

Zukunftsfähig durch Wandel:  
Chancen nachhaltig nutzen

07/08

Fact Book

Dreivierteljahr 2007/2008

15. August 2008

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



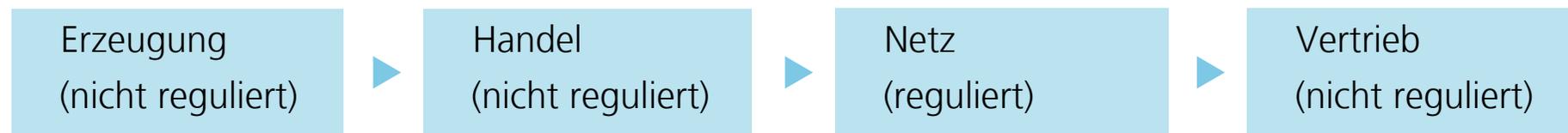
## Kurzportrait



# Geschäftsfelder der MVV Energie Gruppe



## Wertschöpfungskette im Stromgeschäft



# Ausgewogenes Geschäftsportfolio im Geschäftsjahr 2006/2007

Nicht reguliertes Geschäft: 37% vom Umsatz, 76% vom EBIT					Reguliertes Geschäft: 63% vom Umsatz, 24% vom EBIT	
Kerngeschäft			Wachstumsgeschäft		Kerngeschäft	
	Wärme	Wasser	Dienstleistungen	Umwelt	Strom	Gas
<b>Umsatz</b> Mio Euro in %	272 12	104 5	263 12	184 8	1.079 48	342 15
<b>EBIT</b> Mio Euro in %	42 21	19 10	19 9	71 36	38 19	11 5
<b>Marktposition</b>	Nr. 5 in Dtschl.	fragmentiert	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 3 in Deutschland	Nr. 7 in Deutschland	Nr. 12 in Deutschland
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Prozessoptimierung</li> <li>▶ Externes Wachstum in Teilmärkten</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Organisches Wachstum</li> <li>▶ Wachstum durch Akquisitionen</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Effizienzsteigerungen</li> <li>▶ Entwicklung neuer Vertriebsformen und -produkte</li> </ul>	

# Starke Marktposition der MVV Energie Gruppe

---

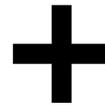
- ▶ Platz 5 der deutschen Fernwärmeunternehmen nach Absatz im GJ 2006/07
- ▶ Platz 7 der deutschen Stromversorger nach Absatz an Endkunden
- ▶ Insgesamt 1,15 Millionen Kundenverträge in Deutschland und Osteuropa für Strom, Fernwärme und Gas am Ende des GJ 2006/07 und 0,17 Millionen für Wasser in Deutschland
- ▶ Drittgrößter Betreiber thermischer Verwertungsanlagen in Deutschland (Verbrennungskapazität von 1,6 Mio t Müll und Biomasse pro Jahr für Strom- und Wärmeerzeugung)
- ▶ Mit 263 Mio Euro Umsatz im GJ 2006/07 einer der drei größten Energiedienstleister in Deutschland

**Solides Wachstum für weiteren Erfolg**

# Ziele des Strategiewandels 2003/2004 – 2006/2007

**Rückkehr zur  
Wertorientierung**

**Konzentration und  
Wachstum**



**Effizienzsteigerung**

**Portfoliobereinigung**

rund 30 Beteiligungen nicht  
strategiekonform

**Wertsteigerung  
(Value spread)**

2003/2004: -5.3%

2006/2007: +1.5%

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

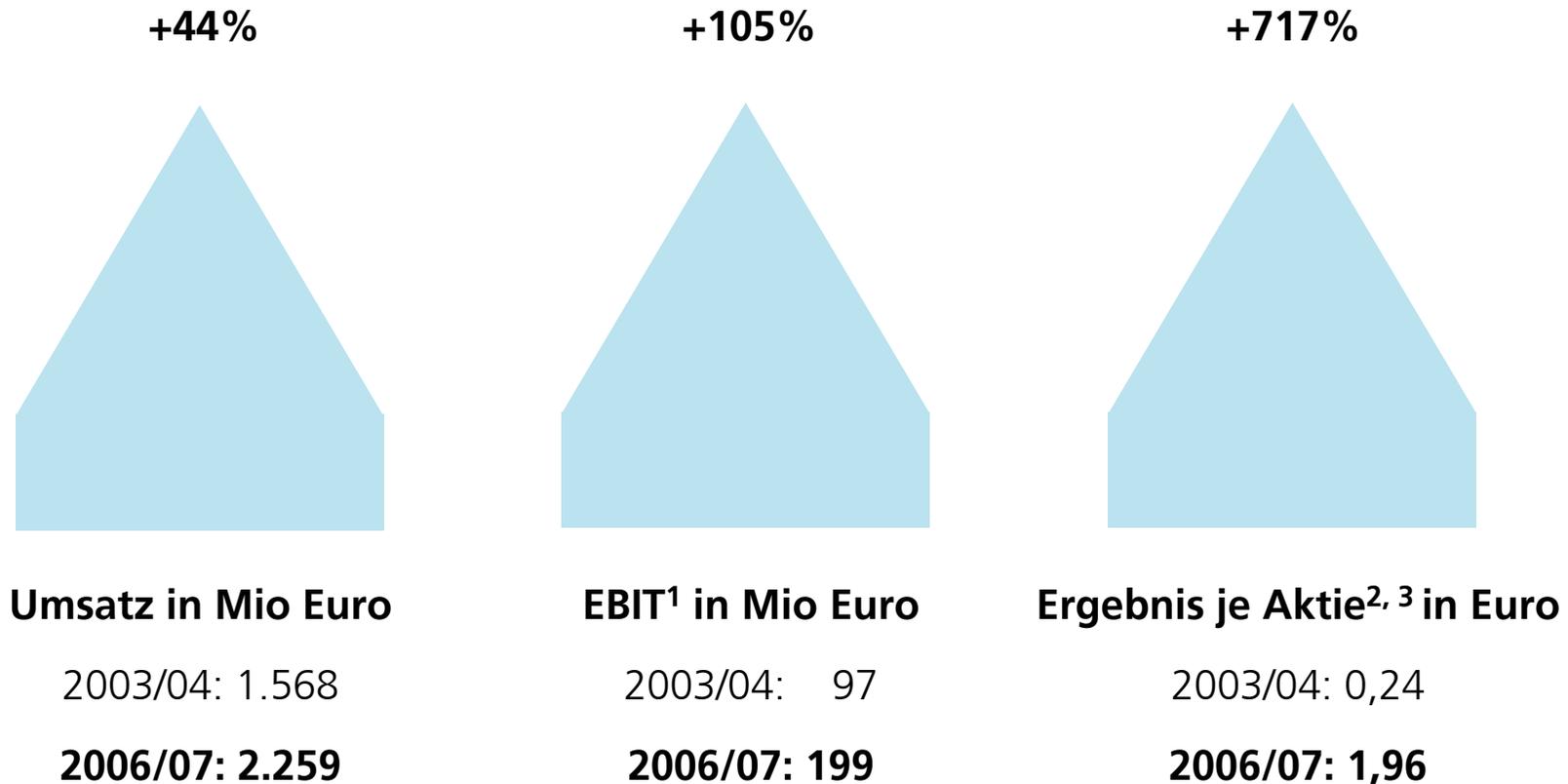
1.10.2003: 772 Mio Euro

13.8.2008: 2.145 Mio Euro

<sup>1</sup> Einschließlich Kapitalerhöhungen von circa 30%

# Erfolgreicher Wachstumskurs 2003/2004 – 2006/2007

---



<sup>1</sup> GJ 2003/04 ohne Aufwand für Portfoliobereinigung und Restrukturierungsmaßnahmen;  
GJ 2006/07 vor IAS 39

<sup>2</sup> Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhungen  
von 50,7 im GJ 2003/04 auf 55,8 Millionen Aktien im GJ 2006/07 gestiegen

<sup>3</sup> GJ 2006/07 einschließlich latenter Steuerertrag von 46 Mio Euro aus der Unternehmensteuerreform 2008

Finanzdaten  
Dreivierteljahr 2007/2008



# Kennzahlen MVV Energie Gruppe Dreivierteljahr 2007/2008

## Ergebnisentwicklung in Mio Euro

	<b>2007/08 (1.10.-30.6.)</b>	<b>2006/07 (1.10.-30.6.)</b>	<b>% Vorjahr</b>
Umsatz <sup>1</sup>	<b>2.042</b>	<b>1.769</b>	<b>+15</b>
EBITDA	<b>546</b>	<b>310</b>	<b>+76</b>
EBITDA vor IAS 39	<b>358</b>	<b>303</b>	<b>+18</b>
EBIT	<b>439</b>	<b>205</b>	<b>+114</b>
EBIT vor IAS 39	<b>251</b>	<b>198</b>	<b>+27</b>
EBT	<b>387</b>	<b>148</b>	<b>+161</b>
EBT vor IAS 39	<b>199</b>	<b>141</b>	<b>+41</b>
Periodenüberschuss	<b>270</b>	<b>90</b>	<b>+200</b>
Periodenüberschuss nach Fremdanteilen	<b>247</b>	<b>78</b>	<b>+217</b>
Ergebnis <sup>2</sup> je Aktie <sup>3</sup> in Euro	<b>3,80</b>	<b>1,40</b>	<b>+171</b>

<sup>1</sup> Ohne Strom- und Erdgassteuer

<sup>2</sup> Nach IAS 33

<sup>3</sup> Anzahl der Aktien (gewichteter Dreivierteljahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhung von 55,8 auf 65,1 Millionen gestiegen

# Umsatz nach Segmenten Dreivierteljahr 2007/2008

## Umsatz in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.6.)	2006/07 (1.10.-30.6.)	% Vorjahr
Strom <sup>1</sup>	1.013	833	+22
Wärme	265	229	+16
Gas <sup>2</sup>	306	298	+3
Wasser	77	78	-1
Dienstleistungen <sup>3</sup>	216	186	+16
Umwelt	147	139	+6
Sonstiges/Konsolidierung	18	6	+200
	<u>2.042</u>	<u>1.769</u>	+15

<sup>1</sup> Ohne Stromsteuer

<sup>2</sup> Ohne Erdgassteuer

<sup>3</sup> Ohne Strom- und Erdgassteuer

# EBIT nach Segmenten Dreivierteljahr 2007/2008<sup>1</sup>

## EBIT in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.6.)	2006/07 (1.10.-30.6.)	% Vorjahr
Strom <sup>1</sup>	252	47	+436
Wärme	56	58	-3
Gas <sup>1</sup>	43	18	+139
Wasser	10	12	-17
Dienstleistungen	12	14	-14
Umwelt	65	56	+16
Sonstiges/Konsolidierung	1	-	+100
	<u>439</u>	<u>205</u>	+114

<sup>1</sup> Einschließlich IAS 39 von 188 Mio Euro (Vorjahr: 7 Mio Euro); davon Strom 184 Mio Euro (Vorjahr: 7 Mio Euro), Gas: 4 Mio Euro (Vorjahr: 0 Mio Euro)

## EBIT vor IAS 39 nach Segmenten Dreivierteljahr 2007/2008<sup>1</sup>

### EBIT in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.6.)	2006/07 (1.10.-30.6.)	% Vorjahr
Strom	68	40	+70
Wärme	56	58	-3
Gas	39	18	+117
Wasser	10	12	-17
Dienstleistungen	12	14	-14
Umwelt	65	56	+16
Sonstiges/Konsolidierung	1	-	+100
	<u>251</u>	<u>198</u>	+27

# Umsatz- und EBIT-Entwicklung nach Quartalen

in Mio Euro

	2007/08 (1.10.-30.9.)	2006/07 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
1. Quartal	663	582	+14
2. Quartal	749	629	+19
3. Quartal	630	558	+13
4. Quartal	–	–	–
<b>Umsatz im Dreivierteljahr 2007/08</b>	<b><u>2.042</u></b>	<b><u>1.769</u></b>	<b>+15</b>
1. Quartal	124	69	+80
2. Quartal	114	90	+27
3. Quartal	201	46	+337
4. Quartal	–	–	–
<b>EBIT im Dreivierteljahr 2007/08</b>	<b><u>439</u></b>	<b><u>205</u></b>	<b>+114</b>

# Absatzmengen Dreivierteljahr 2007/2008

## Absatzmengen<sup>1</sup>

	<b>2007/08 (1.10.-30.6.)</b>	<b>2006/07 (1.10.-30.6.)</b>	<b>% Vorjahr</b>
Strom <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>18.131</b>	<b>18.150</b>	–
davon Großhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>9.739</b>	<b>10.407</b>	<b>-6</b>
davon Einzelhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>8.392</b>	<b>7.743</b>	<b>+8</b>
Wärme in Mio kWh	<b>6.344</b>	<b>5.427</b>	<b>+17</b>
Gas in Mio kWh	<b>8.115</b>	<b>8.122</b>	–
Wasser in Mio m <sup>3</sup>	<b>41,6</b>	<b>41,7</b>	–
Angelieferte brennbare Abfälle in 1000 t	<b>1.170</b>	<b>1.025</b>	<b>+14</b>

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

<sup>2</sup> Korrektur im Vorjahr

Finanzdaten  
Geschäftsjahr 2006/2007



# Erfolgreiches Geschäftsjahr 2006/2007

---

**EBIT vor IAS 39 – trotz starker witterungsbedingter Absatzeinbußen – fast wieder auf dem sehr guten Vorjahresniveau**

## **Kerngeschäft**

- ▶ Erfolge im bundesweiten Stromvertrieb (z.B. Neukunden-Akquisitionen, Stromfonds)
- ▶ Einsparungen durch Effizienzsteigerungs- und Kostensenkungsprogramme
- ▶ Ausbau der Erzeugungskapazitäten Fernwärme in Mannheim

## **Wachstumsfelder**

- ▶ Müllverbrennungsanlage Leuna II vorzeitig in Betrieb
- ▶ Externes Wachstum im Dienstleistungsgeschäft (z.B. IGS, MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin, DECON)
- ▶ Führende Position im Bereich Erneuerbare Energien ausgebaut

# Kennzahlen MVV Energie Gruppe Geschäftsjahr 2006/2007

## Ergebnisentwicklung in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Umsatz <sup>1</sup>	<b>2.259</b>	<b>2.170</b>	<b>+4</b>
EBITDA	<b>359</b>	<b>370</b>	<b>-3</b>
EBIT	<b>215</b>	<b>201</b>	<b>+7</b>
EBIT vor IAS 39	<b>199</b>	<b>201<sup>2</sup></b>	<b>-1</b>
EBT	<b>139</b>	<b>128</b>	<b>+9</b>
Jahresüberschuss	<b>126<sup>3</sup></b>	<b>64</b>	<b>+97</b>
Jahresüberschuss nach Fremdanteilen	<b>109<sup>3</sup></b>	<b>50</b>	<b>+118</b>
Ergebnis <sup>4</sup> je Aktie <sup>5</sup> in Euro	<b>1,96</b>	<b>0,91</b>	<b>+115</b>
Free Cashflow <sup>6</sup>	<b>119</b>	<b>-52</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Ohne Strom- und Erdgsteuer

<sup>2</sup> Ergebniseffekt aus IAS 39 (Energiehandelsgeschäfte) im Vorjahr unwesentlich

<sup>3</sup> Einschließlich latenter Steuerertrag von 46 Mio Euro aus Unternehmensteuerreform 2008

<sup>4</sup> Nach IAS 33

<sup>5</sup> Anzahl der Aktien (gewichteter Jahresdurchschnitt) 55,8 Millionen (Vorjahr 55,1 Millionen)

<sup>6</sup> Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

# Umsatz nach Segmenten Geschäftsjahr 2006/2007

## Umsatz in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom <sup>1</sup>	1.079	966	+12
Wärme	272	276	-1
Gas <sup>2</sup>	342	447	-23
Wasser	104	107	-3
Dienstleistungen <sup>3</sup>	263	149	+77
Umwelt	184	193	-5
Sonstiges/Konsolidierung	15	32	-53
	<u>2.259</u>	<u>2.170</u>	+4

<sup>1</sup> Ohne Stromsteuer von 108 Mio Euro (Vorjahr 102 Mio Euro)

<sup>2</sup> Ohne Erdgassteuer 35 Mio Euro (Vorjahr 2 Mio Euro nach gesetzlicher Änderung der Steuerschuldnerschaft zum 1. August 2006)

<sup>3</sup> Ohne Strom- und Erdgassteuer 4 Mio Euro (Vorjahr 1 Mio Euro)

# EBIT nach Segmenten Geschäftsjahr 2006/2007

## EBIT in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	% Vorjahr
Strom	54	20	+170
Wärme	42	51	-18
Gas	11	31	-65
Wasser	19	21	-10
Dienstleistungen	19	12	+58
Umwelt	71	68	+4
Sonstiges/Konsolidierung	-1	-2	+50
	<u>215</u>	<u>201</u>	+7

# Absatzmengen Geschäftsjahr 2006/2007

## Absatzmengen<sup>1</sup>

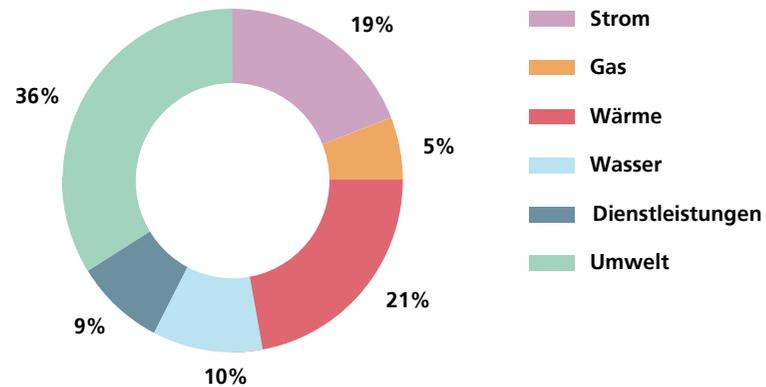
	<b>2006/07 (1.10.-30.9.)</b>	<b>2005/06 (1.10.-30.9.)</b>	<b>% Vorjahr</b>
Strom <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>24.443</b>	<b>20.484</b>	<b>+19</b>
davon Großhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>14.152</b>	<b>10.566</b>	<b>+34</b>
davon Einzelhandel <sup>2</sup> in Mio kWh	<b>10.291</b>	<b>9.918</b>	<b>+4</b>
Wärme in Mio kWh	<b>6.265</b>	<b>7.343</b>	<b>-15</b>
Gas in Mio kWh	<b>9.456</b>	<b>11.513</b>	<b>-18</b>
Wasser in Mio m <sup>3</sup>	<b>56,1</b>	<b>57,9</b>	<b>-3</b>
Angelieferte brennbare Abfälle in 1000 t	<b>1.409</b>	<b>1.229</b>	<b>+15</b>

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

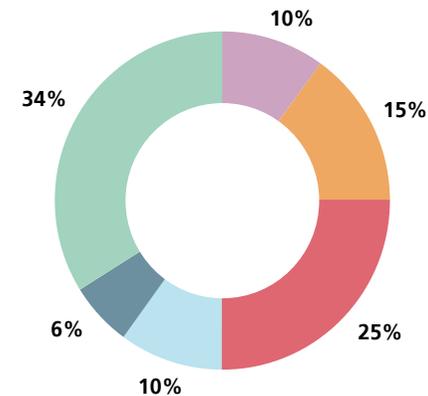
<sup>2</sup> Korrektur im Vorjahr (Großhandel 10.478 Mio kWh, Einzelhandel 9.860 Mio kWh)

# Ergebnisbeiträge der Segmente – unser Geschäftsportfolio ist ausgewogener geworden

EBIT im Geschäftsjahr 2006/07<sup>1</sup>



EBIT im Geschäftsjahr 2005/06<sup>1</sup>

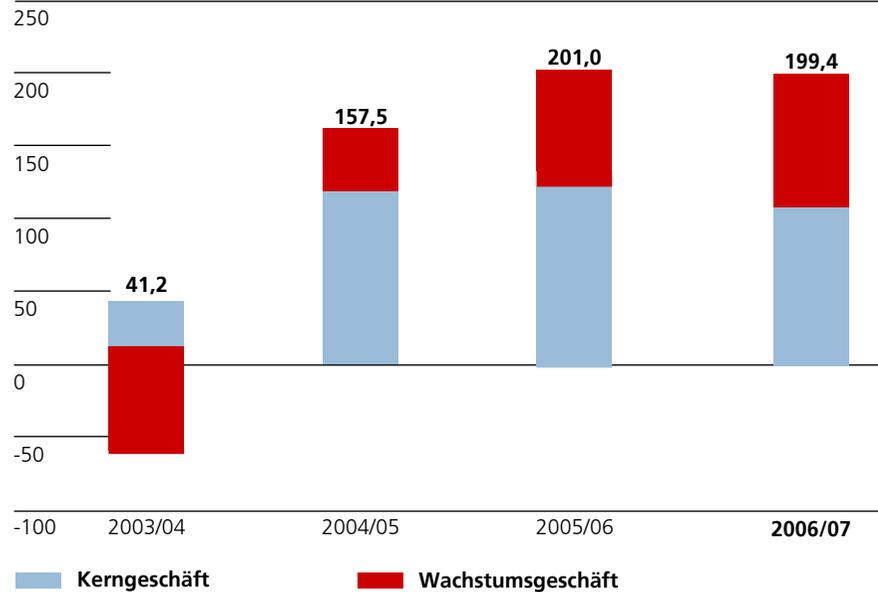


<sup>1</sup> Sonstiges/Konsolidierung im GJ 2006/07: -1 Mio Euro (Vorjahr -2 Mio Euro) nicht in der Grafik gezeigt

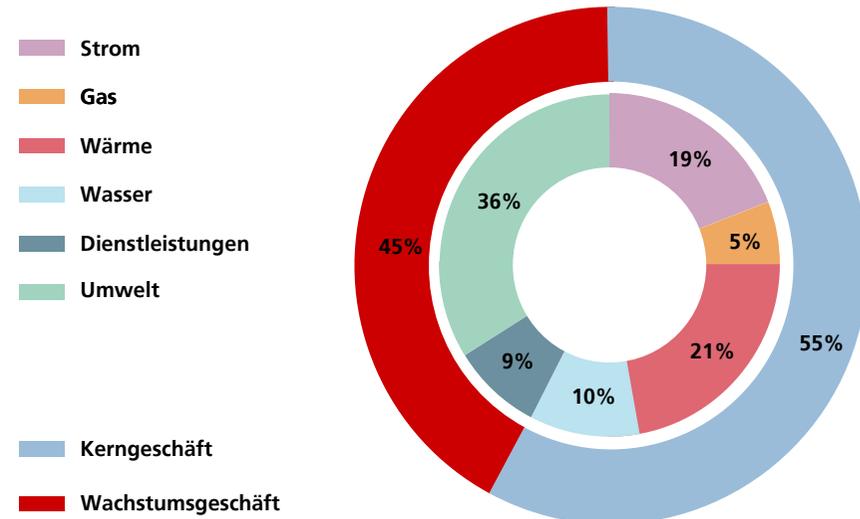
- ▶ Anteil der Geschäftssegmente in nicht regulierten Märkten am EBIT vor IAS 39 steigt leicht von 75% auf 76% im GJ 2006/07

# EBIT vor IAS 39 nach Segmenten

EBIT-Entwicklung in Mio Euro



EBIT im Geschäftsjahr 2006/07<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Sonstiges/Konsolidierung im GJ 2006/07: -1 Mio Euro nicht in der Grafik gezeigt

- ▶ Anteil der Wachstumsgeschäftsfelder Umwelt und Dienstleistungen im EBIT vor IAS 39 steigt kontinuierlich auf 45% im GJ 2006/07

# Wesentliche Einflüsse auf EBIT-Entwicklung Geschäftsjahr 2006/07

## Ergebnisverbessernde Effekte

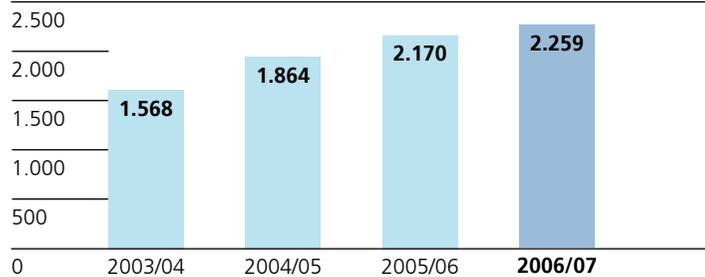
- ▶ Wegfall Impairment-Wertberichtigungen im Vorjahr
- ▶ Wegfall außerplanmäßiger Afa auf Grundstücke, Gebäude, Technische Anlagen usw. im Vorjahr
- ▶ Bewertungseffekte aus Energiehandelsgeschäften IAS 39
- ▶ Akquisitionserfolge und Erstkonsolidierungseffekte (insbesondere IGS, MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin und im Fernwärmemarkt in der Tschechischen Republik)
- ▶ 49% Anteilsverkauf Kielspeicher Verwaltungs-GmbH

## Sonderbelastungen

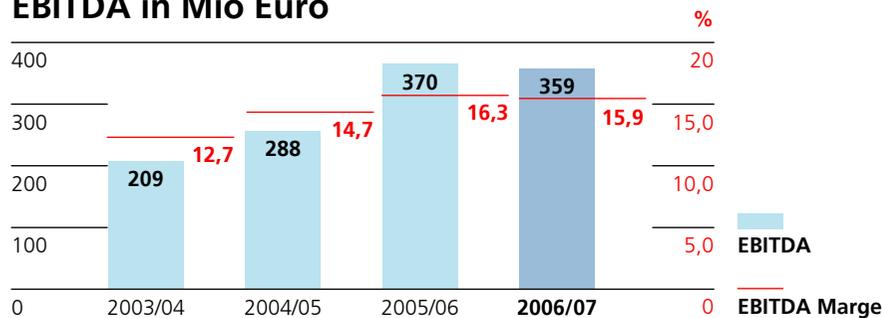
- ▶ Ergebniseinbußen durch extrem milde Witterung in der Heizperiode 2006/07
- ▶ Höhere Rückstellungen für Abfindungen und zukünftige Altersteilzeit-Aufwendungen
- ▶ Rückstellungen für Restrukturierungen im Teilkonzern Polen
- ▶ Preisanpassungen bei Müllentsorgungsverträgen in Mannheim

# Kennzahlen – Erfolgsgeschichte

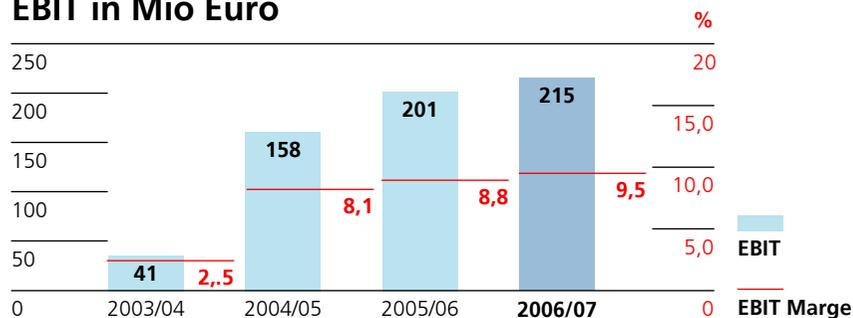
## Umsatz in Mio Euro



## EBITDA in Mio Euro



## EBIT in Mio Euro



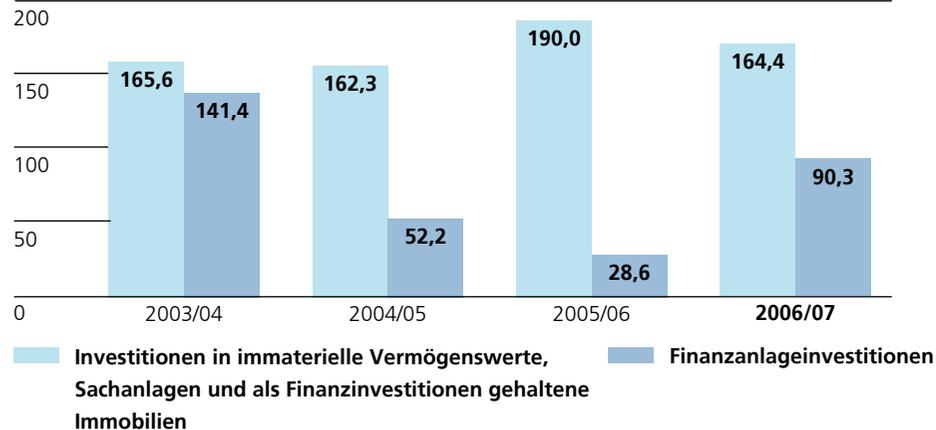
- ▶ Wachstum bei finanzwirtschaftlichen Kennzahlen
- ▶ Verbesserung der betriebswirtschaftlichen Effizienz
- ▶ Hohe Dividenden in den letzten Jahren

## Dividende

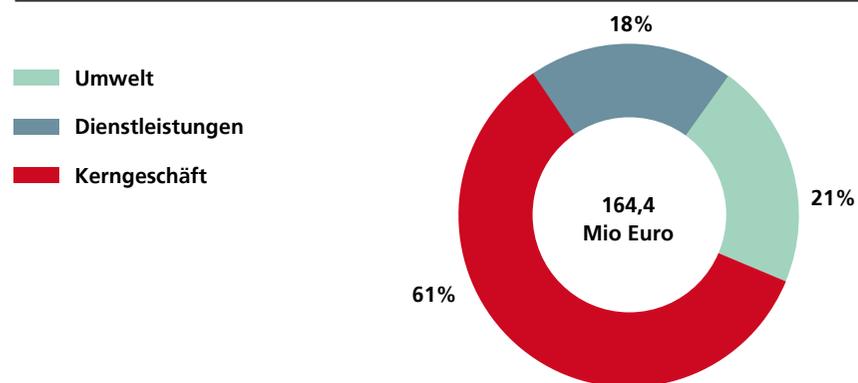
	2004/05	2005/06	2006/07
Dividende/Aktie in Euro	0,75	0,80	0,80
Dividendenrendite in %	3,9	3,4	2,7

# Investitionen und Wachstum

## Investitionen in Mio Euro



## Sachanlageinvestitionen im Geschäftsjahr 2006/07



## Laufende und geplante Investitionen:

### ► Kerngeschäft:

- Gaskaverne in Kiel
- Teplárna Liberec (Tschechische Republik)

### ► Umwelt:

- Müllverbrennungsanlage Leuna II
- Neuer Müllkessel 6 in Mannheim

### ► Energiedienstleistungen:

- MVV Energiedienstleistungen GmbH Berlin
- Contracting für Continental in Korbach
- Industriepark Gersthofen

**Kapitalerhöhung gibt Handlungsspielraum für weiteres Wachstum**

# MVV Energie – Geschäft und Strategie



# Unsere Stärken als Verteiler- und Energiedienstleistungsunternehmen

## Stabiles Kerngeschäft

- ▶ **Diversifizierter Portfolio-Mix** als Verteilungsunternehmen (Strom, Wärme, Gas und Wasser)
- ▶ Traditionell **enge Kundenbindung** in unseren lokalen und regionalen Absatzmärkten
- ▶ **Vernetzung** von Unternehmen mit vergleichbarem Portfolio auf Verteilerebene
- ▶ Entwicklung von **innovativen Stromprodukten** für überregionalen Stromvertrieb (z.B. Stromfonds, SECURA-Ökostrom)

## Attraktives Wachstumspotenzial

- ▶ Wachstum durch **Stadtwerke-Beteiligungen** (Ausbau des Stadtwerke-Netzwerks)
- ▶ Effizienzsteigerungen und Erschließen weiterer **Synergiepotenziale** im Stadtwerke-Verbund
- ▶ Nutzung neuer Marktchancen bei der energetischen Verwertung von Müll und Biomasse im **Wachstumsgeschäft Umwelt** durch Akquisitionen und Kooperationen
- ▶ Deutschlandweiter **Ausbau der Energiedienstleistungen**: organisches und externes Wachstum
- ▶ Ausweitung des **deutschlandweiten Stromvertriebs**

# Wachstum durch Stadtwerke-Beteiligungen

---

- ▶ Erwarteter Strukturwandel im Energiemarkt
- ▶ Viele Stadtwerke häufig unzureichend auf Wettbewerb im Strom- und Gasmarkt vorbereitet
- ▶ Oft nur in der Verteilung von Strom und Gas tätig, keine Eigenerzeugung
- ▶ Verstärkter Druck durch Netzregulierung und zukünftige Anreizregulierung (ab Januar 2009)
- ▶ Leere Kassen bei den Kommunen
- ▶ Kartellrechtliche Beschränkungen für große Verbundunternehmen
- ▶ Chancen durch Portfoliobereinigungen bei großen Verbundunternehmen
- ▶ **Verkauf weiterer Stadtwerke zu erwarten**

**MVV Energie ist in einer guten Ausgangslage für weitere Zukäufe**

# Unser Stadtwerke-Netzwerk



# Herausforderungen im liberalisierten Strom- und Gasgeschäft

## Erzeugung und Großhandel

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



- ▶ **Investition in Erzeugung**
- ▶ **Konsolidierung des Gasportfolios in der MVV Energie Gruppe**

## Netze: Transport und Verteilung

- ▶ Zweite Kostengenehmigungsrunde für Netznutzungsentgelte Strom und Gas
- ▶ Gasnetzzugang: konkrete Umsetzung unsicher
- ▶ Anreizregulierung ab Januar 2009



- ▶ **Kooperationen im Netzmanagement und Netzbetrieb**
- ▶ **Kostenmanagement**

## Vertrieb

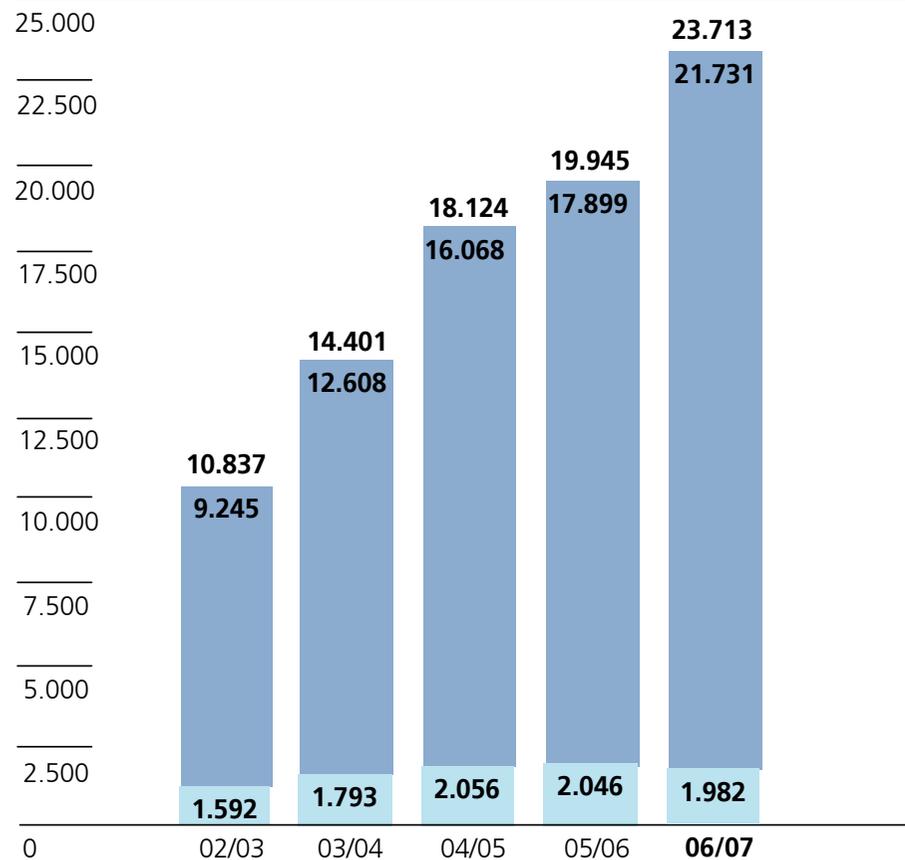
- ▶ Mehr Wettbewerber
- ▶ Wesentliche Preisbestandteile vom Vertrieb nicht beeinflussbar



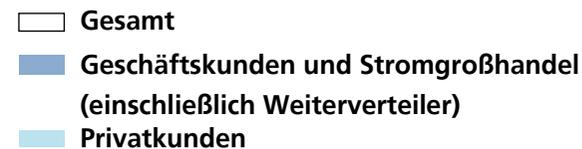
- ▶ **Differenzierung durch neue Produktgruppen**
- ▶ **Premiumangebote in Kernmärkten**

# Stromabsatz MVV Energie Gruppe in den letzten 5 Jahren

## Stromabsatz der MVV Energie Gruppe in Mio kWh (Segment Strom)

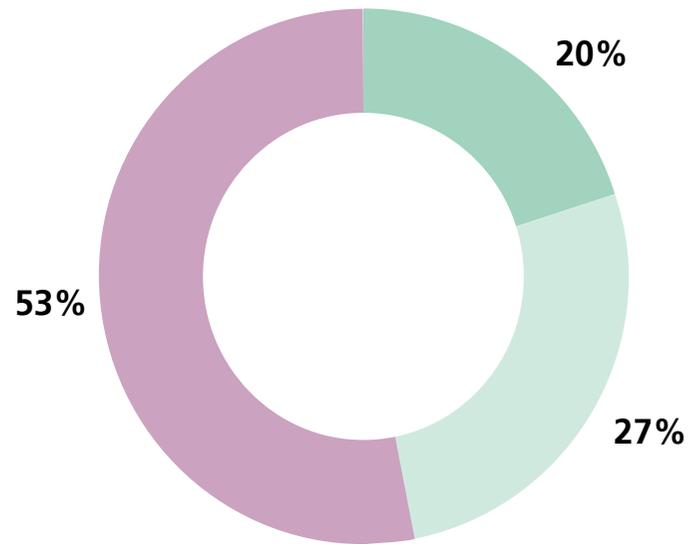


- ▶ Signifikantes Wachstum im Stromgroßhandel
- ▶ Der Anteil des Stromabsatzes an Geschäftskunden und Stromgroßhandel hat sich auf rund 92% erhöht.

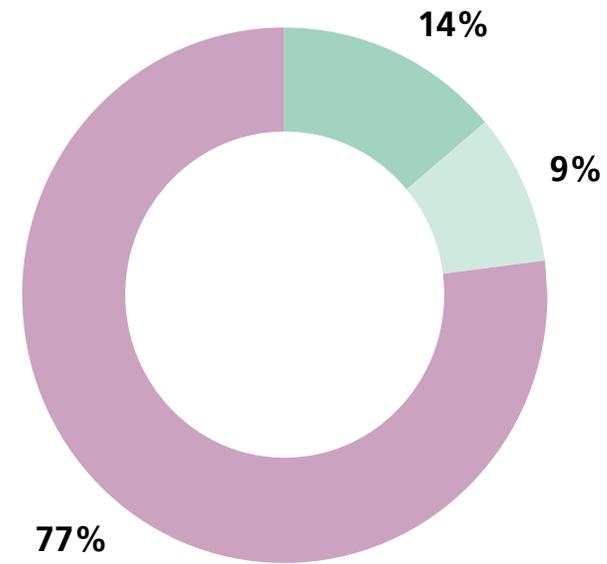


# Stromerzeugung MVV Energie nach Quellen

**Stromerzeugung in Deutschland  
unter Management der MVV Energie  
GJ 2006/07**



**Bruttostromerzeugung  
Deutschland 2007**



-  **Strom aus Erneuerbaren Energien, einschließlich Biomasse-KWK und biogener Anteil Müll**
-  **Sonstiger KWK-Strom**
-  **Sonstige Stromerzeugung**

Quelle: BMU, AGE Energiebilanzen und eigene Berechnungen

# Kontinuität im nicht regulierten Wärme- und Wassergeschäft

## Wärme

- ▶ Kommunale Kraft-Wärme-Kopplung (KWK) stellt effiziente und ökologisch vorteilhafte Wärmeversorgung dar
- ▶ Witterungseinflüsse bleiben geschäftsbestimmend



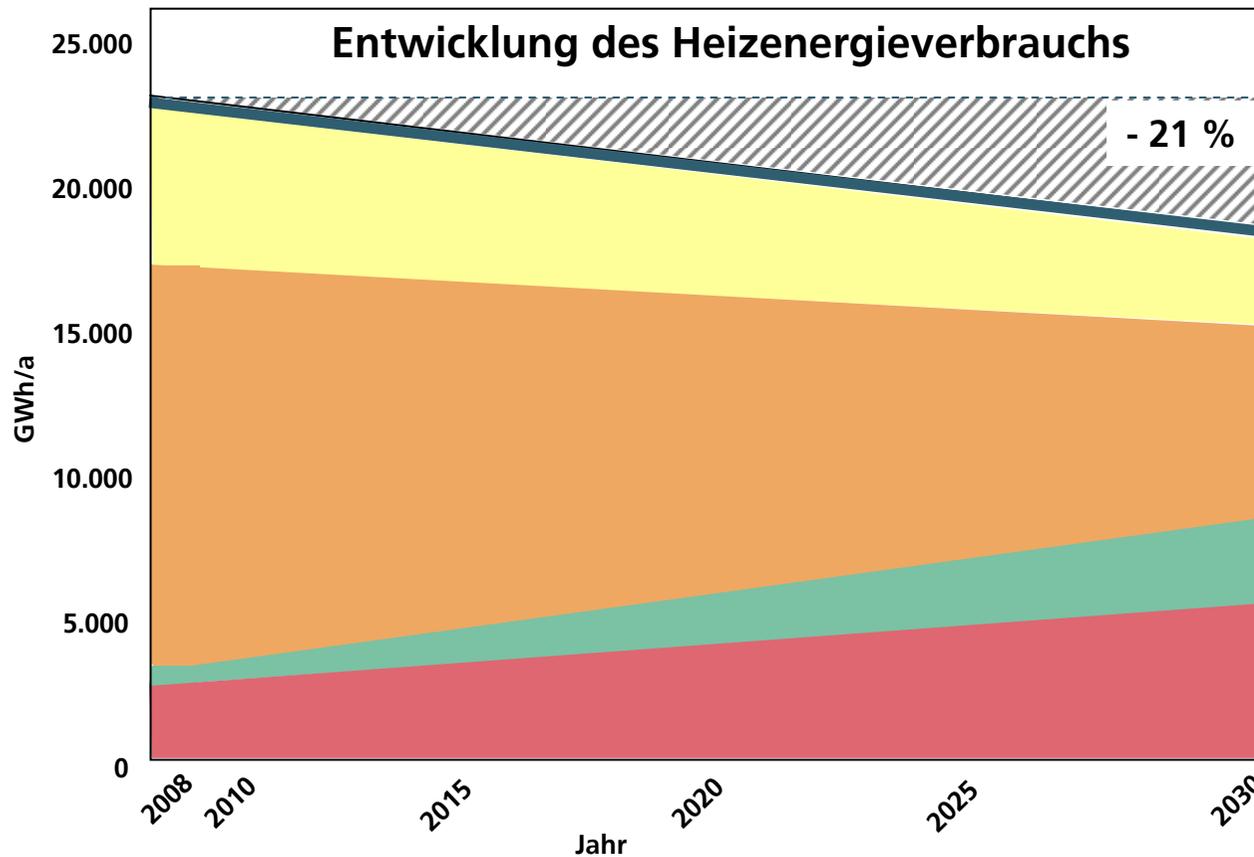
## Wasser

- ▶ Gewachsene Marktgebiete werden mit hoher Qualität versorgt



- ▶ **Permanente operative Verbesserung**
- ▶ **Externes Wachstum in Teilmärkten**

# Ergebnisse der Fernwärmestudie Metropolregion Rhein-Neckar



## Energiequelle in %

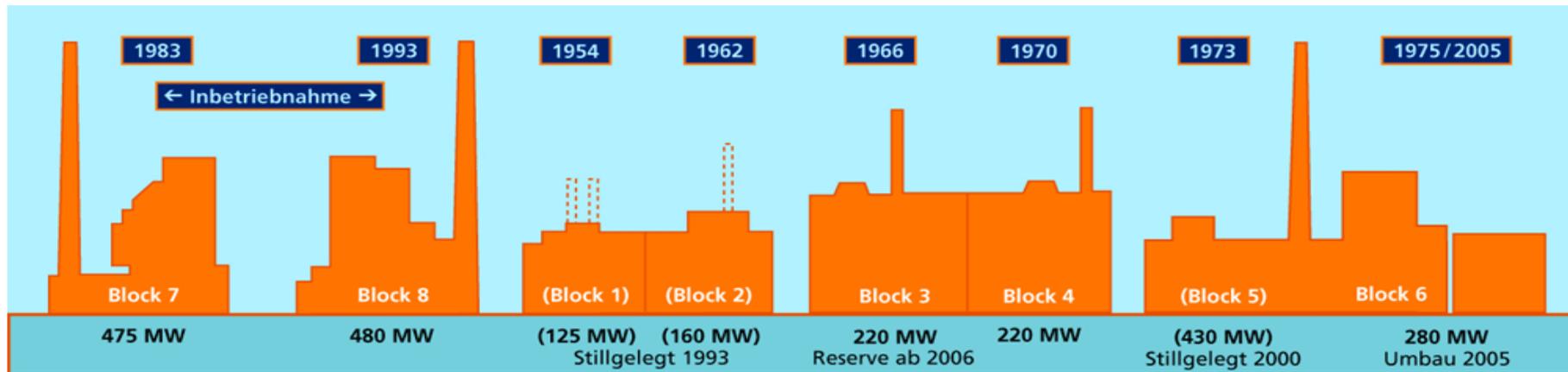
	2008	2030
Fernwärme	13,0	28,9
Erneuerbare	0,6	14,4
Gas	63,4	46,2
Öl	22,0	10,0
sonstige	1,0	0,4

**Durch Energieeinsparung und Steigerung der Energieeffizienz sinkt der Verbrauch um 21%. Anteil der Erneuerbaren Energien und der Fernwärme steigt auf über 43%. Anteil der fossilen Energieträger sinkt von über 85% auf rund 56%.**

# Grundlagen für den weiteren Ausbau der Fernwärme

- ▶ Langfristige Bewahrung einer sicheren, preisgünstigen, wirtschaftlichen und umweltfreundlichen Fernwärmeversorgung
- ▶ Steigerung der Effizienz und Schonung von Ressourcen
- ▶ Klimaschonendes CO<sub>2</sub>-Regime

## Grosskraftwerk Mannheim



**Mit Block 9 schaffen wir die Grundlage für den ökologisch notwendigen, von der Bundesregierung geförderten und wirtschaftlichen sinnvollen Ausbau der Kraft-Wärme-Kopplung und der Fernwärme.**

# Wachstum im Umweltgeschäft

---

## **Umweltsegment umfasst:**

- ▶ Thermische Müllverbrennung (Dampf- und Stromerzeugung aus Haushalts- und Gewerbemüll)
- ▶ Stromerzeugung aus Biomasse-/Altholzverwertung

## **Unsere installierten Standortkapazitäten:**

- ▶ Mannheim (550.000 t/a)
- ▶ Offenbach (250.000 t/a)
- ▶ Leuna I und II (400.000 t/a)
- ▶ Biomasseverstromung: Mannheim, Königs Wusterhausen, Flörsheim-Wicker (370.000 t/a)

## **Wachstum durch:**

- ▶ Kapazitätserweiterungen
- ▶ Stoffstrommanagement
- ▶ Externes Wachstum (neue Standorte, Akquisitionen, Kooperationen)

# Wachstum im Dienstleistungsgeschäft

---

## **Energieeffizienz und intelligente Finanzierung:**

- ▶ Megatrends und damit Treiber für Energiedienstleistungen

## **Zielgruppenfelder:**

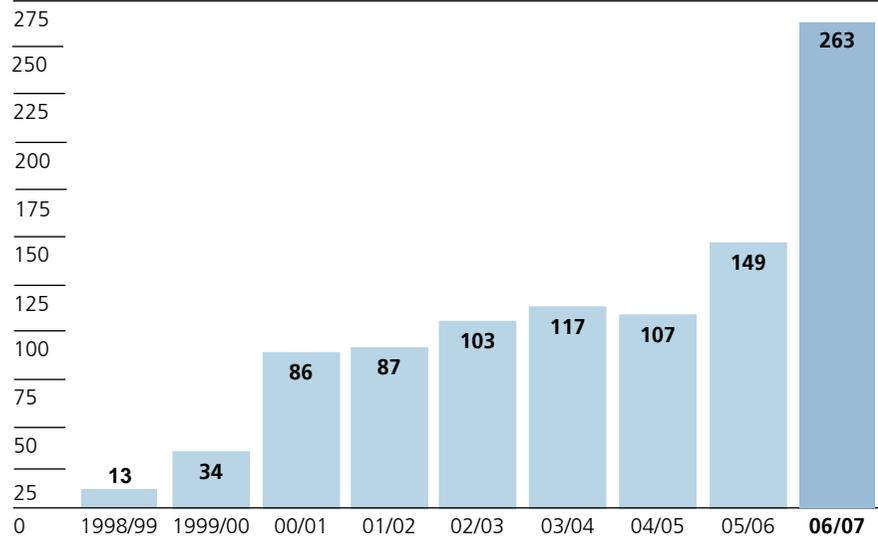
- ▶ Industrial Solutions – Maßgeschneiderte Outsourcinglösungen für die Industrie
- ▶ Kommunale Lösungen – Einspar-Contracting, Erschließungsträgerschaften (Hauptkunden Öffentliche Hand)
- ▶ Immobilien Versorgung – Betreuung technische Gebäudeausstattung, Wärmeversorgung, Zählermanagement, Betriebskostenabrechnung
- ▶ Beratungsleistungen – national und international

## **Wachstum durch:**

- ▶ Neue energieeffiziente Produkte
- ▶ Immobilien Versorgung
- ▶ Externes Wachstum (Akquisitionen, Kooperationen)

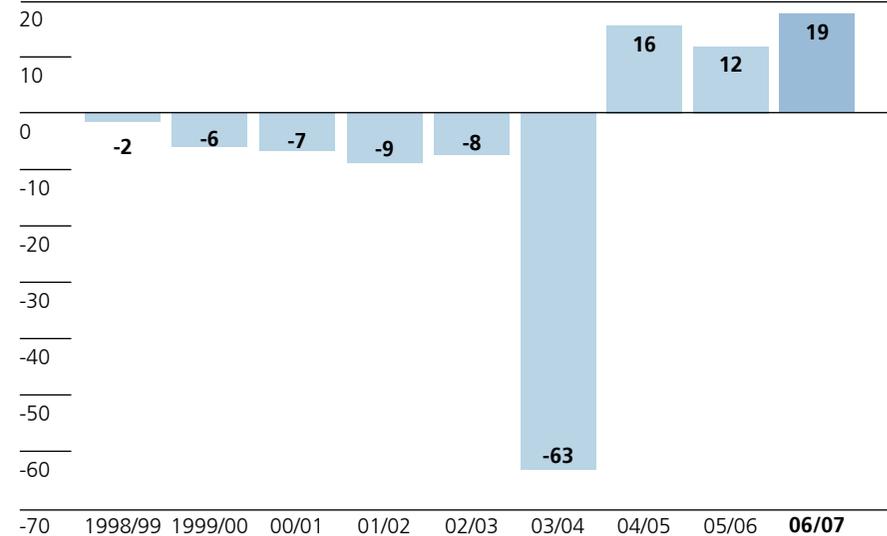
# Umsatz und EBIT im Segment Dienstleistungen<sup>1</sup>

## Umsatz in Mio Euro



- ▶ Umsatzwachstum hauptsächlich durch Akquisitionserfolge und neue Verträge mit Industrie, Stadtverwaltungen und Immobiliensektor, strukturelle Veränderungen (Shared-Services-Gesellschaften)

## EBIT in Mio Euro



- ▶ EBIT-Entwicklung der Vorjahre charakterisiert durch Anlaufkosten; GJ 2003/04 Portfoliobereinigung; ab GJ 2004/05 Markterfolge, neue Gesellschaften, strukturelle Veränderungen

<sup>1</sup> Quelle: geprüfte, zusammengefasste Jahresberichte MVV Energie Gruppe (IAS/IFRS)

# Hervorragende Wachstumsperspektiven durch ausgebaute Marktpositionen

## Umwelt

- ▶ 1,6 Millionen t/a Verbrennungskapazitäten für thermische Restmüll- und Biomasseverwertung an fünf Standorten in Deutschland
- ▶ Vollausslastung der Anlagen durch langfristige Verträge und Stoffstrommanagement
- ▶ Inbetriebnahme von Leuna II wirkt sich im GJ 2007/08 erstmals voll aus
- ▶ Premiumanbieter in der Entsorgung
- ▶ Klimaschutzforderungen von EU-Kommission und Bundesregierung führen zu wachsenden Märkten für erneuerbare Energien und Energieeffizienz

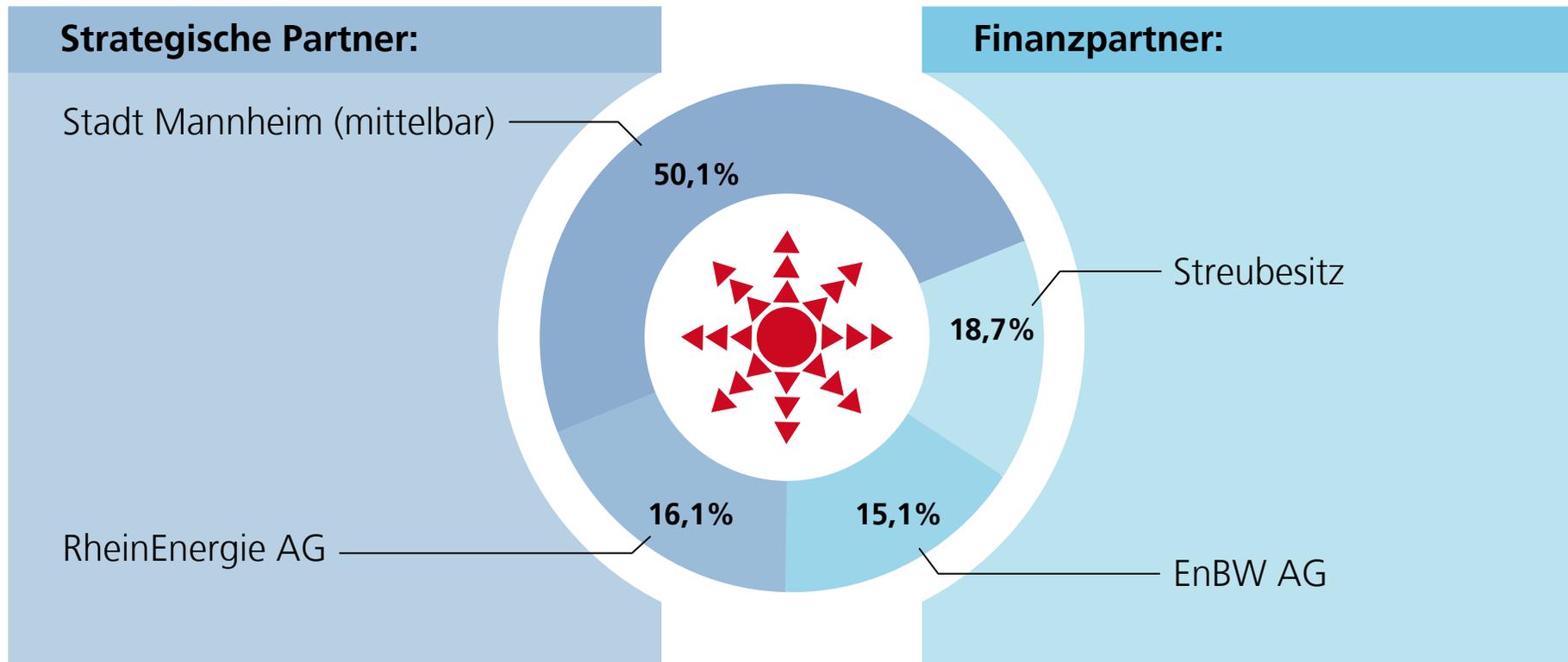
## Energiedienstleistungen

- ▶ Wir betreiben gegenwärtig 24 Biomasseheizwerke und Biomasseheizkraftwerke
- ▶ Großes deutschlandweites Interesse an energieeffizienten Contracting-Lösungen
- ▶ Industrie sucht innovative Energiekonzepte: Angebot von alternativen Brennstoff-lösungen für große Industriestandorte
- ▶ Erfolgreiches Konzept in der Immobilien-Versorgung wird bundesweit ausgebaut

## Kapitalerhöhung und Aktie



# Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen der MVV Energie AG



▶ **Anzahl der Aktien:**  
65,907 Millionen

▶ **Marktkapitalisierung:**  
2.145 Mio Euro  
(Schlusskurs am 13.8.2008:  
32,55 Euro)

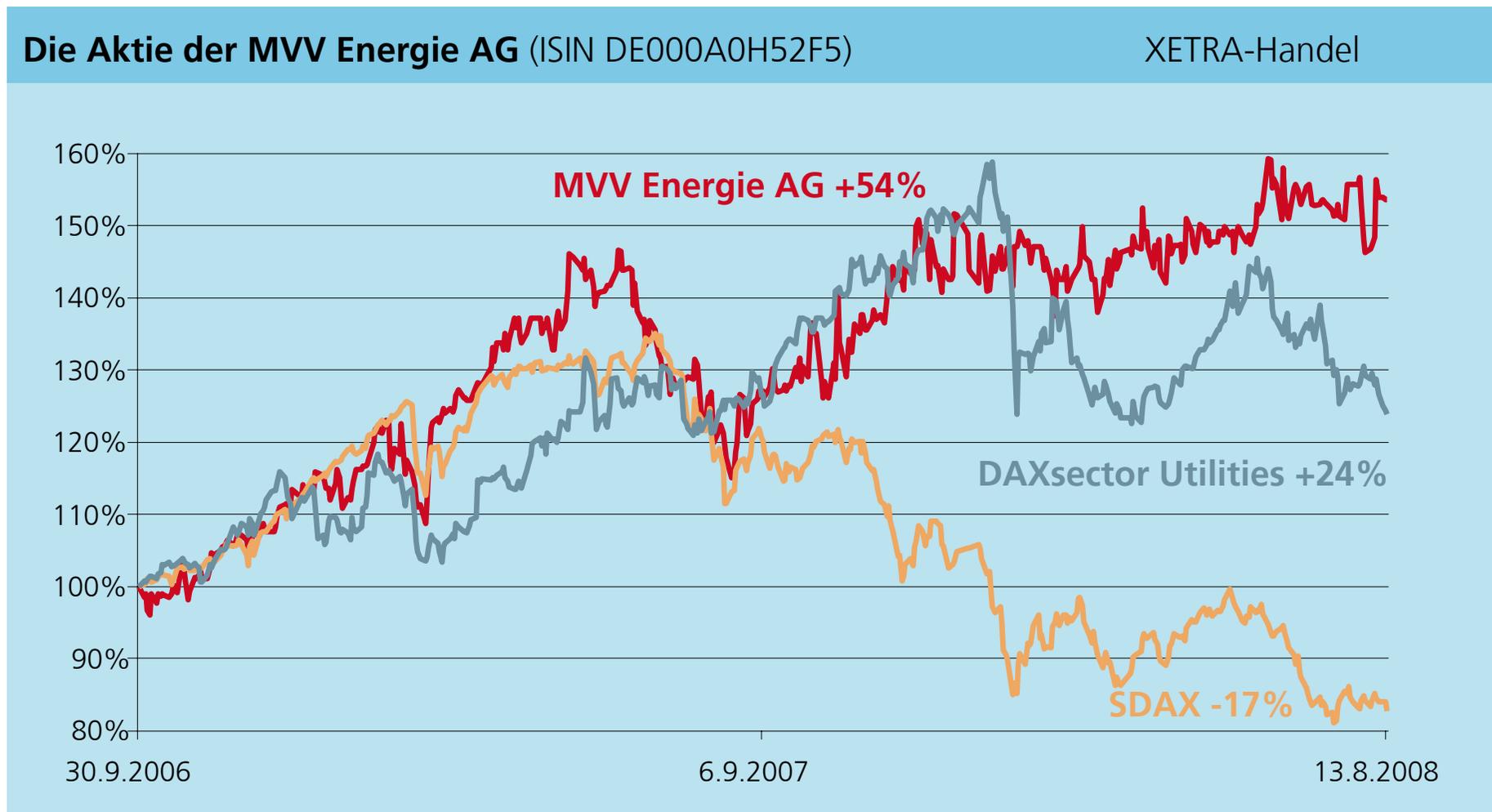
▶ **Streubesitz:**  
401 Mio Euro

# Erfolgreiche Kapitalerhöhung im Oktober 2007

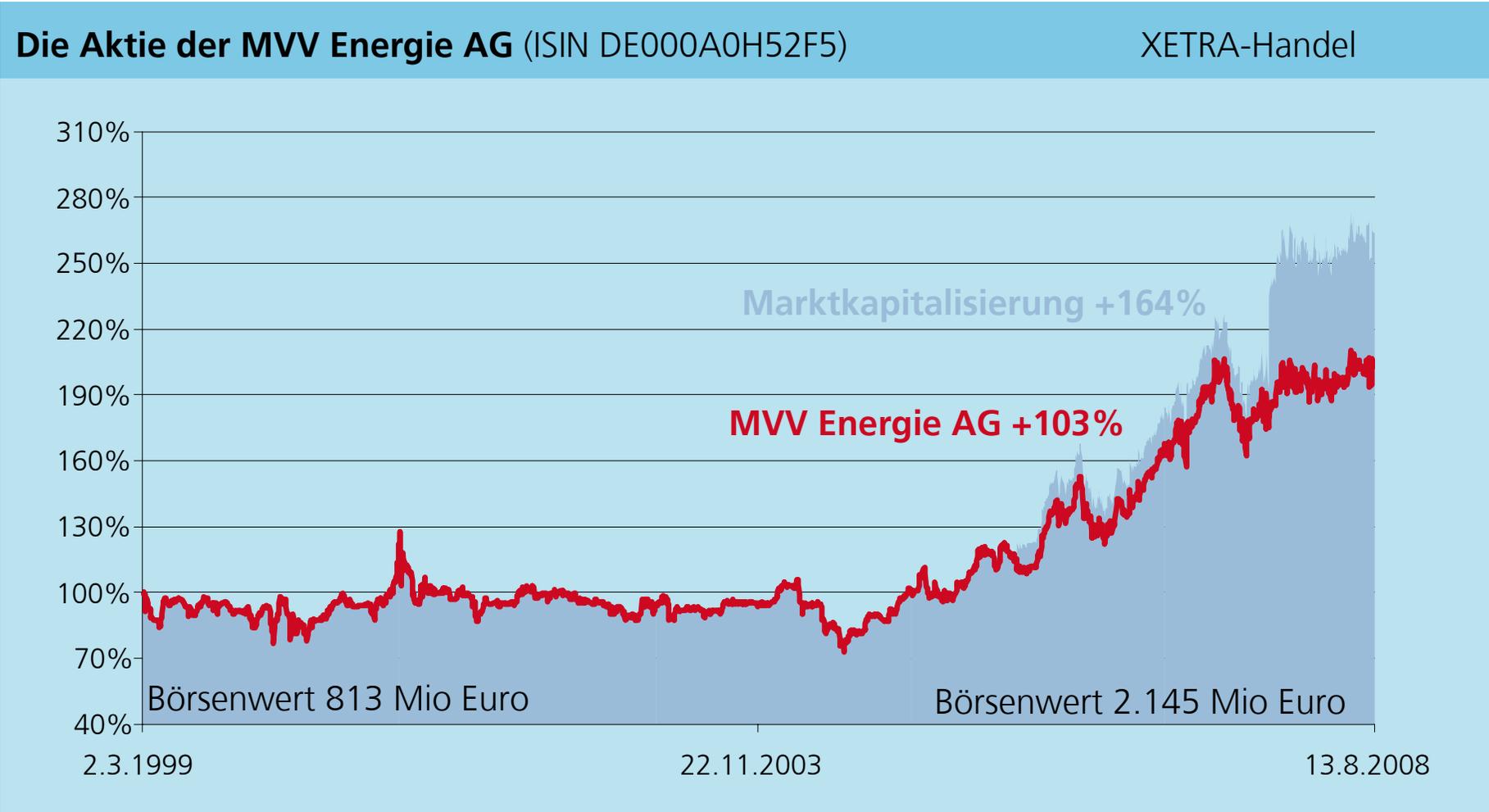
---

- ▶ 18,2% Kapitalerhöhung, 10,14 Millionen neue Aktien
- ▶ Bezugspreis von 22,50 Euro je neue Aktie
- ▶ Bezugsrechte für den bestehenden Aktionärskreis
- ▶ Bezugsrechte wurden von allen Aktionären vollständig ausgeübt
- ▶ Neue Aktien mit voller Dividendenberechtigung für das GJ 2006/07
- ▶ Erlös aus der Kapitalerhöhung: 228 Mio Euro
- ▶ Keine negativen Auswirkungen der Kapitalerhöhung auf den Börsenkurs der Aktie der MVV Energie AG
- ▶ Konsortium: Sal. Oppenheim (sole global coordinator), Société Générale and UniCredit (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG)
- ▶ Kein Aktienangebot in den USA

# Die MVV Energie Aktie (GJ 2006/2007 – 13.8.2008) im Performance-Vergleich zu SDAX und DAXsector Utilities



# Kursentwicklung und Marktkapitalisierung seit Börsengang 2.3.1999 – 13.8.2008



# Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger

---

- ▶ **Stabile Gewinne** im Kerngeschäft
- ▶ Weiteres **Kostensenkungspotenzial** im Stadtwerke-Netzwerk
- ▶ Wachstumsphantasie durch weitere **Akquisitionen**, Ausbau des **Bereichs Umwelt** und der **Energiedienstleistungen, strategische Partnerschaften** z.B. RheinEnergie AG
- ▶ Solide **Dividendenrendite**
- ▶ Gelistet im Prime Standard (**SDAX**)



**Wir bekennen uns zur wertorientierten Unternehmensführung**

Ausblick



# Ausblick

---

▶ Zweistelliges Wachstum beim Umsatz und EBIT als Ziel für das GJ 2007/08



▶ Strukturwandel und Fusionen auf dem deutschen Stromversorgungsmarkt



▶ Netzregulierung bei Strom und Gas



▶ Erhöhter Wettbewerb im Vertrieb von Gas und Strom



▶ Nachhaltigkeit des Preisniveaus im Umweltbereich



▶ Wachstum im Energiedienstleistungsbereich

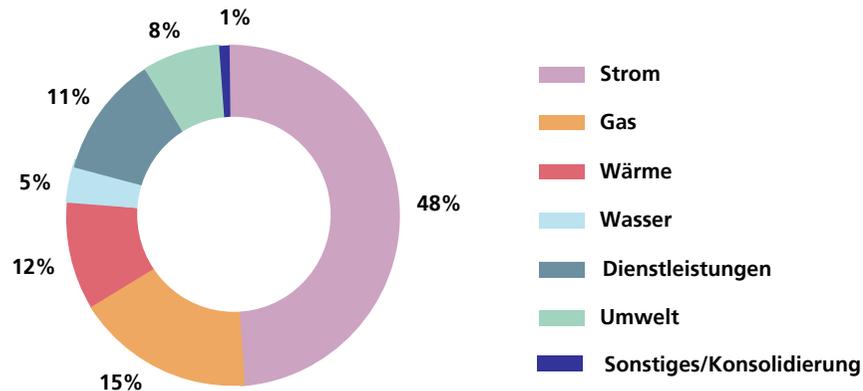


▶ Chancen durch strategische Partnerschaft mit RheinEnergie AG

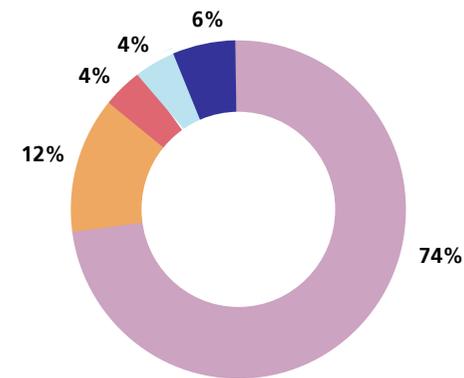


# Gegenüberstellung der MVV Energie und der RheinEnergie AG

## MVV Energie: Umsatz nach Segmenten GJ 2006/07



## RheinEnergie AG: Umsatz nach Segmenten GJ 2007



### ► Kennzahlen (GJ 2006/07 nach IFRS)

Umsatz <sup>1</sup> :	2.259 Mio Euro
EBIT:	215 Mio Euro
Jahresüberschuss:	126 Mio Euro
EK-Quote:	27,9%
Mitarbeiter:	6.394

<sup>1</sup> Ohne Energiesteuern

- Erstes börsennotiertes Stadtwerke-Netzwerk
- Bundesweite Vertriebsaktivitäten
- Erfolgreich in den Segmenten Umwelt und Dienstleistungen

### ► Kennzahlen (GJ 2007 nach HGB)

Umsatz <sup>1</sup> :	3.018 Mio Euro
EBIT:	238 Mio Euro
Jahresüberschuss <sup>2</sup> :	190 Mio Euro
EK-Quote:	33,0%
Mitarbeiter:	2.959

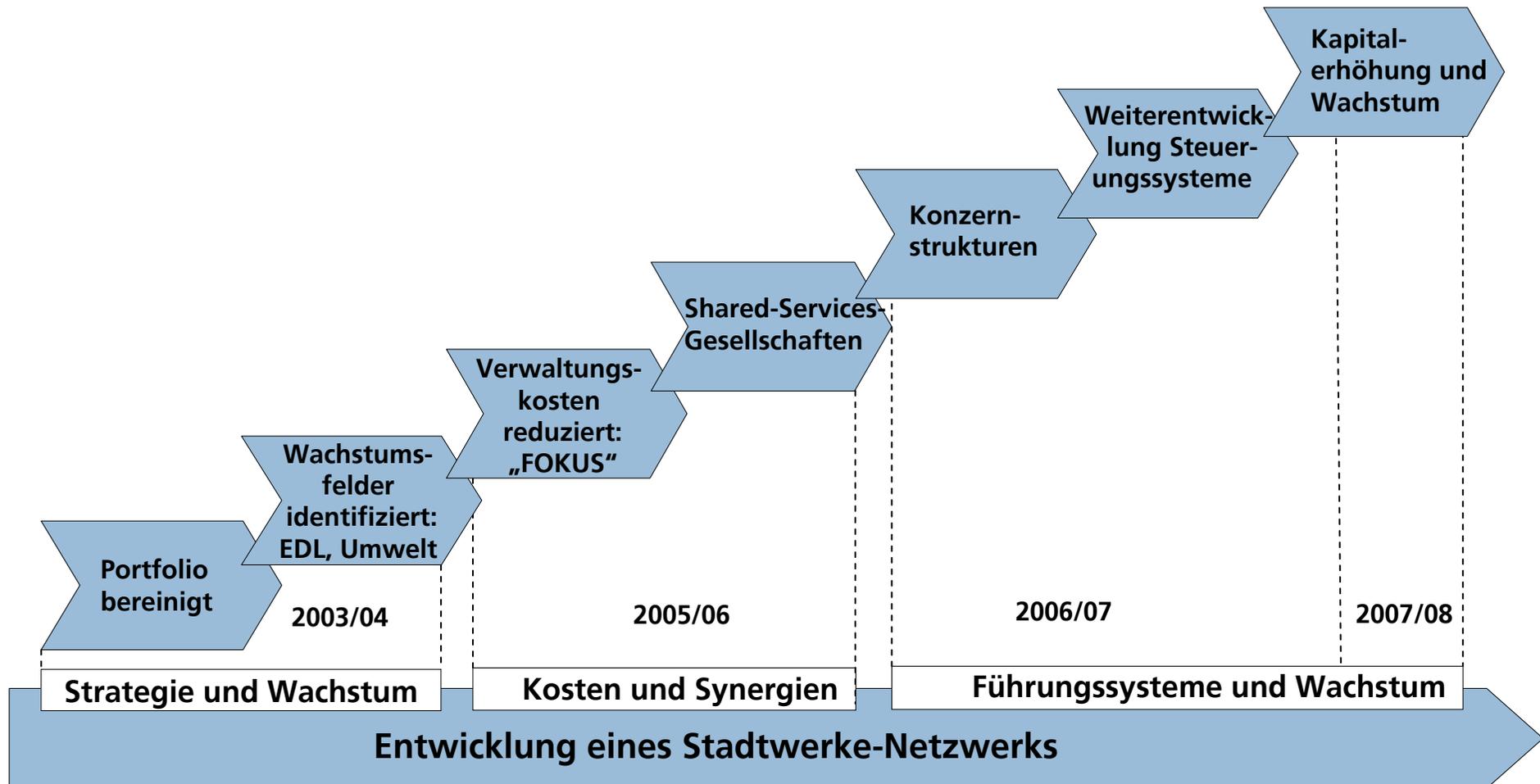
<sup>1</sup> Ohne Energiesteuern; <sup>2</sup> vor Ausgleichszahlung und Gewinnabführung

- Kommunal geprägtes Unternehmen (80% Stadt Köln; 20% RWE)
- Stark engagiert in der rheinischen Region um Köln
- Verfolgt die Idee der Stadtwerke-Kooperation

Anhang



# Schrittweise Fortentwicklung der MVV Energie



# Umsatz- und EBIT-Entwicklung nach Quartalen

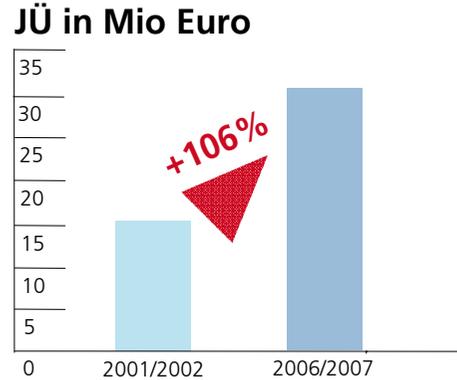
in Mio Euro

	2006/07 (1.10.-30.9.)	2005/06 (1.10.-30.9.)	± Vorjahr
1. Quartal	582	551	+31
2. Quartal	629	682	-53
3. Quartal	558	480	+78
4. Quartal	490	457	+33
<b>Umsatz im GJ 2006/07</b>	<b><u>2.259</u></b>	<b><u>2.170</u></b>	<b>+89</b>
1. Quartal	69	77	-8
2. Quartal	90	112	-22
3. Quartal	46	49	-3
4. Quartal	10	-37 <sup>1</sup>	+47
<b>EBIT im GJ 2006/07</b>	<b><u>215</u></b>	<b><u>201</u></b>	<b>+14</b>

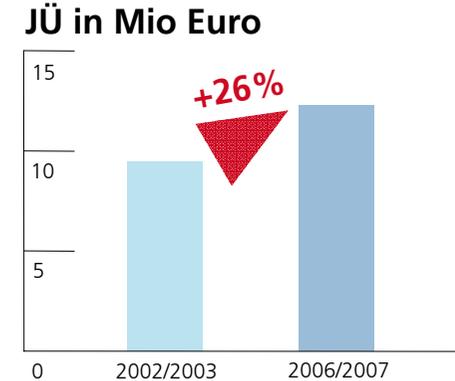
<sup>1</sup> Im GJ 2005/06 hohe Belastungen durch Impairment-Wertberichtigungen, außerplanmäßige Abschreibungen und Personalrückstellungen

# Wir steigern der Wert unserer Stadtwerke-Beteiligungen

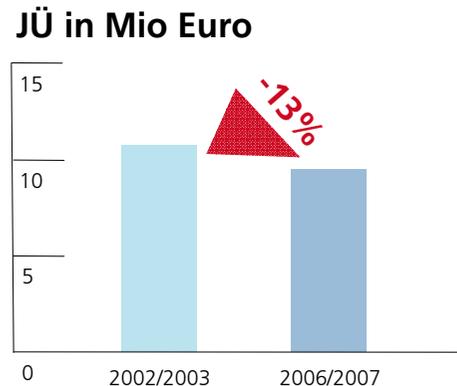
## Energieversorgung Offenbach



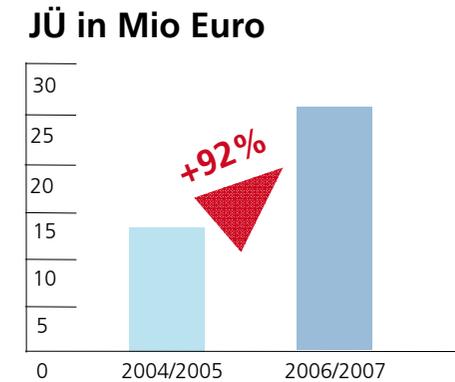
## Stadtwerke Solingen



## Stadtwerke Ingolstadt

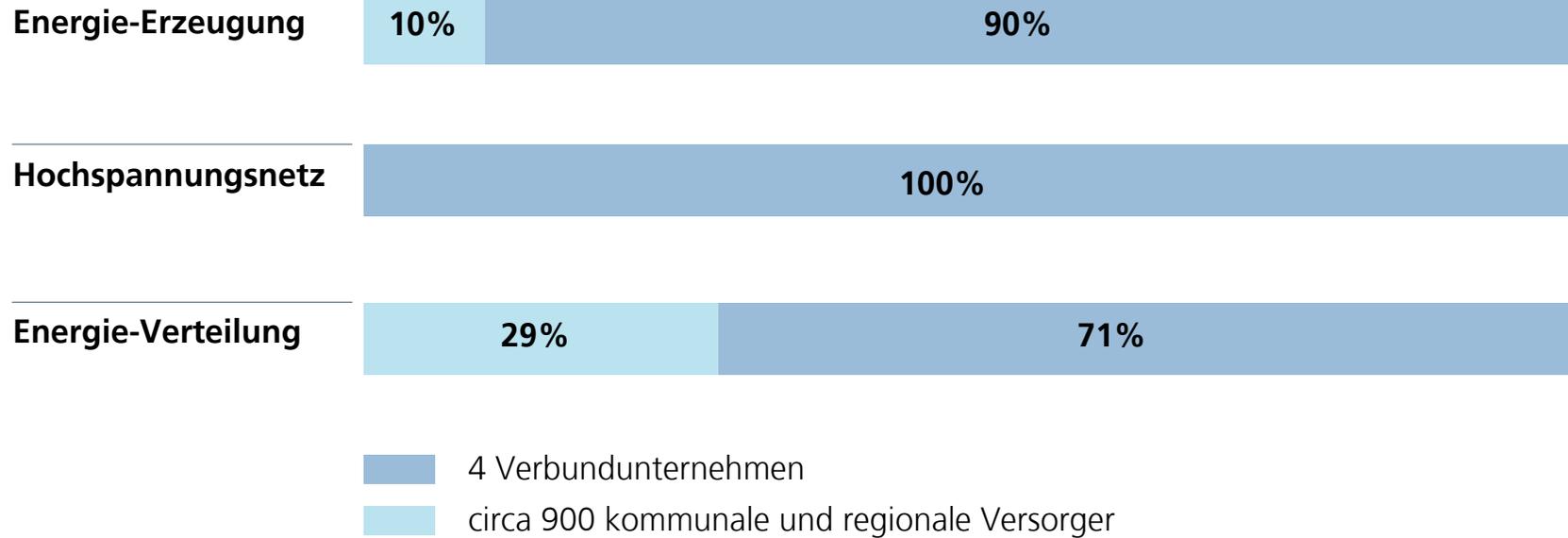


## Stadtwerke Kiel



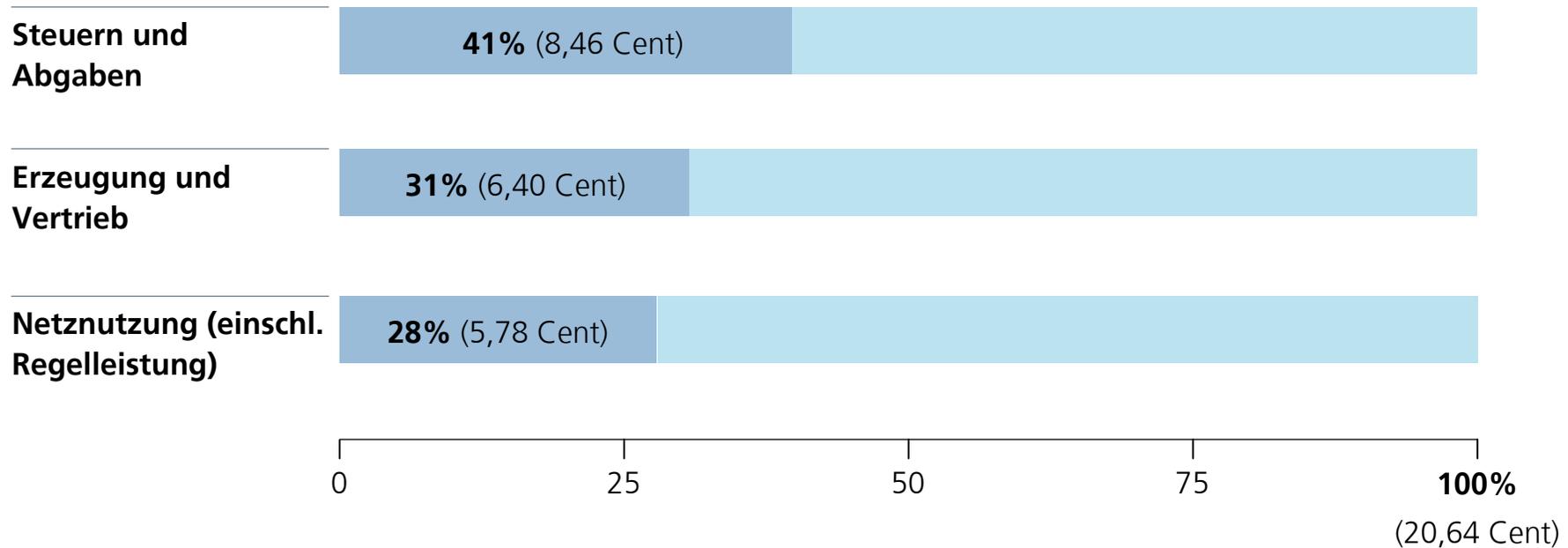
JÜ = Jahresüberschuss

# Struktur der deutschen Strombranche



**Marktbeherrschung der 4 großen Verbundunternehmen begrenzt deren weiteres Wachstum in Deutschland – MVV Energie greift diese Wachstumschance auf**

# Preiskomponenten im Strom in Deutschland (pro kWh)



Quelle BDEW: Endkunde mit 3.500 kWh pro Jahr, durchschnittl. HH-Kundenpreis 20,64 Cent in 2007

# Fernwärme aus Kraft-Wärme-Kopplung

---

