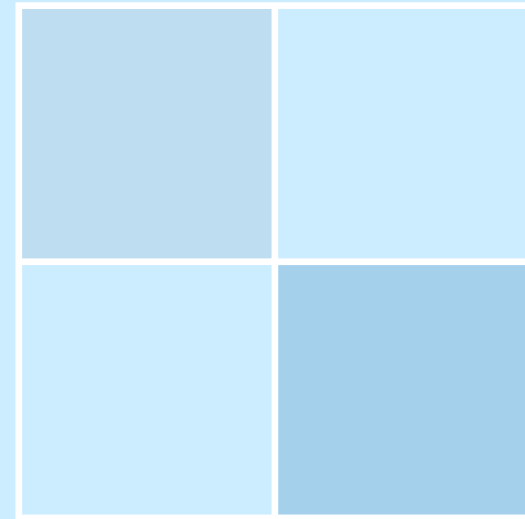


Im Netzwerk stark: Wertorientiertes Wachstum



Fact Book

1. Halbjahr 2006/2007

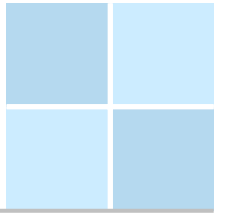
14.5.2007

www.mvv-investor.de

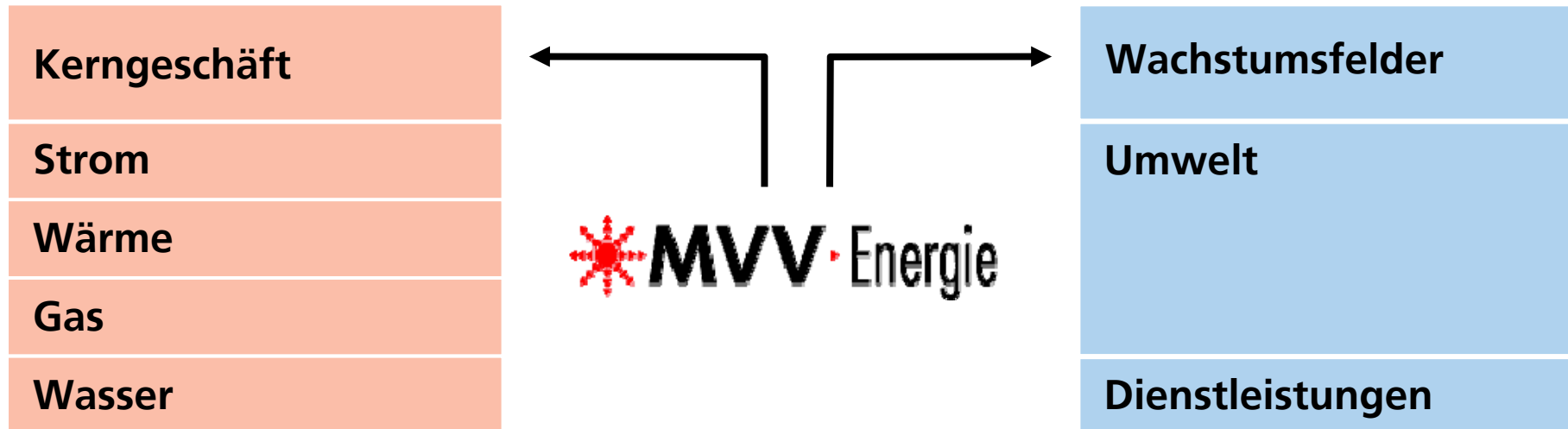


Kurzportrait

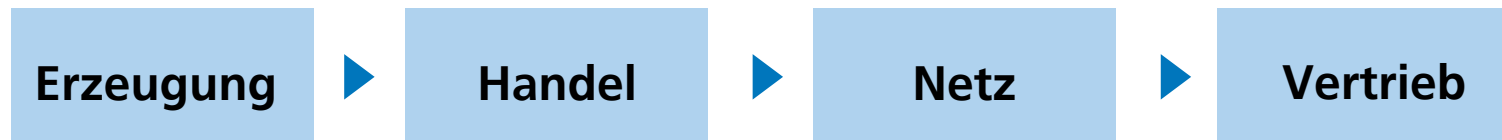




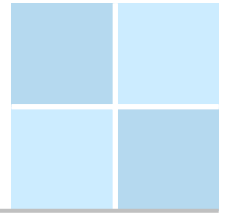
Geschäftsfelder der MVV Energie Gruppe



Wertschöpfungskette im Stromgeschäft



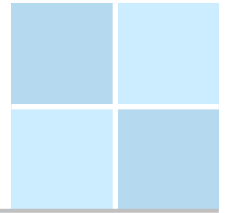
MVV Energie – Erfolgreich im Markt



- ▶ Platz 5 der europäischen Fernwärmeunternehmen nach Absatz
- ▶ Platz 7 der deutschen Stromversorger nach Absatz an Endkunden
- ▶ 1,1 Millionen Kundenverträge in Deutschland sowie Tschechien und Polen für Strom, Wärme, Gas und Wasser
- ▶ Mit einer Kapazität von 1,4 Mio t (Müll und Biomasse) pro Jahr einer der drei großen thermischen Reststoffverwerter Deutschlands
- ▶ Unter den Top 5 der deutschen Energiedienstleister (z.B. Contracting, Immobilienservice,...)

Solides Fundament für profitables Wachstum

Unser Konzept als Verteiler- und Energiedienstleistungsunternehmen



Stabiles Kerngeschäft

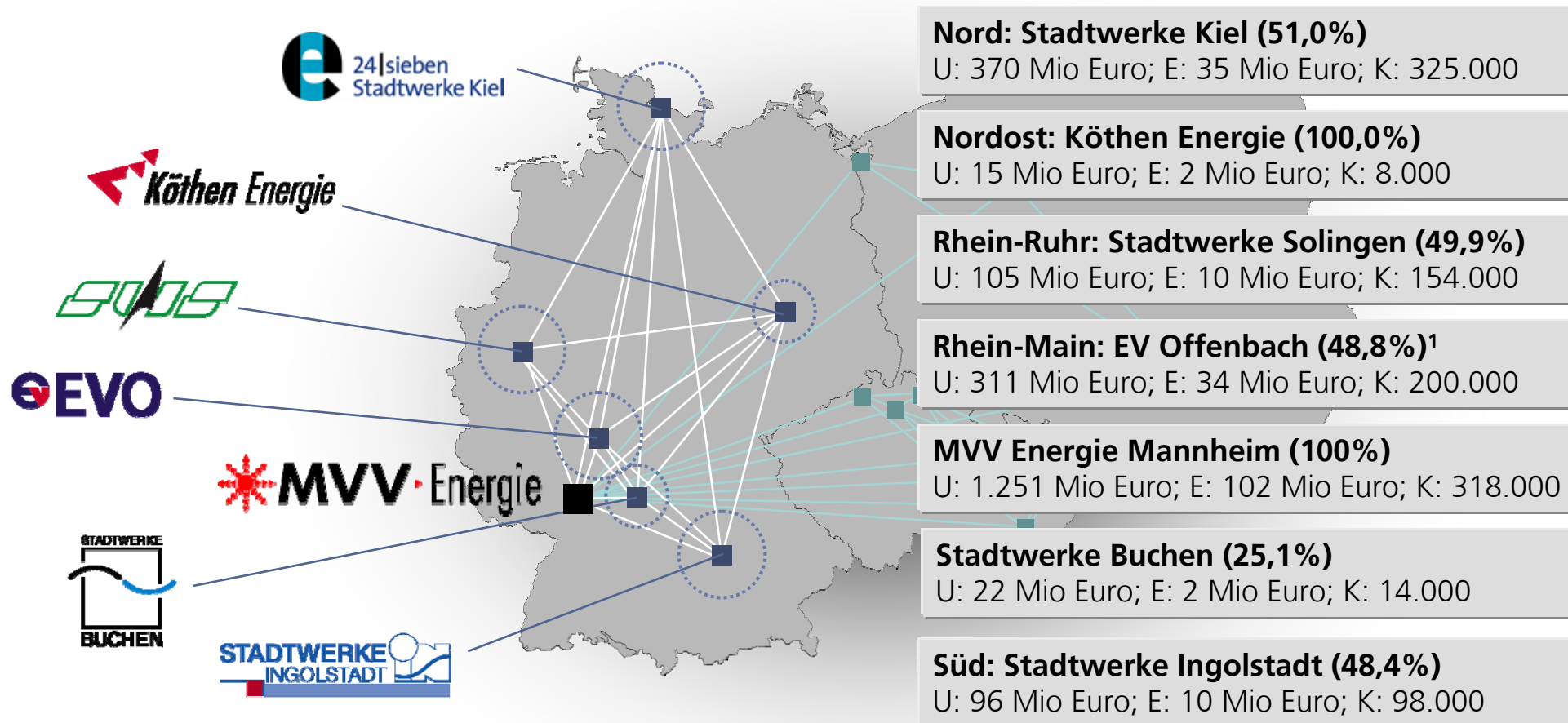
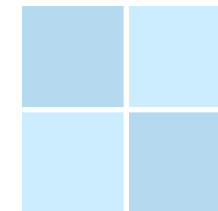
- ▶ Erfolgreich in der **Verteilung** von Strom, Gas, Fernwärme und Wasser sowie in der **Müllverbrennung** und energetischen Nutzung von **Biomasse**
- ▶ Langjährige **Kundenbeziehung** durch Netzeigentum
- ▶ **Solide Erträge** bei gleichzeitigem **Kostensenkungspotenzial**

+

Wachstumspotenziale

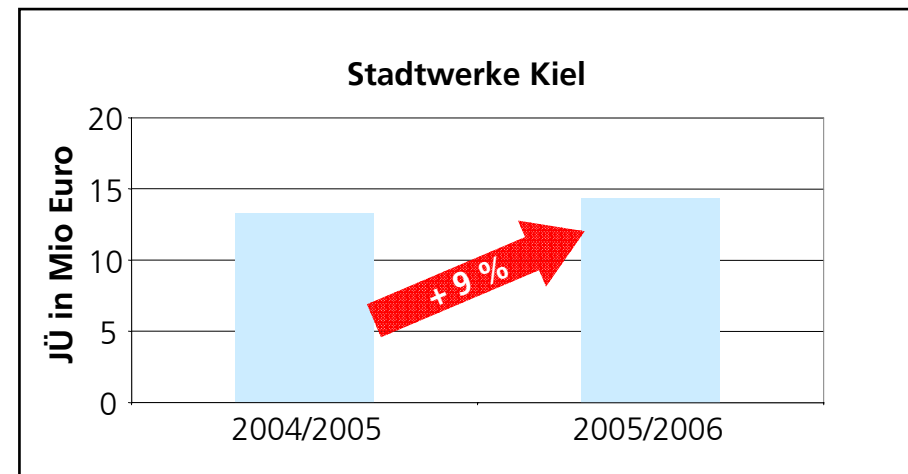
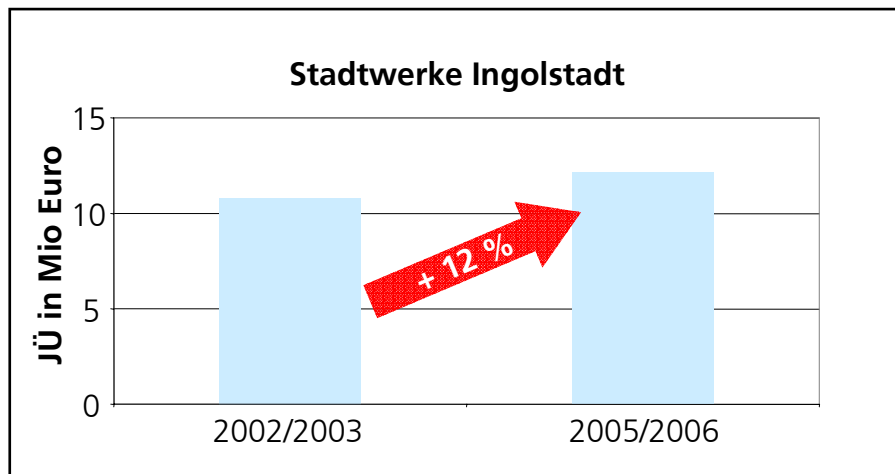
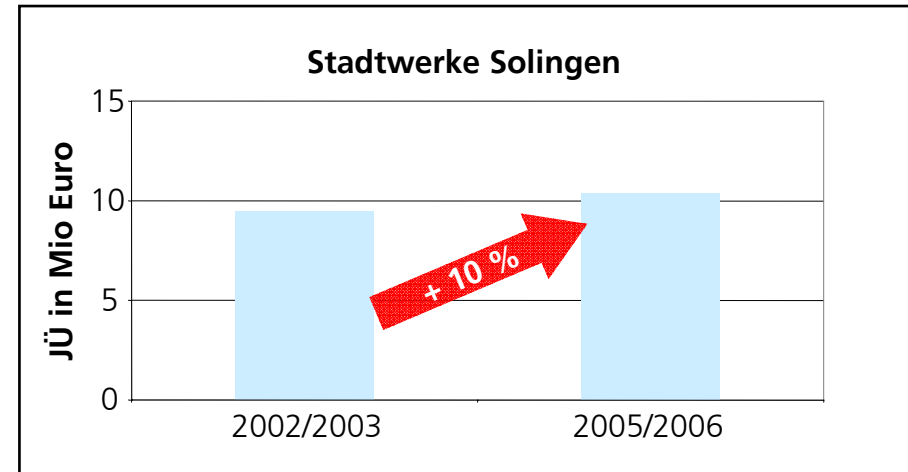
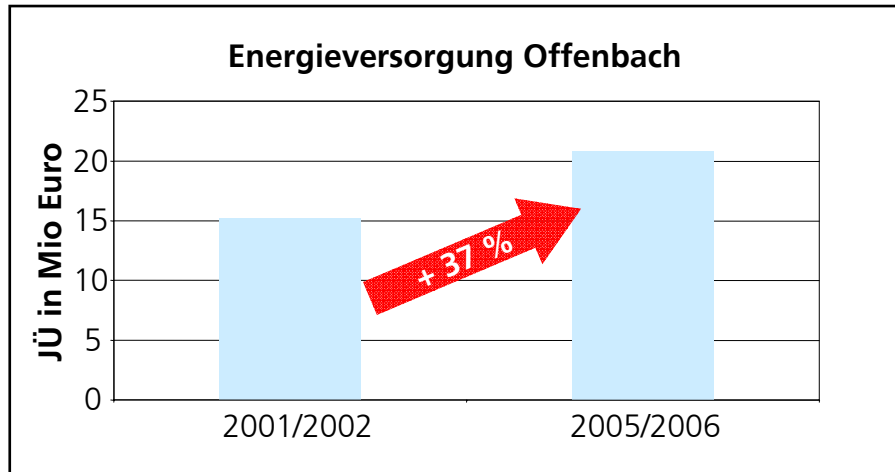
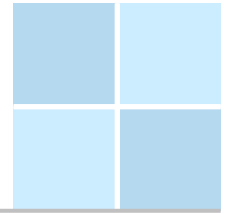
- ▶ Neue Märkte durch neue nationale und internationale **Beteiligungen**
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von **Müll**
- ▶ Ausbau bestehender Kundenbeziehungen und Nutzung des Know-hows durch **Energiedienstleistungen**

Unser Stadtwerke-Netzwerk

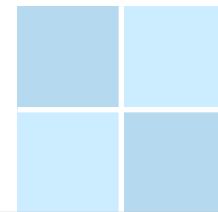


U = Umsatz; E = EBIT (Teilkonzernabschluss MVV Energie Gruppe GJ 2005/2006);
K= Kundenverträge; ¹ Stimmrechtsmehrheit 50,1%

Wir steigern den Wert unserer Stadtwerke-Beteiligungen

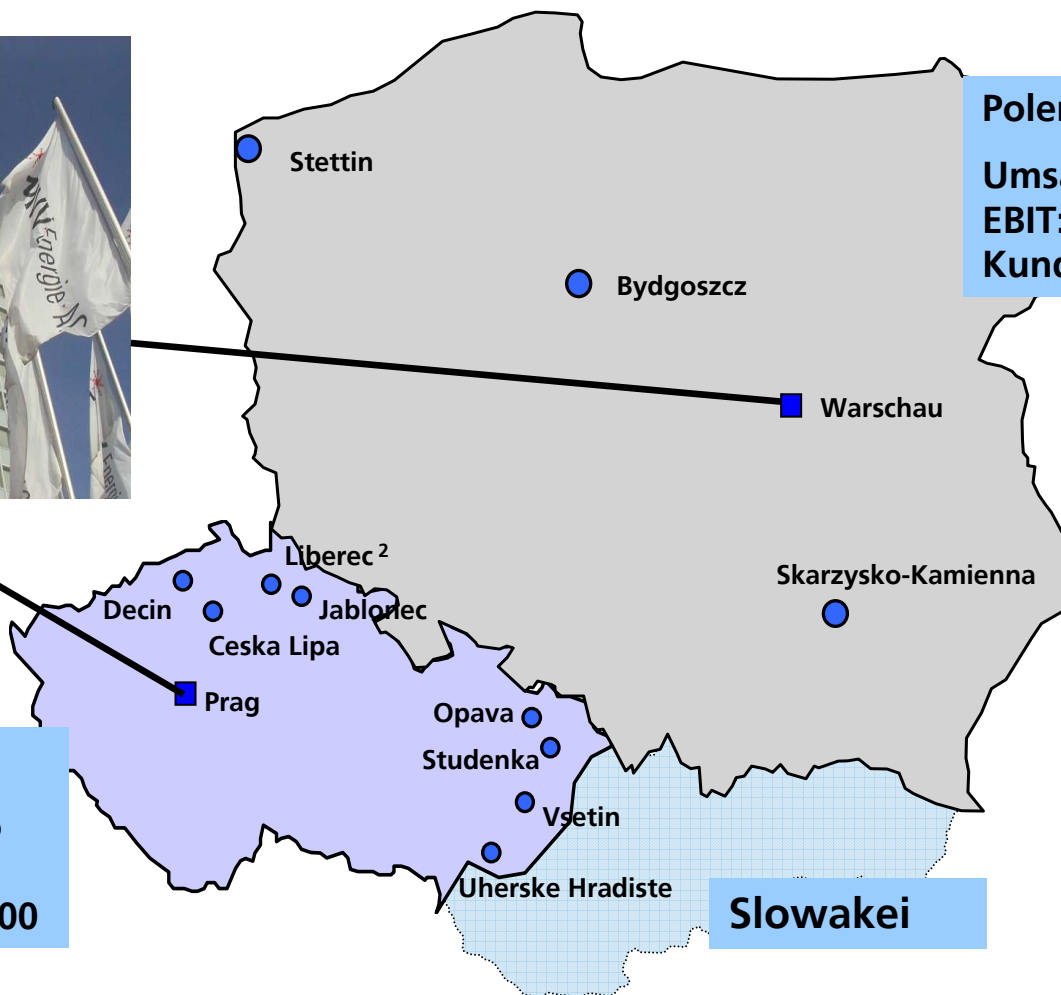


JÜ = Jahresüberschuss



Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien



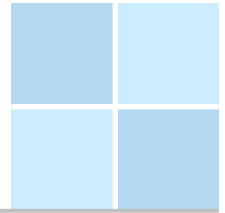
Polen¹
Umsatz: 47 Mio Euro
EBIT: - 2 Mio Euro
Kundenverträge: 4.000

Tschechien¹
Umsatz: 48 Mio Euro
EBIT: 6 Mio Euro
Kundenverträge: 5.000

Slowakei

¹ Geschäftsjahr 2005/2006
² Seit 1. Januar 2007

Wachstum im Umweltbereich



▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:

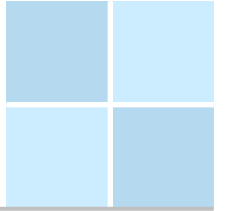
- Müllverbrennung (Haushalts- und Gewerbemüll)
- Erzeugung von Dampf und Strom
- Stromerzeugung aus Biomasse

▶ Wir profitieren von

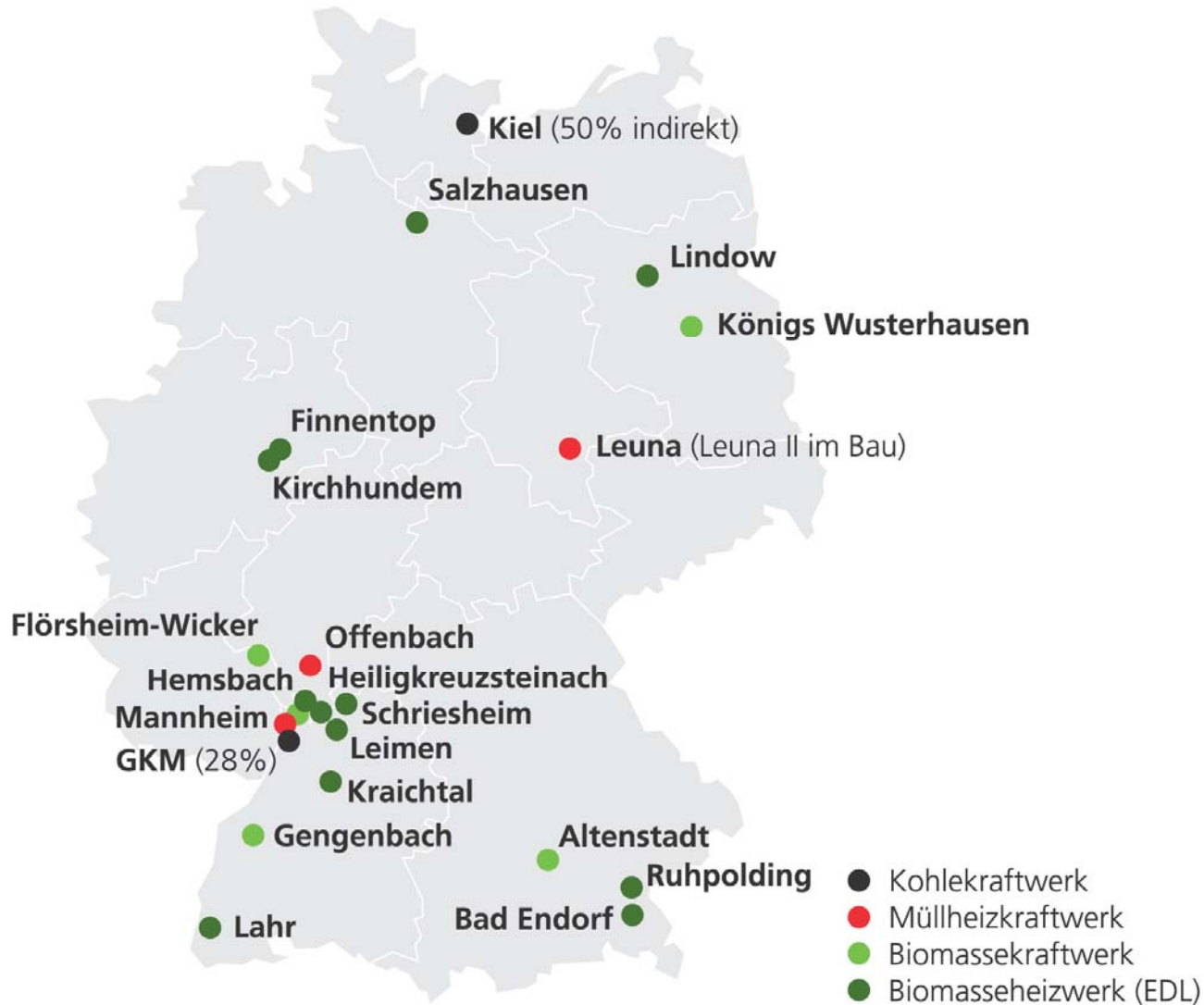
- Der Ausweitung unserer Erzeugungskapazitäten
- Einer höheren Kapazitätsauslastung
- Stark gestiegenen Preisen für die Verbrennung von Industrieabfall
- Höheren Preisen für Strom und Dampf

- ▶ Wir erwarten weiteres Wachstum durch den Bau der zweiten Anlage in Leuna (Fertigstellung 2007), verbessertes Stoffstrommanagement sowie eventuelle weitere Projekte

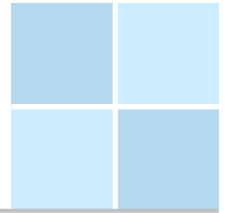




Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte



Wachstum durch Energiedienstleistungen

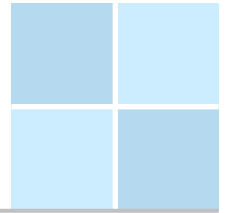


- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 5 platziert

- ▶ 3 wesentliche Produktbereiche
 - **Industrial Solutions**
 - **Kommunale Lösungen**
 - **Beratungsdienstleistungen – national und international**

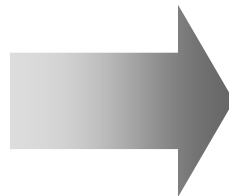
- ▶ **Ziel:** Durch internes und externes Wachstum zu den Top 3-Anbietern von Energie- und Infrastrukturdienstleistungen in Deutschland zu gehören





Wachstum durch Stadtwerke-Beteiligungen

- ▶ Derzeit mehrere hundert selbständige Stadtwerke in Deutschland
- ▶ Häufig unzureichend auf Wettbewerb vorbereitet
- ▶ Oft nur in der Verteilung von Strom und Gas tätig, keine Eigenerzeugung
- ▶ Erwarteter Ertragsdruck durch Netzregulierung
- ▶ Leere Kassen bei den Kommunen



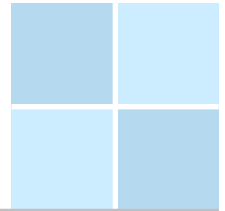
**Verkauf weiterer
Stadtwerke zu erwarten**

MVV Energie ist in einer guten Ausgangslage für weitere Zukäufe

Turnaround und Geschäftsjahr 2005/2006



Ziele des Strategiewandels 2003/2004 – 2005/2006



**Rückkehr zur
Wertorientierung**

**Konzentration und
Wachstum**



**Effizienz-
steigerung**

Portfoliobereinigung

rd. 30 Beteiligungen nicht
strategiekonform

**Wertsteigerung
(Value Spread)**

2003/2004: - 5,3 %

2005/2006: + 2,2 %

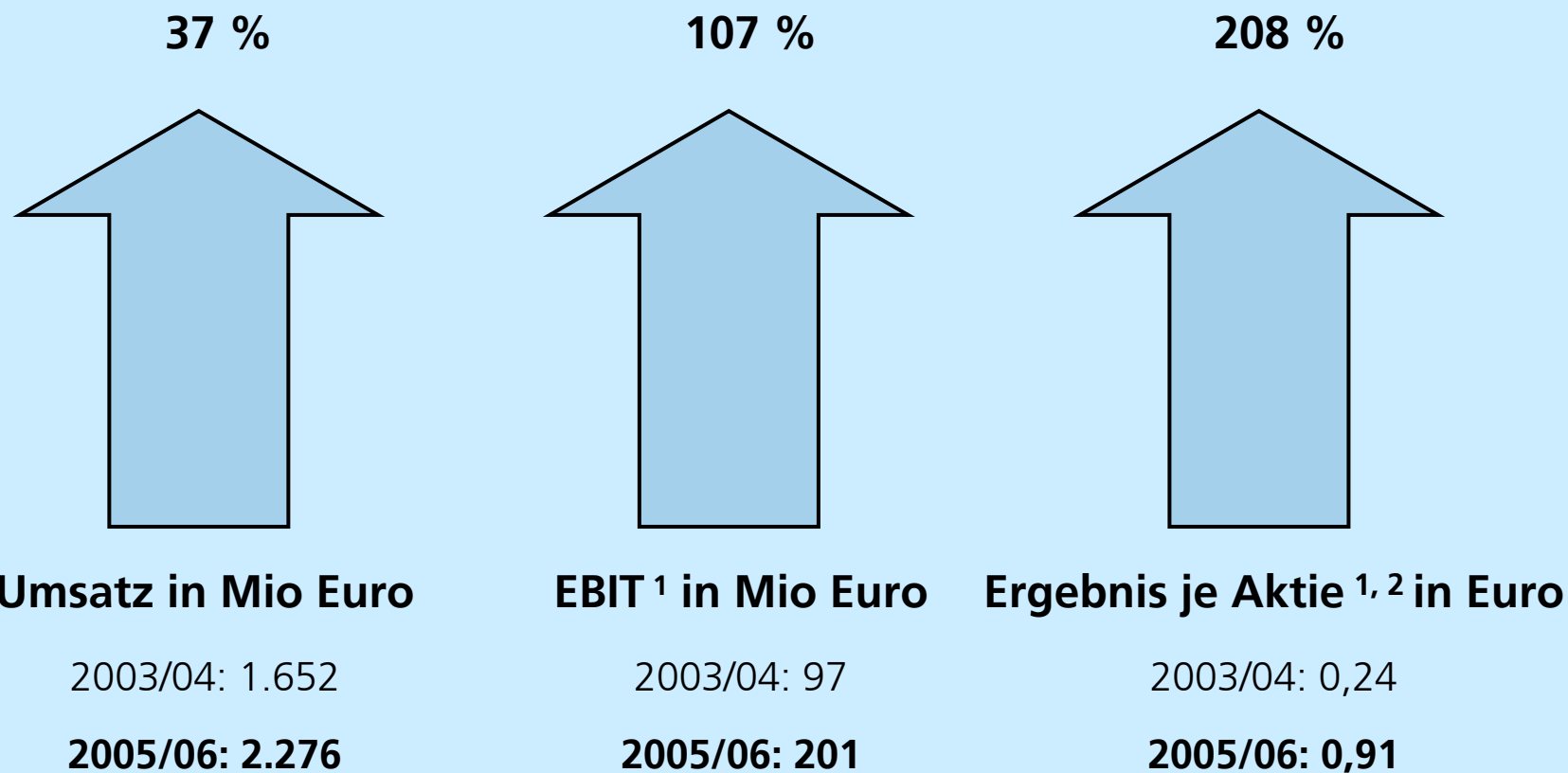
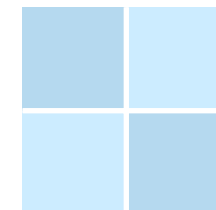
**Steigerung der
Marktkapitalisierung ¹**

1.10.2003: 772 Mio Euro

10.5.2007: 1.712 Mio Euro

¹ Einschl. Kapitalerhöhungen um circa 10 %

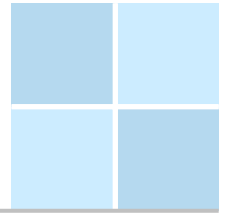
Erfolgreicher Wachstumskurs 2003/2004 – 2005/2006



¹ Geschäftsjahr 2003/04 ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

² Im Geschäftsjahr 2005/06 Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhungen von 50,7 auf 55,8 Mio Aktien gestiegen

Erfolgreiches Geschäftsjahr 2005/2006



Mit einem Umsatz von 2,3 Mrd Euro und einem EBIT von 201 Mio Euro wurden die Ergebnisziele übertroffen

Kerngeschäft

- ▶ Vertriebsserfolge im bundesweiten Stromvertrieb

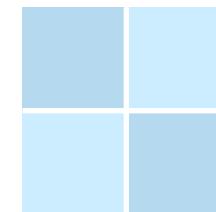
Wachstumsfelder

- ▶ Müllverbrennungsanlage Leuna I vorzeitig in Betrieb
- ▶ Externes Wachstum im Dienstleistungsgeschäft

Konzern

- ▶ Shared-Services-Gesellschaften gegründet

MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2005/2006



Ergebnisentwicklung in Mio Euro	2005/2006	2004/2005 angepasst ¹	% Vorjahr
Außenumsatz	2.276	1.958	+ 16
EBITDA	370	287	+ 29
EBITA	223	156	+ 43
EBIT	201	158	+ 27
EBT	128	80	+ 60
Jahresüberschuss	64	41	+ 56
Jahresüberschuss nach Fremdanteilen	50	28	+ 79
Ergebnis ² je Aktie ³ in Euro	0,91	0,55	+ 65
Cashflow	246	188	+ 31
Mitarbeiter (Anzahl) ⁴	6.338	6.449	- 2

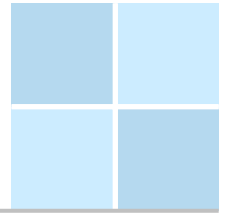
¹ Vorjahreswerte durch erstmalige Bilanzierung der Put-Option der Stadtwerke Kiel AG angepasst

² Nach IAS 33

³ Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhungen von 50,7 auf 55,8 Mio Aktien gestiegen

⁴ Einschließlich Fremdpersonal im Müllheizkraftwerk Mannheim der MVV Energie AG

Außenumsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2005/2006



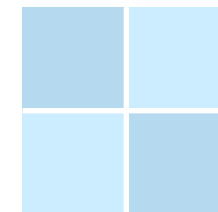
Außenumsatz in Mio Euro	2005/2006	2004/2005	% Vorjahr
Strom ¹	1.069	975	+ 10
Wärme	276	250	+ 10
Gas ²	449	366	+ 23
Wasser	107	106	+ 1
Dienstleistungen ³	150	108	+ 39
Umwelt	193	131	+ 47
Sonstiges/Konsolidierung ³	32	22	+ 45
Außenumsatz gesamt	<u>2.276</u>	<u>1.958</u>	+ 16

¹ Einschließlich Stromsteuer von 102 Mio Euro (Vorjahr 92 Mio Euro)

² Einschließlich Erdgassteuer von 63 Mio Euro (Vorjahr 61 Mio Euro)

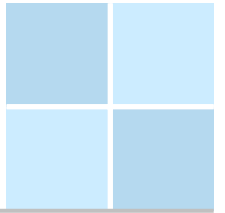
³ Ab dem GJ 2005/06 werden die Gesellschaften MANet GmbH und ENERGY InnovationsPortfolio AG & Co. KGaA nicht mehr im Segment Dienstleistungen, sondern im Segment Sonstiges ausgewiesen. Aus Vergleichsgründen wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2005/2006



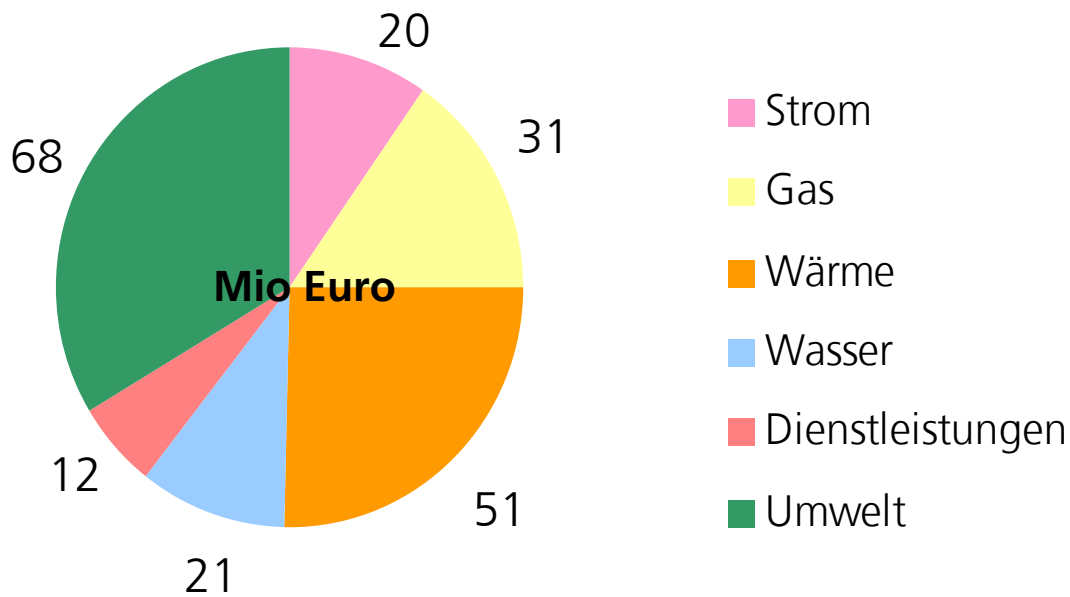
EBIT in Mio Euro	2005/2006	2004/2005	% Vorjahr
Strom	20	39	- 49
Wärme	51	40	+ 28
Gas	31	35	- 11
Wasser	21	15	+ 40
Dienstleistungen ¹	12	16	- 25
Umwelt	68	27	+ 152
Sonstiges/Konsolidierung ¹	- 2	- 14	+ 86
Gesamt-EBIT	201	158	+ 27

¹ Ab dem GJ 2005/06 werden die Gesellschaften MAnet GmbH und ENERGY InnovationsPortfolio AG & Co. KGaA nicht mehr im Segment Dienstleistungen, sondern im Segment Sonstiges ausgewiesen. Aus Vergleichsgründen wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

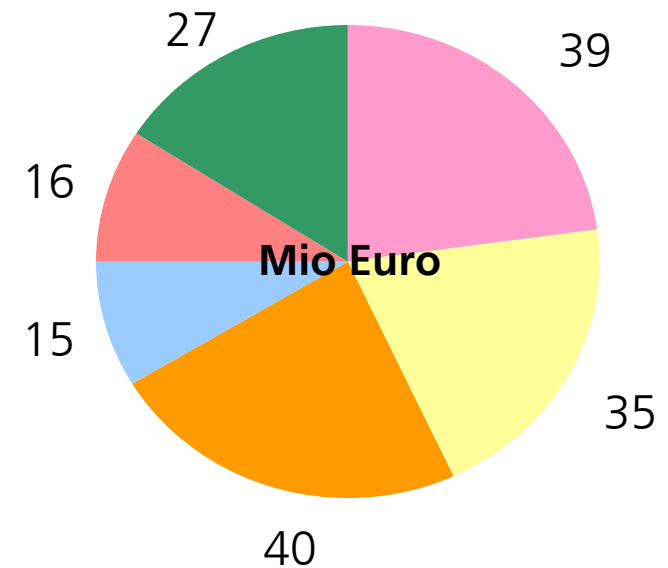


Ergebnisbeitrag der Segmente

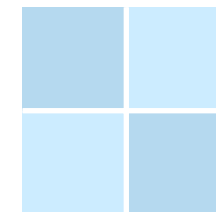
Geschäftsjahr 2005/06



Geschäftsjahr 2004/05



Absatzmengen Geschäftsjahr 2005/2006



Absatzmengen ¹		2005/2006	2004/2005	% Vorjahr
Strom ²	(Mio kWh)	20.338	18.402	+ 11
davon Großhandel (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	10.478	9.454	+ 11
davon Einzelhandel ²	(Mio kWh)	9.860	8.948	+ 10
Wärme ²	(Mio kWh)	7.343	7.446	- 1
Gas	(Mio kWh)	11.513	11.096	+ 4
Wasser	(Mio m ³)	57,9	58,3	- 1
Angelieferte brennbare Abfälle	(Tsd Tonnen)	1.229	872	+ 41

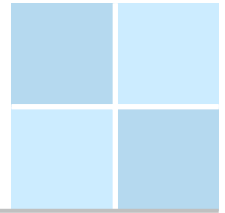
¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten

² Korrektur im Vorjahr

Finanzdaten für das 1. Halbjahr 2006/2007



MVV Energie Gruppe 1. Halbjahr 2006/2007

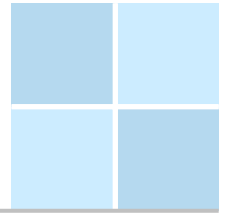


Ergebnisentwicklung in Mio Euro	2006/2007 1.10.-31.3.	2005/2006 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Außenumsatz ¹	1.211	1.233	- 2
EBITDA	229	260	- 12
EBITA	159	189	- 16
EBIT	159	189	- 16
EBT	118	150	- 21
Periodenüberschuss	70	85	- 18
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	59	75	- 21
Free Cashflow ²	- 45	- 63	+ 29
Ergebnis je Aktie in Euro	1,05	1,38	- 24

¹ Ohne Energiesteuern

¹ Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Außenumsatz nach Segmenten 1. Halbjahr 2006/2007

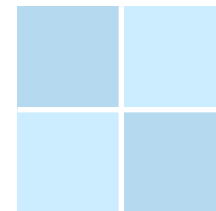


Außenumsatz in Mio Euro	2006/2007 1.10.-31.3.	2005/2006 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom ¹	514	488	+ 5
Wärme	184	196	- 6
Gas ² (Nachrichtlich: im Vorjahr ohne Erdgassteuer)	245 (245)	323 (277)	- 24 (- 12)
Wasser	51	51	-
Dienstleistungen	123	67	+ 84
Umwelt	93	97	- 4
Sonstiges/Konsolidierung	1	11	- 91
Außenumsatz gesamt	1.211	1.233	- 2

¹ Ohne Stromsteuer

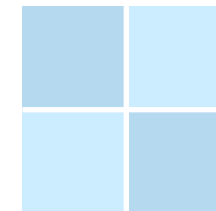
² Im Berichtsjahr ohne Erdgassteuer von 23 Mio Euro; im Vorjahr mit Erdgassteuer (46 Mio Euro) vor gesetzlicher Änderung der Steuerschuldnerschaft zum 1. August 2006 (rechnerisch ermittelt)

EBIT nach Segmenten 1. Halbjahr 2006/2007



EBIT in Mio Euro	2006/2007 1.10.-31.3.	2005/2006 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom	19	25	- 24
Wärme	62	64	- 3
Gas	22	49	- 55
Wasser	7	9	- 22
Dienstleistungen	12	4	+ 200
Umwelt	38	41	- 7
Sonstiges/Konsolidierung	- 1	- 3	+ 67
Gesamt-EBIT	<u>159</u>	<u>189</u>	- 16

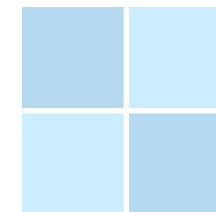
Absatzmengen 1. Halbjahr 2006/2007



Absatzmengen ¹	2006/2007 1.10.-31.3.	2005/2006 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Strom ² (Mio kWh)	12.040	9.937	+ 21
davon Großhandel (einschl. Weiterverteiler) (Mio kWh)	6.801	5.100	+ 33
davon Einzelhandel ² (Mio kWh)	5.239	4.837	+ 8
Wärme (Mio kWh)	4.529	5.659	- 20
Gas ² (Mio kWh)	6.492	8.332	- 22
Wasser (Mio m ³)	27,5	27,5	-
Angelieferte brennbare Abfälle (Tsd t)	676	583	+ 16

¹ Gesamtabsatz aus allen Segmenten
² Korrektur im Vorjahr

Außergewöhnlicher Witterungseinfluss im 1. Halbjahr 2006/2007

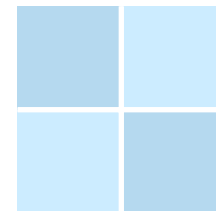


	2006/2007 1.10.-31.3.	2005/2006 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Gradtagszahlen¹			
1. Quartal	976	1.211	- 19
2. Quartal	815	1.155	- 29
1. Halbjahr	<u>1.791</u>	<u>2.366</u>	- 24
Wärmeabsatz²			
1. Quartal (Mio kWh)	1.838	2.345	- 22
2. Quartal (Mio kWh)	2.691	3.314	- 19
1. Halbjahr (Mio kWh)	<u>4.529</u>	<u>5.659</u>	- 20
Gasabsatz²			
1. Quartal (Mio kWh)	2.964	3.606	- 18
2. Quartal (Mio kWh)	3.528	4.726	- 25
1. Halbjahr (Mio kWh)	<u>6.492</u>	<u>8.332</u>	- 22

¹ Gradtagszahl (nach VDI Richtlinie 2067): tägliche Differenz zwischen der mittleren Außentemperatur von 20 Grad Celsius und dem Tagesmittel der Außentemperatur von 15 Grad Celsius (Erfahrungswert ab dem geheizt wird)

² Absatzmengen einschließlich Mengen aus Umwelt- und Dienstleistungssegment

Kennzahlen nach Quartalen 1. Halbjahr 2006/2007

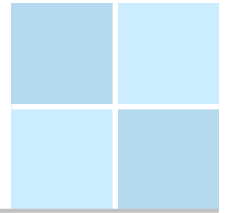


in Mio Euro	2006/2007 1.10.-31.3.	2005/2006 1.10.-31.3.	% Vorjahr
Außenumsatz (nach Strom- und Erdgaststeuer)			
1. Quartal	582	551	+ 6
2. Quartal	629	682	- 8
1. Halbjahr	<u>1.211</u>	<u>1.233</u>	- 2
EBIT			
1. Quartal	69	77	- 10
2. Quartal	90	112	- 20
1. Halbjahr	<u>159</u>	<u>189</u>	- 16
Periodenüberschuss (nach Fremdanteilen)			
1. Quartal	21	25	- 16
2. Quartal	38	50	- 24
1. Halbjahr	<u>59</u>	<u>75</u>	- 21

Markt und Umfeld, Strategie und Ausblick



Herausforderungen für liberalisierte Segmente Strom / Gas



Erzeugung und Großhandel

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

Netze: Transport und Verteilung

- ▶ Individuell unsichere Entgeltgenehmigungen
- ▶ Gasnetzzugang: Neue Kooperationspflichten
- ▶ Anreizregulierung ab 2008/2009

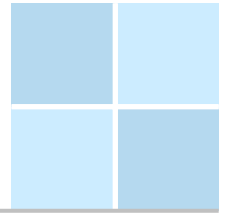
Vertrieb

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

- ▶ **Investition in Erzeugung**
- ▶ **Etablierung einer Gasbörse**

- ▶ **Kooperationen**
- ▶ **Kostenmanagement**

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



Kontinuität in Segmenten Fernwärme / Wasser

Fernwärme

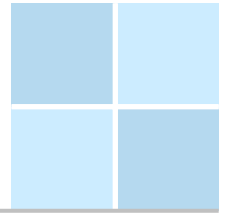
- ▶ Kommunale KWK stellt effiziente und ökologisch vorteilhafte Wärmeversorgung dar
- ▶ Witterungseinflüsse bleiben geschäftsbestimmend

Wasser

- ▶ Gewachsene Marktgebiete werden mit hoher Qualität versorgt

**Permanente operative Verbesserung
Externes Wachstum in Teilmärkten**

Wachstumsperspektiven in den Segmenten Umwelt und Energiedienstleistungen



Umwelt

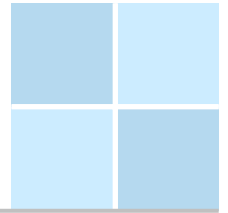
- ▶ MVV Energie ist Nr. 3 in Deutschland bei Müllverbrennung
- ▶ TAsi schafft neue Nachfrage
- ▶ Premiumanbieter in der Entsorgung

Energiedienstleistungen

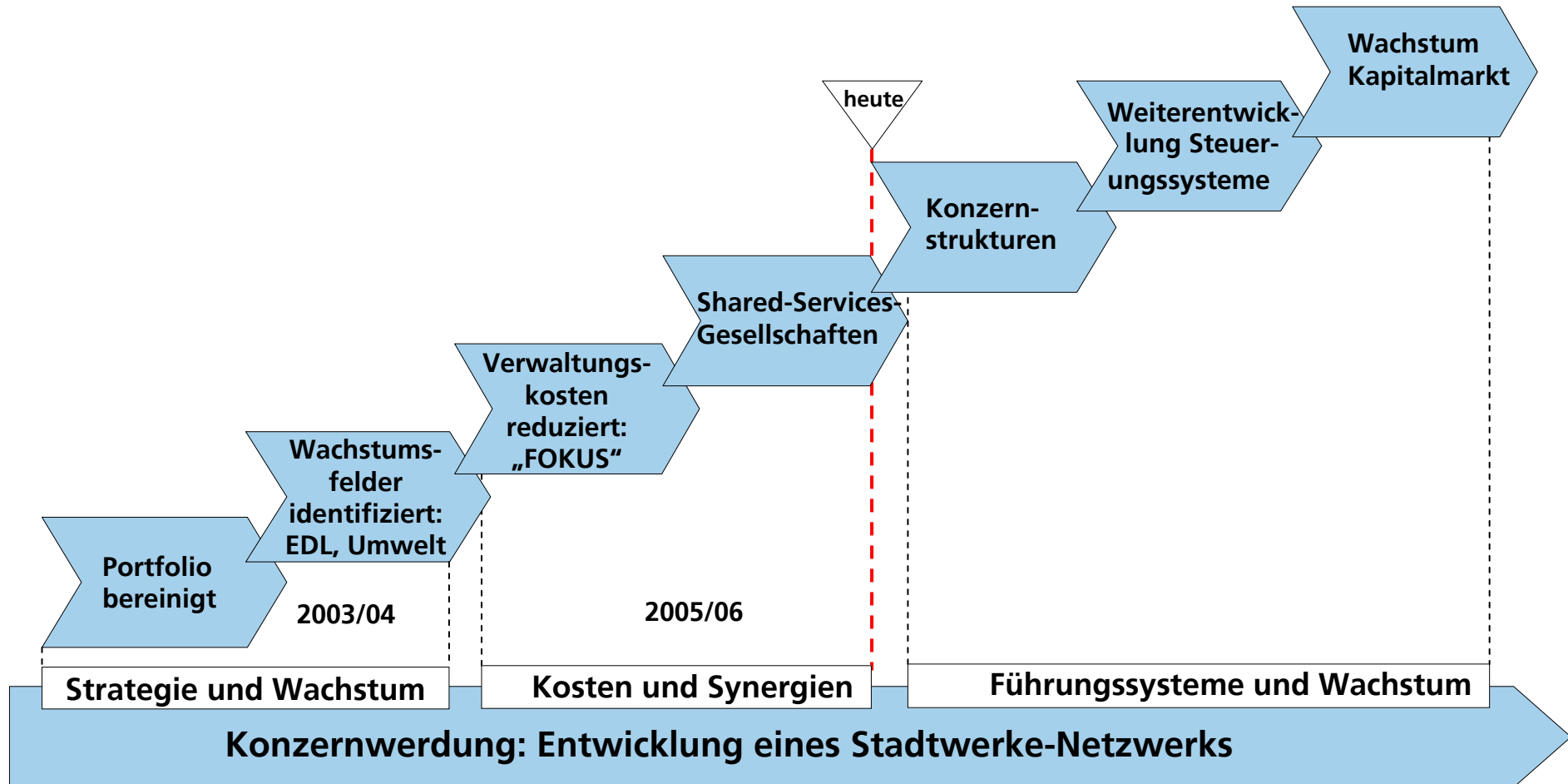
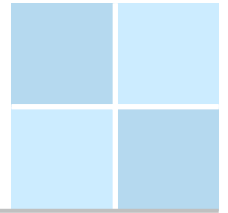
- ▶ MVV Energie ist unter Top 5 in noch fragmentiertem Dienstleistungsmarkt
- ▶ Industrie sucht innovative Energiekonzepte: Angebot von alternativen Brennstofflösungen
- ▶ Professionalisierung der Immobilienwirtschaft: Angebot von standardisierten Produkten

Marktposition ausbauen durch internes und externes Wachstum

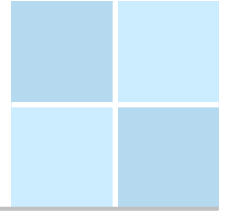
Strategie der MVV Energie



Schrittweise Fortentwicklung der MVV Energie



Wir setzen unseren Weg fort – Wachstum erfordert Investitionen



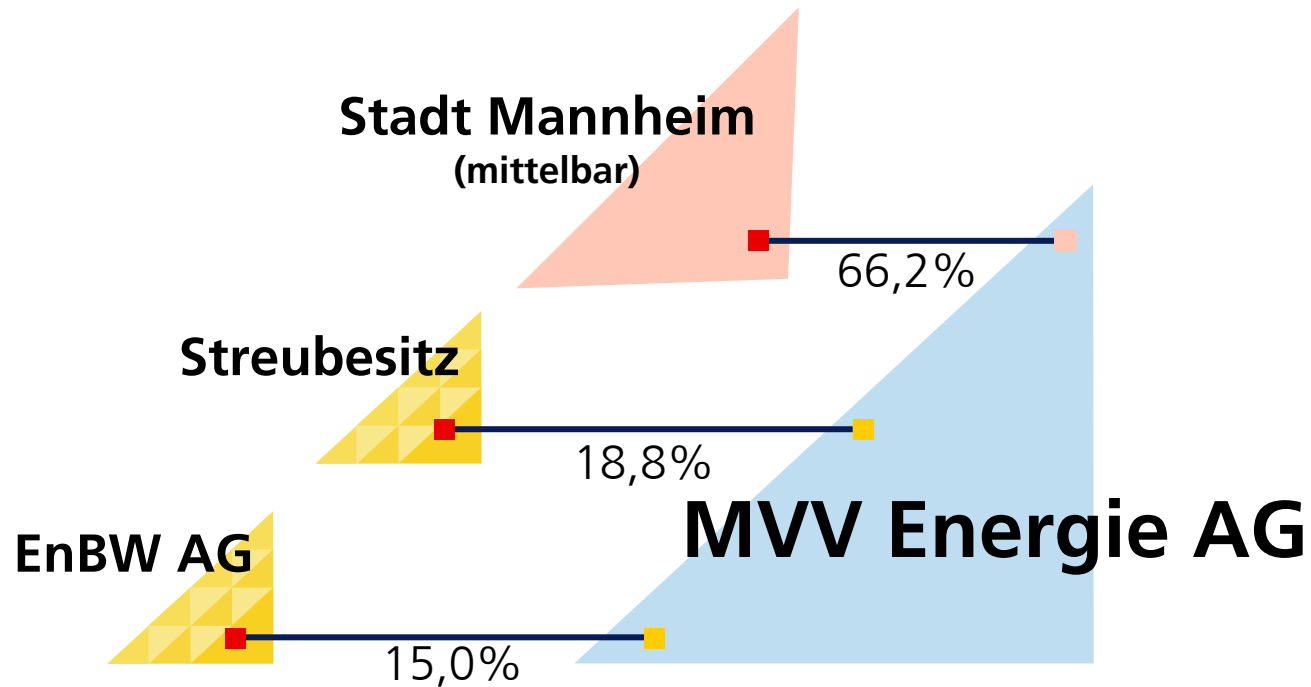
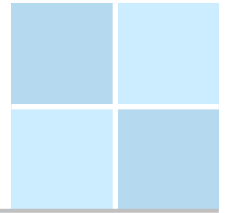
Die Fortsetzung der Wachstumsstrategie erfordert eine Kapitalerhöhung

- ▶ Es steht ein genehmigtes Kapital von nominal rund 26 Mio Euro (entsprechend rund 18 % des bestehenden Grundkapitals) zur Verfügung
- ▶ Geplante Mittelverwendung:
 - Stadtwerke-Akquisitionen
 - Investitionen in die Wachstumssegmente Umwelt und Energiedienstleistungen
 - Investitionen in Fernwärme/Wasser in Zentraleuropa

Die Aktie

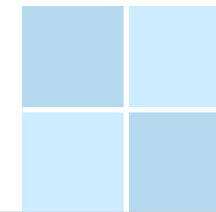


Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen



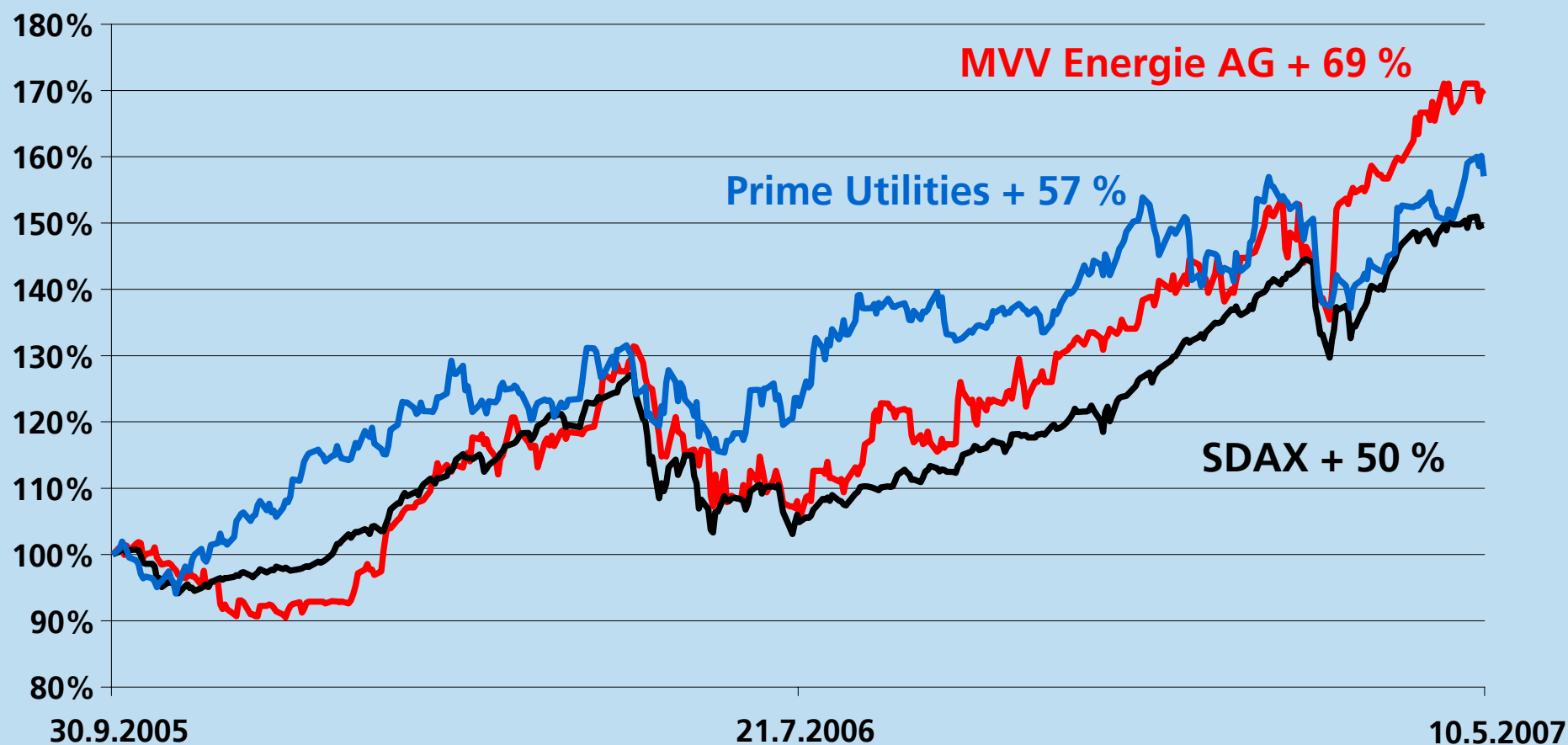
- ▶ Anzahl der Aktien: 55,767 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 1.712 Mio Euro (Kurs am 10.5.2007: 30,70 Euro)
- ▶ Free Float: 322 Mio Euro

Die MVV Energie Aktie (GJ 2005/2006 – 10.5.2007) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities

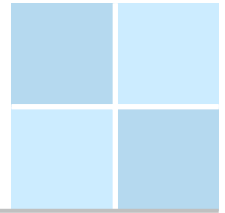


Die MVV Energie Aktie (ISIN DE000A0H52F5)

Xetra-Handel



Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger



- ▶ Solide Gewinne durch **stabiles Kerngeschäft**
- ▶ Enormes **Kostensenkungspotenzial**
- ▶ Wachstumsphantasie durch weitere **Akquisitionen**, Ausbau des **Bereichs Umwelt** und der **Energiedienstleistungen**
- ▶ Attraktive **Dividendenrendite**
- ▶ gelistet im Prime Standard (**SDAX**)

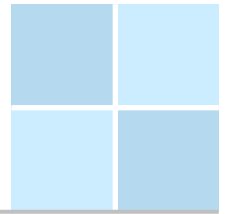


Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage

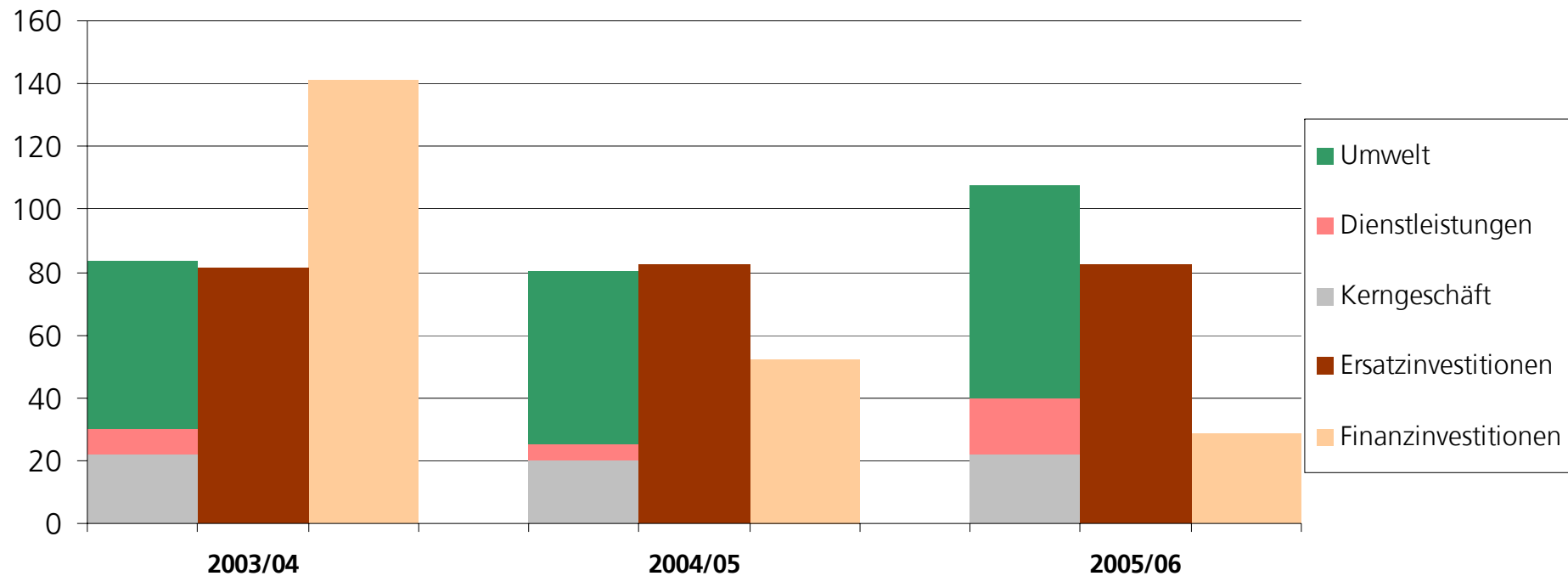
Anhang



Investitionen und Wachstum

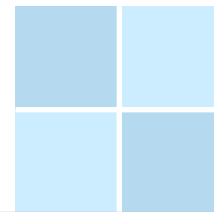


Investitionen¹ in Mio Euro



Kapitalerhöhung gibt Handlungsspielraum für weiteres Wachstum

¹ Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien sowie Auszahlungen für den Erwerb von voll- und quotenkonsolidierten Unternehmen und übrige Finanzanlagen



Unsere Investitionsstrategie

Strategische Kriterien

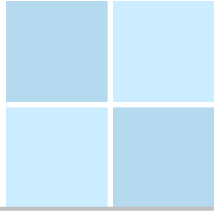
Ausbau des bestehenden Portfolios:

- ▶ Ziele abgestimmt auf MVV Energie als Stadtwerkeverbund - **Synergiepotenzial**
- ▶ Inhaltliche **Nähe zum Kerngeschäft** und zu den Kernkompetenzen als Verteilerunternehmen
- ▶ Fokus auf definierte **Wachstumsfelder** (Stadtwerke/Verteiler, Umwelt, Dienstleistungen)
- ▶ Keine Investitionen außerhalb der benannten **Geschäftsfelder** oder **Regionen**

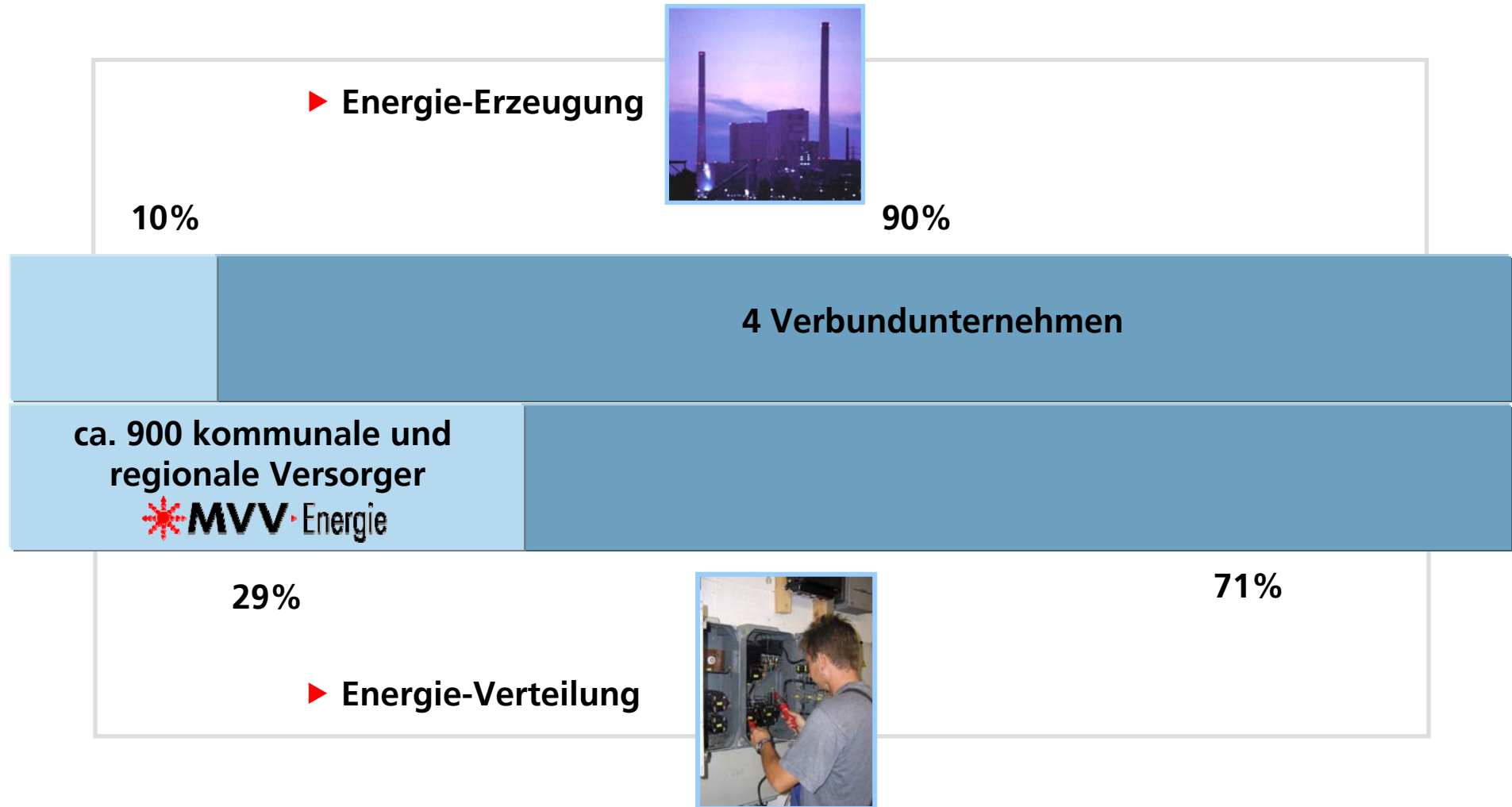
Wirtschaftliche Kriterien

Grundsätze der Wertorientierung:

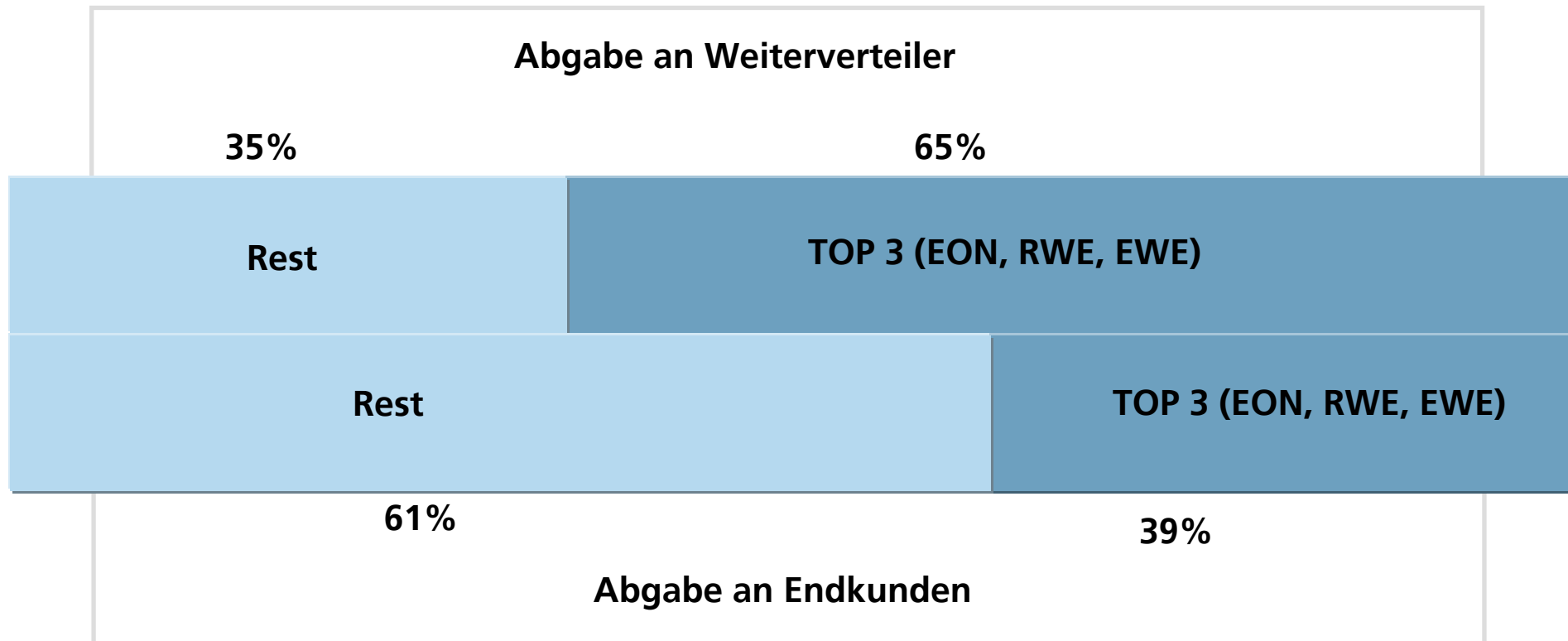
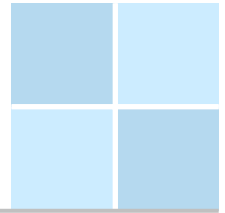
- ▶ Investition muss eigenständig eine Prämie auf die **Kapitalkosten** erwirtschaften ($ROCE > WACC$)
- ▶ Interne Vorgaben zur Höhe des positiven **Value Spreads** spiegeln Wachstumsziele und Verbesserung der Wettbewerbsposition sowie die Berücksichtigung geschäftsfeldübergreifender Projektrisiken wider
- ▶ **Payback** und **Break Even** müssen geschäftsfeldspezifische Anforderungen erfüllen



Struktur der deutschen Strombranche



Die TOP 3 Unternehmen dominieren die Gas-Absatzmärkte

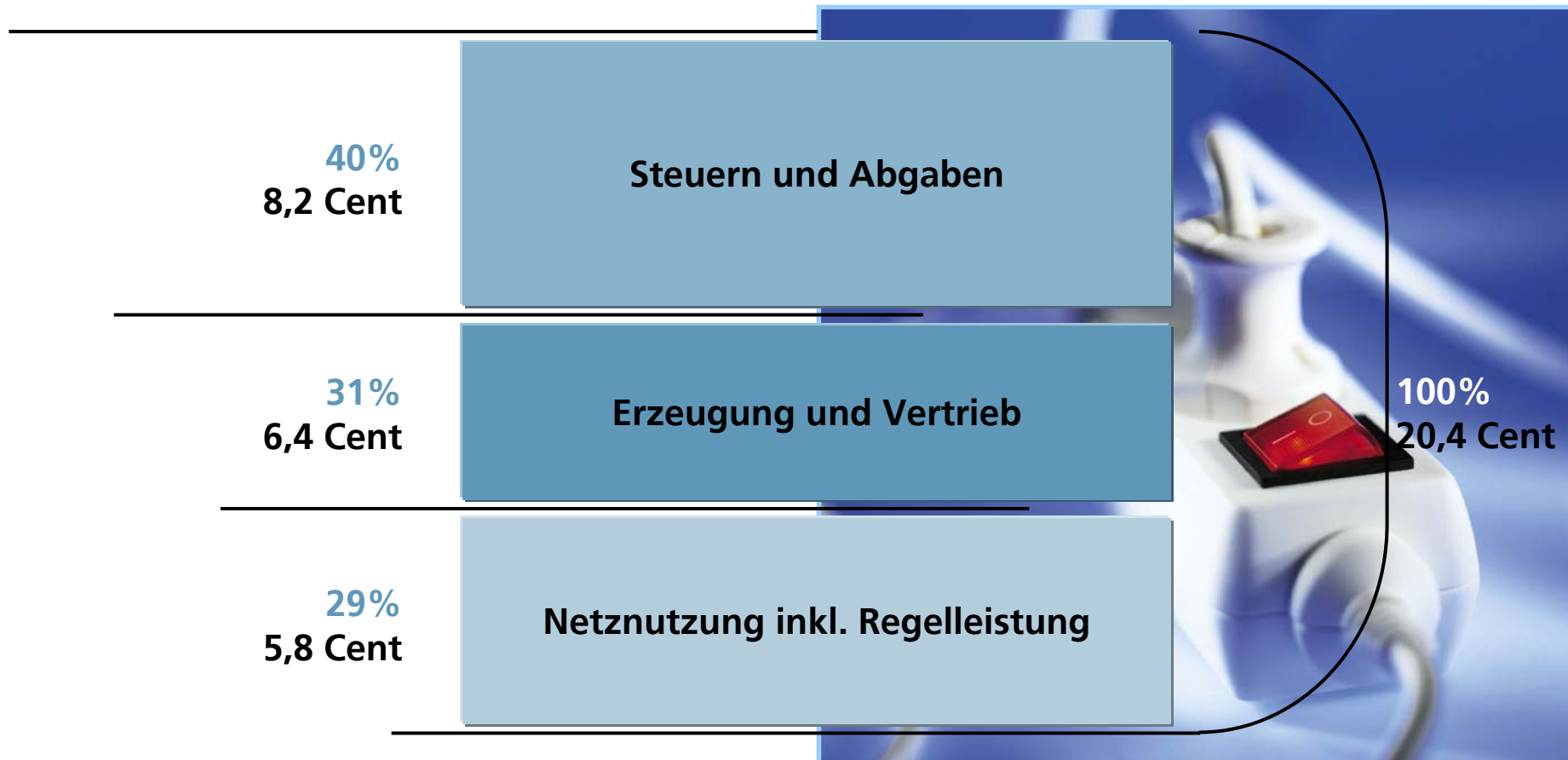
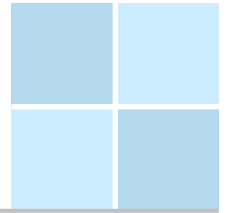


- ▶ **Weiterverteilermarkt ist hoch konzentriert (TOP 3: 65% Marktanteil)**
- ▶ **Endkundenmarkt ist aufgrund von Kapitalverflechtungen ebenfalls de facto von TOP 3 dominiert**

Quelle: Bremer Energieinstitut (Berechnung auf Basis von BGW Angaben 2003 zur Abgabe von FGG und OVU an Endkunden und Weiterverteiler)

Preiskomponenten im Strom

(pro kWh)



Endkunde mit 3.500 kWh pro Jahr (Quellen: VDEW, VDN),
durchschnittl. HH-Kundenpreis 20,4 ct/kWh

Fernwärme aus Kraft-Wärme-Kopplung

