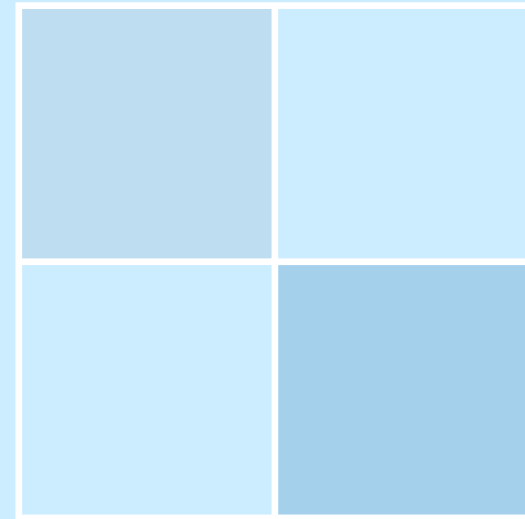


# Im Netzwerk stark: Wertorientiertes Wachstum



**Fact Book**

**1. Quartal 2006/2007**

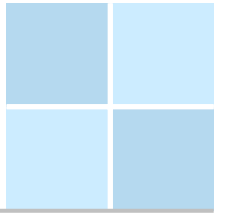
**14.2.2007**

**[www.mvv-investor.de](http://www.mvv-investor.de)**

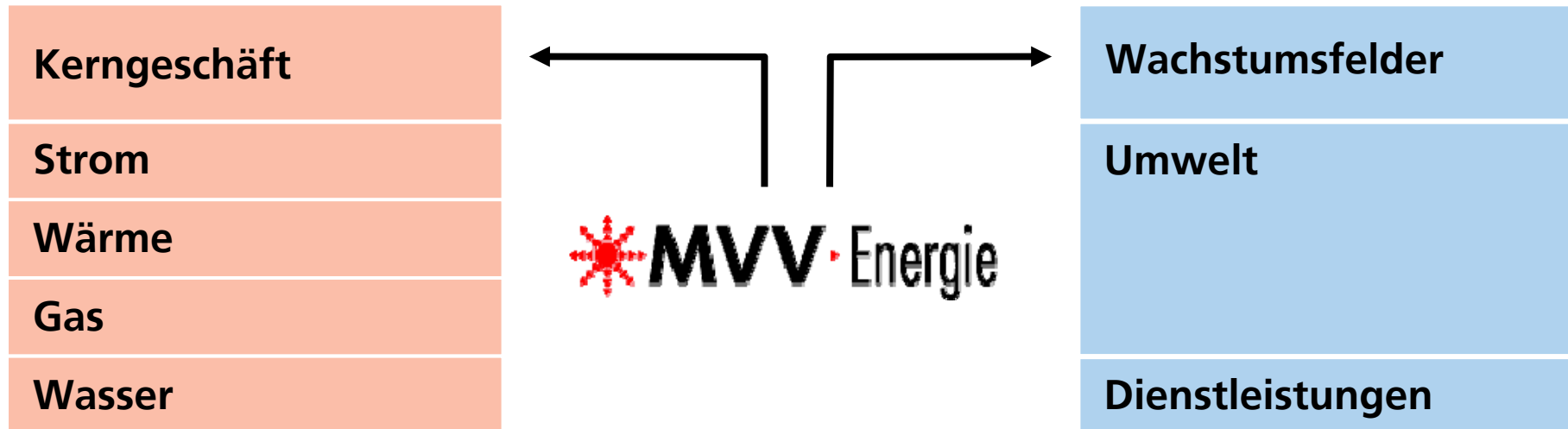


# Kurzportrait

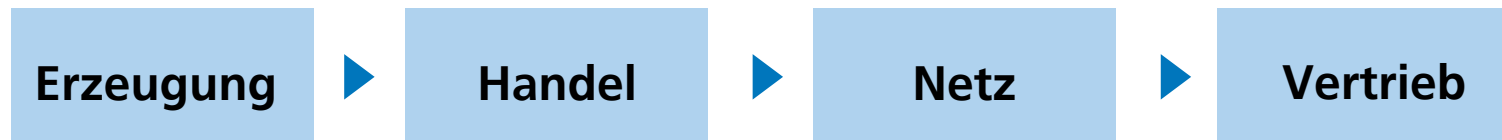




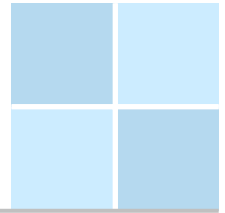
# Geschäftsfelder der MVV Energie Gruppe



## Wertschöpfungskette im Stromgeschäft



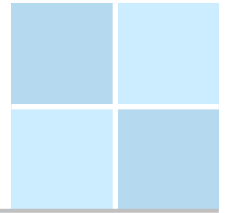
# MVV Energie – Erfolgreich im Markt



- ▶ 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

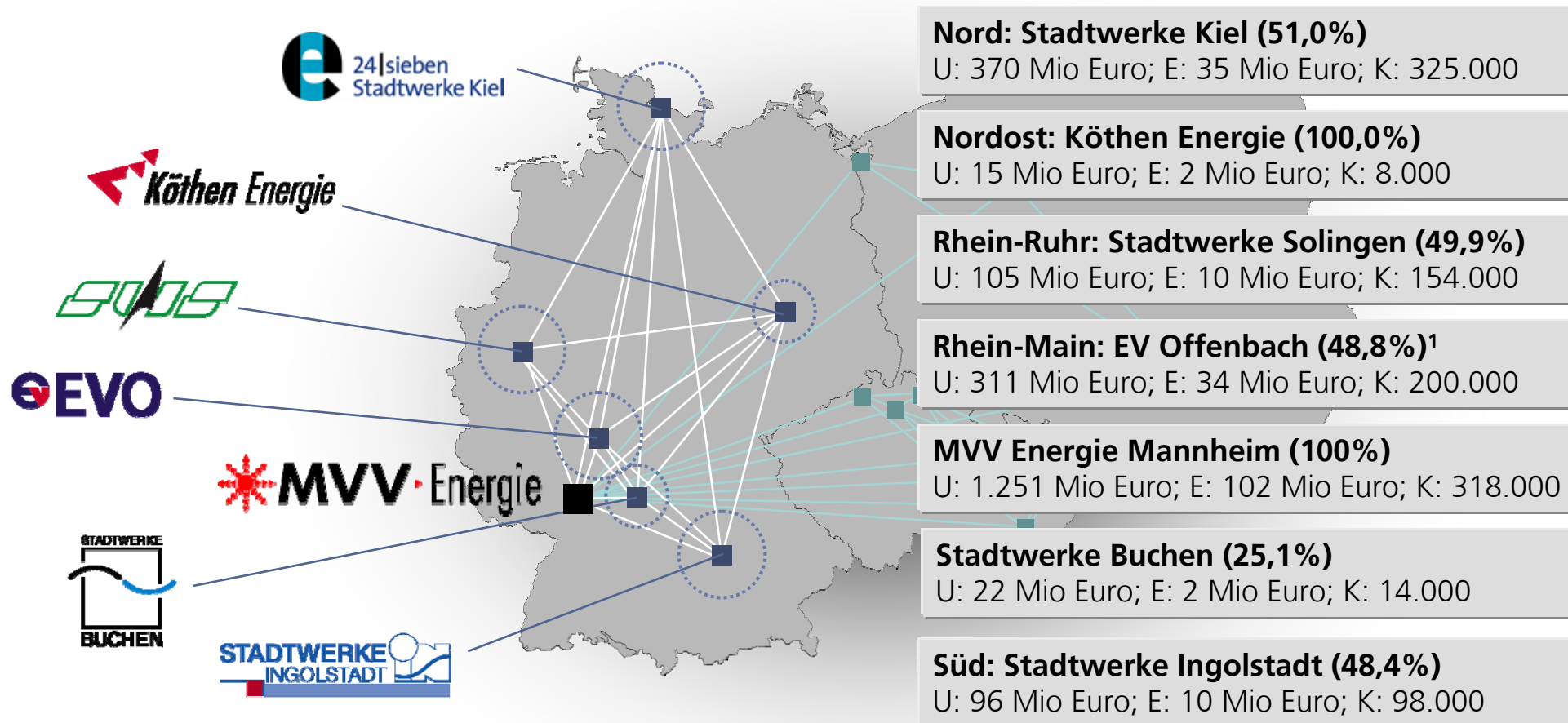
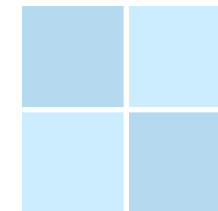
+

## Wachstumspotenziale

- ▶ 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**

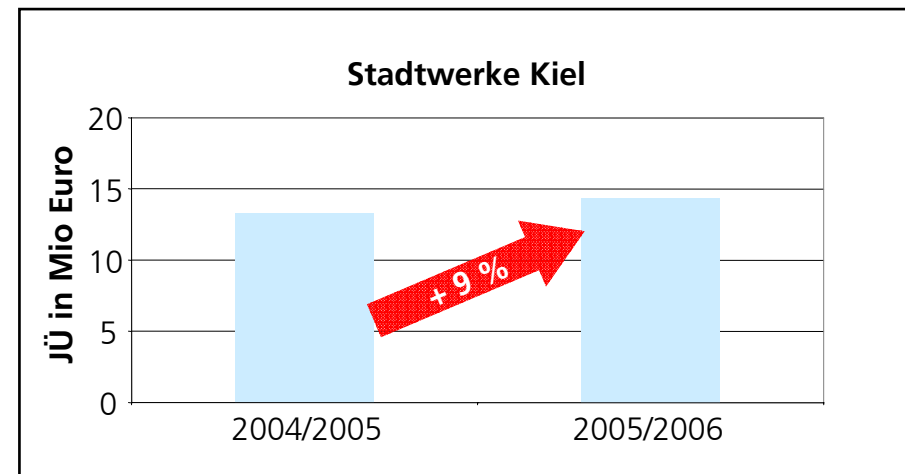
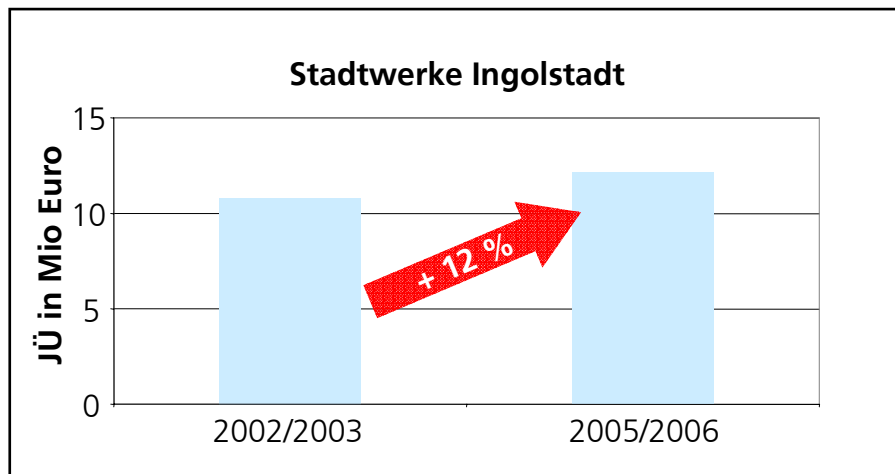
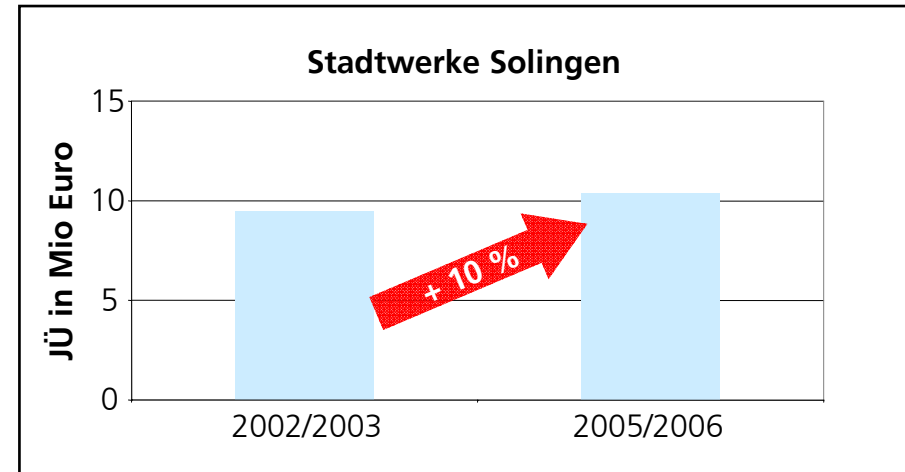
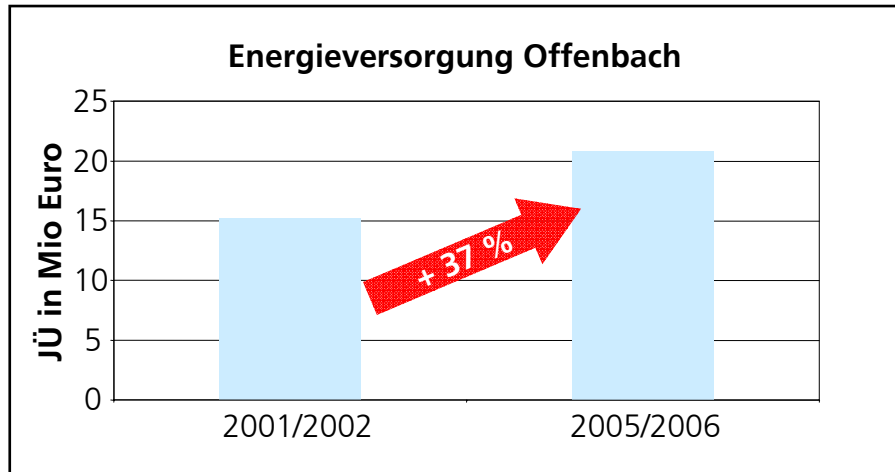
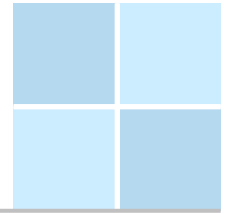
- ▶ Neue Märkte durch neue nationale und internationale **Beteiligungen**
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von **Müll**
- ▶ Ausbau bestehender Kundenbeziehungen und Nutzung des Know-hows durch **Energiedienstleistungen**

# Unser Stadtwerke-Netzwerk

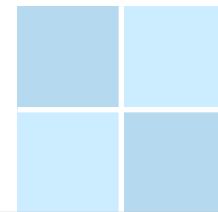


U = Umsatz; E = EBIT (Teilkonzernabschluss MVV Energie Gruppe GJ 2005/2006);  
 K= Kundenverträge; <sup>1</sup> Stimmrechtsmehrheit 50,1%

# Wir steigern den Wert unserer Stadtwerke-Beteiligungen

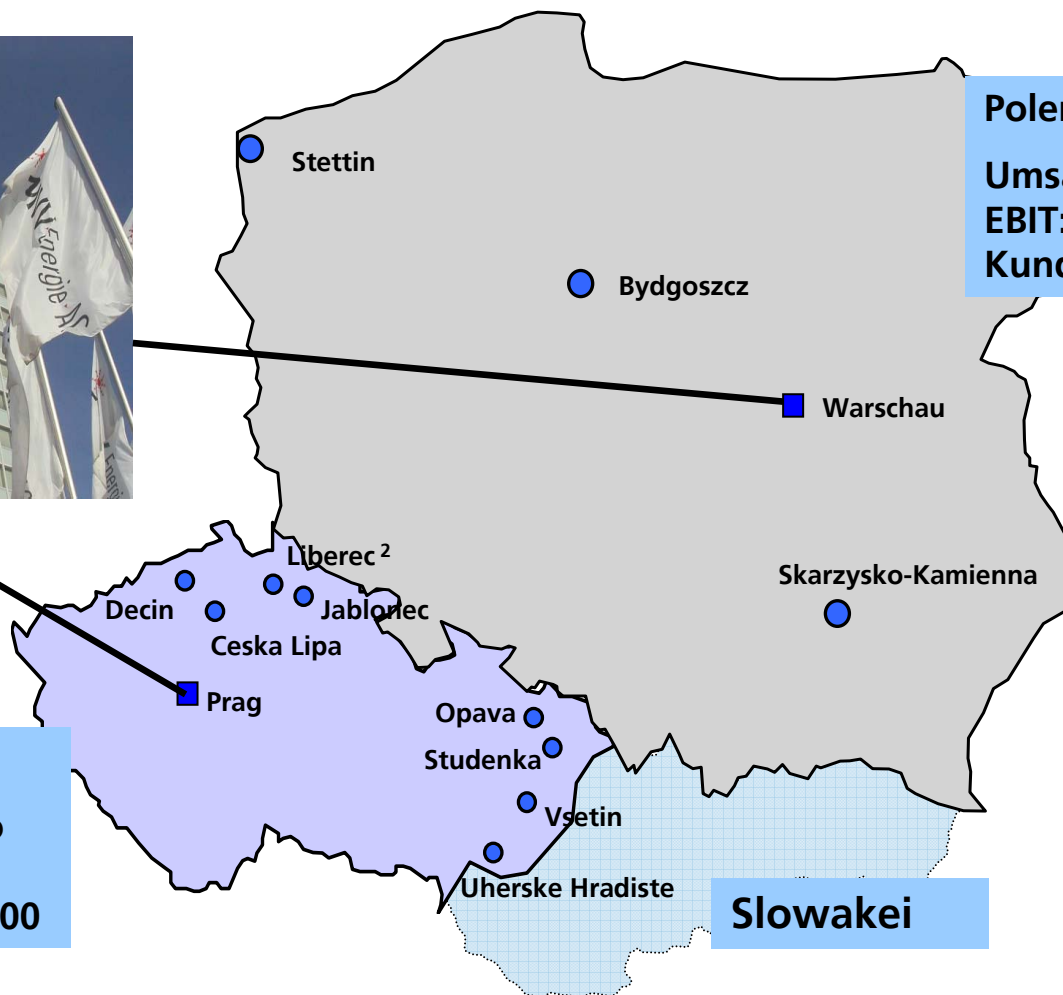


JÜ = Jahresüberschuss



# Multiplikation unserer Fernwärmekompetenz

## Beteiligungen an Fernwärmeunternehmen in Polen und Tschechien



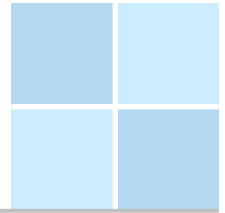
**Tschechien**<sup>1</sup>  
Umsatz: 48 Mio Euro  
EBIT: 6 Mio Euro  
Kundenverträge: 5.000

**Polen**<sup>1</sup>  
Umsatz: 47 Mio Euro  
EBIT: - 2 Mio Euro  
Kundenverträge: 4.000

<sup>1</sup> Geschäftsjahr 2005/2006  
<sup>2</sup> Seit 1. Januar 2007



# Wachstum im Umweltbereich



## ▶ Umwelt im MVV Energie Netzwerk umfasst:

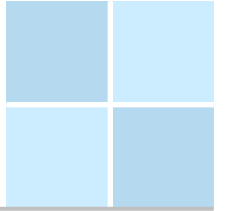
- Müllverbrennung (Haushalts- und Gewerbemüll)
- Erzeugung von Dampf und Strom
- Stromerzeugung aus Biomasse

## ▶ Wir profitieren von

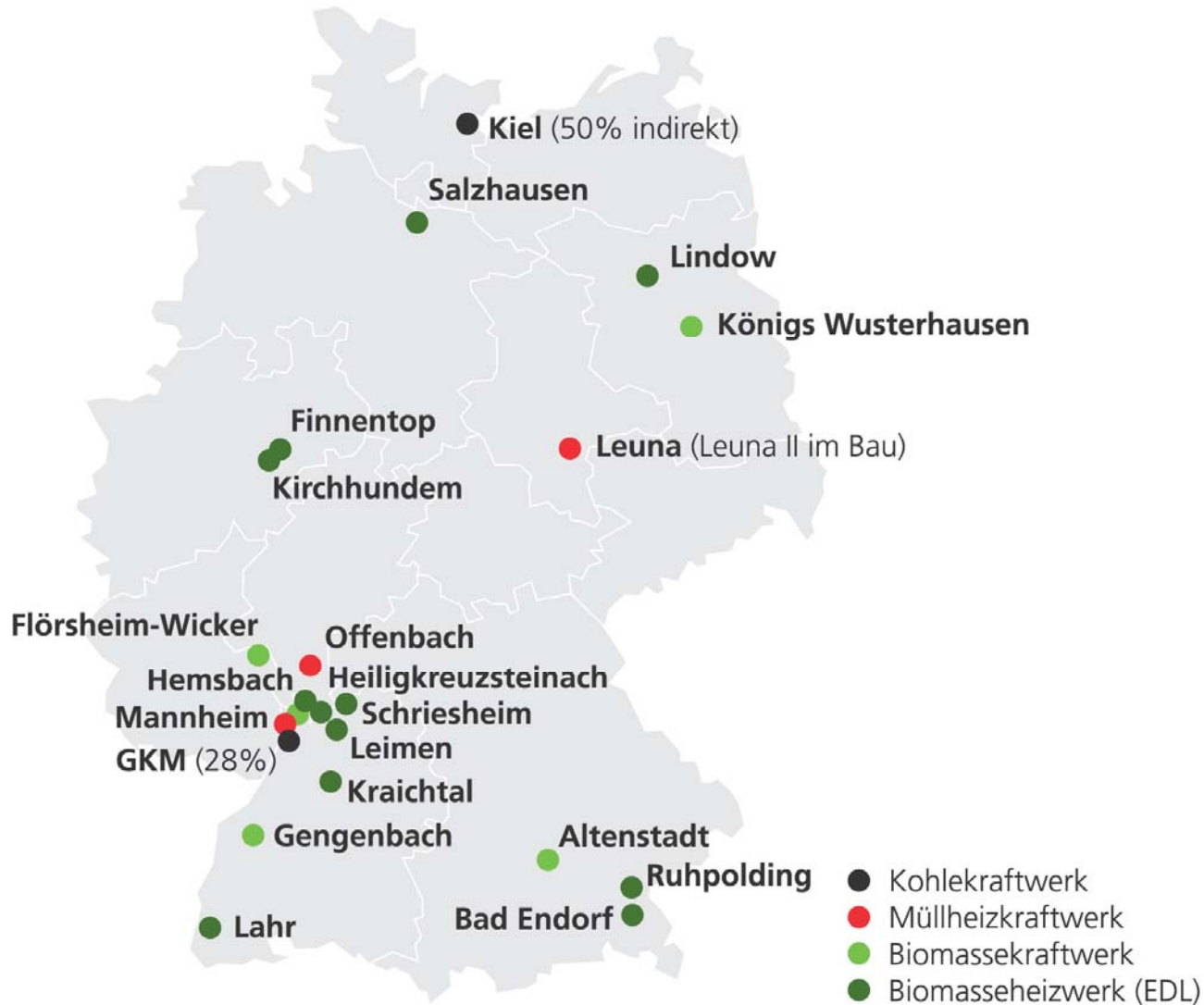
- Der Ausweitung unserer Erzeugungskapazitäten
- Einer höheren Kapazitätsauslastung
- Stark gestiegenen Preisen für die Verbrennung von Industrieabfall
- Höheren Preisen für Strom und Dampf

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

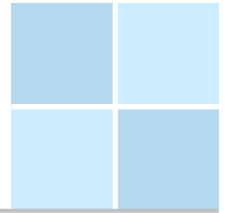




# Unsere Kraftwerks- und Entsorgungsstandorte

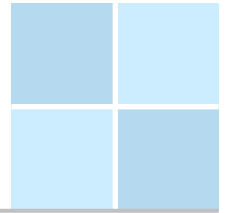


# Wachstum durch Energiedienstleistungen



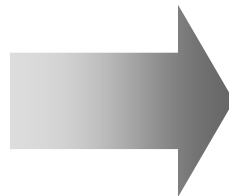
- ▶ MVV Energie hat sich mit Energiedienstleistungen erfolgreich am Markt unter den Top 5 platziert
  
- ▶ 3 wesentliche Produktbereiche
  - **Industrial Solutions**
  - **Kommunale Lösungen**
  - **Beratungsdienstleistungen – national und international**
  
- ▶ **Ziel:** Durch internes und externes 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



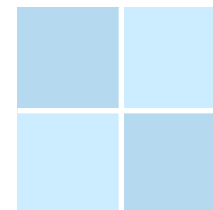
**Verkauf weiterer  
Stadtwerke zu erwarten**

**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 %

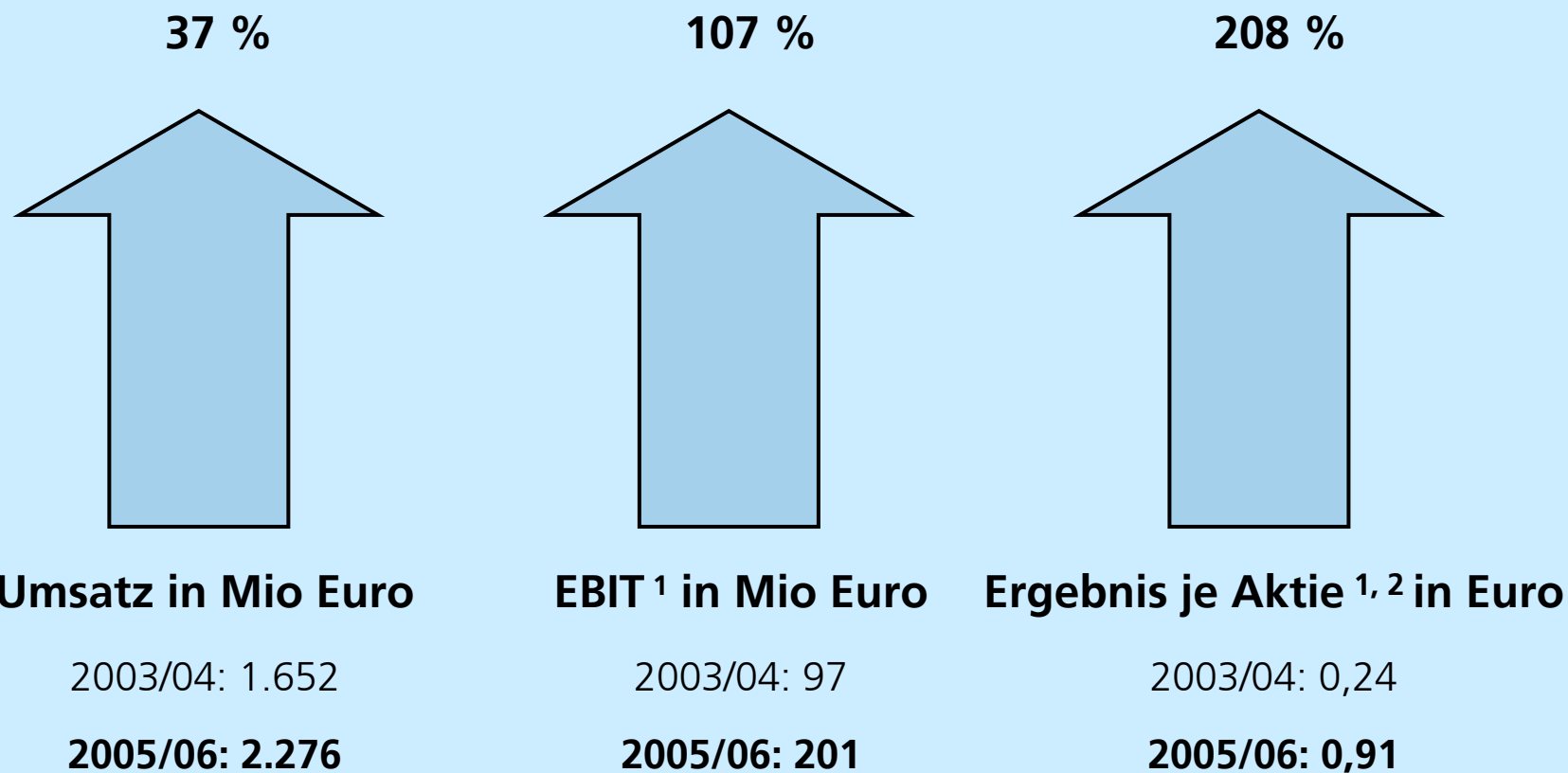
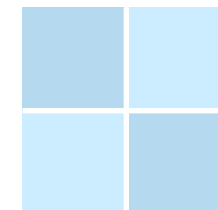
## **Steigerung der Marktkapitalisierung <sup>1</sup>**

1.10.2003: 772 Mio Euro

12.2.2007: 1.594 Mio Euro

<sup>1</sup> Einschl. Kapitalerhöhungen um circa 10 %

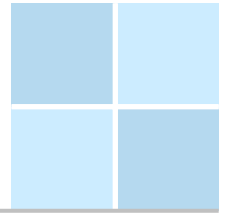
# Erfolgreicher Wachstumskurs 2003/2004 – 2005/2006



<sup>1</sup> Geschäftsjahr 2003/04 ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen

<sup>2</sup> 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

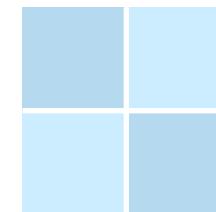
- ▶ Müllverbrennungsanlage Leuna I vorzeitig in Betrieb
- ▶ Externes Wachstum im Dienstleistungsgeschäft

## Konzern

- ▶ Shared-Services-Gesellschaften gegründet



# MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2005/2006



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

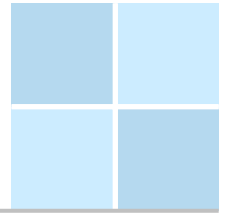
<sup>1</sup> Vorjahreswerte durch erstmalige Bilanzierung der Put-Option der Stadtwerke Kiel AG angepasst

<sup>2</sup> Nach IAS 33

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

<sup>4</sup> Einschließlich Fremdpersonal im Müllheizkraftwerk Mannheim der MVV Energie AG

# Außenumsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2005/2006



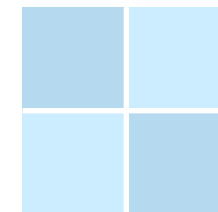
Außenumsatz in Mio Euro	2005/2006	2004/2005	% Vorjahr
Strom <sup>1</sup>	<b>1.069</b>	975	<b>+ 10</b>
Wärme	<b>276</b>	250	<b>+ 10</b>
Gas <sup>2</sup>	<b>449</b>	366	<b>+ 23</b>
Wasser	<b>107</b>	106	<b>+ 1</b>
Dienstleistungen <sup>3</sup>	<b>150</b>	108	<b>+ 39</b>
Umwelt	<b>193</b>	131	<b>+ 47</b>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

<sup>1</sup> Einschließlich Stromsteuer von 102 Mio Euro (Vorjahr 92 Mio Euro)

<sup>2</sup> Einschließlich Erdgassteuer von 63 Mio Euro (Vorjahr 61 Mio Euro)

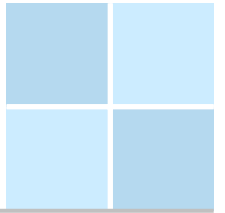
<sup>3</sup> Ab dem GJ 2005/06 werden die Gesellschaften MANet GmbH und ENERGY InnovationsPortfolio AG & Co. KGaA nicht mehr im Segment Dienstleistungen, sondern im Segment Sonstiges ausgewiesen. Aus Vergleichsgründen wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

# EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2005/2006



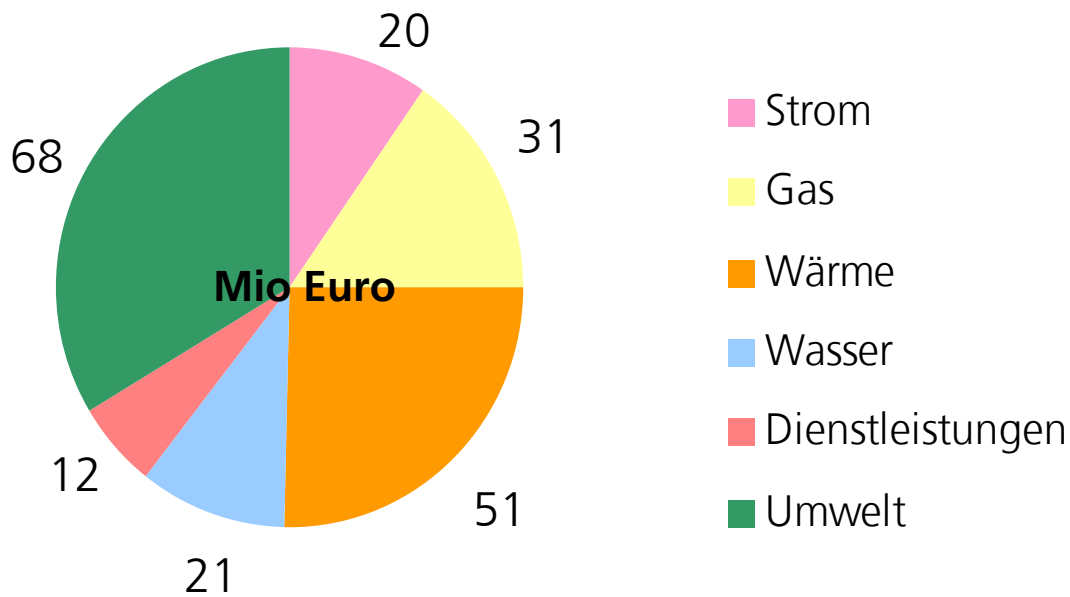
EBIT in Mio Euro	2005/2006	2004/2005	% Vorjahr
Strom	20	39	- 49
Wärme	51	40	+ 28
Gas	31	35	- 11
Wasser	21	15	+ 40
Dienstleistungen <sup>1</sup>	12	16	- 25
Umwelt	68	27	+ 152
Sonstiges/Konsolidierung <sup>1</sup>	- 2	- 14	+ 86
<b>Gesamt-EBIT</b>	<b>201</b>	<b>158</b>	<b>+ 27</b>

<sup>1</sup> 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.

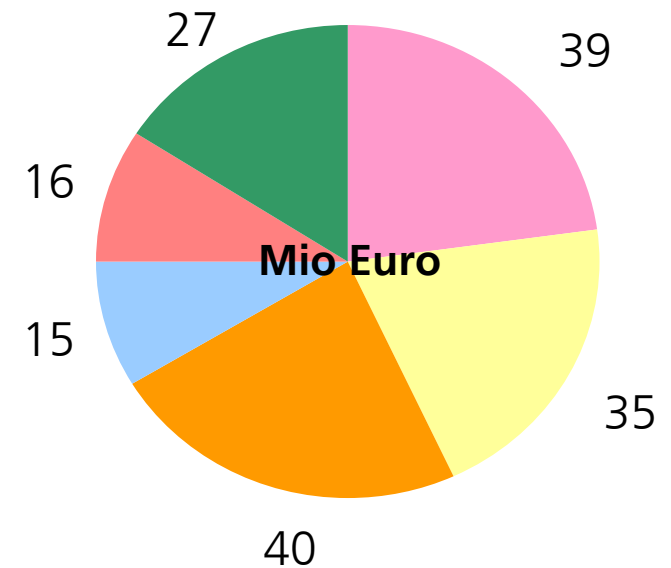


# Ergebnisbeitrag der Segmente

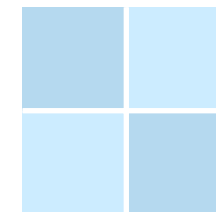
## Geschäftsjahr 2005/06



## Geschäftsjahr 2004/05



# Absatzmengen Geschäftsjahr 2005/2006



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

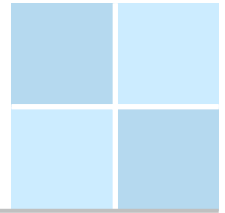
<sup>1</sup> Gesamtabsatz aus allen Segmenten

<sup>2</sup> Korrektur im Vorjahr

# Finanzdaten für das 1. Quartal 2006/2007



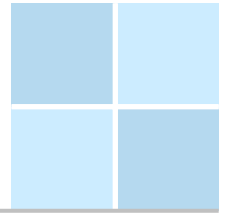
# MVV Energie Gruppe 1. Quartal 2006/2007



Ergebnisentwicklung in Mio Euro	2006/2007 1.10.-31.12.	2005/2006 1.10.-31.12.	% Vorjahr
Außenumsatz <sup>1</sup>	<b>582</b>	551	<b>+ 6</b>
EBITDA	<b>104</b>	109	<b>- 5</b>
EBITA	<b>69</b>	77	<b>- 10</b>
EBIT	<b>69</b>	77	<b>- 10</b>
EBT	<b>43</b>	56	<b>- 23</b>
Periodenüberschuss	<b>26</b>	29	<b>- 10</b>
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	<b>21</b>	26	<b>- 19</b>
Free Cashflow <sup>2</sup>	<b>75</b>	- 40	<b>-</b>
Ergebnis je Aktie in Euro	<b>0,38</b>	0,48	<b>- 21</b>

<sup>1</sup> Ohne Energiesteuern  
<sup>2</sup> Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

# Außenumsatz nach Segmenten 1. Quartal 2006/2007



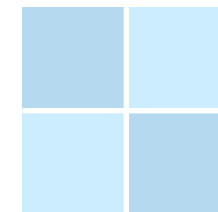
<b>Außenumsatz in Mio Euro</b>	<b>2006/2007 1.10.-31.12.</b>	2005/2006 1.10.-31.12.	<b>% Vorjahr</b>
Strom <sup>1</sup>	<b>263</b>	230	<b>+ 14</b>
Wärme	<b>76</b>	84	<b>- 10</b>
Gas <sup>2</sup>	<b>111</b>	131	<b>- 15</b>
Wasser	<b>25</b>	25	<b>-</b>
Dienstleistungen	<b>57</b>	27	<b>+ 111</b>
Umwelt	<b>47</b>	49	<b>- 4</b>
Sonstiges/Konsolidierung	<b>3</b>	5	<b>- 40</b>
<b>Außenumsatz gesamt</b>	<b><u>582</u></b>	<b><u>551</u></b>	<b>+ 6</b>

<sup>1</sup> Ohne Stromsteuer

<sup>2</sup> Im Berichtsjahr ohne Erdgassteuer von 11 Mio Euro; im Vorjahr mit Erdgassteuer (20 Mio Euro) vor gesetzlicher Änderung der Steuerschuldnerschaft zum 1. August 2006 (rechnerisch ermittelt)

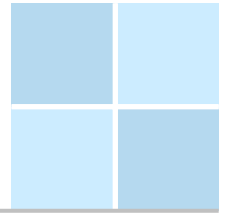


# EBIT nach Segmenten 1. Quartal 2006/2007



<b>EBIT in Mio Euro</b>	<b>2006/2007 1.10.-31.12.</b>	<b>2005/2006 1.10.-31.12.</b>	<b>% Vorjahr</b>
Strom	<b>6</b>	10	<b>- 40</b>
Wärme	<b>24</b>	26	<b>- 8</b>
Gas	<b>7</b>	18	<b>- 61</b>
Wasser	<b>2</b>	5	<b>- 60</b>
Dienstleistungen	<b>9</b>	1	<b>+ 800</b>
Umwelt	<b>21</b>	17	<b>+ 24</b>
Sonstiges/Konsolidierung	<b>-</b>	-	<b>-</b>
<b>Gesamt-EBIT</b>	<b><u>69</u></b>	<b><u>77</u></b>	<b>- 10</b>

# Absatzmengen 1. Quartal 2006/2007



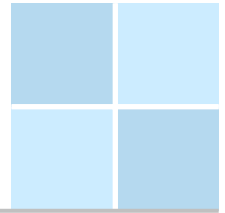
Absatzmengen <sup>1</sup>		2006/2007 1.10.-31.12.	2005/2006 1.10.-31.12.	% Vorjahr
Strom	(Mio kWh)	<b>5.515</b>	4.608	<b>+ 20</b>
davon Großhandel (einschl. Weiterverteiler)	(Mio kWh)	<b>3.034</b>	2.360	<b>+ 29</b>
davon Einzelhandel	(Mio kWh)	<b>2.481</b>	2.248	<b>+ 10</b>
Wärme <sup>2</sup>	(Mio kWh)	<b>1.838</b>	2.345	<b>- 22</b>
Gas	(Mio kWh)	<b>2.964</b>	3.606	<b>- 18</b>
Wasser	(Mio m <sup>3</sup> )	<b>13,4</b>	13,7	<b>- 2</b>
Angelieferte brennbare Abfälle (Tsd t)		<b>332</b>	318	<b>+ 4</b>

<sup>1</sup> Gesamtabsatz aus allen Segmenten  
<sup>2</sup> Korrektur im Vorjahr

# 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

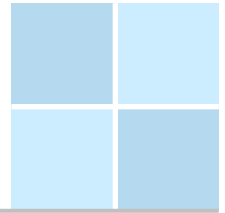
## Vertrieb

- ▶ 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

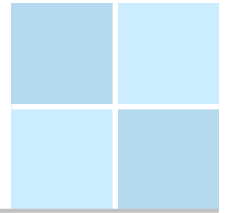
- ▶ Kommunale KWK stellt effiziente und ökologisch vorteilhafte Wärmeversorgung dar
- ▶ Witterungseinflüsse bleiben geschäftsbestimmend

## Wasser

- ▶ Gewachsene Marktgebiete werden mit hoher Qualität versorgt

**Permanente operative Verbesserung  
Externes Wachstum in Teilmärkten**

# Wachstumsperspektiven in den Segmenten Umwelt und Energiedienstleistungen



## Umwelt

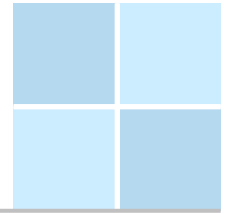
- ▶ MVV Energie ist Nr. 3 in Deutschland bei Müllverbrennung
- ▶ TAsi schafft neue Nachfrage
- ▶ Premiumanbieter in der Entsorgung

## Energiedienstleistungen

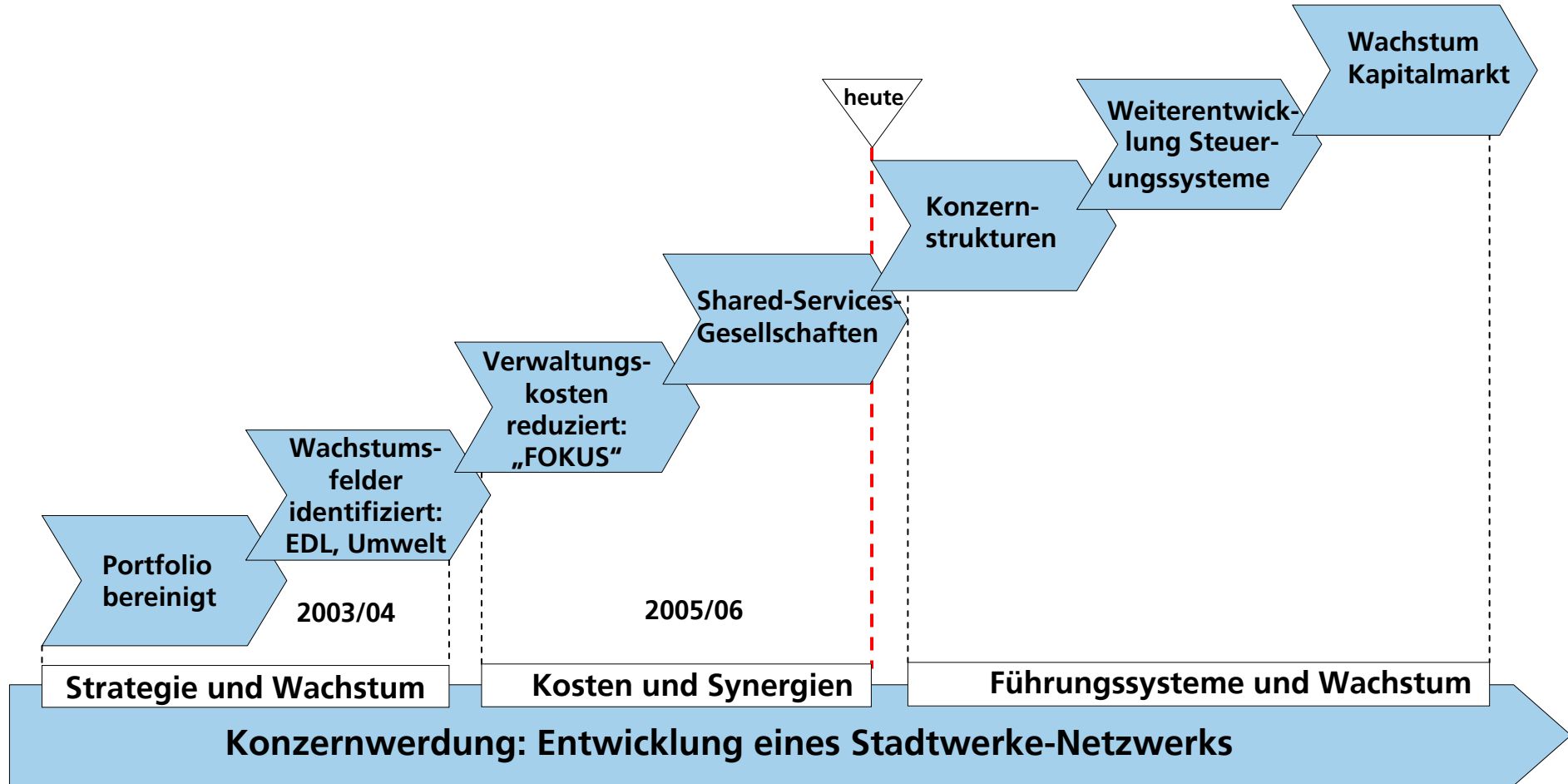
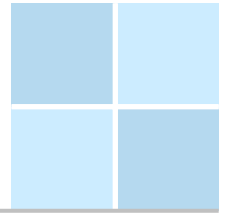
- ▶ MVV Energie ist unter Top 5 in noch fragmentiertem Dienstleistungsmarkt
- ▶ Industrie sucht innovative Energiekonzepte: Angebot von alternativen Brennstofflösungen
- ▶ Professionalisierung der Immobilienwirtschaft: Angebot von standardisierten Produkten

**Marktposition ausbauen durch internes und externes Wachstum**

# Strategie der MVV Energie

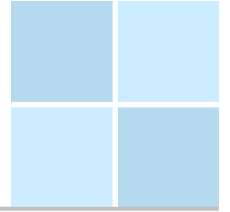


# Schrittweise Fortentwicklung der MVV Energie





# Wir setzen unseren Weg fort – Wachstum erfordert Investitionen



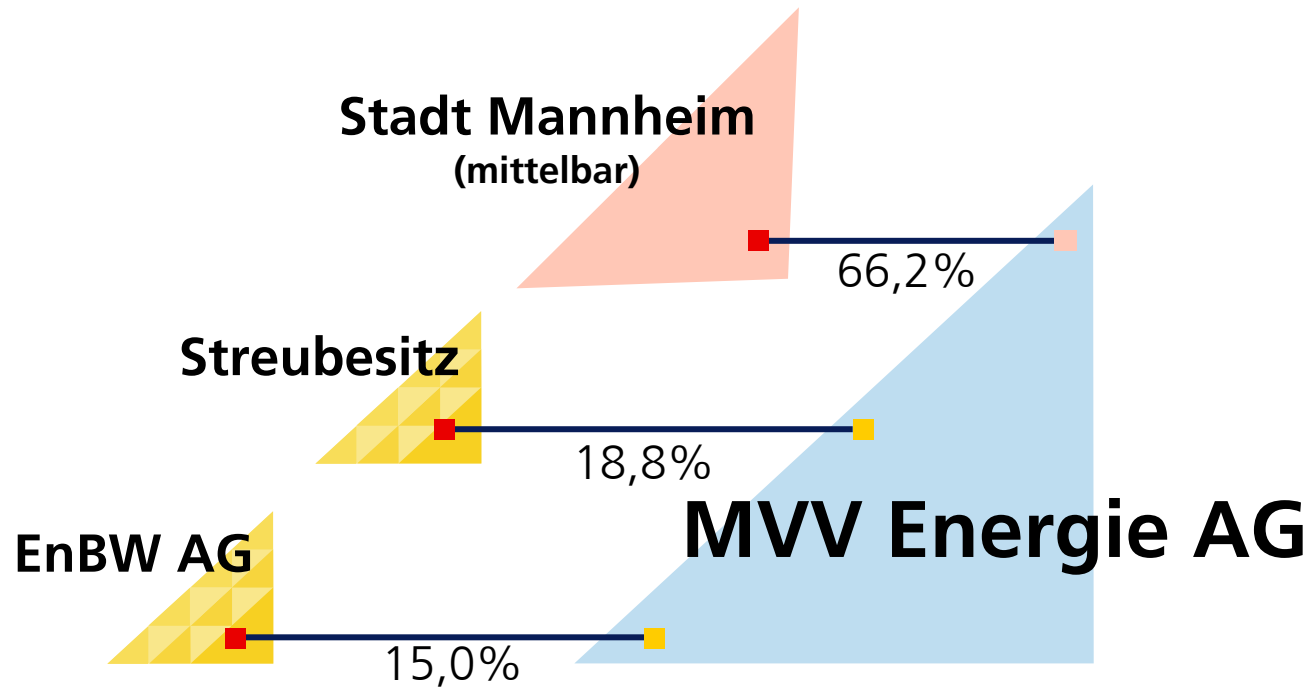
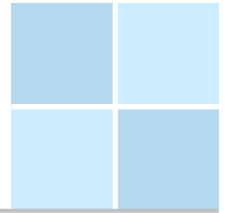
## Die Fortsetzung der Wachstumsstrategie erfordert eine Kapitalerhöhung

- ▶ 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

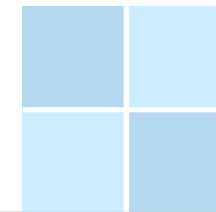


# Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen



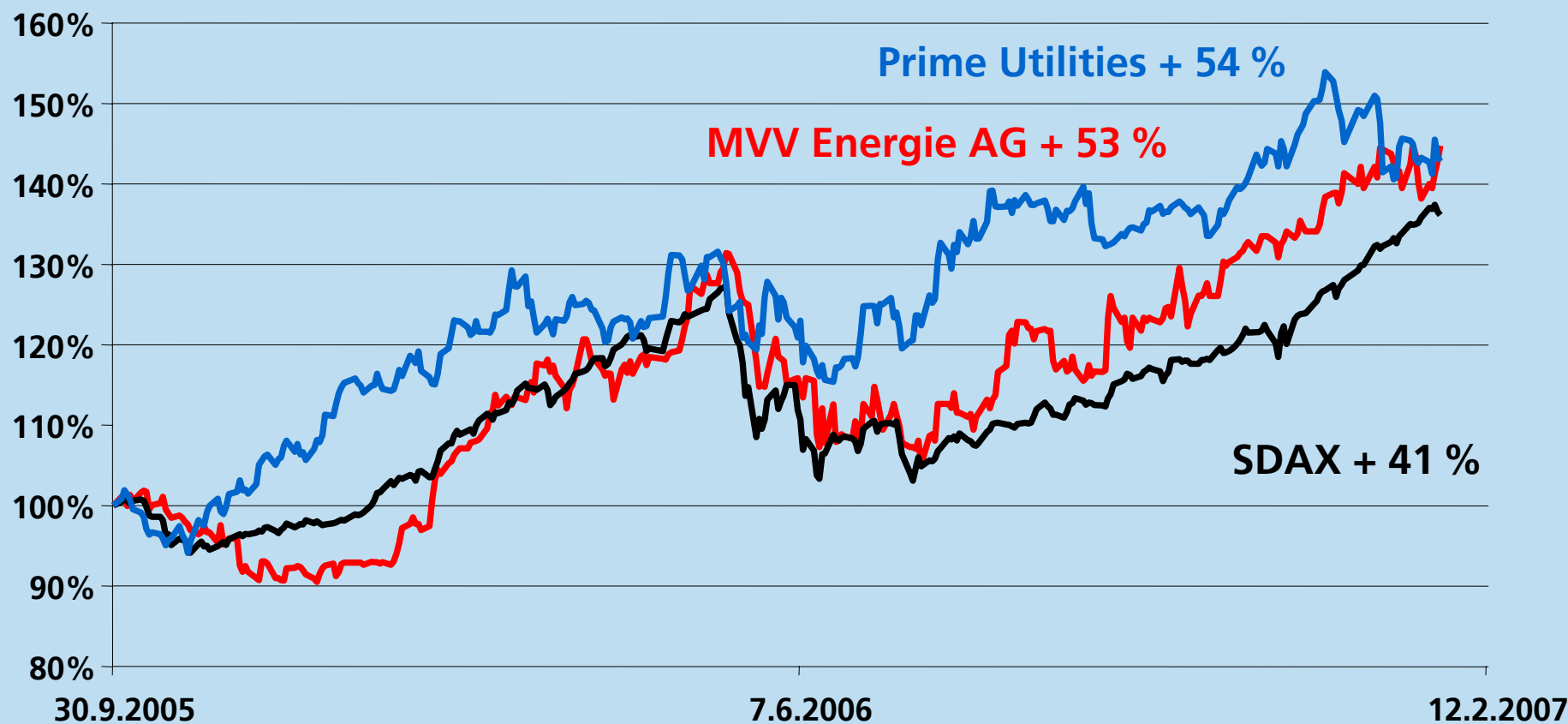
- ▶ Anzahl der Aktien: 55,767 Mio
- ▶ Börsenkapitalisierung: 1.594 Mio Euro (Kurs am 12.2.2007: 28,59 Euro)
- ▶ Free Float: 300 Mio Euro

# Die MVV Energie Aktie (GJ 2005/2006 – 12.2.2007) im Performance-Vergleich zu SDAX und Prime Utilities

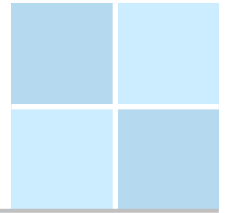


Die MVV Energie Aktie (ISIN DE000A0H52F5)

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**)

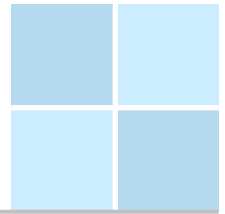


**Die Aktie der MVV Energie ist eine solide Langfristanlage**

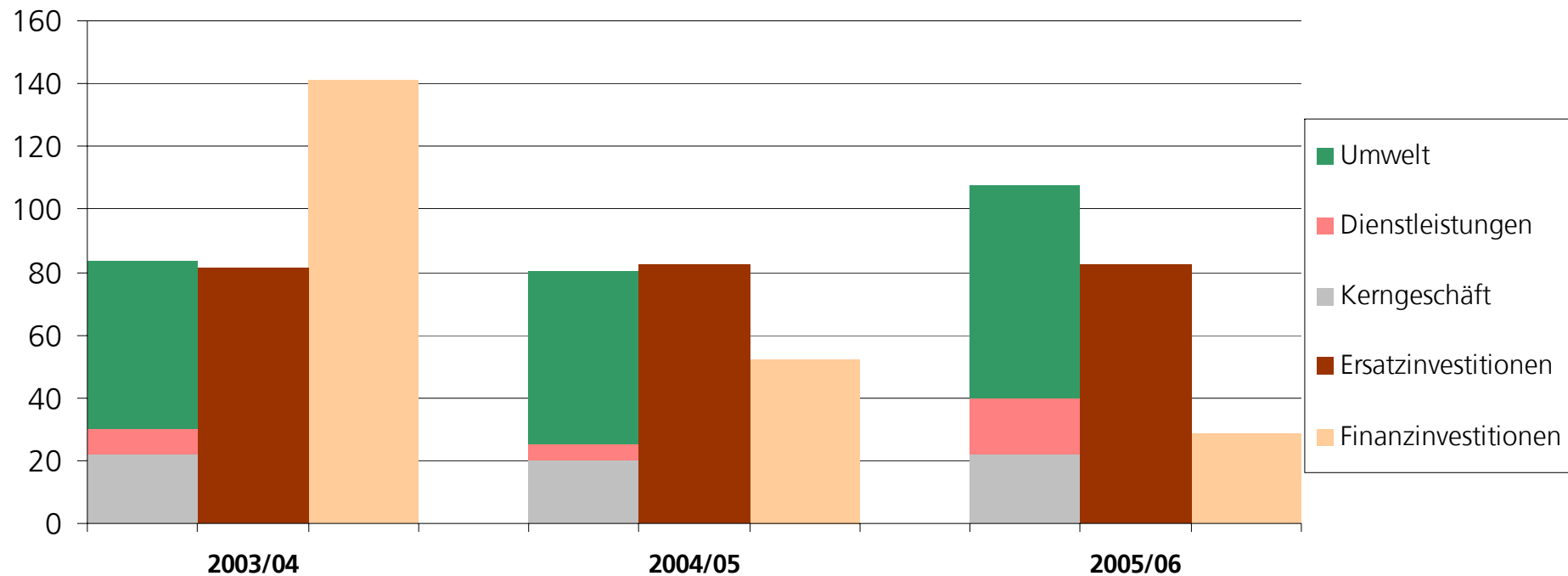
Anhang



# Investitionen und Wachstum

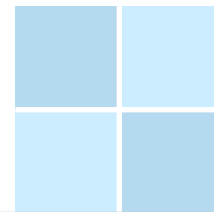


## Investitionen<sup>1</sup> in Mio Euro



**Kapitalerhöhung gibt Handlungsspielraum für weiteres Wachstum**

<sup>1</sup> 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:

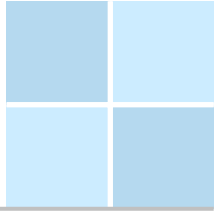
- ▶ Ziele abgestimmt auf MVV Energie als Stadtwerkeverbund - **Synergiepotenzial**
- ▶ Inhaltliche **Nähe zum Kerngeschäft** und zu den Kernkompetenzen als Verteilerunternehmen
- ▶ Fokus auf definierte **Wachstumsfelder** (Stadtwerke/Verteiler, Umwelt, Dienstleistungen)
- ▶ Keine Investitionen außerhalb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

## Wirtschaftliche Kriterien

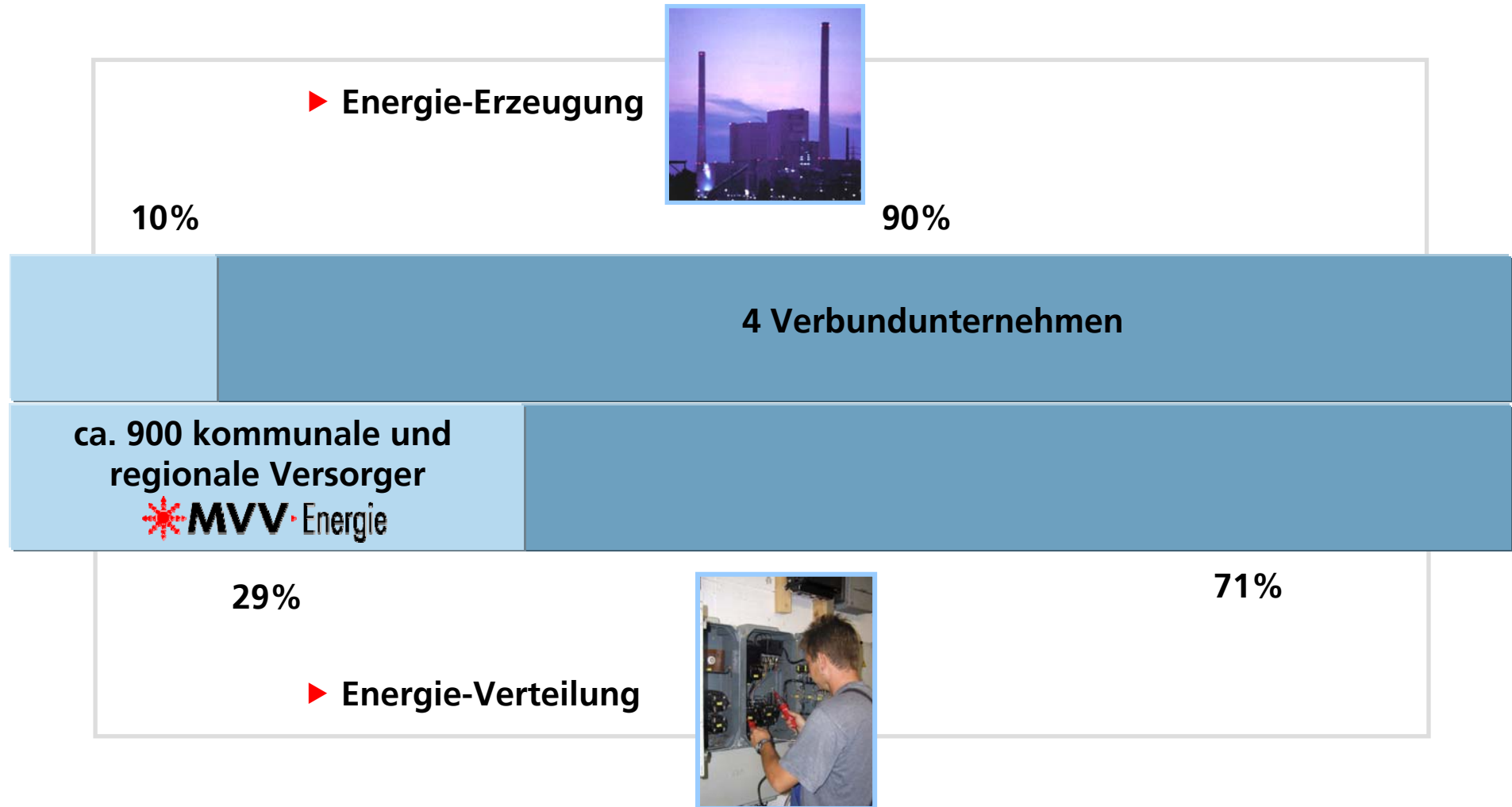
### Grundsätze der Wertorientierung:

- ▶ 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

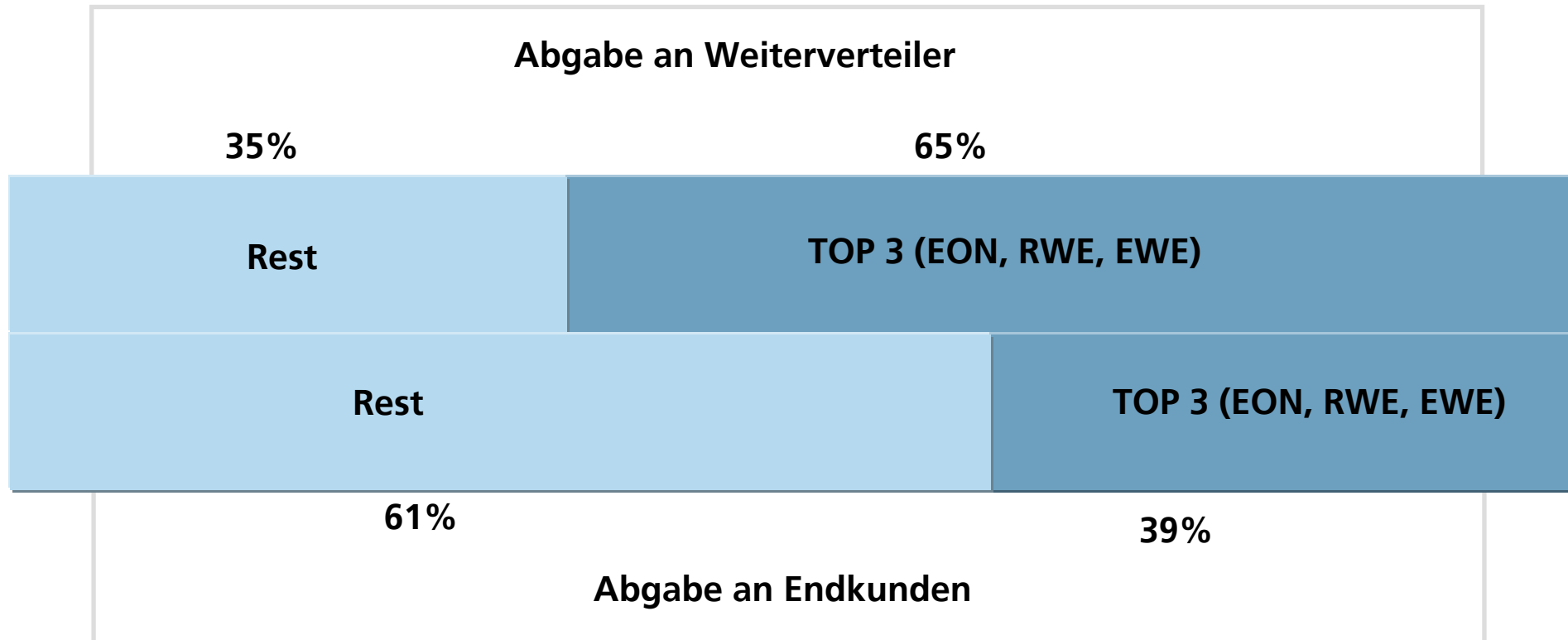
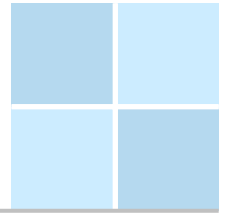




# Struktur der deutschen Strombranche



# Die TOP 3 Unternehmen dominieren die Gas-Absatzmärkte

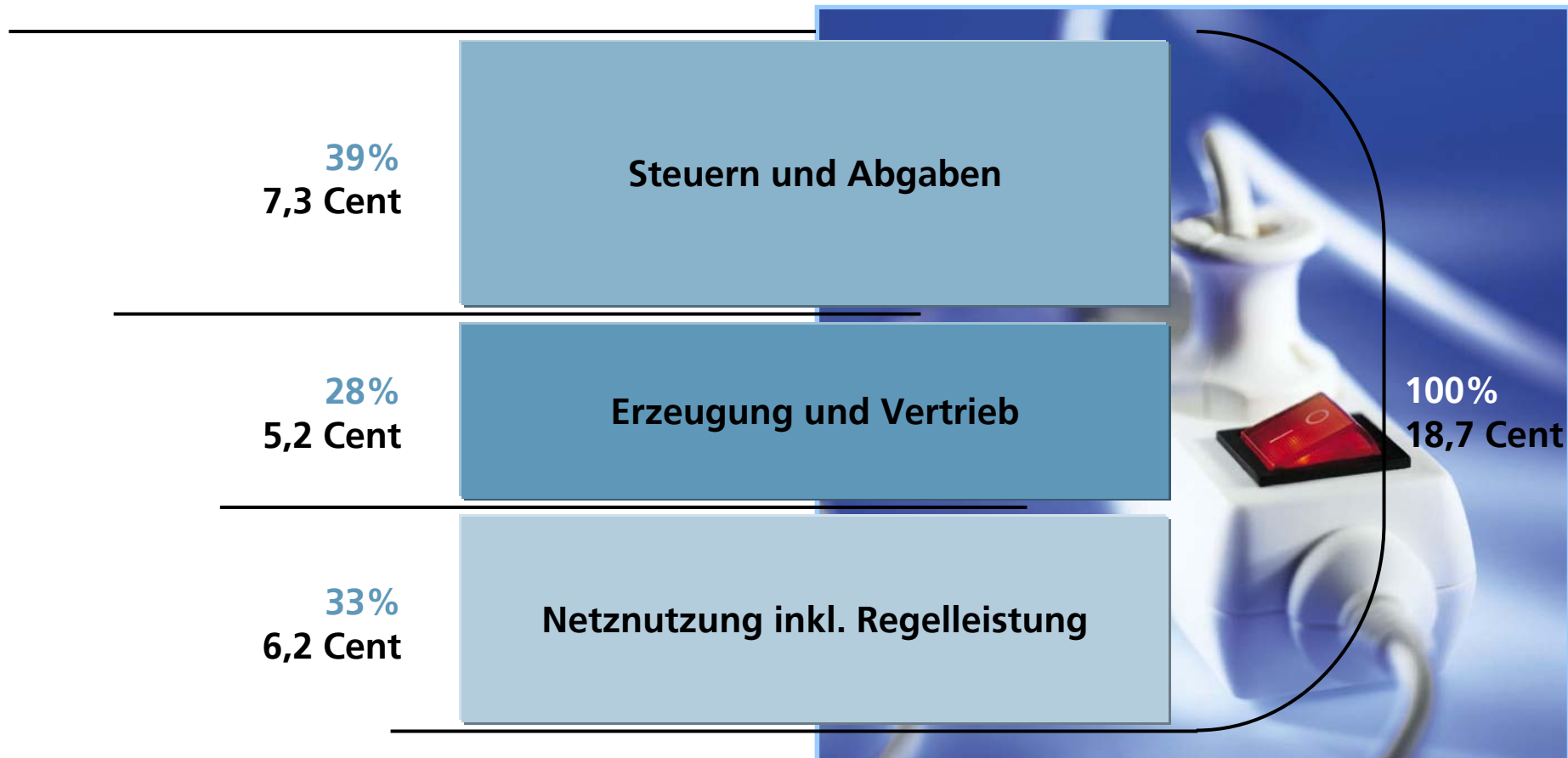
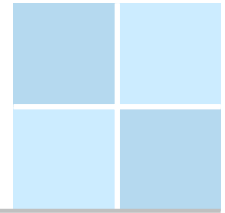


- ▶ **Weiterverteilermarkt ist hoch konzentriert (TOP 3: 65% Marktanteil)**
- ▶ **Endkundenmarkt ist aufgrund von Kapitalverflechtungen ebenfalls de facto von TOP 3 dominiert**

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: VDN, VDEW),  
durchschnittl. HH-Kundenpreis 18,7 Cent

# Fernwärme aus Kraft-Wärme-Kopplung

