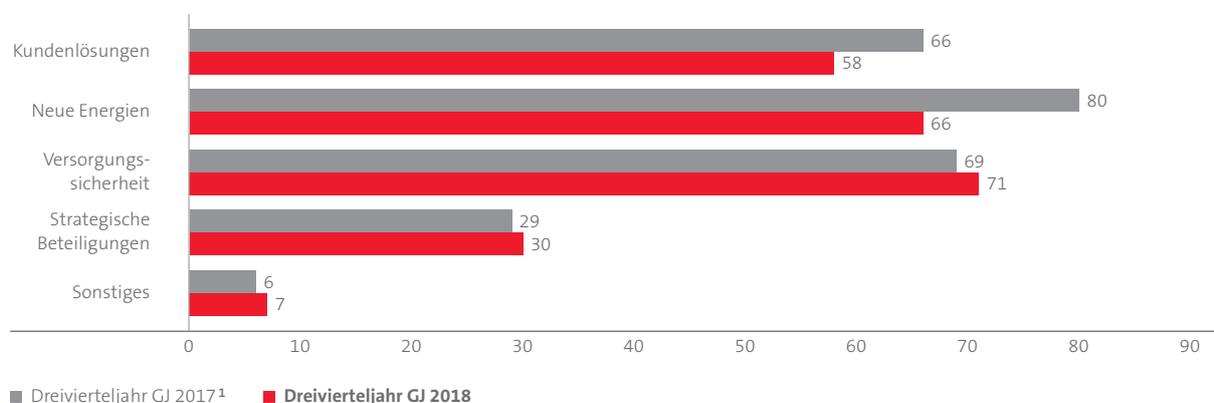
Mio Euro



¹ Pro forma, ungeprüft

ADJUSTED EBIT NACH BERICHTSSEGMENTEN

Mio Euro



¹ Pro forma, ungeprüft

Das **Adjusted EBIT** profitierte im Berichtszeitraum von höheren Erlösen aus unseren Windkraftanlagen und positiven Einmaleffekten. Die außerplanmäßige Abschreibung auf unsere Tochtergesellschaft Juwi im 2. Quartal des laufenden Geschäftsjahres und die milde Witterung wirkten sich hingegen ergebnismindernd aus.

Darüber hinaus ist der Ergebnisrückgang im Vorjahresvergleich auf geplante Stillstände bei den Erzeugungsanlagen unseres Umweltgeschäfts im Rahmen von Revisionsarbeiten zurückzuführen. Im Geschäftsjahr 2017 erfolgte der überwiegende Teil der Revisionsarbeiten erst im 4. Quartal.

Überleitungsrechnung zum Adjusted EBIT

Überleitungsrechnung vom EBIT (GuV) zum Adjusted EBIT Dreivierteljahr, 1.10. bis 30.6.

| Mio Euro | GJ 2018 | GJ 2017 | +/- Vorjahr |
|--|------------|------------|-------------|
| EBIT gemäß Gewinn- und Verlustrechnung | 253 | 261 | -8 |
| Bewertungseffekt aus Finanzderivaten | -23 | -14 | -9 |
| Strukturanpassung Altersteilzeit | 0 | +1 | -1 |
| Zinserträge aus Finanzierungsleasing | +2 | +2 | 0 |
| Adjusted EBIT | 232 | 250 | -18 |

In den Bewertungseffekten nach IAS 39 spiegelt sich die Marktpreisentwicklung auf den Rohstoff- und Energiemärkten wider. Sie sind weder zahlungswirksam, noch beeinflussen sie unser operatives Geschäft oder die Dividende.

Entwicklung wesentlicher Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung

Der **Materialaufwand** entwickelte sich proportional zum Umsatz und lag mit 2.234 Mio Euro um 144 Mio Euro unter dem Vorjahresniveau.

Gegenüber dem Vorjahr stieg der **bereinigte Personalaufwand** um 6 Mio Euro auf 317 Mio Euro. Der Anstieg ist vor allem auf den Mitarbeiteraufbau in Großbritannien durch die Übernahme einer thermischen Abfallverwertungsanlage und auf die erstmalige Vollkonsolidierung von Tochtergesellschaften im Berichtszeitraum zurückzuführen.

Die Veränderungen der **sonstigen betrieblichen Erträge und sonstigen betrieblichen Aufwendungen** sind im Wesentlichen auf die Bilanzierung der gemäß IAS 39 bewerteten Derivate zurückzuführen.

Das **Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen** in Höhe von -5 Mio Euro stammt aus der Folgebewertung der Gemeinschaftsunternehmen beziehungsweise der Unternehmen, an denen MVV nur einen maßgeblichen Einfluss hat.

Die **Abschreibungen** nahmen um 2 Mio Euro auf 133 Mio Euro zu.

Die **Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte** beliefen sich im laufenden Geschäftsjahr auf 24 Mio Euro.

Das **bereinigte Finanzergebnis** verbesserte sich vor allem aufgrund eines geringeren Zinsaufwands aus Darlehen um 5 Mio Euro auf -36 Mio Euro.

 [Siehe Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 14](#)

Darstellung der Vermögenslage

Der Rückgang der langfristigen sonstigen Forderungen und Vermögenswerte um 26 Mio Euro und der Anstieg der kurzfristigen sonstigen Forderungen und Vermögenswerte um 203 Mio Euro resultieren überwiegend aus Bewertungseffekten im Rahmen von Energiehandelsgeschäften. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres vor allem aufgrund des saisonalen Verlaufs der Energieforderungen um 67 Mio Euro. Die **langfristigen Vermögenswerte** nahmen um 8 Mio Euro auf 3.334 Mio Euro zu; die **kurzfristigen Vermögenswerte** stiegen um 117 Mio Euro auf 1.504 Mio Euro.

Die **flüssigen Mittel** sanken um 94 Mio Euro auf 277 Mio Euro. Der Rückgang resultiert zum einen aus der Auszahlung der Dividende für das Geschäftsjahr 2017. Darüber hinaus wurden Auszahlungen für Großprojekte und für die Tilgung von Darlehen geleistet.

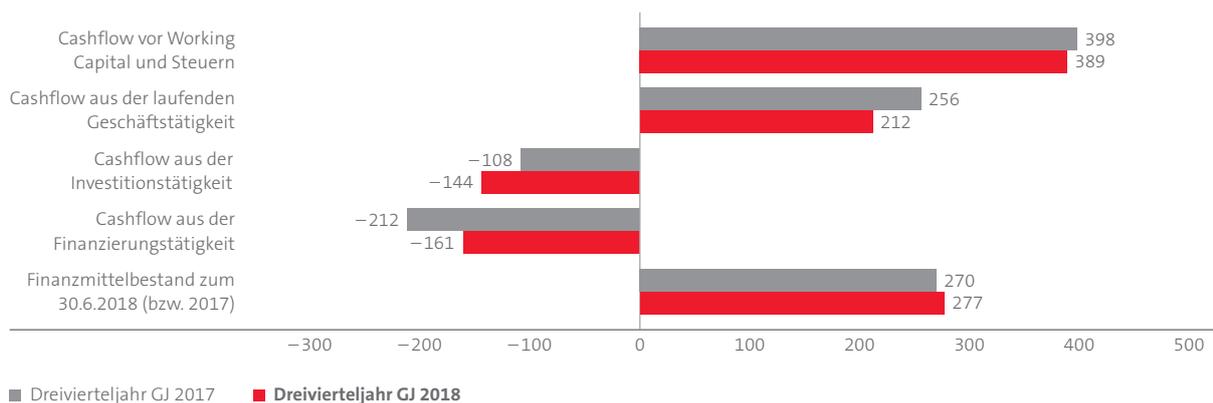
Das **Eigenkapital** von MVV einschließlich der Anteile nicht beherrschender Gesellschafter erhöhte sich um 95 Mio Euro auf 1.616 Mio Euro.

Die **langfristigen Schulden** gingen um 131 Mio Euro auf 1.846 Mio Euro zurück, während sich die **kurzfristigen Schulden** um 161 Mio Euro auf 1.376 Mio Euro erhöhten.

 [Siehe Bilanz auf Seite 15](#)

KAPITALFLUSSRECHNUNG

Mio Euro



Für die Steuerung unseres Konzerns bereinigen wir unsere Konzernbilanz zum 30. Juni 2018 um die kumulierten Bewertungseffekte nach IAS 39: Wir kürzen die Vermögenseite um die positiven Marktwerte der Derivate und um die darauf entfallenden latenten Steuern in Höhe von 615 Mio Euro (30. September 2017: 465 Mio Euro). Auf der Kapitalseite eliminieren wir bei den Schulden die negativen Marktwerte und die darauf entfallenden latenten Steuern in Höhe von 559 Mio Euro (30. September 2017: 434 Mio Euro). Beim Eigenkapital eliminieren wir den Saldo in Höhe von 56 Mio Euro (30. September 2017: 31 Mio Euro). Daraus ergibt sich zum 30. Juni 2018 ein **bereinigtes Eigenkapital** von 1.560 Mio Euro (30. September 2017: 1.490 Mio Euro). Bezogen auf die bereinigte Bilanzsumme von 4.223 Mio Euro (30. September 2017: 4.248 Mio Euro) lag die bereinigte Eigenkapitalquote zum 30. Juni 2018 bei 36,9% im Vergleich zu 35,1% zum 30. September 2017.

Darstellung der Finanzlage

Die **kurz- und langfristigen Finanzschulden** verringerten sich vor allem aufgrund der Tilgung von Darlehen um 52 Mio Euro auf 1.396 Mio Euro. Gegenläufig wirkte die Aufnahme neuer Darlehen für Großprojekte. Die **Nettofinanzschulden** (kurz- und langfristige Finanzschulden abzüglich flüssiger Mittel) stiegen um 42 Mio Euro auf 1.119 Mio Euro.

Das nahezu auf Vorjahresniveau gebliebene Periodenergebnis vor Ertragsteuern (EBT) führte nach Bereinigung der zahlungsunwirksamen Erträge und Aufwendungen sowie des nicht operativen Ergebnisses zu einem **Cash-flow vor Working Capital und Steuern** von 389 Mio Euro.

Der Rückgang des **Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit** um 44 Mio Euro resultiert aus dem geringeren Kapitalzufluss durch die Veränderungen in den sonstigen Aktiv- und Passivposten im Vorjahresvergleich. Dabei stammten die größten Effekte aus dem erhöhten Forderungsaufbau, der Veränderung der erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen für zu realisierende Projekte und der Entwicklung der hinterlegten und der erhaltenen Sicherheiten für das Kontrahentenausfallrisiko. Um eine bessere Darstellung der Veränderung der sonstigen Aktiv- und Passivposten zu erreichen, werden ab dem 2. Quartal des Geschäftsjahres 2018 die zahlungsunwirksamen Derivate-Bewertungseffekte nach IAS 39 nicht mehr in den genannten Posten gezeigt. Die Vorjahreswerte haben wir entsprechend angepasst.

Die Entwicklung des **Cashflows aus der Investitionstätigkeit** wurde geprägt durch die erhöhten Auszahlungen für Investitionen und für den Erwerb von Gesellschaften – insbesondere für den Bau eines neuen Heizkraftwerks im schottischen Dundee im Zusammenhang mit der Übernahme einer bestehenden thermischen Abfallverwertungsanlage sowie für das neue Küstenkraftwerk K.I.E.L. Gegenläufig wirkte vor allem der Kapitalzufluss, der aus dem Verkauf von langfristigen Vermögenswerten erzielt wurde. Insgesamt verringerte sich der Cashflow aus der Investitionstätigkeit im Vergleich zur Vorjahresperiode um 36 Mio Euro.

Der **Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit** erhöhte sich im Vergleich zum Dreivierteljahr des Geschäftsjahres 2017 um 51 Mio Euro, was im Wesentlichen auf eine erhöhte Nettokreditaufnahme zurückzuführen ist.

Zum 30. Juni 2018 wies die MVV einen **Finanzmittelbestand** von 277 Mio Euro (30. Juni 2017: 270 Mio Euro) aus.

 [Siehe Kapitalflussrechnung auf Seite 16](#)

PROGNOSE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018

Nach Ablauf der ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2018 bestätigen wir unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2018, die wir nachfolgend verkürzt wiedergeben.

Wir erwarten, dass die **Umsatzerlöse** (ohne Energiesteuern) von MVV im Geschäftsjahr 2018 etwa das Niveau des Vorjahres (4,0 Mrd Euro) erreichen werden.

Aus operativer Sicht gehen wir davon aus, dass das **Adjusted EBIT** von MVV leicht über dem Vorjahr (224 Mio Euro) liegen wird. Die Ergebnisentwicklung ist jedoch insgesamt volatil geworden und ist auch im restlichen Jahresverlauf vor allem von den Strom- und Brennstoffpreisen, dem Clean Dark Spread sowie der internen Kostenentwicklung abhängig.

CHANCEN- UND RISIKOSITUATION

Wir stellen unser Chancen- und Risikomanagementsystem in unserem Geschäftsbericht 2017 ab Seite 98 dar. Darin erläutern wir auch die für uns relevanten Risikokategorien und die dazugehörigen Chancen und Risiken. Die mögliche Schwankung des Jahresergebnisses von MVV ist zum Ende des Dreivierteljahres des Geschäftsjahres 2018 geringer, da das verbleibende Risiko im Jahresverlauf sinkt je mehr Ergebnisanteile bereits erzielt worden sind.

EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE

Nach dem Bilanzstichtag 30. Juni 2018 sind keine Ereignisse eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf den weiteren Geschäftsverlauf von MVV haben.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Gewinn- und Verlustrechnung

| Tsd Euro | 1.4.2018 bis 30.6.2018 | 1.4.2017 bis 30.6.2017 | 1.10.2017 bis 30.6.2018 | 1.10.2016 bis 30.6.2017 |
|---|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Umsatzerlöse | 868.322 | 1.010.602 | 3.097.277 | 3.270.299 |
| Abzüglich Strom- und Erdgassteuer | 38.806 | 37.557 | 131.367 | 132.088 |
| Umsatzerlöse nach Strom- und Erdgassteuer | 829.516 | 973.045 | 2.965.910 | 3.138.211 |
| Bestandsveränderungen | 11.428 | 2.234 | -7.616 | -8.177 |
| Aktivierete Eigenleistungen | 5.254 | 4.686 | 13.137 | 13.746 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 96.607 | 403.436 | 275.243 | 633.159 |
| Materialaufwand | 651.495 | 772.862 | 2.234.259 | 2.378.124 |
| Personalaufwand | 106.385 | 100.460 | 317.408 | 311.971 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 97.450 | 434.455 | 279.411 | 705.814 |
| Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen | -13.697 | 3.042 | -5.488 | 10.628 |
| Sonstiges Beteiligungsergebnis | -16 | -21 | 13 | 737 |
| EBITDA | 73.762 | 78.645 | 410.121 | 392.395 |
| Abschreibungen | 44.794 | 43.683 | 133.177 | 131.620 |
| EBITA | 28.968 | 34.962 | 276.944 | 260.775 |
| Abschreibungen Geschäfts- oder Firmenwerte | - | - | 24.000 | - |
| EBIT | 28.968 | 34.962 | 252.944 | 260.775 |
| davon Ergebnis aus der Bewertung von Derivaten nach IAS 39 | 20.685 | -1.341 | 23.313 | 14.397 |
| davon EBIT vor Ergebnis aus der Bewertung von Derivaten nach IAS 39 | 8.283 | 36.303 | 229.631 | 246.378 |
| Finanzerträge | 2.853 | 1.596 | 8.836 | 11.032 |
| Finanzaufwendungen | 14.105 | 15.951 | 42.660 | 50.039 |
| EBT | 17.716 | 20.607 | 219.120 | 221.768 |
| Ertragsteuern | 13.645 | 6.222 | 73.671 | 66.987 |
| Periodenüberschuss | 4.071 | 14.385 | 145.449 | 154.781 |
| davon Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | -4.640 | 1.527 | 15.046 | 18.084 |
| davon Ergebnisanteil der Aktionäre der MVV Energie AG (Periodenüberschuss nach Fremddanteilen) | 8.711 | 12.858 | 130.403 | 136.697 |
| Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie (Euro) | 0,13 | 0,20 | 1,98 | 2,07 |

BILANZ

Bilanz

| Tsd Euro | 30.6.2018 | 30.9.2017 |
|--|------------------|------------------|
| Aktiva | | |
| Langfristige Vermögenswerte | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 327.090 | 345.064 |
| Sachanlagen | 2.565.394 | 2.519.369 |
| Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien | 2.434 | 2.404 |
| Beteiligungen an At-Equity-Unternehmen | 190.926 | 180.015 |
| Übrige Finanzanlagen | 55.495 | 56.541 |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | 163.764 | 189.270 |
| Aktive latente Steuern | 29.396 | 33.435 |
| | 3.334.499 | 3.326.098 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | |
| Vorräte | 250.742 | 282.529 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 417.798 | 351.104 |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | 546.413 | 343.443 |
| Steuerforderungen | 11.858 | 18.908 |
| Wertpapiere | 7 | 7 |
| Flüssige Mittel | 276.787 | 370.301 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | – | 20.498 |
| | 1.503.605 | 1.386.790 |
| | 4.838.104 | 4.712.888 |
| Passiva | | |
| Eigenkapital | | |
| Grundkapital | 168.721 | 168.721 |
| Kapitalrücklage | 455.241 | 455.241 |
| Kumuliertes erfolgswirksames Ergebnis | 776.314 | 705.028 |
| Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis | –33.012 | –56.772 |
| Kapital von MVV | 1.367.264 | 1.272.218 |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | 248.933 | 248.884 |
| | 1.616.197 | 1.521.102 |
| Langfristige Schulden | | |
| Rückstellungen | 196.898 | 198.689 |
| Steuerrückstellungen | 4.987 | 4.987 |
| Finanzschulden | 1.187.243 | 1.299.227 |
| Andere Verbindlichkeiten | 290.328 | 310.268 |
| Passive latente Steuern | 166.127 | 162.983 |
| | 1.845.583 | 1.976.154 |
| Kurzfristige Schulden | | |
| Sonstige Rückstellungen | 82.350 | 134.794 |
| Steuerrückstellungen | 56.673 | 31.803 |
| Finanzschulden | 208.873 | 148.413 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 320.820 | 351.179 |
| Andere Verbindlichkeiten | 705.899 | 548.369 |
| Steuerverbindlichkeiten | 1.709 | 1.074 |
| | 1.376.324 | 1.215.632 |
| | 4.838.104 | 4.712.888 |

KAPITALFLUSSRECHNUNG

Cashflow – aggregierte Darstellung

| Tsd Euro | 1.10.2017 bis 30.6.2018 | 1.10.2016 bis 30.6.2017 |
|---|--------------------------------|-------------------------|
| Finanzmittelbestand zum 1.10.2017 (bzw. 2016) | 370.301 | 333.041 |
| Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit | 212.195 | 256.453 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit | -143.958 | -108.388 |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | -161.470 | -211.682 |
| Veränderung der flüssigen Mittel aus Währungsumrechnung | -281 | 621 |
| Finanzmittelbestand zum 30.6.2018 (bzw. 2017) | 276.787 | 270.045 |

FINANZKALENDER

11.12.2018

Geschäftsbericht
Geschäftsjahr 2018

11.12.2018

Bilanzpressekonferenz und Analystenkonferenz
Geschäftsjahr 2018

Die Termine für unterjährige Analysten-Telefonkonferenzen werden frühzeitig bekannt gegeben.

Diese Quartalsmitteilung ist am 15. August 2018 im Internet veröffentlicht worden.

IMPRESSUM/KONTAKT

HERAUSGEBER

MVV Energie AG
Luisenring 49
D-68159 Mannheim
T +49 621 290 0
F +49 621 290 23 24
www.mvv.de
kontakt@mvv.de

VERANTWORTLICH

MVV Energie AG
Investor Relations
T +49 621 290 37 08
F +49 621 290 30 75
www.mvv.de/investoren
ir@mvv.de

ANSPRECHPARTNER INVESTOR RELATIONS

Philipp Riemen
Diplom-Kaufmann
Bereichsleiter
Finanzen und Investor Relations
T +49 621 290 31 88
philipp.riemen@mvv.de

KONZEPT UND GESTALTUNG

HGB Hamburger Geschäftsberichte GmbH & Co. KG,
Hamburg