



Partner im Netzwerk

Investorenpräsentation

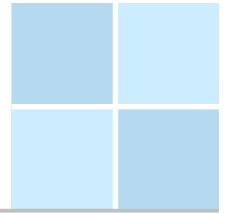
August 2005



MVV Energie heute

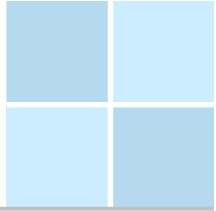


MVV Energie hat eine gute Marktstellung erreicht



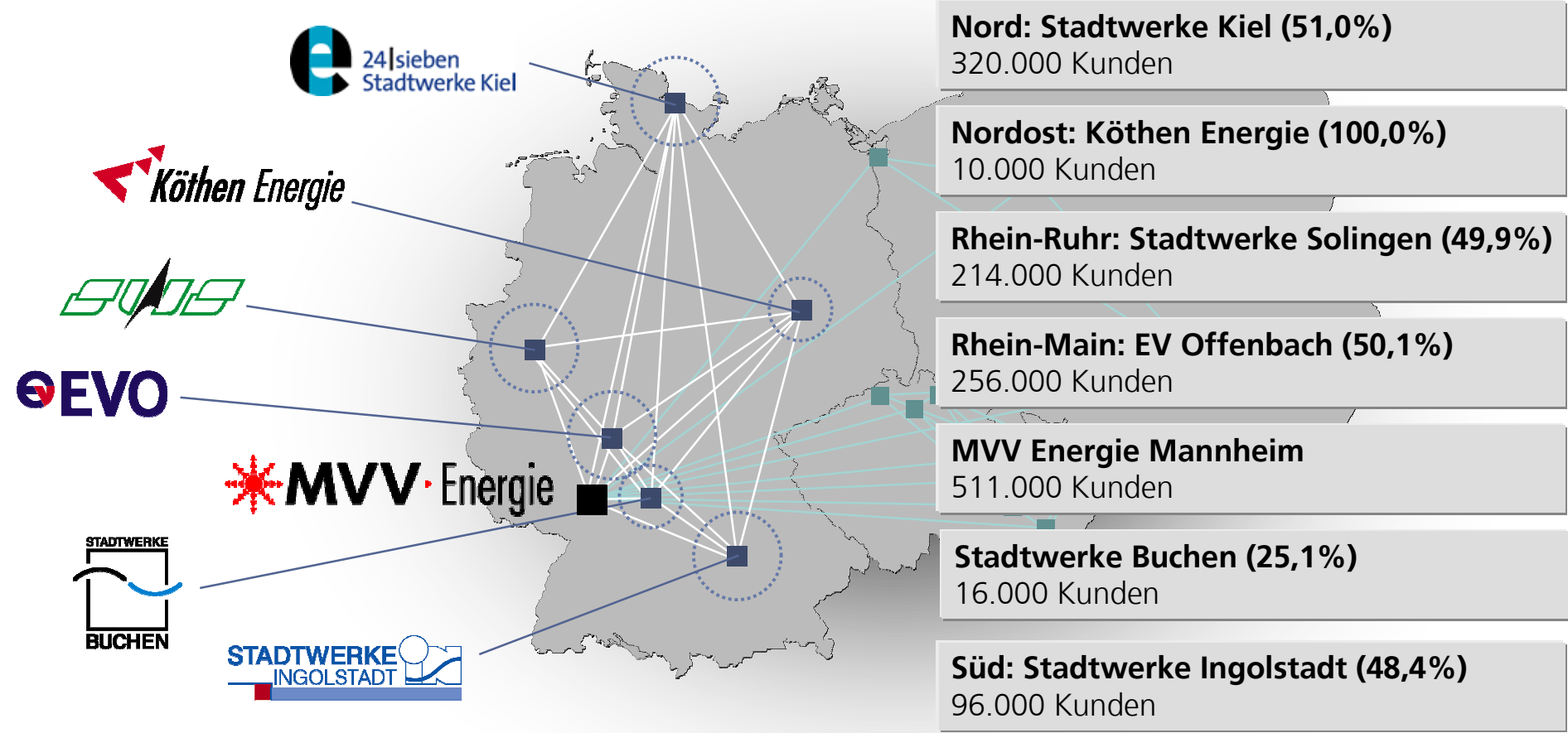
- ▶ Platz 5 der europäischen Fernwärmeunternehmen nach Absatz
- ▶ Platz 6 der deutschen Stromversorger nach Absatz an Endkunden
- ▶ 1,7 Millionen Kunden in Deutschland sowie Tschechien und Polen für Strom, Wärme, Gas und Wasser
- ▶ Mit einer Kapazität von zukünftig 1,2 Mio t (Müll und Biomasse) pro Jahr einer der drei großen thermischen Reststoffverwerter Deutschlands
- ▶ Unter den Top 10 der deutschen Energiedienstleister (z.B. Contracting, Baulanderschließung)

Solides Fundament für profitables Wachstum

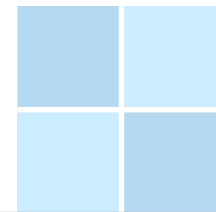


Unser Stadtwerke-Netzwerk

Kunden¹ im Kerngeschäft in Deutschland:

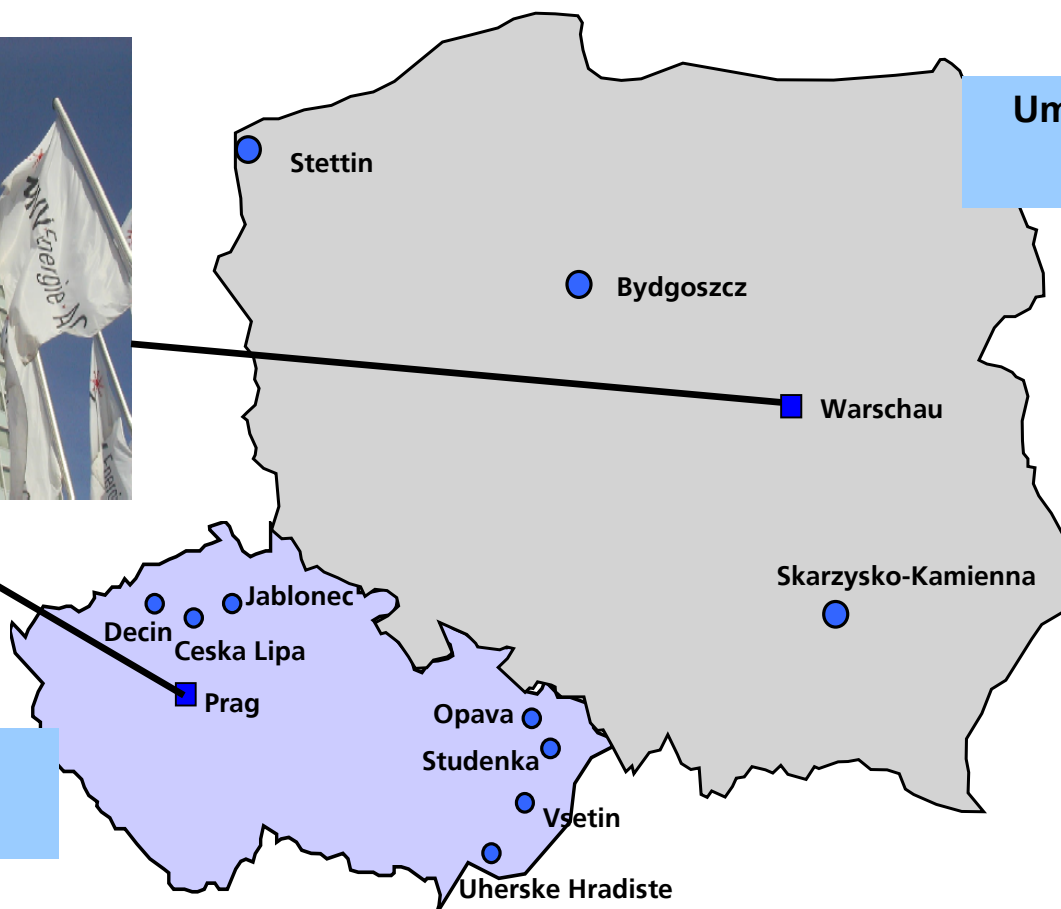


¹ einschließlich Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern



Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien

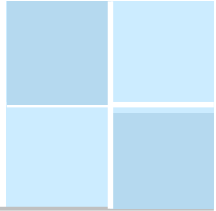


Umsatz: 29 Mio Euro¹
192.000 Kunden

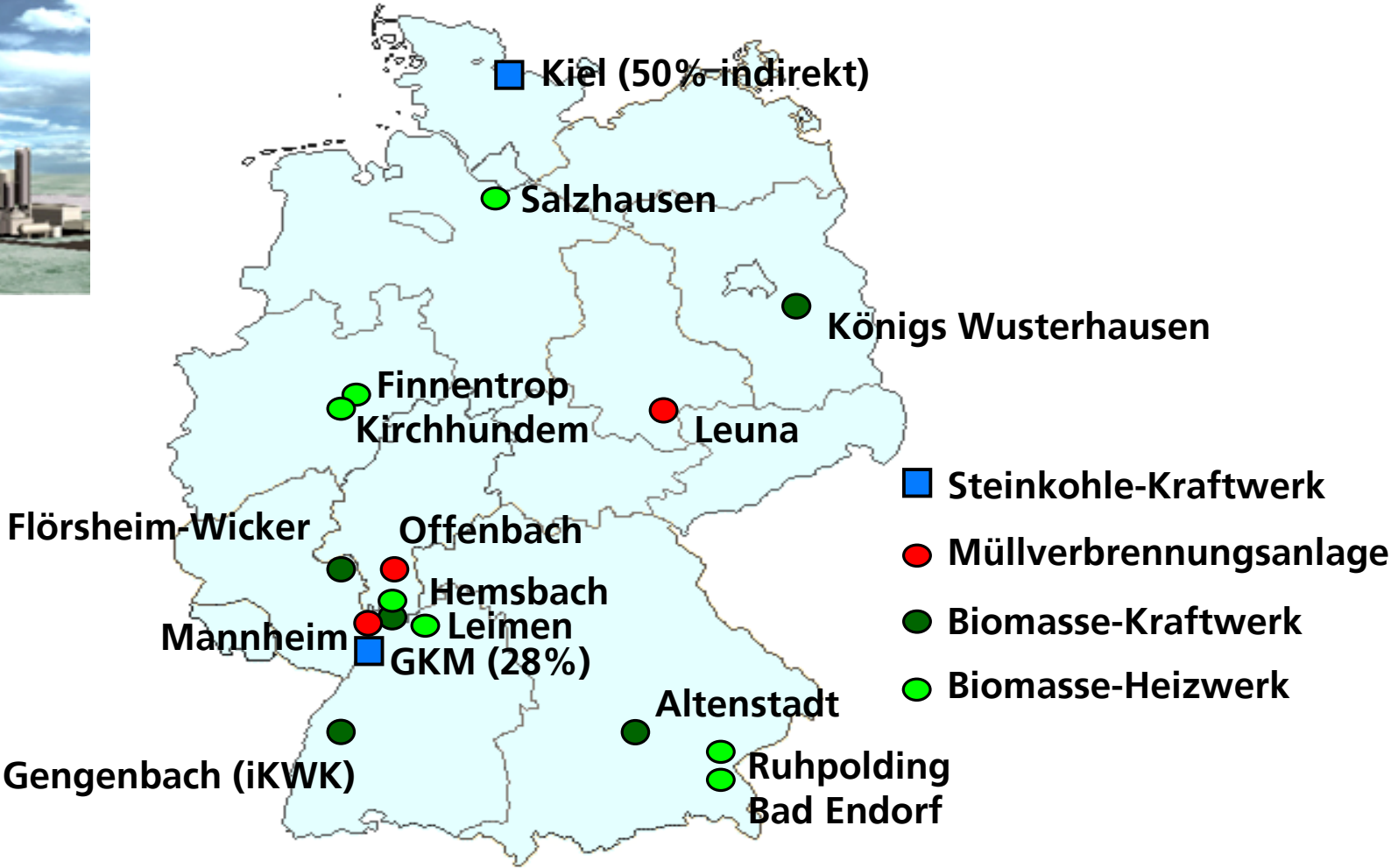
Umsatz: 30 Mio Euro¹
104.000 Kunden²

¹ Halbjahr 2004/05

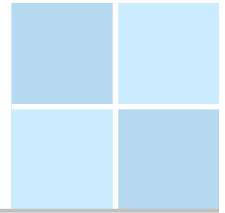
² Einschl. Beteiligung in Brno (mittlerweile verkauft)



Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte



Unser Konzept als Verteiler- und Energiedienstleistungsunternehmen



Stabiles Kerngeschäft

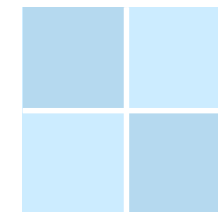
- ▶ Erfolgreich in der **Verteilung** von Strom, Gas, Fernwärme und Wasser sowie in der **Müllverbrennung** und energetischen Nutzung von **Biomasse**
- ▶ Langjährige **Kundenbeziehung** durch Netzeigentum
- ▶ **Solide Erträge** bei gleichzeitigem Synergiepotenzial

+

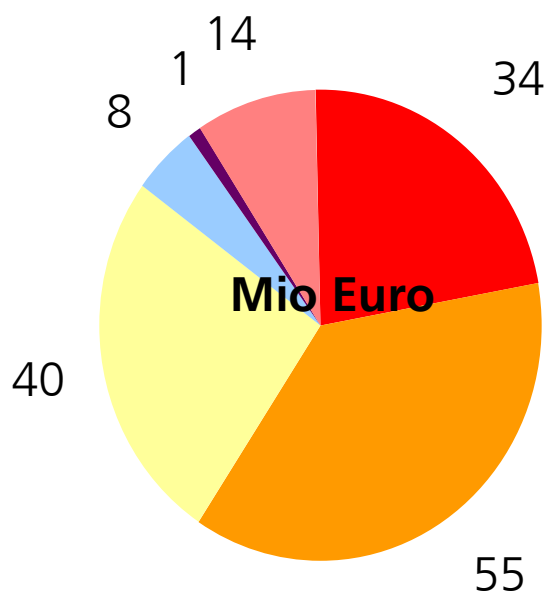
Wachstumspotenziale

- ▶ Neue Märkte durch neue nationale und internationale **Beteiligungen**
- ▶ Ausbau bestehender Kundenbeziehungen und Nutzung des Know-hows durch **Energiedienstleistungen**
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von **Müll**

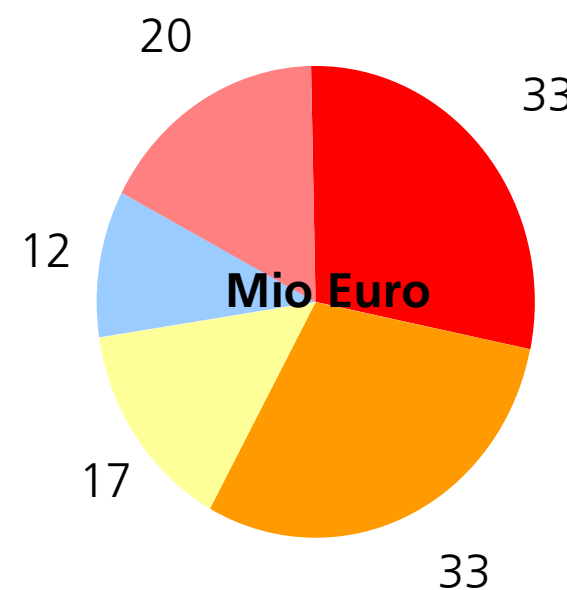
Das EBIT wird in verschiedenen Segmenten erwirtschaftet



1. Halbjahr 2004/2005



Geschäftsjahr 2003/2004^{1,2}

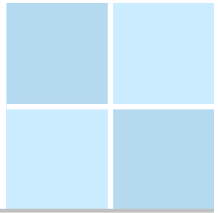


¹ EBIT bereinigt

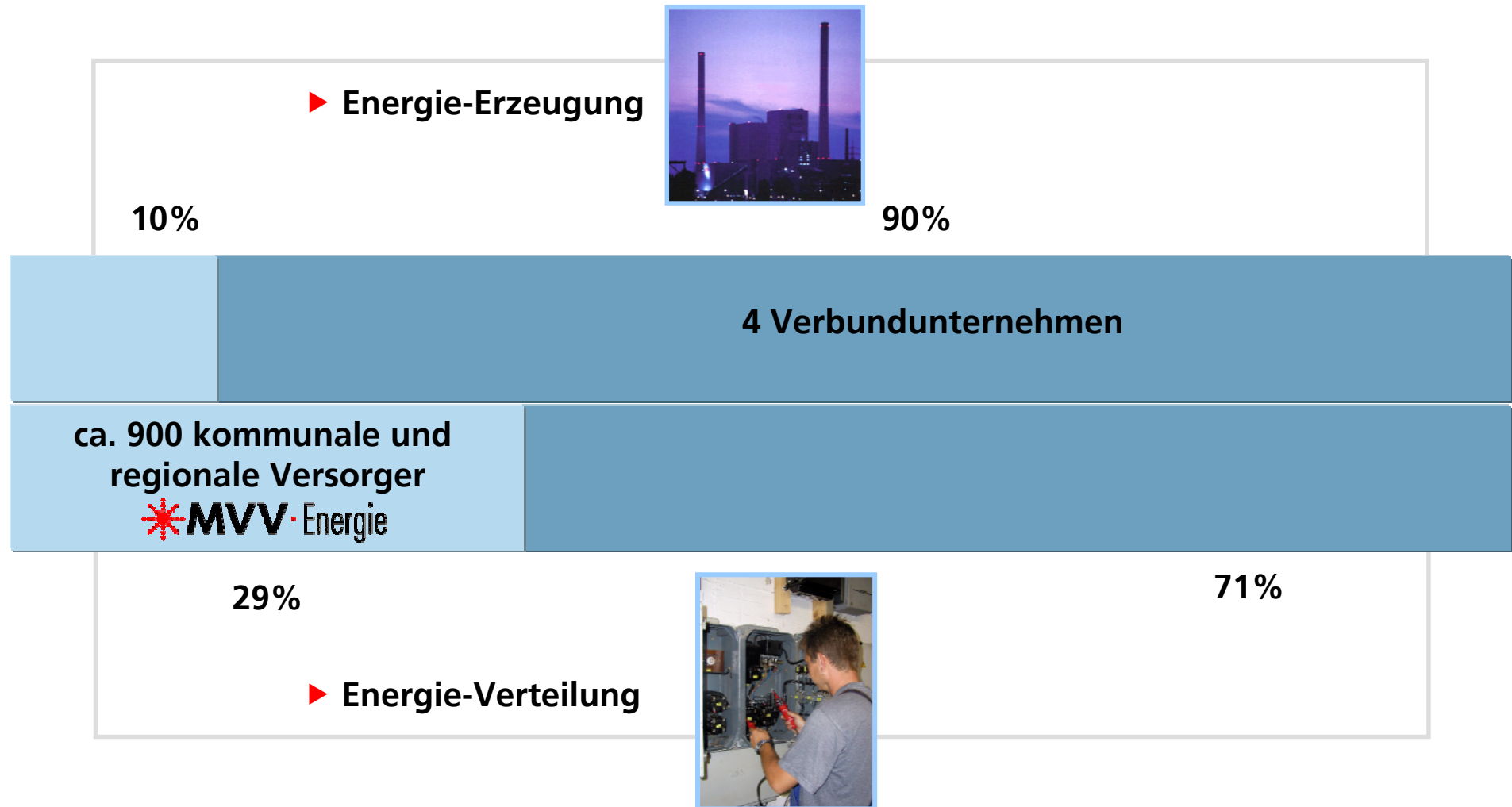
² Dienstleistungen: - 18 Mio Euro

Energiemarkt in Deutschland

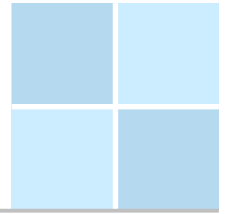




Struktur der deutschen Strombranche



Die zwei Wellen der Liberalisierung



▶ 1. Welle:

- Suche und Etablierung neuer Wertschöpfungsstufen (z.B. Handel)
- Konzentration auf Erzeugerebene
- Preiskampf um Industriekunden
- Testen der Märkte (z.B. Marken)
- Vorhergesagtes Stadtwerke-Sterben bleibt aus



**Konsolidierung auf
Erzeuger- und
Übertragungsnetzebene**

▶ 2. Welle:

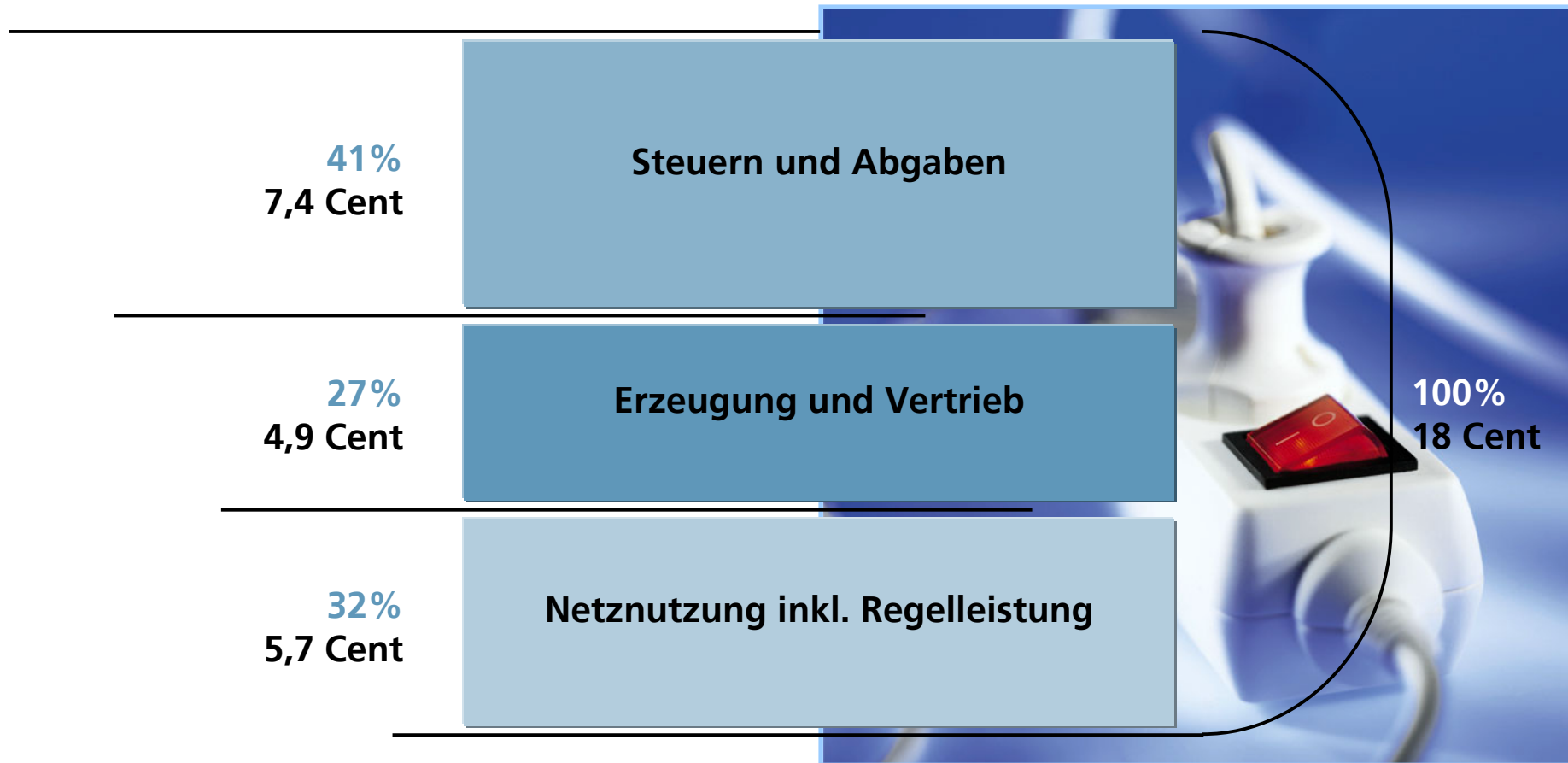
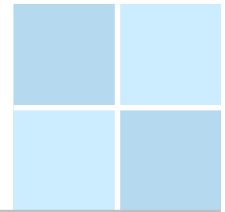
- Fokus auf Profitabilität und Professionalität
- Druck auf Verteilermargen
- Regulierungsbehörde, EEG, CO₂-Handel
- Transparenz des Netzbetriebs



**Konsolidierung auf
Verteilerebene?**

Preiskomponenten im Strom

(pro kWh)

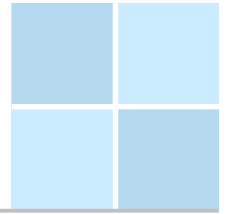


Endkunde mit 3.500 kWh p.a. (Quellen: VDN, VDEW),
durchschnittl. HH-Kundenpreis 18 Cent

Strategie



Strategie der MVV Energie

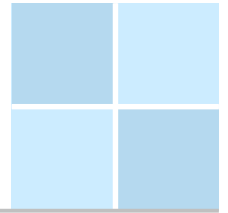


Extern
Ausbau
des Netzwerks

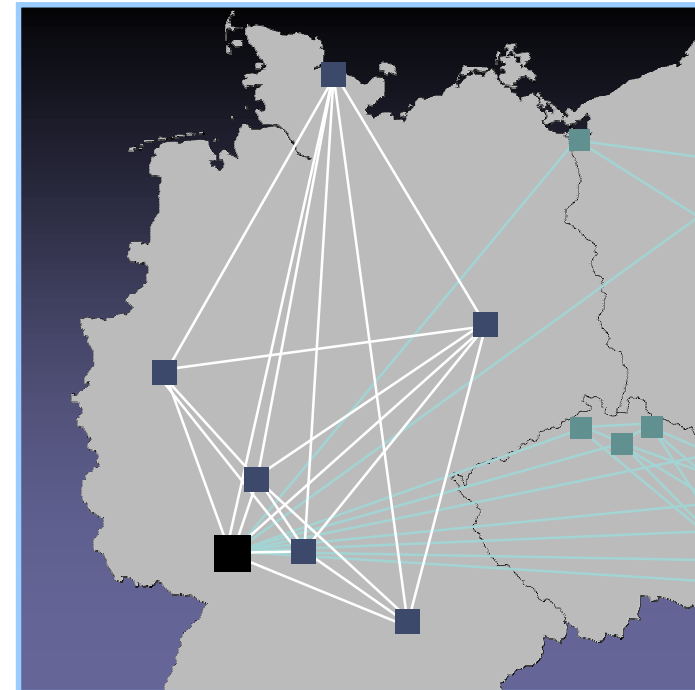


Organisch
Wachstum
durch Produkte

Das MVV Energie Netzwerk voneinander lernen – besser werden



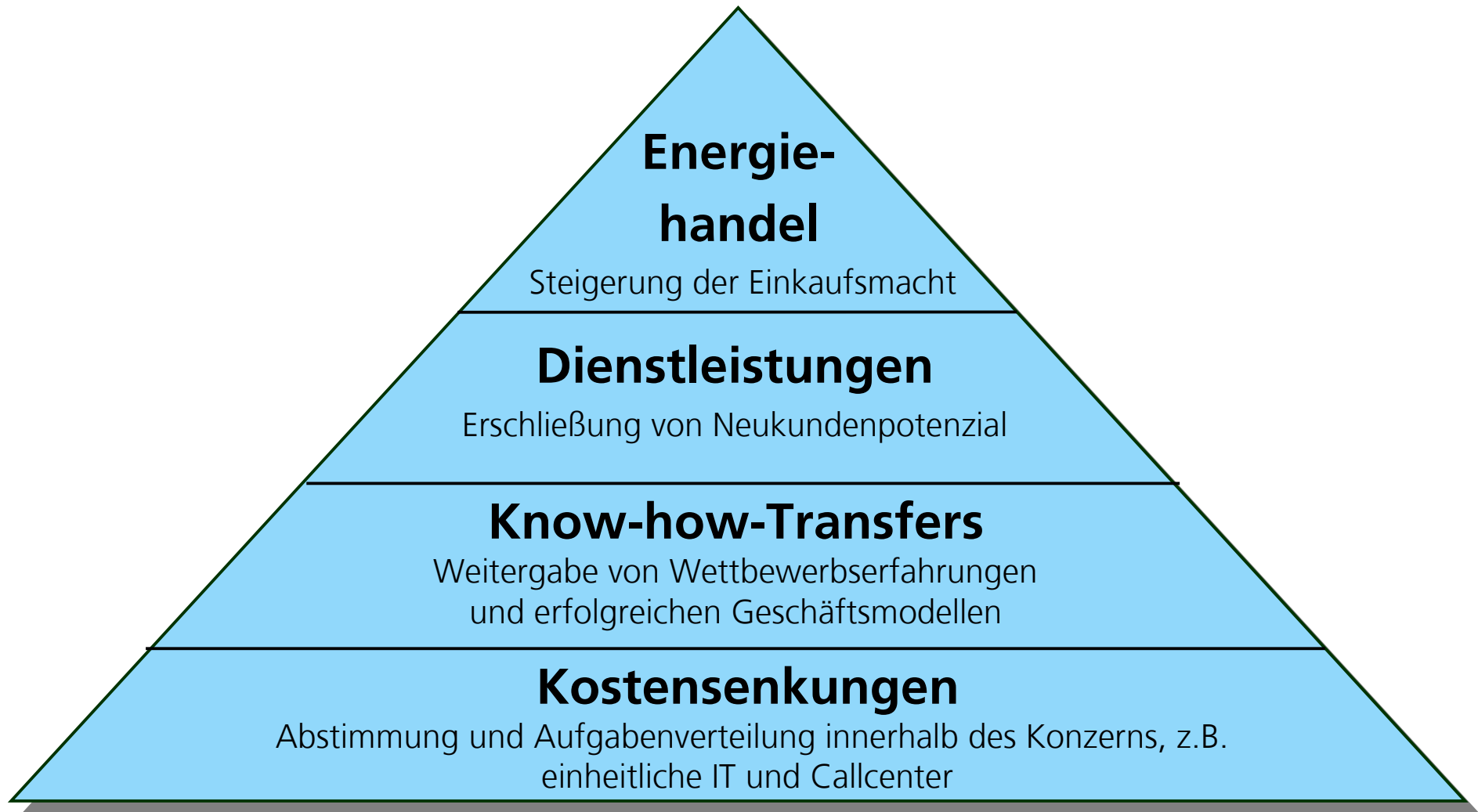
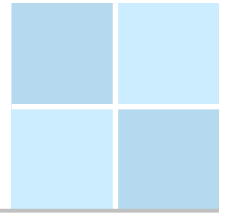
- ▶ **Realisierung** von
 - „Economies of Scope“
 - neuen Absatzchancen
- ▶ **Erschließung** von
 - Wachstumsfeldern
 - „Operational excellence“
- ▶ **Nutzung** von
 - regionalem Markt-Know how
 - lokaler Kundennähe



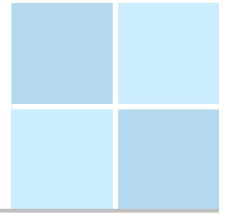
- ▶ **Alternativen:** Kooperationen, Allianzen, Überkreuzbeteiligungen

Wachstum sichert unsere Wettbewerbsfähigkeit im liberalisierten Energiemarkt

Durch die Beteiligung an Verteilern erschließen wir Synergiepotenziale und neue Kundengruppen

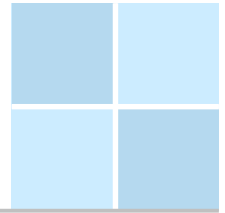


Günstige Beschaffung durch Energiehandel



- ▶ Professioneller Stromgroßhandel (Bündelung der Einkaufsposition)
- ▶ Steuerung des Portfolios und Risikominimierung
- ▶ Darstellung spezieller Kundenbedarfsprofile
- ▶ Weiterer Ausbau geplant (z.B. Gashandel, Wetterderivate, Emissionshandel)
- ▶ Komplett ausgestatteter Trading Floor mit Front-, Back- und Middleoffice sowie Research
- ▶ Mitglied an der fusionierten deutschen Strombörse EEX

Wachstum durch Energiedienstleistungen



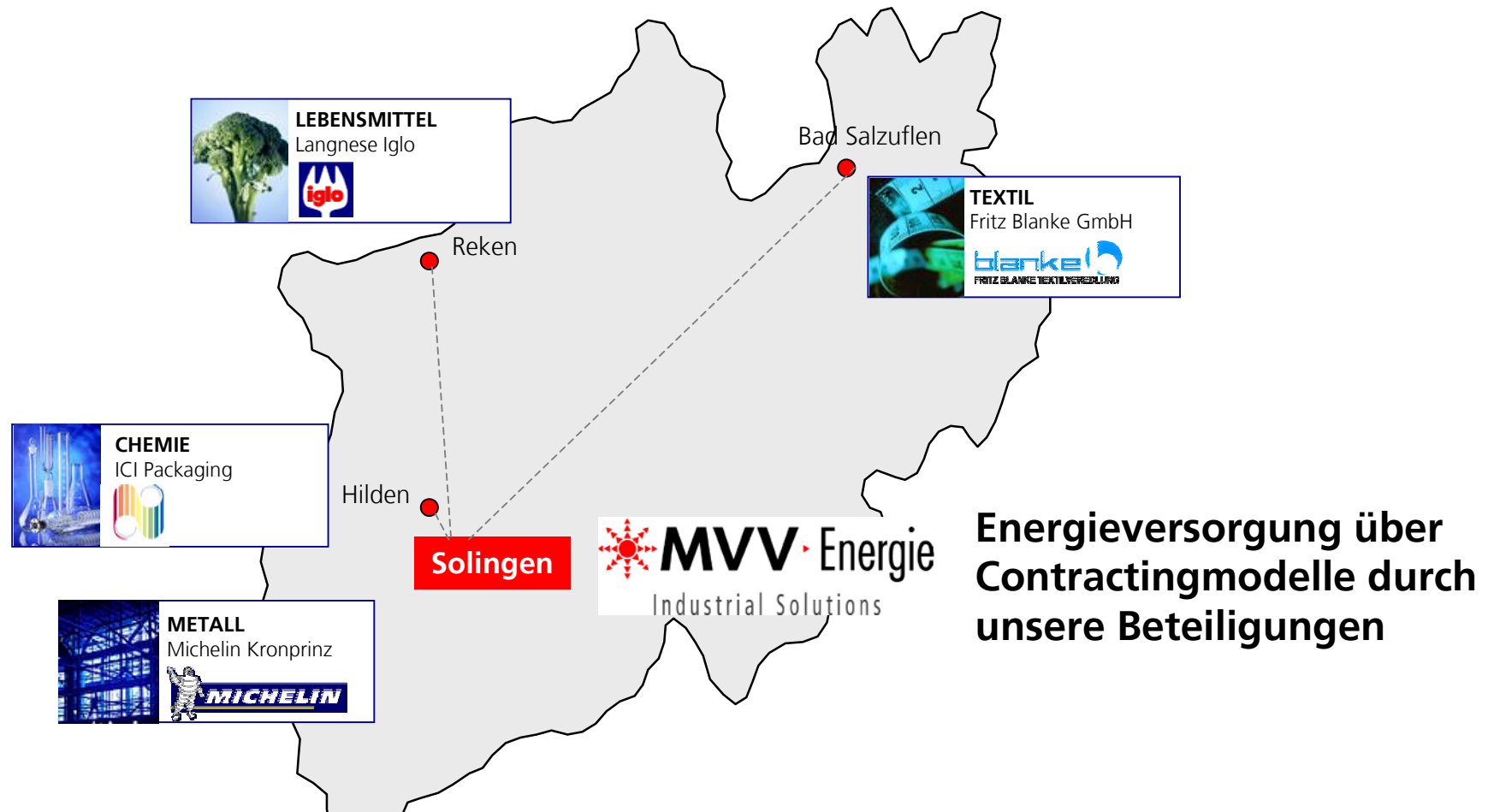
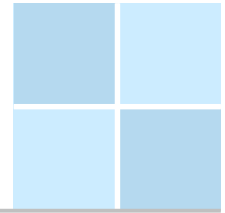
- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 10 platziert

- ▶ **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**

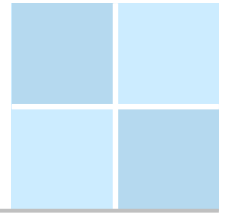


Die Umsetzung unseres Plattformkonzepts am Beispiel von Nordrhein-Westfalen



Erfolgreicher Vertrieb von Energiedienstleistungen über unsere Beteiligungen

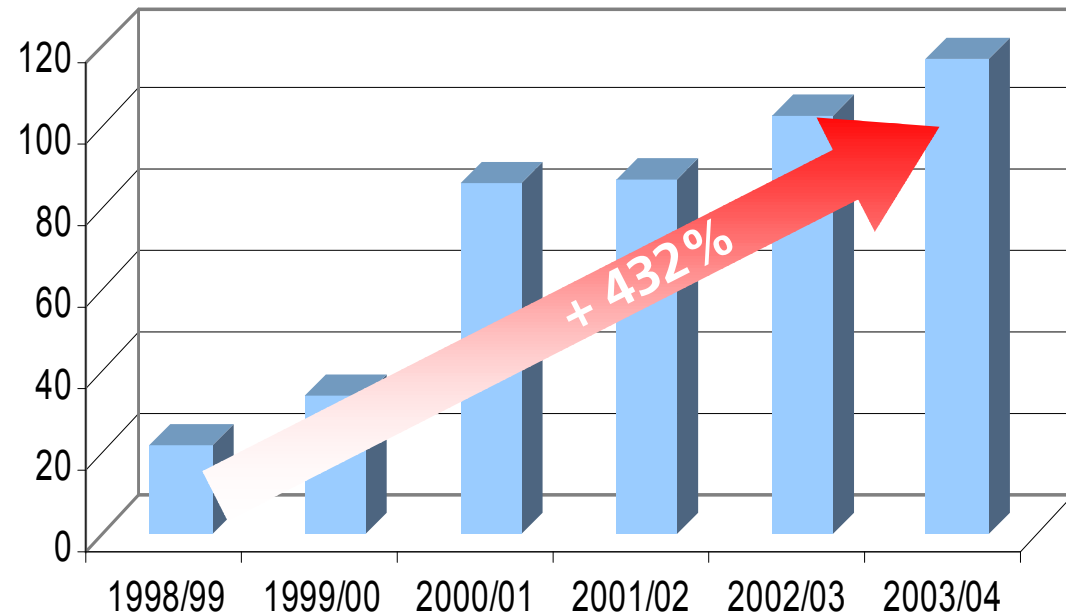
Starkes Wachstum unseres Dienstleistungsgeschäfts



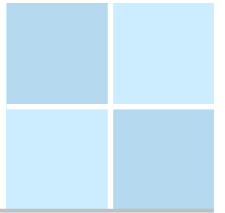
z.B.

- ▶ Contracting
- ▶ Erschließungsträgerschaften
- ▶ Beratungsleistungen

Dienstleistungsumsatz in Mio Euro

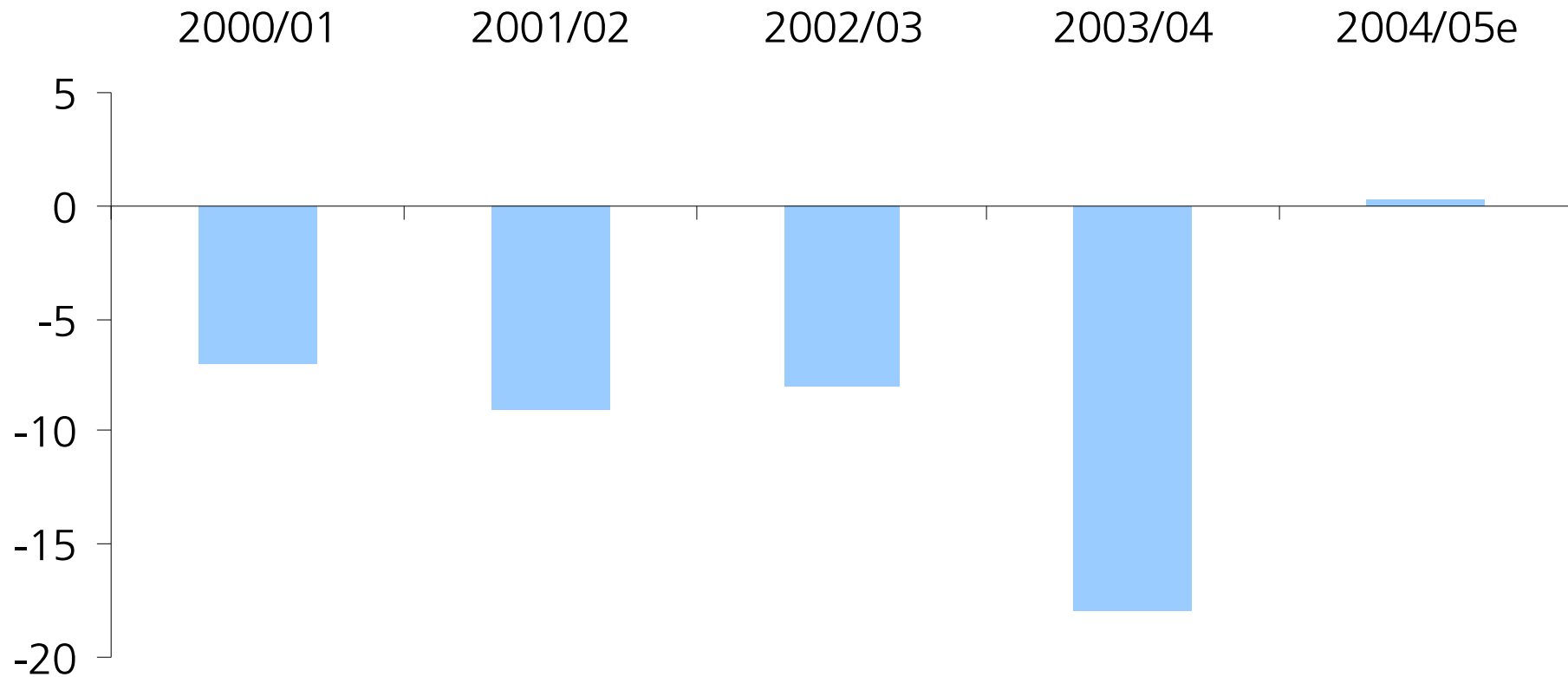


Lösungen für unsere Kunden ergänzen den Commodityvertrieb

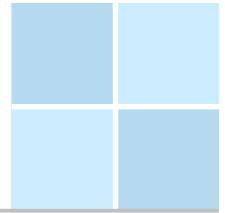


Energiedienstleistungen vor dem Turnaround

Bereinigtes EBIT in Mio Euro



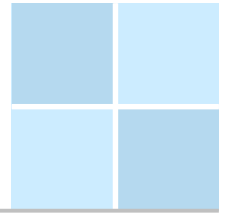
Wachstum im Umweltbereich



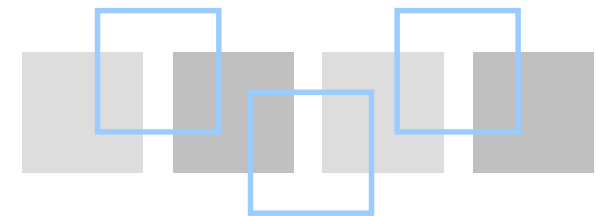
- ▶ MVV Energie ist Marktführer bei der Stromerzeugung aus Biomasse
- ▶ **Ziel:** zusammen mit den Netzwerkpartnern Marktführerschaft im Bereich Entsorgung innerhalb von 5 Jahren mit Schwerpunkten im Rhein-Main-Neckar-Raum sowie der Region um die TREA Leuna, Umsatz verdoppeln
- ▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:
 - Hausmüllverbrennung
 - Stromerzeugung aus Biomasse
- ▶ Ab 2005 Wachstum durch Müll aus Karlsruhe und Umgebung, Inbetriebnahme der TREA Leuna sowie Inkrafttreten der TASI



Horizontale Kooperation als Alternative zur vertikalen Integration



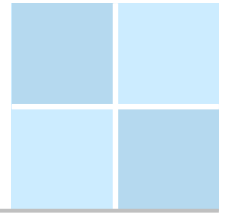
- ▶ **Wettbewerbliche Marktverfassung**
- ▶ **Aufbau kritischer Masse und Nachfragemacht**
- ▶ **Vervielfältigung des Geschäftsmodells** z.B. durch
 - Standardisierung der Technik
 - Vereinheitlichung der Informationsverarbeitung
 - Zentralisieren von Beschaffungs- und Logistikfunktionen
 - Gemeinsame Optimierung des Energieportfolios
 - Vertriebskooperationen
 - Gemeinsame Kundenabrechnung



Ausblick

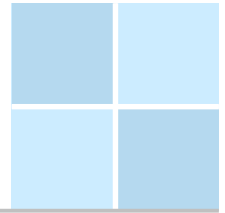


Einsparpotenziale aus dem gestarteten „FOKUS“-Programm



- ▶ Derzeit betragen die Verwaltungskosten alleine in Mannheim rund 93 Mio Euro p.a.
- ▶ In Mannheim werden wir durch „FOKUS“ ab dem nächsten Geschäftsjahr 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
- ▶ Etwa die Hälfte der Einsparungen soll durch den sozialverträglichen Abbau von Arbeitsplätzen erreicht werden
- ▶ Darüber hinaus wollen wir auch in unseren Beteiligungen weiteres Einsparpotenzial heben, z.B. durch Personalreduzierung in Kiel

Deutliche Ergebnissteigerung im laufenden und kommenden Geschäftsjahr erwartet

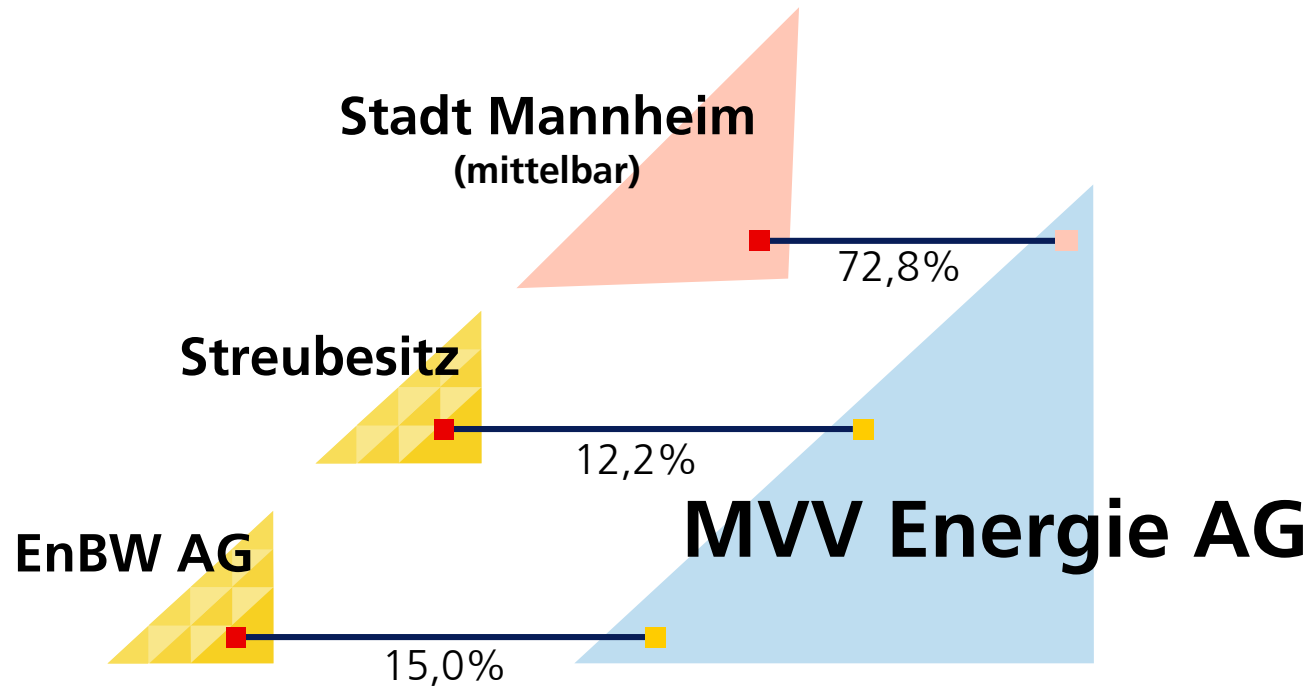
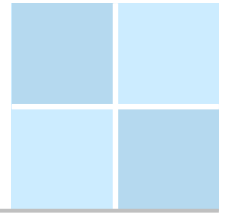


- ▶ Die strategische Fokussierung, Kostensenkungsmaßnahmen sowie die Erstkonsolidierung von Kiel werden im laufenden Geschäftsjahr die Erträge der MVV Energie steigern
- ▶ Wir bestätigen für 2004/05 unsere Prognose
 - Umsatz: 2 Mrd Euro
 - EBIT: 150 Mio Euro (davon ca. 25 Mio Euro aus Kiel)
- ▶ Spürbare Auswirkungen aus dem Effizienzsteigerungsprogramm erwarten wir ab dem nächsten Geschäftsjahr 2005/06
- ▶ Dies wird dann einen Anstieg des EBIT im zweistelligen Prozentbereich ermöglichen
- ▶ Die steigenden Erträge werden es uns ermöglichen, für 2004/05 erneut eine attraktive Dividende aus dem erwirtschafteten Ergebnis je Aktie auszuschütten sowie die Dividende in der nahen Zukunft zu erhöhen
- ▶ Mittelfristig ist es unser Ziel, auf Unternehmensebene einen positiven Value Spread zu erwirtschaften ($ROCE > WACC$)

Aktie

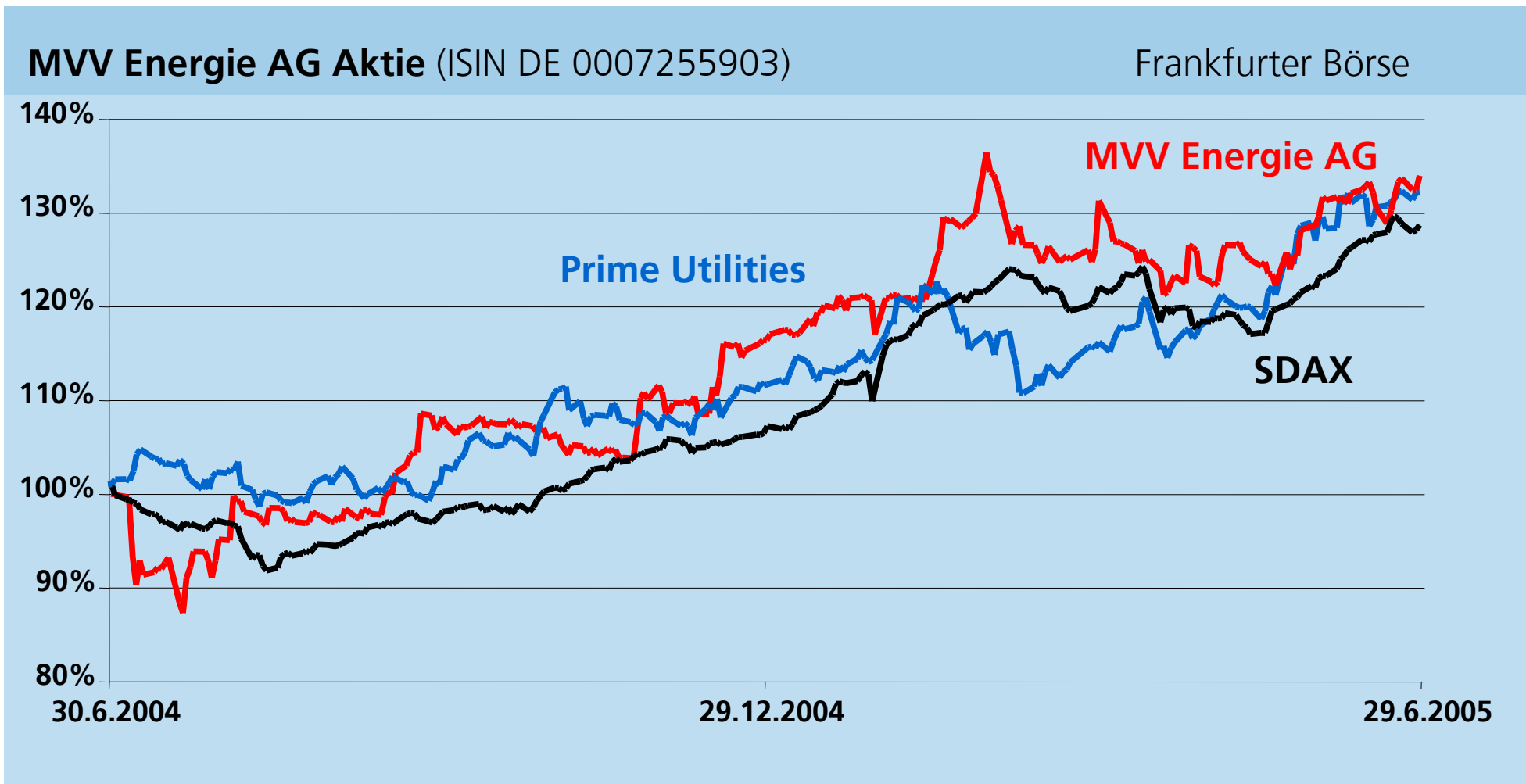
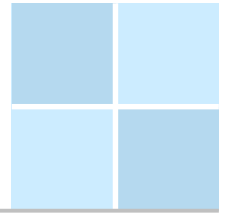


Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen

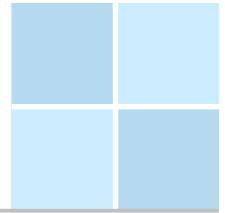


- ▶ Anzahl der Aktien: 50,702 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 963 Mio Euro (Kurs am 29.7.2005: 19,00 Euro)
- ▶ Free Float: 118 Mio Euro

Performance Vergleich der MVV Energie AG mit dem SDAX und dem Prime Utilities Index (30.6.2004 – 29.6.2005)

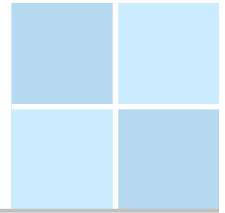


Kapitalerhöhung geplant



- ▶ Um uns neues Eigenkapital für Akquisitionen oder größere Investitionen zu beschaffen, wollen wir eine Kapitalerhöhung durchführen
- ▶ Es steht ein **genehmigtes Kapital** von bis zu **30%** des Grundkapitals **zur Verfügung**
- ▶ Beim derzeitigen Kurs bedeutet dies eine Zufuhr von bis zu **270 Mio Euro Eigenkapital** (bei einem angenommenen Kurs von 18 €)
- ▶ Der tatsächliche Umfang der Kapitalerhöhung hängt aber von den **Investitionsmöglichkeiten** ab
- ▶ Aktuell sehen wir keine attraktiven Beteiligungsmöglichkeiten an Stadtwerken
- ▶ Wir werden flexibel entscheiden, welchen Umfang und welche Form die Kapitalerhöhung haben wird
- ▶ Eine Abgabe von Aktien durch die Stadt Mannheim im Rahmen eines zweiten Börsengangs ist 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 rund 4%)
- ▶ gelistet im Prime Standard (**SDAX**)

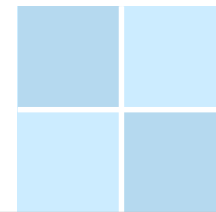


Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

Finanzdaten 1. Halbjahr 2004/2005



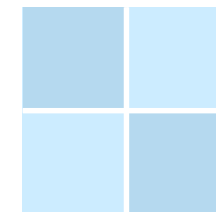
Absatzmengen 1. Halbjahr 2004/2005



Absatzmengen ¹		2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	9.085	6.023	+ 51
davon Großhandel ² (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	4.494	1.980	+ 127
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	4.591	4.043	+ 14
Wärme	(Mio kWh)	5.474	5.461	-
Gas	(Mio kWh)	8.046	6.048	+ 33
Wasser	(Mio m ³)	28,4	19,1	+ 49
Verbrannter Müll	(Tsd Tonnen)	224	246	- 9

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten
² Nachträgliche Mengenkorrektur im Vorjahr

MVV Energie Gruppe 1. Halbjahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)

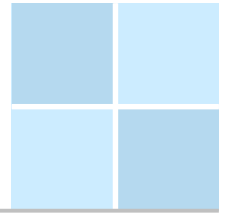


Ergebnisentwicklung in Mio Euro lt. G&V unbereinigt	2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Umsatz ¹	1.095	868	+ 26
EBITDA ¹	218	158	+ 38
EBITA	152	92	+ 65
EBIT	152	85	+ 79
EBT	120	58	+ 107
Periodenüberschuss	75	27	+ 178
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	59	20	+ 195
Ergebnis je Aktie in Euro	1,16	0,39	+ 197
Cashflow nach DVFA/SG	143	106	+ 35

¹ Im Vorjahr Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

Portfoliobereinigung

Auswirkungen der Einmalaufwendungen auf das EBIT (1. Halbjahr 2003/2004)

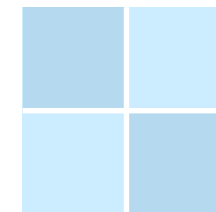


- ▶ Ausgliederung des Powerline-Geschäfts
 - Afa auf Glasfasernetze in Mannheim 10 Mio Euro
 - Teilwert-Afa auf Anlagevermögen MAnet 7 Mio Euro
 - Restrukturierungsaufwand MAnet 1 Mio Euro

- ▶ Trennung von kerngeschäftsfernen Aktivitäten
 - Teilwert-Afa MVV-Beteiligung Spanien 2 Mio Euro

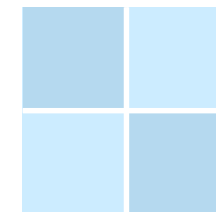
Bereinigung des EBIT um Sonderfaktoren

1. Halbjahr 2003/2004



EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.1.-31.3.	2003/2004 1.1.-31.3.	Vorjahr
EBIT MVV Energie Gruppe (unbereinigt)	152	85	+ 67
+ Portfoliobereinigung (Powerline 18 Mio Euro, Spanien 2 Mio Euro)	-	+ 20	- 20
EBIT MVV Energie Gruppe bereinigt	<u>152</u>	<u>105</u>	<u>+ 47</u>

MVV Energie Gruppe 1. Halbjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)

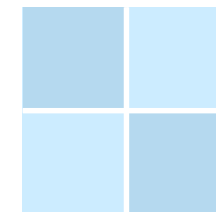


Ergebnisentwicklung in Mio Euro lt. G&V	2004/2005 1.10.-31.3.	bereinigt ¹	
		2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Umsatz ²	1.095	868	+ 26
EBITDA ²	218	161	+ 35
EBITA	152	111	+ 37
EBIT	152	105	+ 45
EBT	120	78	+ 54
Periodenüberschuss	75	43	+ 74
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	59	36	+ 64
Ergebnis je Aktie in Euro	1,16	0,71	+ 63
Cashflow nach DVFA/SG	143	111	+ 29

¹ Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen
² Im Vorjahr Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

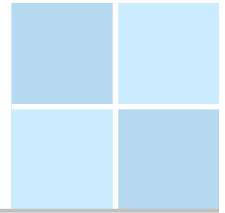
Erstkonsolidierungseffekte Stadtwerke Kiel

1. Halbjahr 2004/2005



in Mio Euro		Mengen 1.10.-31.3.	Umsatz 1.10.-31.3.	EBIT 1.10.-31.3.
Strom	(Mio kWh)	3.067	76	4
Wärme	(Mio kWh)	808	36	8
Gas	(Mio kWh)	2.098	69	12
Wasser	(Mio m ³)	9,0	16	3
Sonstiges/Konsolidierung		-	3	-
Gesamt			<u>200</u>	<u>27</u>

Umsatz nach Segmenten 1. Halbjahr 2004/2005



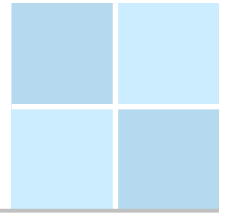
Umsatz in Mio Euro	2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom ^{1, 2}	490	379	+ 29
Wärme ²	174	169	+ 3
Gas ^{2, 3}	251	176	+ 43
Wasser ²	51	34	+ 50
Dienstleistungen	55	58	- 5
Umwelt	59	47	+ 26
Sonstiges/Konsolidierung	15	5	+ 200
Gesamtumsatz	1.095	868	+ 26

¹ Einschließlich Stromsteuer von 55 Mio Euro (Vorjahr 44 Mio Euro)

² Im Vorjahr Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

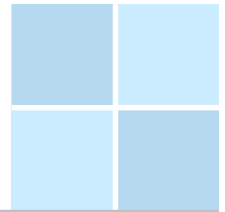
³ Einschließlich Erdgassteuer von 44 Mio Euro (Vorjahr 33 Mio Euro)

EBIT nach Segmenten 1. Halbjahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)



EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom	34	17	+ 100
Wärme	55	48	+ 15
Gas	40	27	+ 48
Wasser	8	5	+ 60
Dienstleistungen	1	- 21	-
Umwelt	14	11	+ 27
Sonstiges/Konsolidierung	-	- 2	-
Gesamt-EBIT	152	85	+ 79

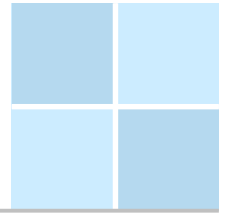
EBIT nach Segmenten 1. Halbjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)



EBIT in Mio Euro	bereinigt ¹		
	2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom	34	17	+ 100
Wärme	55	48	+ 15
Gas	40	27	+ 48
Wasser	8	5	+ 60
Dienstleistungen	1	- 3	-
Umwelt	14	11	+ 27
Sonstiges/Konsolidierung	-	-	-
Gesamt-EBIT	152	105	+ 45

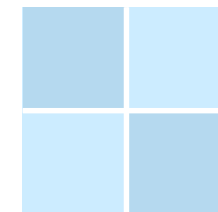
¹ Im Vorjahr ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

Umsatz nach Regionen 1. Halbjahr 2004/2005



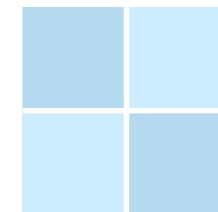
Umsatz in Mio Euro	2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
MVV Energie AG	613	531	+ 16
Energieversorgung Offenbach	166	153	+ 9
SW Solingen	52	48	+ 8
SW Ingolstadt	46	45	+ 2
SW Kiel	200	–	–
Energie Köthen	9	9	–
Stadtwerke-Beteiligungen Inland	473	255	+ 86
Sonstige Beteiligungen	37	29	+ 28
Inland gesamt	1.123	815	+ 38
MVV Energie CZ, Prag	30	70	- 57
MVV Polska	29	24	+ 21
Internat. Consulting, Portugal/Spanien	7	2	+ 250
Ausland gesamt	66	96	- 31
Konsolidierung	- 94	- 43	
MVV Energie Gruppe	<u>1.095</u>	<u>868</u>	<u>+ 26</u>

EBIT nach Regionen 1. Halbjahr 2004/2005 (Vorjahr unbereinigt)



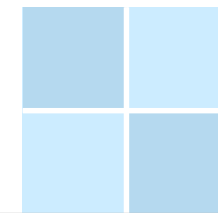
EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
MVV Energie AG (ohne Beteiligungserträge)	67	40	+ 68
Energieversorgung Offenbach	24	22	+ 9
SW Solingen	9	8	+ 13
SW Ingolstadt	9	10	- 10
SW Kiel	27	–	–
Energie Köthen	2	2	–
Stadtwerke-Beteiligungen Inland	71	42	+ 69
Sonstige Beteiligungen	1	- 11	+ 109
Inland gesamt	139	71	+ 96
MVV Energie CZ, Prag	11	19	- 42
MVV Polska	2	2	–
Internat. Consulting, Portugal/Spanien	0	0	–
Ausland gesamt	13	21	- 38
Konsolidierung (Goodwill-Afa Vorjahr)	–	- 7	
MVV Energie Gruppe	<u>152</u>	<u>85</u>	<u>+ 79</u>

EBIT nach Regionen 1. Halbjahr 2004/2005 (Vorjahr bereinigt)

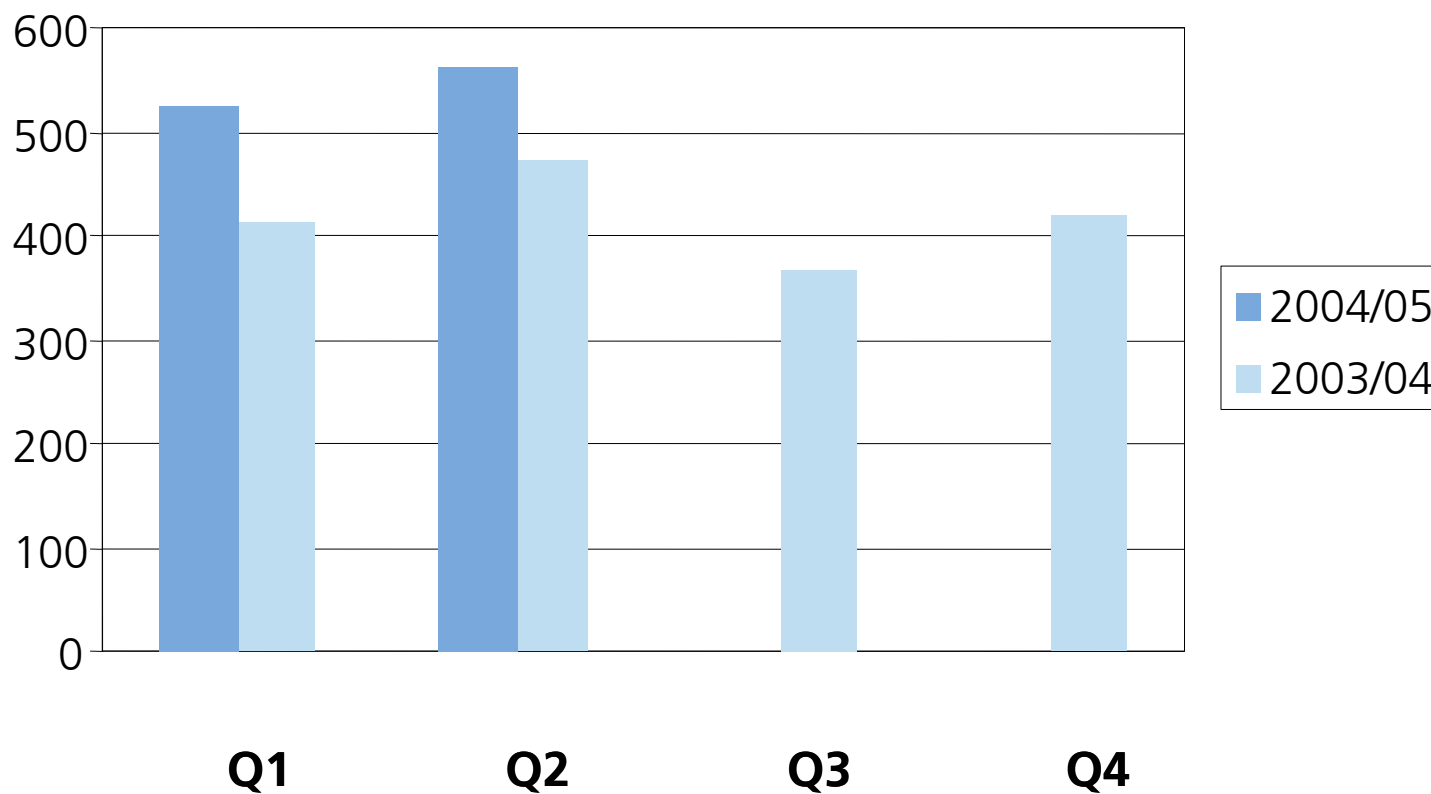


EBIT in Mio Euro	2004/2005 1.10.-31.3.	2003/2004 1.10.-31.3.	% Vorjahr
MVV Energie AG (ohne Beteiligungserträge)	67	52	+ 29
Energieversorgung Offenbach	24	22	+ 9
SW Solingen	9	8	+ 13
SW Ingolstadt	9	10	- 10
SW Kiel	27	–	–
Energie Köthen	2	2	–
Stadtwerke-Beteiligungen Inland	71	42	+ 82
Sonstige Beteiligungen	1	- 3	+ 150
Inland gesamt	139	91	+ 53
MVV Energie CZ, Prag	11	19	- 88
MVV Polska	2	2	–
Internat. Consulting, Portugal/Spanien	0	0	–
Ausland gesamt	13	21	- 75
Konsolidierung (Goodwill-Afa Vorjahr)	–	- 7	
MVV Energie Gruppe	152	105	+ 45

Umsatz auf Rekordhöhe

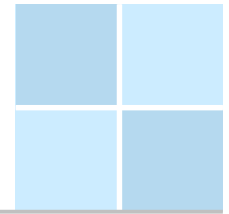


Umsatz ¹ nach Quartalen in Mio Euro

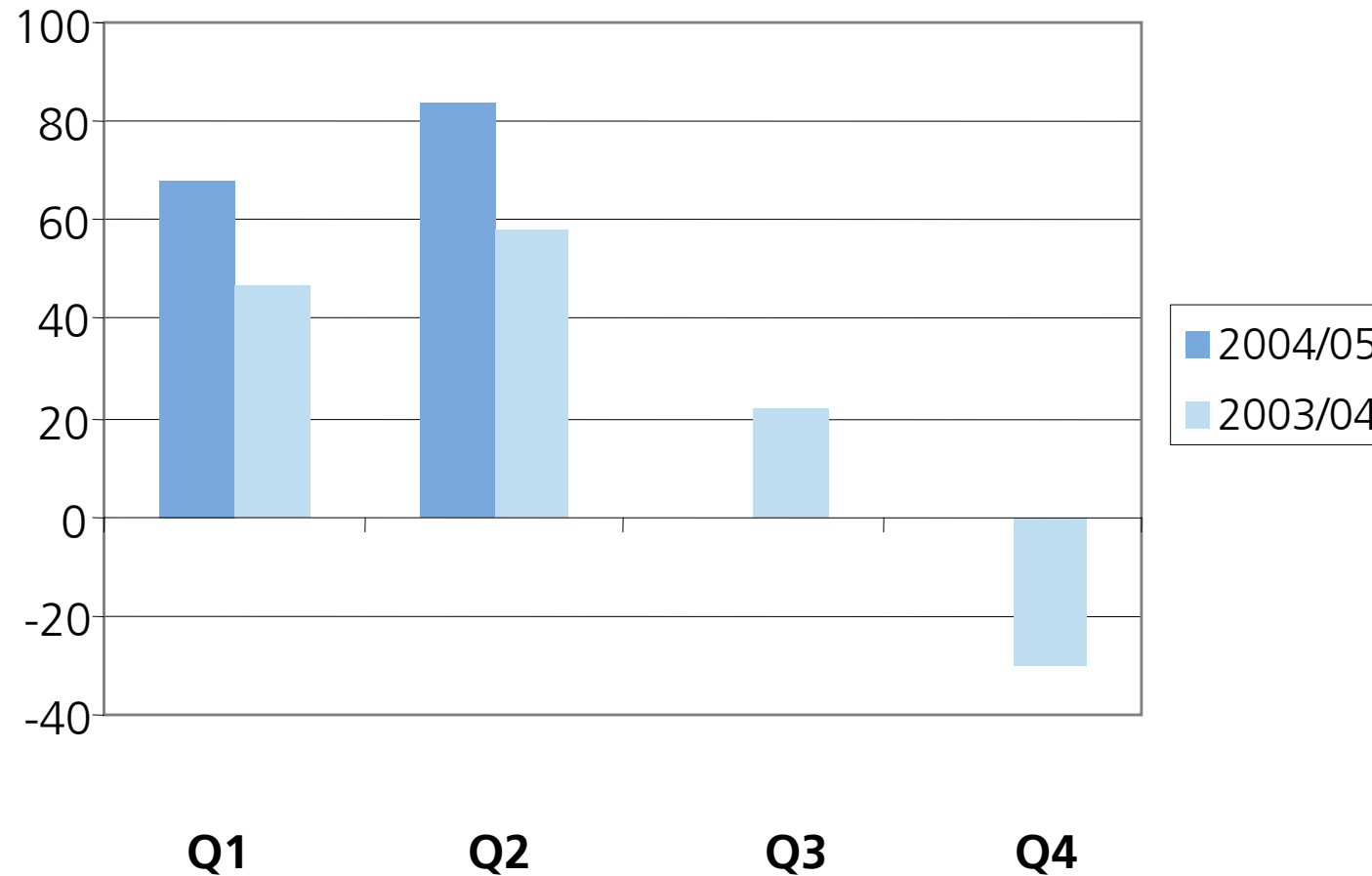


¹ Im Vorjahr Auflösung der Ertragszuschüsse in die Abschreibungen umgegliedert

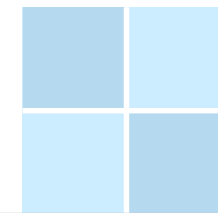
Starke Saisonalität der Ergebnisse



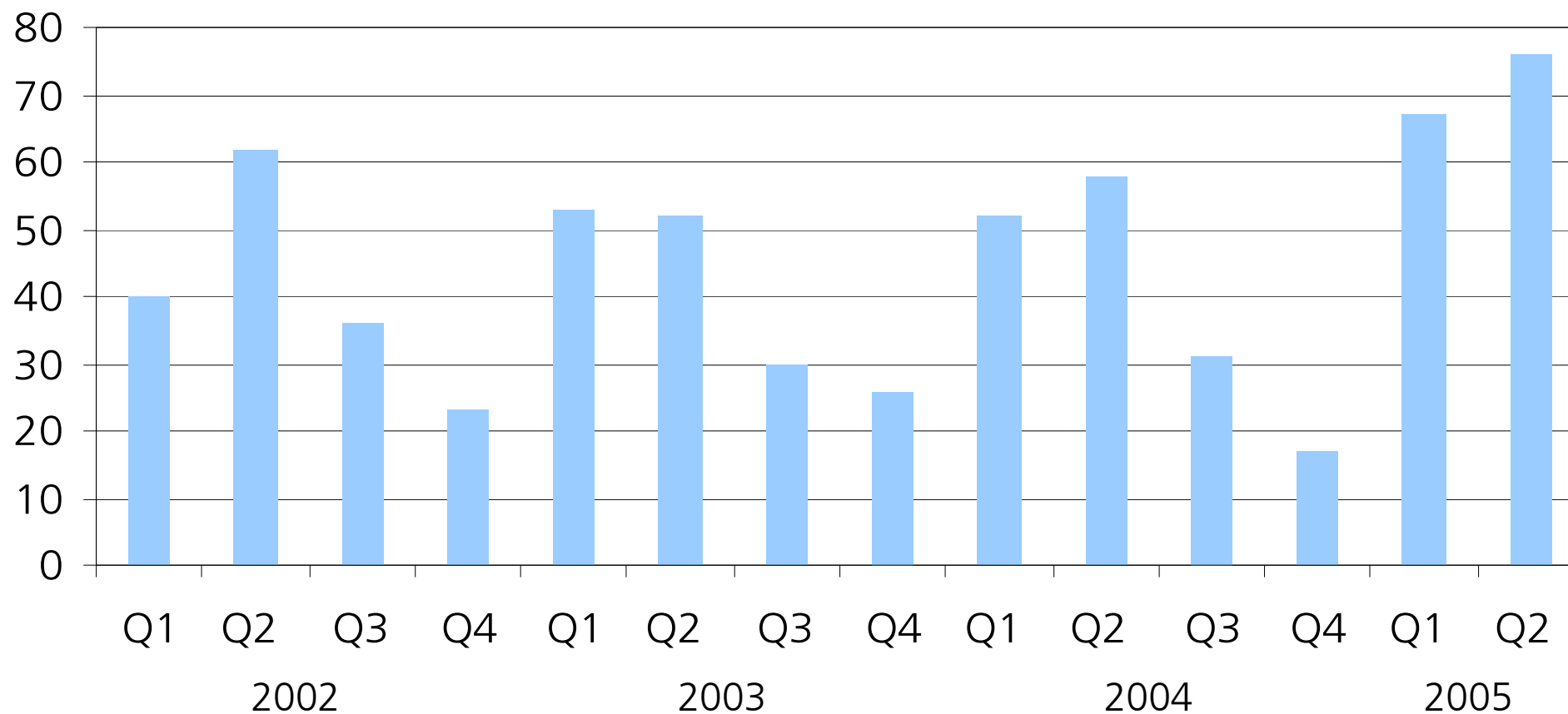
EBIT nach Quartalen (Vorjahr bereinigt) in Mio Euro



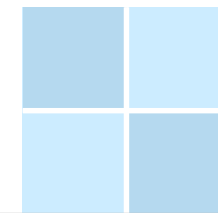
Höchster Quartals-Cashflow seit 3 Jahren



Cashflow (DVFA) in Mio Euro



Solide Eigenkapitalausstattung



Mio Euro

Eigenkapital — EK-Quote

