



Analystenkonferenz, E.ON AG

Ausführungen Dr. Erhard Schipporeit,
Mitglied des Vorstandes

06. März 2003

Dieser Vortrag enthält Aussagen, die weder in den Jahres- oder Zwischenabschlüssen berücksichtigt sind noch sich sonst auf die Vergangenheit beziehen, sondern die vielmehr auf der Überzeugung von E.ONs Management sowie auf Annahmen, die E.ON gemacht hat oder auf Informationen, die E.ON derzeit zur Verfügung stehen, basieren. Es handelt sich dabei um zukunftsgerichtete Aussagen („*forward-looking statements*“) im Sinne der haftungsbeschränkenden („*safe harbor*“) Bestimmungen der amerikanischen Bundesgesetze zum Wertpapierhandel. Da diese zukunftsgerichteten Aussagen Risiken und Unsicherheiten unterliegen und auf Annahmen beruhen, können die tatsächlichen zukünftigen Geschäftsergebnisse erheblich von denen abweichen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit enthalten sind. Zahlreiche dieser Risiken und Unsicherheiten beziehen sich auf Umstände, die wir nicht beeinflussen oder präzise einschätzen können, wie zum Beispiel zukünftige wirtschaftliche oder Markt-Entwicklungen, Schwankungen bei Währungskursen oder Zinssätzen, das Verhalten von anderen Marktteilnehmern oder Kunden, behördliche Maßnahmen, die erfolglose Durchführung oder Umsetzung von (Unternehmens-)Käufen oder Veräußerungen sowie sonstige Risiken, einschließlich derer, die in den Unterlagen, welche wir bei der U.S.-amerikanischen Wertpapieraufsicht (*Securities and Exchange Commission*) eingereicht haben, im Einzelnen aufgeführt sind. Für nähere Informationen über die Umstände, die zu einem wesentlichen Abweichen unserer tatsächlichen Ergebnisse von den Ergebnissen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen prognostiziert werden, führen können, verweisen wir Sie auf die Unterlagen, die wir bei der *Securities and Exchange Commission* eingereicht haben, insbesondere auf die Darstellung unter der Überschrift „*Item 3. Key Information: Risk Factors*“ in unserem Geschäftsbericht für das Jahr 2001 in dem *Form 20-F*. Aus Vorsichtsgründen sollten Sie sich nicht allein auf die zukunftsgerichteten Aussagen, die auf dem Kenntnisstand zum heutigen Tage beruhen, verlassen. Wir übernehmen weder jetzt noch zukünftig eine Verpflichtung, die zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, um Ereignisse oder Umstände, die nach dem Tage dieses Vortrages eintreten, zu berücksichtigen.

E.ON-Konzern - Jahresabschluss im Überblick

in Mio. €

	2002	2001 ¹	+/- %
Umsatz	37.059	37.273	-1
Konzern-Betriebsergebnis	3.890	3.157	+23
Konzernüberschuss	2.777	2.570	+8
Cashflow lfd. Geschäftstätigkeit	3.690	2.652	+39
ROCE (%)	9,3	9,6	-0,3 ²
Ergebnis je Aktie (€)	4,26	3,81	+12
Dividende	1,75	1,60	+9
Eigenkapitalquote (%)	22,7	24,1	-1,4 ²
Investitionen	24.182	6.909	+250
Nettofinanzposition	-13.979	-613	-

1) Um Discontinued Operations und Goodwill-Abschreibungen angepasste Werte

2) In %-Punkten

E.ON-Konzern - Betriebsergebnis nach Unternehmensbereichen

in Mio. €

	2002	2001 ¹	+/- %
Konzern-Betriebsergebnis	3.890	3.157	+23
E.ON Energie	2.855	2.231	+28
Powergen	329	-	-
Weitere Aktivitäten			
Chemie	655	733	-11
Immobilien	203	156	+30
Sonstige/Konsolidierung	-152	37	-

1) Um Goodwill-Abschreibungen angepasste Werte

E.ON-Konzern - Konzernüberschuss (Teil 1)

in Mio. €

	2002	2001 ¹	+/- %
Konzern-Betriebsergebnis	3.890	3.157	+23
Netto-Buchgewinne	1.078	929	+16
Aufwendungen für Restrukturierung/ Kostenmanagement	-331	-325	+2
Sonstiges nicht operatives Ergebnis	-5.341	-560	-
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-704	3.201	-

1) Um Discontinued Operations und Goodwill-Abschreibungen angepasste Werte

E.ON-Konzern - Konzernüberschuss (Teil 2)

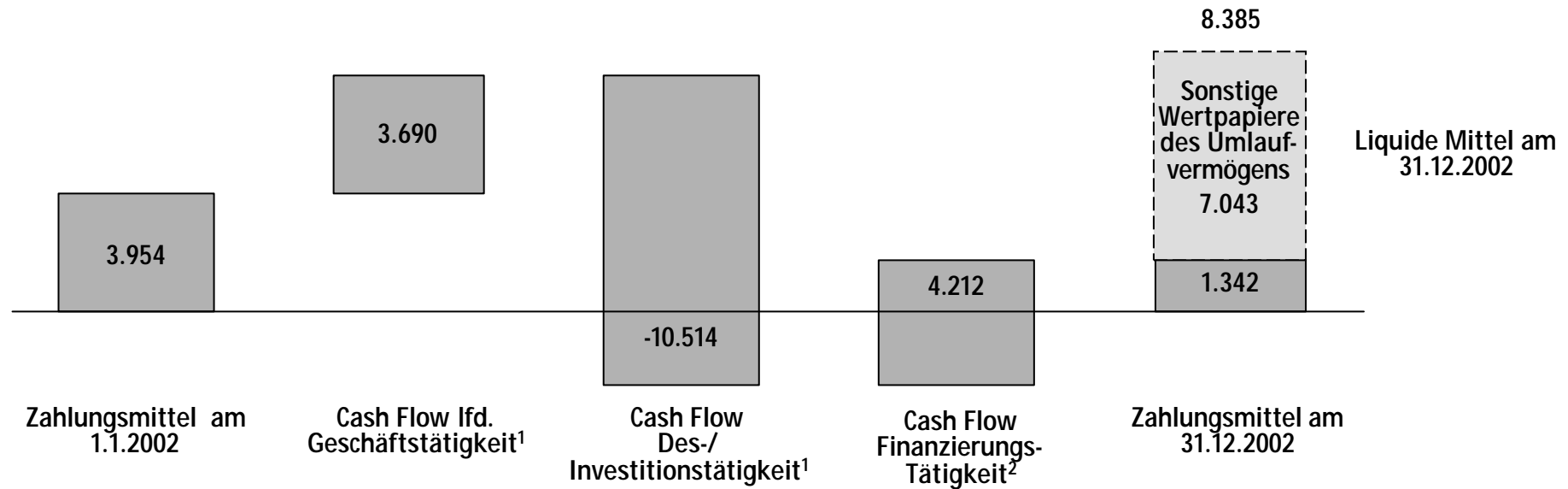
in Mio. €

	2002	2001 ¹	+/- %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-704	3.201	-
Steuern vom Einkommen und Ertrag	645	-81	-
Anteile Konzernfremder	-637	-561	-14
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	-696	2.559	-
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	3.282	37	-
Ergebnis aus der Erstanwendung neuer US-GAAP-Vorschriften	191	-26	-
Konzernüberschuss	2.777	2.570	+8

1) Um Discontinued Operations und Goodwill-Abschreibungen angepasste Werte

E.ON-Konzern - Kapitalflussrechnung/Liquiditätsentwicklung

in Mio. €



1) aus fortgeführten Aktivitäten

2) inkl. Währungskursdifferenzen von -233

E.ON-Konzern - Solide Liquiditätslage mit hoher Flexibilität

Starke Generierung von Cash-Flows

- Das Kerngeschäft Energie erzielt starke und stabile Cash-Flows
- Konzern-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von € 3,7 Mrd in 2002 – entspricht einer Steigerung von 39 % im Vergleich zum Vorjahr

Gesicherter Zugang zum Bank- und Kapitalmarkt

- Verbindlich zugesagte syndizierte Kreditlinie
 - € 10 Mrd, 364 Tage; allgemeine Unternehmenszwecke
 - € 5 Mrd, 5 Jahre; nur zur Refinanzierung und LiquiditätsvorsorgeNicht gezogen
- Alternativ zur Finanzierungsoptimierung:
 - Commercial Paper Program (€ 5 Mrd zum Jahresende 2002, davon € 1,6 Mrd ausstehend)
 - Medium Term Note Program (€ 20 Mrd zum Jahresende 2002, davon € 7,5 Mrd ausstehend)
- Keine Auflagen zur Einhaltung bestimmter Finanzkennzahlen oder Vereinbarungen, die bei Rating-Verschlechterungen zu höheren Zinssätzen führen

E.ON-Konzern – Ratings in der Spitzengruppe privater Versorger

	Langfristig	Kurzfristig
<u>Moody's¹</u>	<u>A1 (stabil)</u>	<u>P-1 (stabil)</u>
<u>Standard & Poor's²</u>	<u>AA- (stabil)</u>	<u>A-1+ (stabil)</u>

1) 10.01.2003

2) 18.04.2002

E.ON-Konzern – Finanzkennzahlen

in Mio €

	2002	2001
<u>Netto-Finanzposition</u>	<u>-13.979</u>	<u>-613</u>
<u>Netto-Zinsaufwand</u>	<u>-549</u>	<u>-285</u>
<u>EBITDA</u>	<u>7.680</u>	<u>6.649</u>
<u>Cashflow aus fortgeführten Aktivitäten</u>	<u>3.690</u>	<u>2.652</u>
<u>EBITDA/Netto-Zinsaufwand</u>	<u>14x</u>	<u>23x</u>
<u>EBITDA/Netto-Finanzposition (%)</u>	<u>55</u>	<u>1.085</u>
<u>Netto-Finanzposition/Cashflow aus fortgeführten Aktivitäten (in Jahren)</u>	<u>4x</u>	<u>0,23x</u>