

MVV Energie –
Der Zukunftsversorger

08/09

Baader Bank AG

Unterschleissheim, 21. Oktober 2009

www.mvv-investor.de



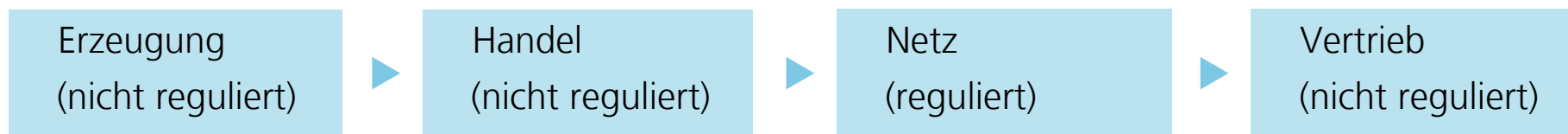
Kurzportrait



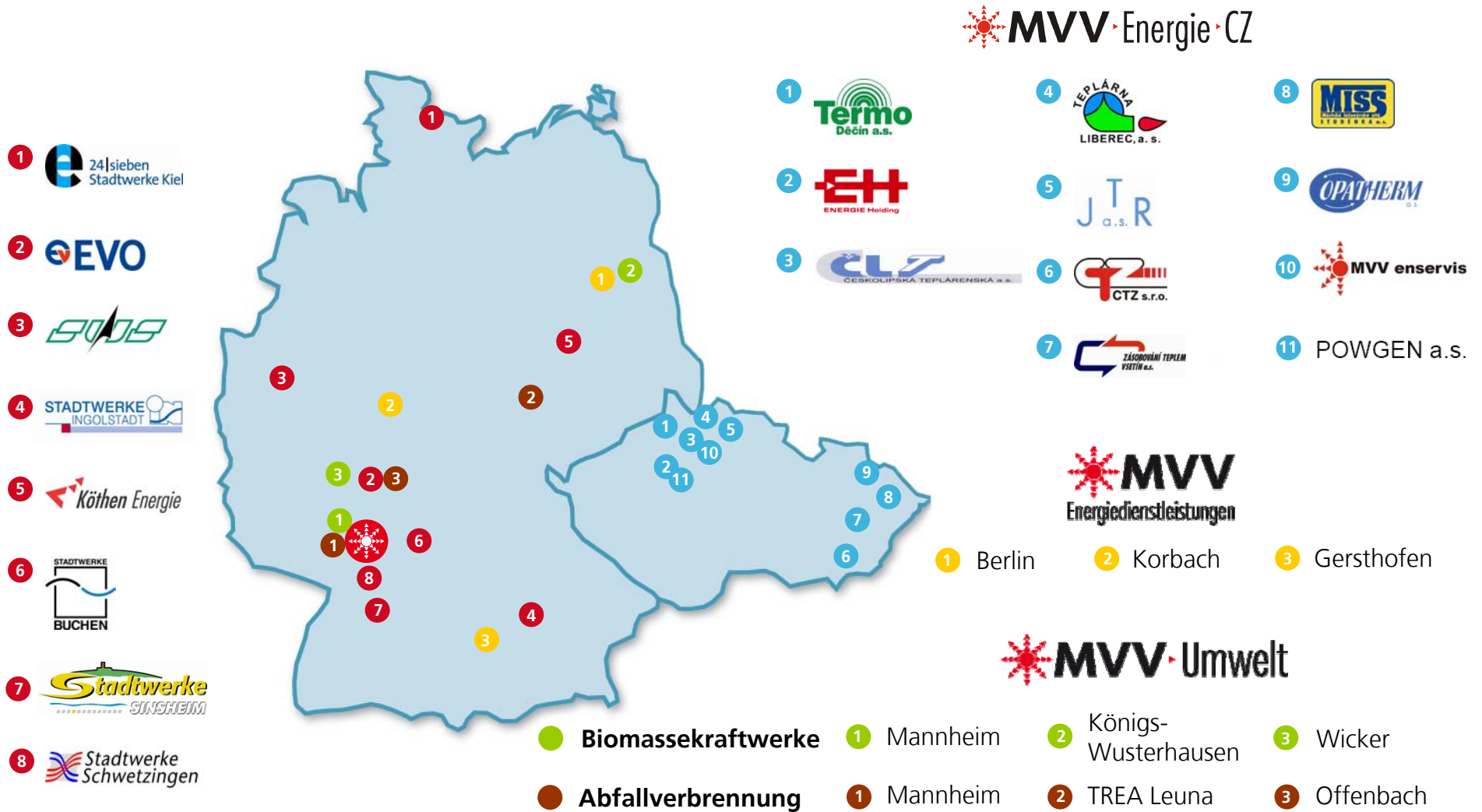
Geschäftsfelder der MVV Energie Gruppe



Energiewirtschaftliche Wertschöpfungskette

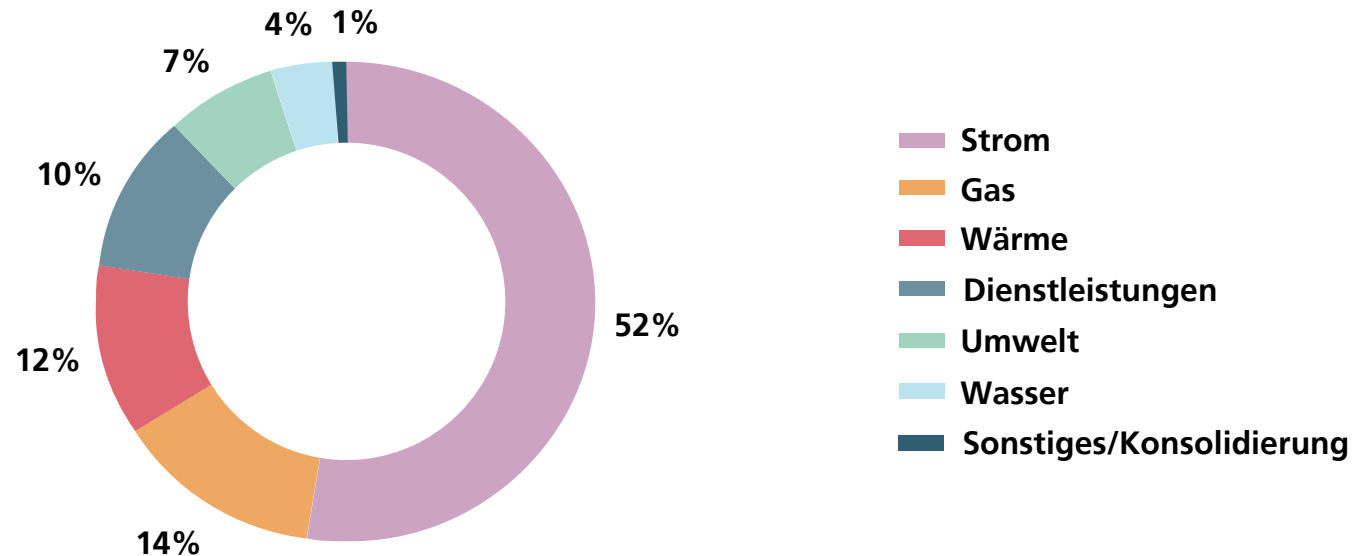


Stadtwerke und wichtige Standorte der MVV Energie Gruppe



Umsatzbeiträge der Segmente – unser Geschäftsportfolio ist ausgewogen

Umsatz im Geschäftsjahr 2007/08



► Kennzahlen (GJ 2007/08 nach IFRS)

Umsatz ¹ :	2.636 Mio Euro
EBIT vor IAS 39:	249 Mio Euro
Jahresüberschuss:	185 Mio Euro
EK-Quote:	33,5%
Mitarbeiter:	5.901

¹ Ohne Energiesteuern

MVV Energie – Strategische Neupositionierung

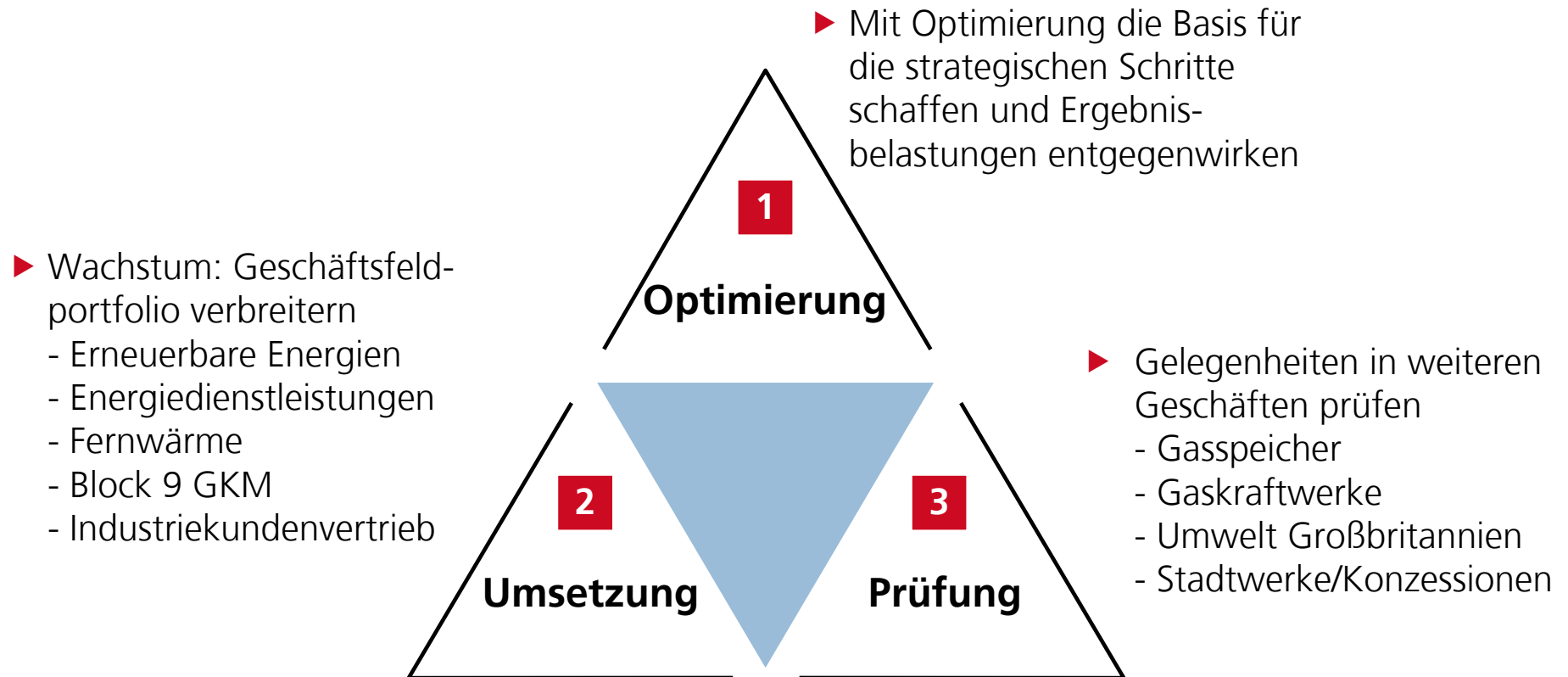


Langfristiger Strukturwandel verändert das Umfeld für die MVV Energie Gruppe und bildet den Rahmen für die Strategie

Mega-Trends	Konsequenz	Beispiele
Struktureller Wandel	Energieeffizienz und Klimaschutz	▶ Politische Intervention verändert die Branche – CO ₂ -Zertifikate, Erneuerbare Energien-Gesetz, ...
Stagnation/ Rückgang Nachfrage	Verdrängungs- wettbewerb	▶ Die meisten Prognose-Institute ¹ gehen von einer Stagnation aus – Energieunternehmen erwarten Rückgang
Margenerosion	Kostendruck	▶ Der Wettbewerbs-/Konsolidierungsdruck nimmt über die Zeit auf allen Wertschöpfungsstufen (auch im Netz) deutlich zu
Neue Märkte	Wachstumschancen	▶ Neue Geschäftsfelder wie Energieeffizienz und Erneuerbare Energien bieten perspektivisch neue Möglichkeiten

¹ EWI, BMWI, Fraunhofer, BDEW – Prognos mit Rückgangsszenario

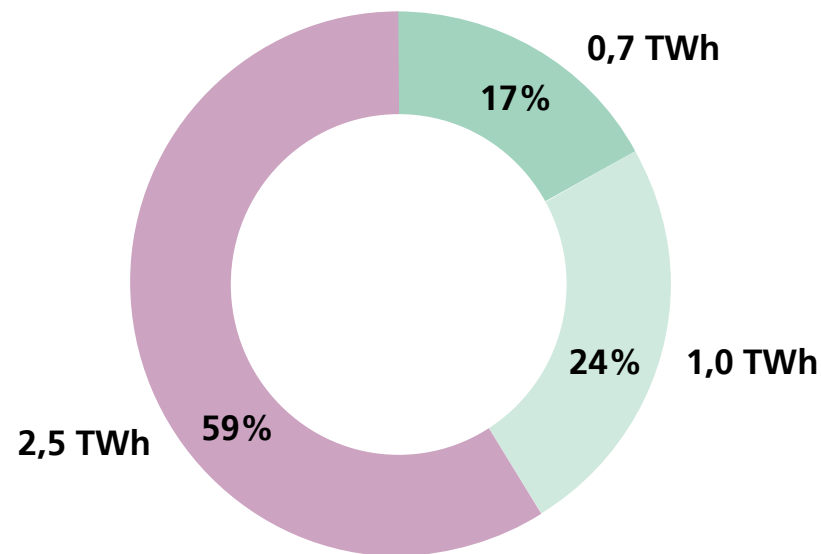
Investitionen in die Zukunft



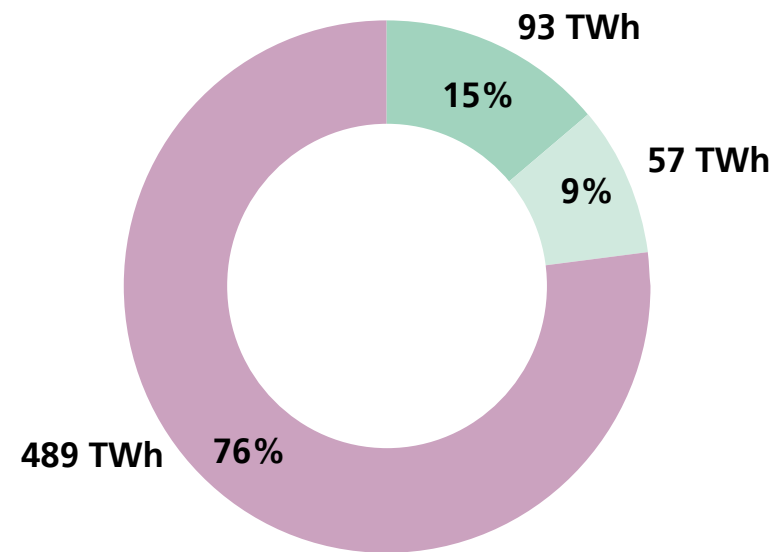
Investitionen bis 2020 in Höhe von 3 Milliarden Euro

Hoher Stellenwert der Erneuerbaren Energien innerhalb der MVV Energie Gruppe

**Stromerzeugung der MVV Energie Gruppe
in Deutschland im GJ 2007/08: 4,2 TWh**



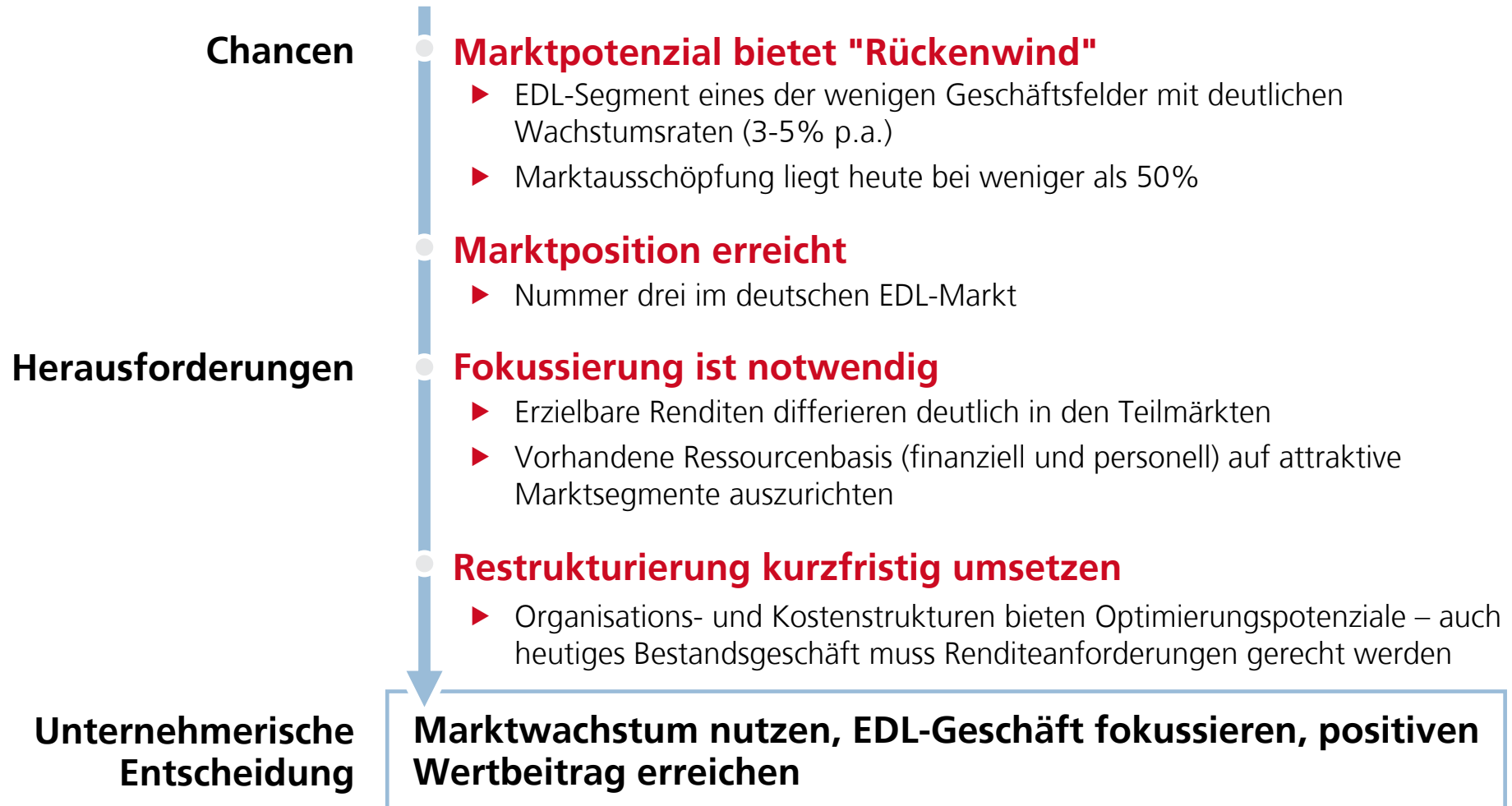
**Bruttostromerzeugung
Deutschland 2008: 639 TWh**



- **Strom aus erneuerbaren Energien, einschließlich Biomasse-KWK und biogener Anteil Abfall**
- **Strom aus Kraft-Wärme-Kopplung**
- **Sonstige Stromerzeugung**

Quelle: BMU, AGE Energiebilanzen (vorläufig) und eigene Berechnungen

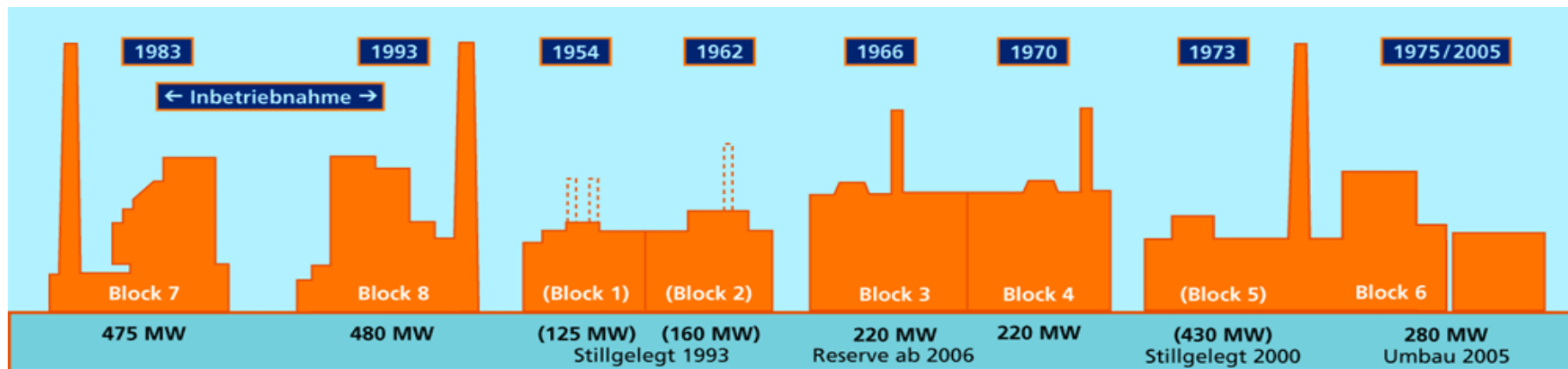
EDL Geschäft fokussiert weiterentwickeln, zuvor Voraussetzungen für erfolgreiche Nutzung des attraktiven Umfelds schaffen



Grundlagen für den weiteren Ausbau der Fernwärme

- ▶ Langfristige Bewahrung einer sicheren, preisgünstigen, wirtschaftlichen und umweltfreundlichen Fernwärmeversorgung (Kraft-Wärme-Kopplung)
- ▶ Klimaschonendes CO₂-Regime und Steigerung der Effizienz sowie Schonung von Ressourcen
- ▶ Investitionsvolumen: 1,2 Mrd Euro, Finanzierung erfolgt durch das GKM selbst; Kapazität 911 MW elektrisch beziehungsweise 500 MW thermisch

Grosskraftwerk Mannheim (GKM); Anteil MVV Energie AG: 28%



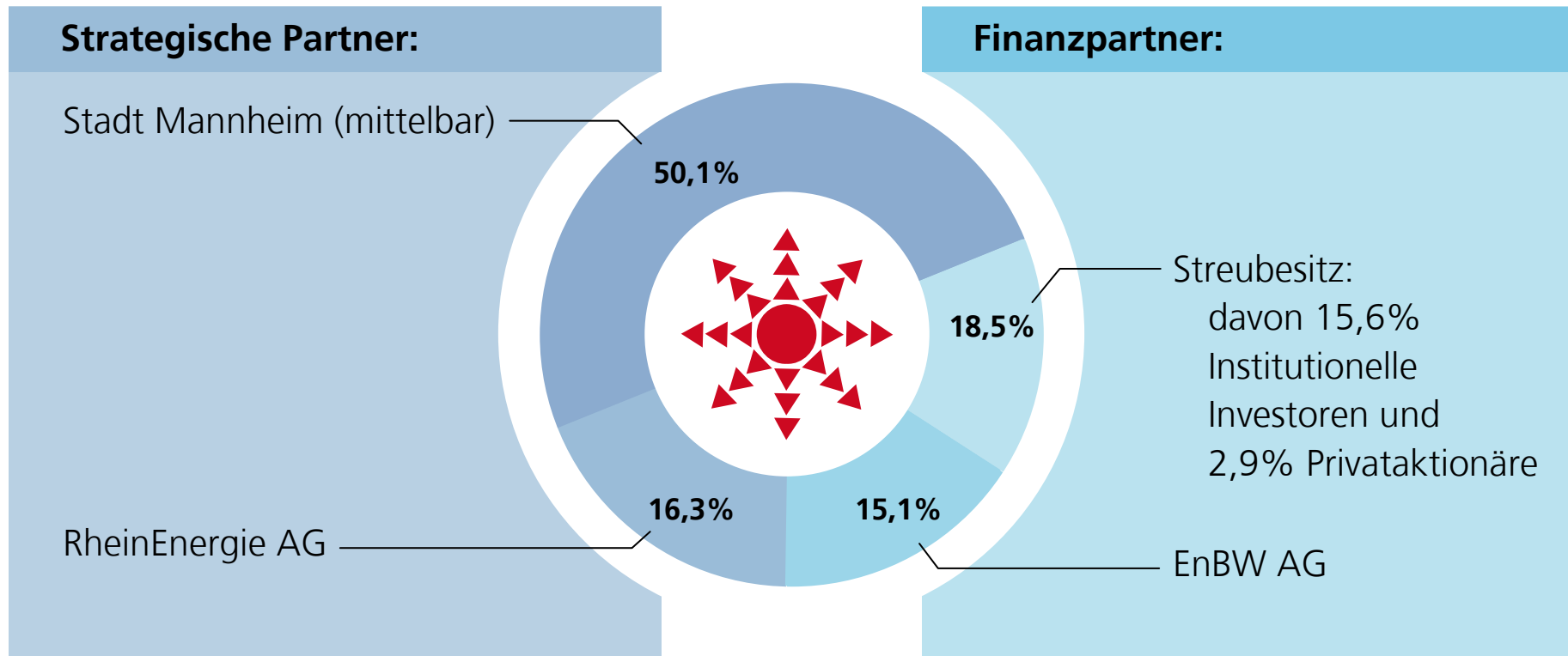
Mit Block 9 schaffen wir die Grundlage für den ökologisch notwendigen, von der Bundesregierung geförderten und wirtschaftlichen sinnvollen Ausbau der Kraft-Wärme-Kopplung und der Fernwärme.

Die Aktie der MVV Energie AG



 **MVV** Energie

Aktuelle Aktionärsstruktur und Kennzahlen der MVV Energie AG



▶ **Anzahl der Aktien:**

65,907 Millionen

▶ **Ø Tagesumsatz:**

19.162 Aktien

▶ **Marktkapitalisierung:**

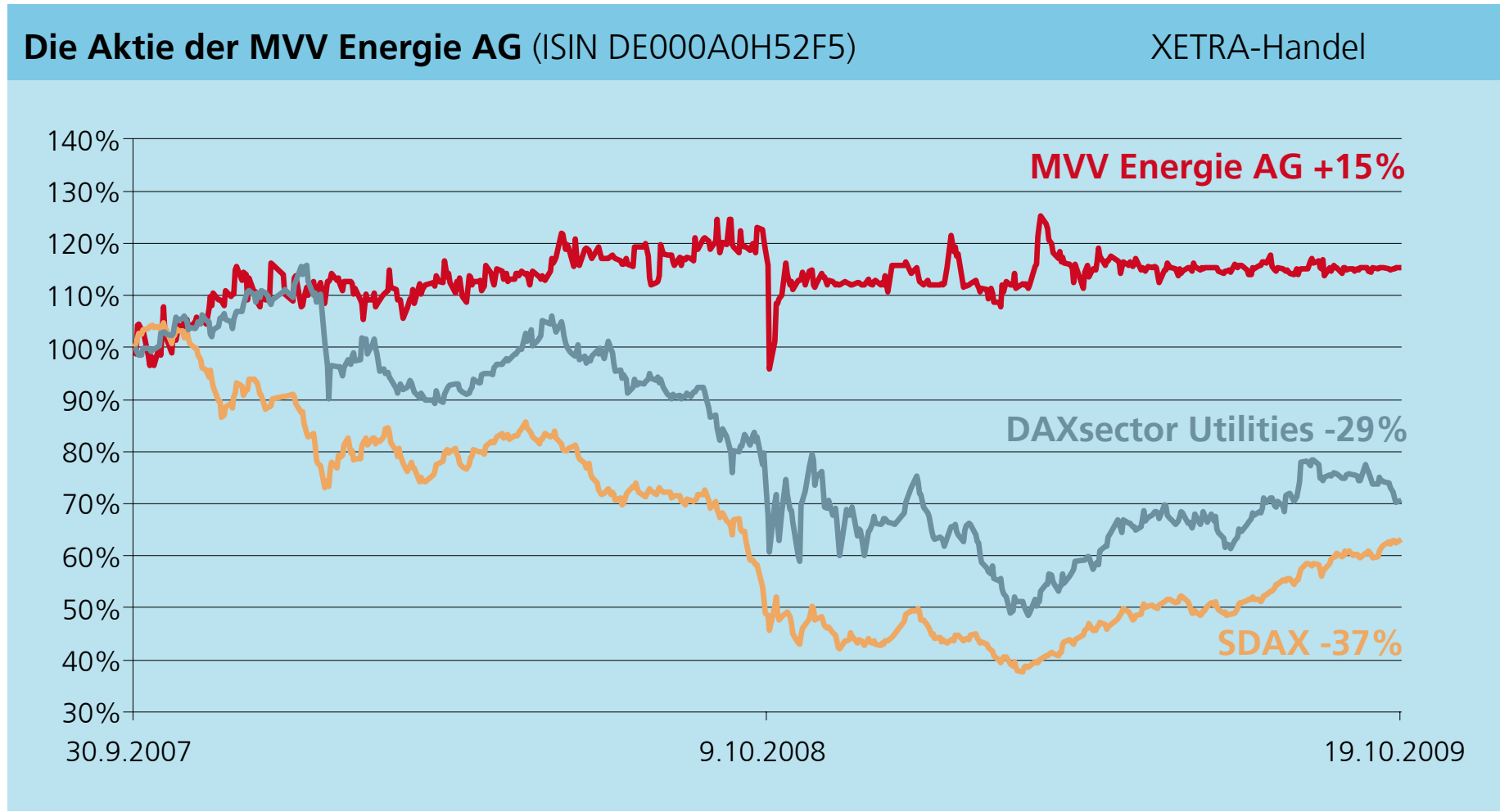
2.042 Mio Euro

(Schlusskurs am 19.10.2009:
30,99 Euro)

▶ **Streubesitz:**

378 Mio Euro

Die MVV Energie Aktie hat in einem schwachen Markt stark performt



Aktienchart im Performancevergleich (einschließlich Bezugsrechtsabschlag Kapitalerhöhung Oktober 2007 und Dividendenzahlungen März 2008 und März 2009) zu SDAX und DAXsector Utilities

Hohe Dividendenausschüttungen in den letzten acht Jahren

Dividende

	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
Dividende/Aktie in Euro	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,80	0,80	0,90
Dividendensumme ¹ in Mio Euro	38,0	38,0	38,0	38,0	41,8	44,6	52,7	59,3
Dividendenrendite ² in %	5,2	5,0	4,9	5,2	3,9	3,4	2,7	2,7

¹ Dividendenberechtigt bis GJ 2003/04: 50,7 Millionen Aktien; GJ 2004/05: 55,7 Millionen Aktien;
GJ 2005/06: 55,8 Millionen Aktien; ab GJ 2006/07: 65,9 Millionen Aktien

² Dividendenrendite bezogen auf den jeweiligen Schlusskurs XETRA-Handel 30. September

Pluspunkte der MVV Energie Aktie für Anleger

- ▶ **Stabilität** aufgrund diversifizierten Portfolios
- ▶ Solide fristenkongruente Bilanz mit **hoher Eigenkapitalquote**
- ▶ Hohe **Zukunftsinvestitionen** in Erneuerbare Energien, Energiedienstleistungen, Fernwärme, GKM und weiterer Ausbau des bundesweiten Industriekundenvertriebs für Strom und Gas
- ▶ Solide **Dividendenrendite**
- ▶ Gelistet im Prime Standard (**SDAX**)
- ▶ Kontinuierlich **verbesserte IR-Kommunikation** (Platz 3 im Börsensegment SDAX beim Investor Relations Preis 2009 des Wirtschaftsmagazins Capital)



Wir bekennen uns zur wertorientierten Unternehmensführung

Ausblick



Wir bestätigen unseren Ausblick

▶ Umsatzziel für das GJ 2008/09: Anhebung auf über 2,8 Mrd Euro (Vorjahr 2,6 Mrd Euro)



▶ Unverändertes EBIT-Ziel: Ohne Berücksichtigung der Einmaleffekte im Energiedienstleistungsgeschäft etwas geringeres EBIT vor IAS 39 als im GJ 2007/08 (249 Mio Euro)



▶ Wertberichtigungsbedarf von 34 Mio Euro bei Energiedienstleistungen im GJ 2008/09

▶ Einfluss Strategieprojekt MVV 2020 im GJ 2009/10

▶ Erfolgreiche Platzierung von Schuldscheindarlehen über 203 Mio Euro sichern strategische Liquidität

Danke für Ihre
Aufmerksamkeit!



Für Ihre Fragen stehe ich selbstverständlich gerne zur Verfügung.

Kontakt:

Marcus Jentsch, Leiter Investor Relations

Telefon ++49(0)621 290-2292
m.jentsch@mvv.de



Anhang: Finanzdaten
Dreivierteljahr 2008/2009
und Termine 2009/2010



Kennzahlen MVV Energie Gruppe Dreivierteljahr 2008/2009

Ergebnisentwicklung in Mio Euro

	2008/09 (1.10.-30.6.)	2007/08 (1.10.-30.6.)	% Vorjahr
Umsatz ohne Strom- und Erdgassteuer	2.482	2.042	+22
EBITDA vor IAS 39 ¹	357	358	-
EBIT vor IAS 39 ¹	250	251	-
EBT vor IAS 39 ¹	192	199	-4
Periodenergebnis vor IAS 39 ¹	129	138	-7
Periodenergebnis nach Fremdanteilen vor IAS 39 ¹	117	125	-6
Ergebnis je Aktie vor IAS 39 ^{1, 2} in Euro	1,78	1,92	-7
Free Cashflow ³	-110	26	

¹ Ohne nicht operative Bewertungseffekte aus Finanzderivaten

² Anzahl der Aktien (gewichteter Dreivierteljahresdurchschnitt) durch Kapitalerhöhung von 65,1 auf 65,9 Millionen gestiegen

³ Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Umsatz nach Segmenten Dreivierteljahr 2008/2009

Umsatz in Mio Euro

	2008/09 (1.10.-30-6.)	2007/08 (1.10.-30-6.)	% Vorjahr
Strom ¹	1.312	1.013	+30
Wärme	264	265	-
Gas ²	438	306	+43
Wasser	74	77	-4
Dienstleistungen ³	231	216	+7
Umwelt	145	147	-1
Sonstiges/Konsolidierung	18	18	-
	<u>2.482</u>	<u>2.042</u>	+22

¹ Ohne Stromsteuer

² Ohne Erdgassteuer

³ Ohne Strom- und Erdgassteuer

EBIT vor IAS 39¹ nach Segmenten Dreivierteljahr 2008/2009

EBIT vor IAS 39¹ in Mio Euro

	2008/09 (1.10.-30.6.)	2007/08 (1.10.-30.6.)	% Vorjahr
Strom	38	68	-44
Wärme	62	56	+11
Gas	74	39	+90
Wasser	10	10	-
Dienstleistungen	12	12	-
Umwelt	54	65	-17
Sonstiges/Konsolidierung	-	1	-100
	<u>250</u>	<u>251</u>	-

¹ Vor IAS 39 Effekt von -209 Mio Euro (Vorjahr: 188 Mio Euro); davon Strom -200 Mio Euro (Vorjahr: 184 Mio Euro), Gas: -10 Mio Euro (Vorjahr: 4 Mio Euro) und Wärme: 1 Mio Euro (Vorjahr: 0 Mio Euro)

Termine 2009/2010

- ▶ 19.11.2009 Veröffentlichung vorläufiger Kennzahlen zum Konzernabschluss 2008/2009 und Telefon-Analystenkonferenz
- ▶ 30.12.2009 Jahresfinanzbericht 2008/2009 (Geschäftsbericht)
- ▶ 27.1.2010 Bilanzpressekonferenz und Analystenkonferenz in Frankfurt am Main
- ▶ 15.2.2010 Finanzbericht 1. Quartal 2009/2010
- ▶ 12.3.2010 Hauptversammlung in Mannheim
- ▶ 15.3.2010 Dividendenzahlung
- ▶ 15.5.2010 Finanzbericht 2. Quartal 2009/2010 und Telefon-Analystenkonferenz
- ▶ 15.8.2010 Finanzbericht 3. Quartal 2009/2010 und Telefon-Analystenkonferenz