

ENCAVIS

Herzlich willkommen!

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

15. Mai 2019, Hamburg, Deutschland

Tagesordnung

- TOP 1: Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses, des gebilligten Konzernabschlusses sowie des zusammengefassten Lageberichts für die ENCAVIS AG und den Konzern für das Geschäftsjahr 2018 einschließlich des erläuternden Bericht des Vorstands zu den Angaben §§ 289a Absatz 1, 315a Absatz 1 des Handelsgesetzbuchs sowie des Berichts des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2018
- TOP 2: Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
- TOP 3: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2018
- TOP 4: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2018
- TOP 5: Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2019 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht etwaiger unterjähriger Finanzinformationen
- TOP 6: Wahlen zum Aufsichtsrat
- TOP 7: Beschlussfassung über die Neuregelung des Vorsitzes in der Hauptversammlung und entsprechende Satzungsänderung



Wir sind einer der führenden europäischen Produzenten erneuerbarer Energie.

Der neue Markenauftritt ist etabliert und wird vom Markt bestens angenommen

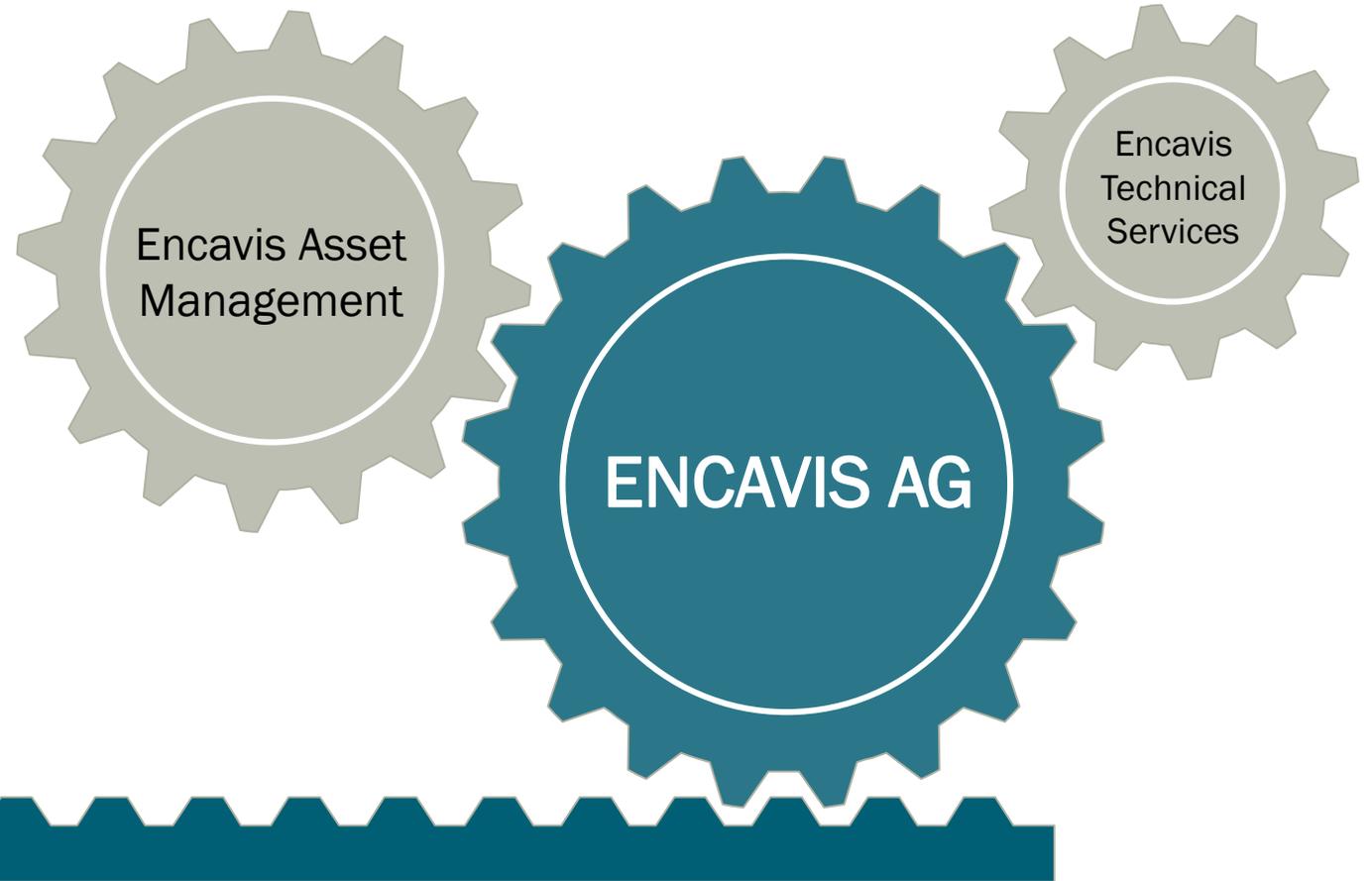


ENergy

CApital



VISion



ENCAVIS im Detail . . .



ENergy

Wir konzentrieren uns bewusst auf die Zukunftstechnologien im Bereich der Solar- und Windenergie. Der Markt für Erneuerbare Energien ist einer der Wachstumsmärkte unserer Zeit.



CApital

Wir erwirtschaften attraktive Renditen mit unserem risiko-adjustierten Geschäftsmodell mit langfristig planbaren Erlösen aus dem Verkauf von grünem Strom.

VISion

Wir erzeugen grünen Strom wirtschaftlich und decken den Hunger der Wirtschaft nach originär grünen Stromprodukten. Wir bieten unseren Kunden zusätzliche Flexibilität des Strombezugs mit smarten Speichertechnologien.

Wo stehen wir – wo wollen wir hin?



ENergy

Stromerzeugung 2018: ~ 1.700 TWh
davon 55 % Solar- und 45 % Windenergie



CApital

Marktkapitalisierung ~ 840 Mio. EUR
Dividendenrendite 2018 von 3,7 %*)

VISion

Grün erzeugter Strom dominiert den Energiemix
Ostermontag 2019 wurde die Nachfrage in D
bereits zu 92 % durch grünen Strom gedeckt.

*) Stand 3/5/2019: 24 Cent Dividende/Aktie bei einem Aktienkurs von EUR 6,49

Meilensteine im Geschäftsjahr 2018 (1/2)



Erfolgreiche Umsetzung der Umfirmierung und Neu-Positionierung der Encavis AG



Abschluss der Partnerschaft mit dem irischen Staatsfonds ISIF, um gemeinsam in ein irisches Solarpark-Portfolio von ca. 200 MW zu investieren



Erwerb des bisher größten Solarparks der Encavis mit einer Leistung von 300 MW in Spanien aus der Partnerschaft mit dem britischen Projektentwickler Solarcentury



Ausbau des niederländischen Solarpark-Portfolios auf über 100 MW

Meilensteine im Geschäftsjahr 2018 (2/2)



Encavis Asset Management erhält Zusagen institutioneller Anleger zur Investition von EUR 180 Mio. Eigenkapital → Investitionssumme von rund EUR 500 Mio.



Alle „Key Performance Indikatoren“ (KPI) liegen über den Erwartungen:
Positive Wetter-Effekte treiben den Umsatz um weitere EUR 6,7 Mio. nach oben



Erhöhung der Dividende auf EUR 0,24 gemäß der ausgegebenen Dividendenstrategie 2021

Doppelt nachhaltiger Raterfolg für die ENCAVIS AG

Erfolgreiche Gewinnung neuer ESG-Investoren

Platzierung des „1. Grünen Schuldscheindarlehens“
im Volumen von **EUR 50 Mio.**

Das **Climate Bond Standard Executive Board**
zertifiziert das Schuldscheindarlehen

Encavis erhält ein **Prime-Label** von **ISS-oekom**



Investment Grade Emittenten Rating

Encavis erhält ein **(BBB-) Investment Grade Emittenten Rating** der Europäischen Ratingagentur Scope

Das Rating reflektiert das **risiko-adjustierte Geschäftsmodell**, die regionale Diversifikation ebenso wie den hohen Anteil an **unbesicherten Finanzierungen**

Hohe Bonität / Kreditwürdigkeit gezeigt

Positiver Effekt auf zukünftige Finanzierungen

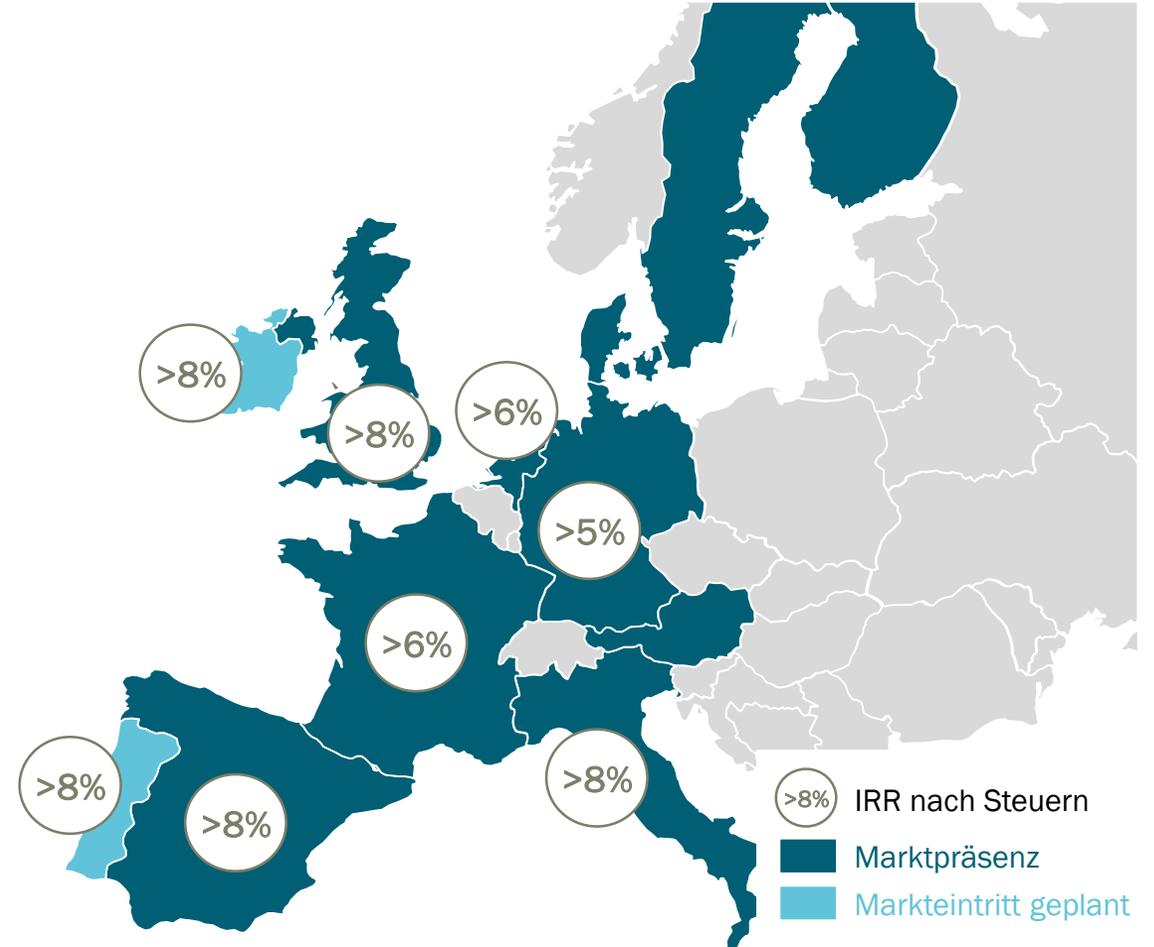


Konservative Akquisitionsstrategie in Märkten mit langfristigen Vergütungsstrukturen

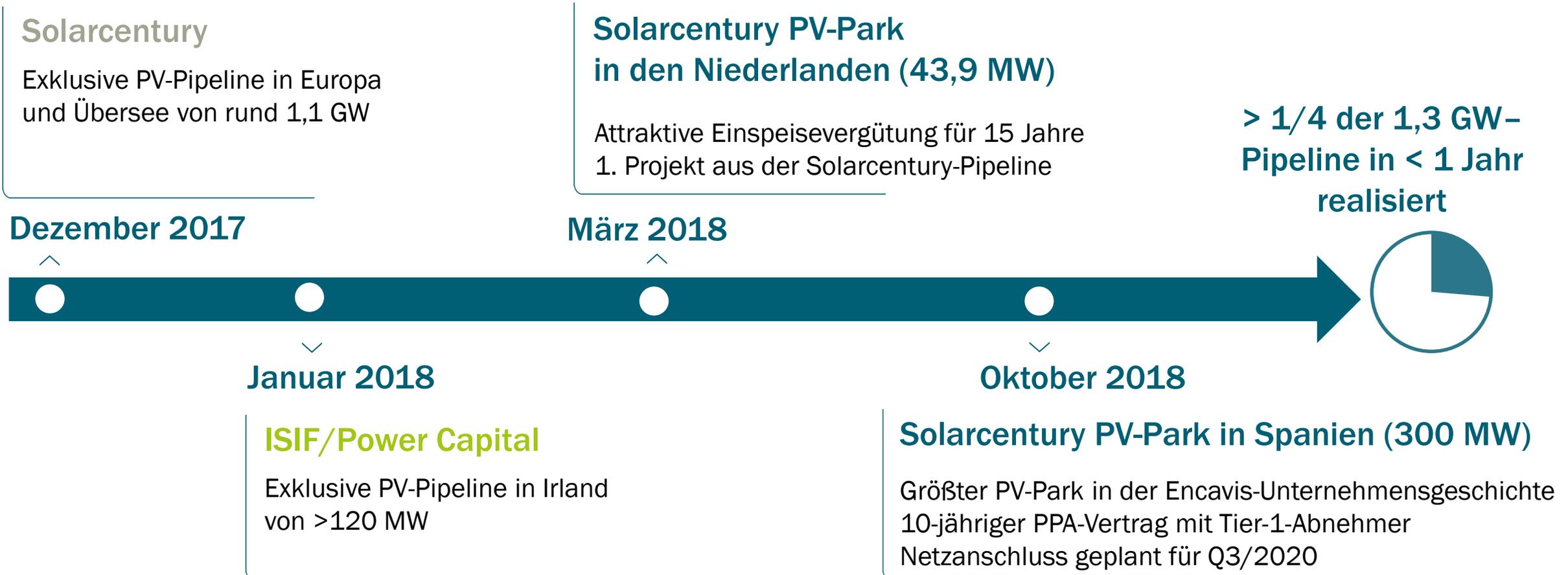
Wir akquirieren bereits zum Bau freigegebene, schlüsselfertige Projekte und bestehende Parks und betreiben diese über ihre technische und wirtschaftliche Laufzeit

Wir erwerben Parks, die fixierte und langfristig abgesicherte Einspeisevergütungen und/oder Stromabnahmeverträge besitzen, sogenannte Power Purchase Agreements (PPAs)

Wir offerieren unseren Kunden individuelle Lösungen mit ausgesuchten Investments auf Basis langfristiger PPAs

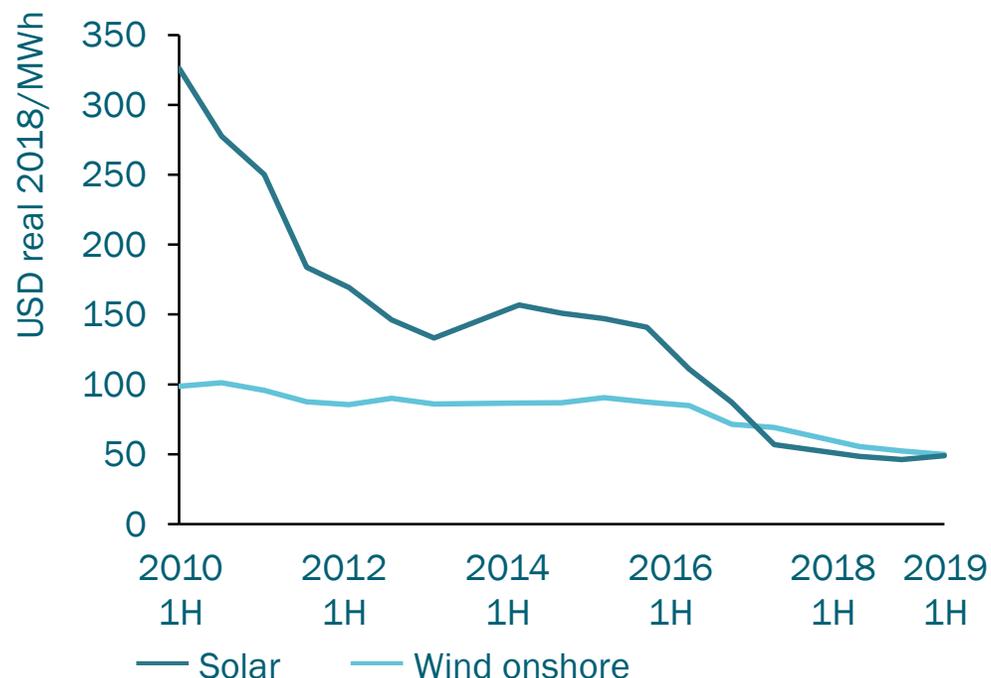


Pipeline-Status: Dreijährige Projektpipeline von insgesamt rund 950 MW (Stand Mai 2019)

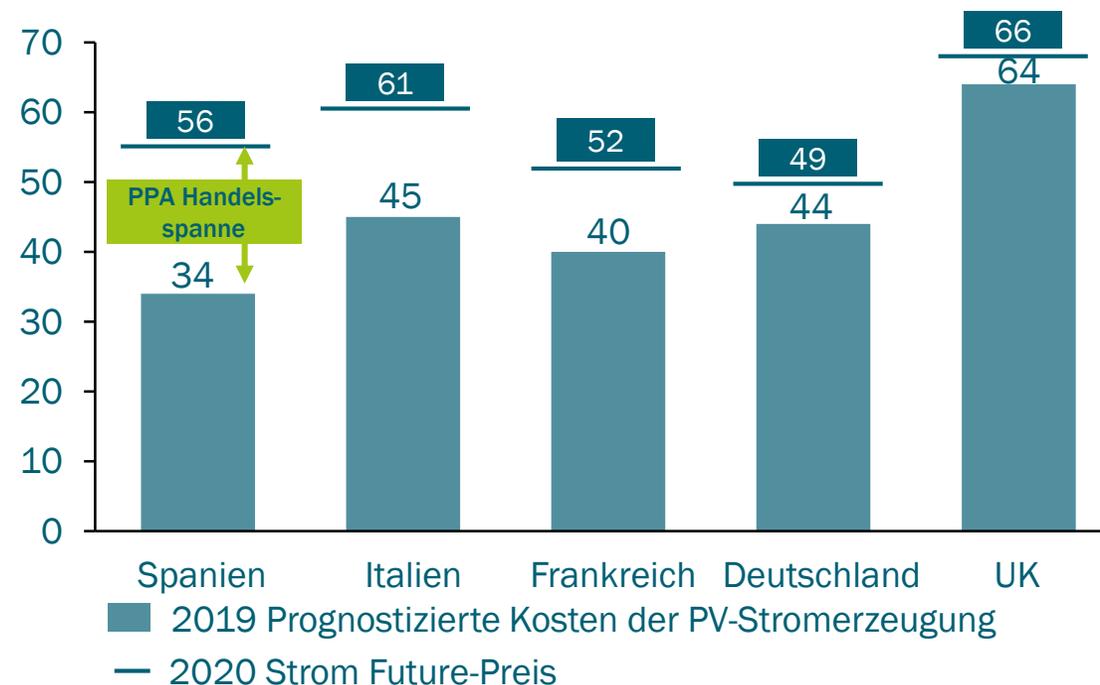


Wettbewerbsfähige Erzeugungskosten von PV- & Windprojekten eröffnen neue Geschäftschancen

Entwicklung der weltweit nivellierten Stromkosten (USD/MWh)



Aktuelle Kosten großflächiger PV-Stromerzeugung vs. Strom Future-Preise für 2020*) (EUR/MWh)



Stromerzeugungskosten Erneuerbarer Energie liegen in den Süd-Europäischen Märkten stark unter den Future-Preisen für 2020. PPA-Märkte boomen in Ländern wie Spanien und Italien.

Quelle: BNEF, Fraunhofer ISE, Fraunhofer ISE Energy Charts, Goldman Sachs Global Investment Research, 1. Baseload Futures Year Ahead last price am 13.05.2019 27.11.2018

Markteintritt in den spanischen PPA-Markt mit dem 300 MW PV-Park “Talayuela”

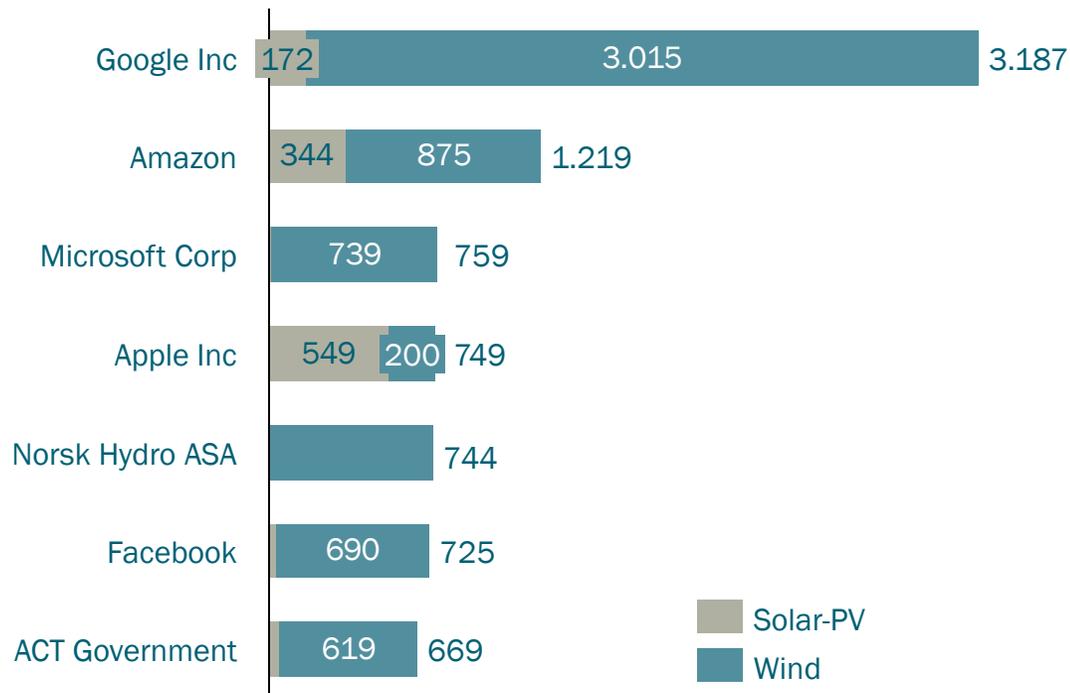


Highlights:

- Erzeugungskapazität: 300 MW
- Investitionssumme in EUR: ~225 Mio.
- EK/FK-Quote der Finanzierung: 50:50
- Komplette Tilgung der Finanzierung innerhalb der PPA-Laufzeit: 10 Jahre
- Co-Investor Solarcentury mit: ~20%
- Langfristiger PPA-Vertrag mit Fixpreis über 10 Jahre
- 1. Ganzjahresbetrieb mit einem Umsatz in EUR: ~25 Mio.
- Interne Verzinsung (IRR): >8%

Großabnehmer im PPA-Markt inklusive Marktüberblick

Großabnehmer nach Kapazität und Erzeugungsart



Aktuelle Marktentwicklungen

- Nordamerikanischer Markt übernimmt Pionierrolle
- US-Unternehmen suchen PPA-Partner in Europa
- ENCAVIS registriert steigende Nachfrage nach PPAs speziell in Skandinavien, Irland, Spanien und Italien
- Größter PPA-Vertrag in Europa im Jahr 2017: Norsk Hydro unterzeichnet PPA-Vertrag bis 2039 für 650 MW Windpark in Schweden
- PPAs haben Laufzeiten von 6 – 20 Jahren



Erfolgreiches Geschäftsjahr 2018

Zielvorgaben erneut übertroffen

Operative Ergebnisse im Geschäftsjahr 2018

Starkes Wachstum im Jahresvergleich / Prognose übertroffen

Operative Kennzahlen (in Mio. EUR)	GJ 2017	Prognose 2018	GJ 2018	Veränderung im Jahresvergleich (in %)	GJ 2018 vs. Prognose (in %)
Umsatz	222,4	>240	248,8	+12%	+4%
Oper. EBITDA	166,8	>175	186,9	+12%	+7%
Oper. EBIT	100,4	>105	113,7	+13%	+8%
Oper. Cashflow	153,0	>163	174,3	+14%	+7%
EPA (in EUR)	0,29	>0,30	0,31	+8%	+5%



Positive Ergebniseffekte durch Neuakquisitionen/Netzanschlüsse & Wettereffekte (PV)

GJ 2018 vs. GJ 2017 – Anpassungen der Wettereffekte (WA)

Positive Wettereffekte im GJ 2018: EUR +6,7 Mio. (2017: EUR +4,3 Mio.)

Operative Ergebnisse (in Mio. EUR)	GJ 2017	Wetter- anpassung GJ 2017 (WA)	GJ 2018	Wetter- anpassung GJ 2018 (WA)	Veränderung GJ 2017 (WA)/ GJ 2018 (WA) in %
Umsatz	222,4	218,1	248,8	242,1	+11%
Oper. EBITDA	166,8	162,5	186,9	180,2	+11%
Oper. EBIT	100,4	96,1	113,7	107,0	+11%



Starkes Wachstum im Jahresvergleich (WA) basiert auf Neuakquisitionen (z.B. in Dänemark) und Netzanschlüssen neuer Parks (z.B. in den Niederlanden)

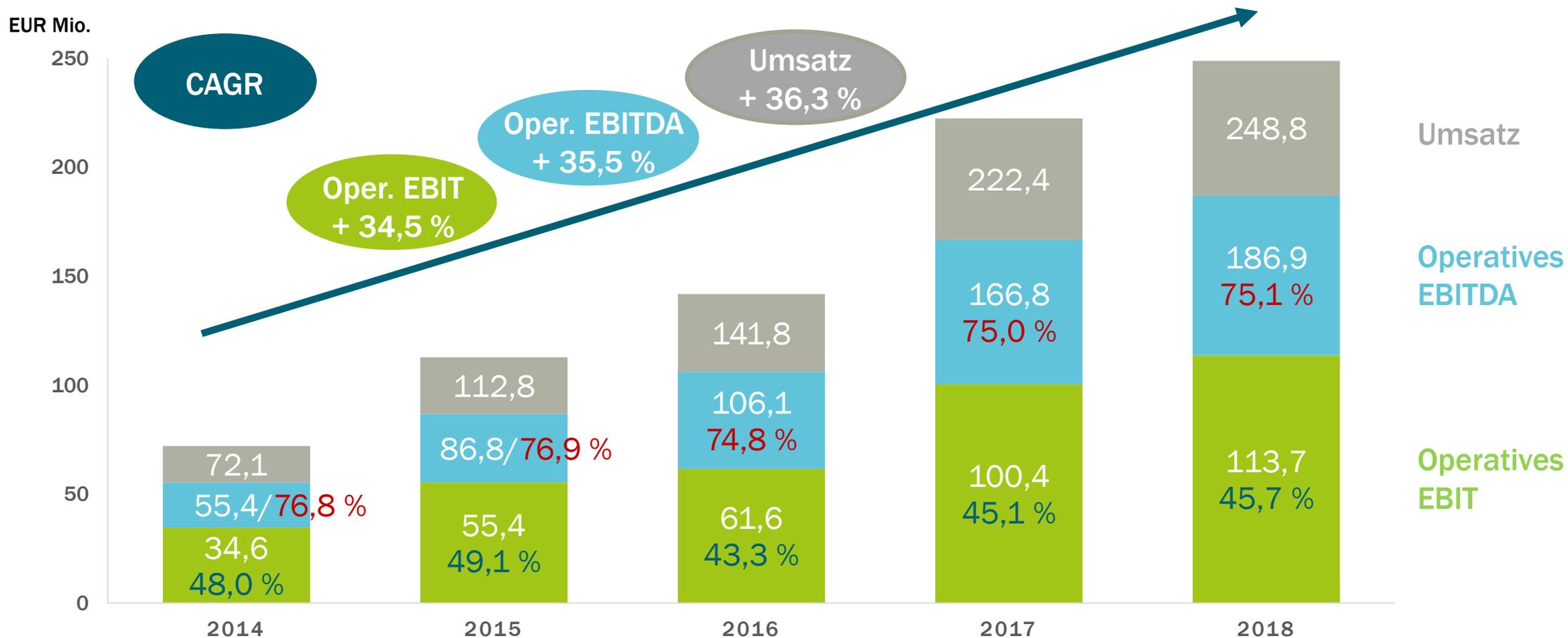
GJ 2018 vs. GJ 2017 nach Geschäftsfeldern

Operative Ergebnisse	Solarparks 		Windparks 		Technischer Services 		Asset Management 		Zentrale 	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Umsatz	168,9	186,5	49,5	57,8	3,4	4,5	3,7	4,1	-	-
EBITDA	134,2	152,2	36,4	41,5	1,3	1,6	0,9	-1,0	-6,0	-7,2
EBITDA-Marge	79%	82%	74%	72%	38%	37%	24%	-25%	-	-
EBIT	83,3	97,5	21,7	23,8	1,3	1,6	0,3	-1,7	-6,2	-7,4
EBIT-Marge	49%	52%	44%	41%	38%	36%	8%	-41%	-	-



Operative Kosten sind den jeweiligen Geschäftsfeldern zugeordnet

Positive Ergebnisentwicklung bei nahezu konstanten Ergebnismargen



IFRS-Ergebnis 2018 vs. 2017



IFRS-Ergebnis GJ 2018 in Mio. EUR

GuV 2018	GJ 2017	GJ 2018
Umsatz	222,4	248,8
Sonstige Erträge	31,2	17,5
Materialaufwand	-1,8	-1,7
Personalaufwand	-11,0	-13,0
Sonstiger Aufwand	-50,8	-55,9
EBITDA	190,4	195,3
Abschreibungen	102,5	123,8
EBIT	87,9	71,6
Finanzergebnis (netto)	47,2	51,8
Ergebnis vor Steuern (EBT)	40,8	19,8
Einkommensteuern	13,1	9,0
Ergebnis nach Steuern	27,7	10,8

IFRS-Ergebnis GJ 2018 in Mio. EUR

GuV 2018	GJ 2017	GJ 2018
Umsatz	222,4	248,8
Sonstige Erträge	31,2	17,5

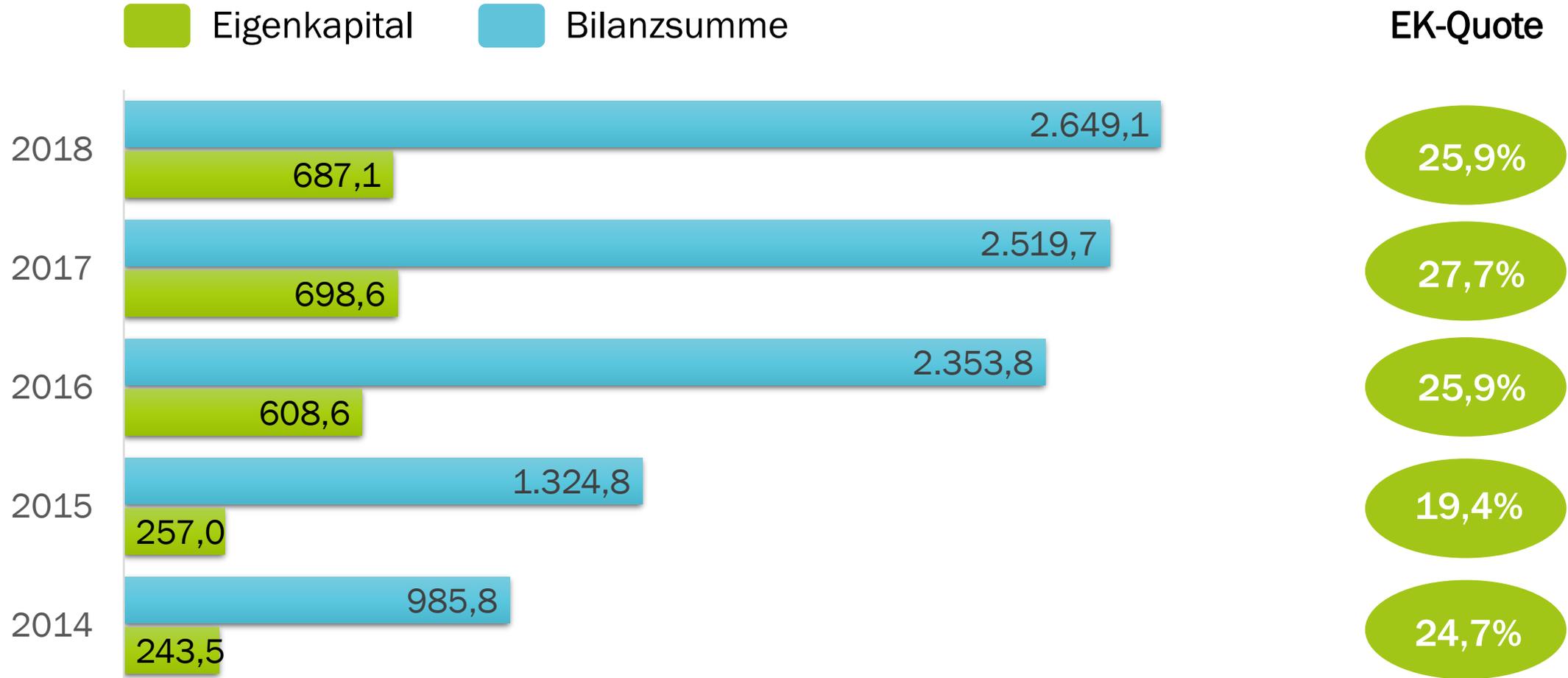
> Veränderung des Marktumfelds:
Rückgang der sonstigen Erträge reflektiert verstärkte Investitionen in Parks im Bau (z.B. „Talayuela“) entsprechend den Marktusancen

IFRS-Ergebnis GJ 2018 in Mio. EUR

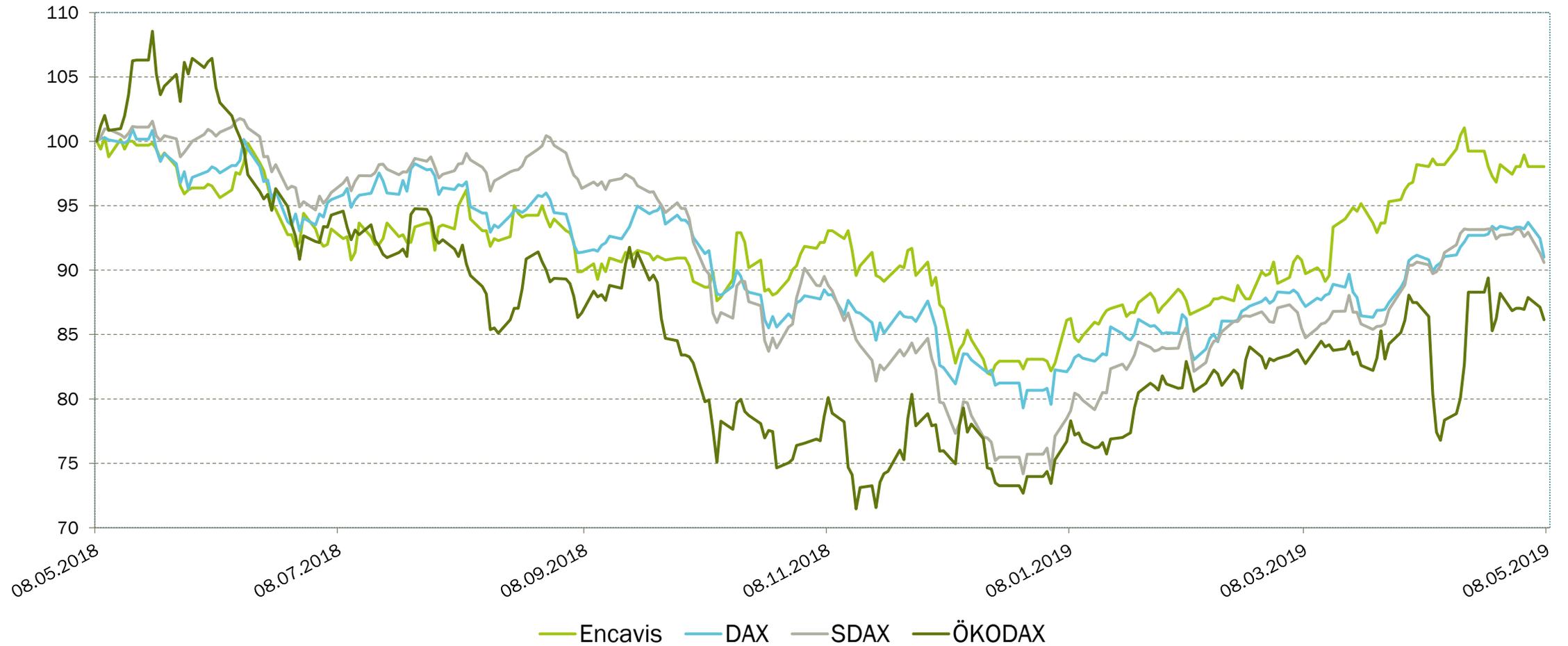
GuV 2018	GJ 2017	GJ 2018
Umsatz	222,4	248,8
Sonstige Erträge	31,2	17,5
Materialaufwand	-1,8	-1,7
Personalaufwand	-11,0	-13,0
Sonstiger Aufwand	-50,8	-55,9
EBITDA	190,4	195,3
Abschreibungen	102,5	123,8

- > Anstieg aufgrund organischen Wachstums
- > Lineare Abschreibung der Vermögenswerte
- > EUR 12,4 Mio. Goodwill Impairment in UK im GJ 2018 aufgrund der fortgesetzten Unsicherheit durch den BREXIT und den damit veränderten Planungsannahmen der Wiederbeschaffungswerte

Solide Eigenkapitalquoten bei kontinuierlich wachsender operativer Geschäftsentwicklung



ENCAVIS-Aktie behauptet sich in negativem Markt mit starker Aufwärtstendenz seit Jahresbeginn 2019



Drei weitere Analysten-Studien zur ENCAVIS-Aktie sind bereits in Vorbereitung . . .

Bankhaus / Broker	Empfehlung	Datum	Fairer Wert (EUR)
 Bankhaus Lampe	Kaufen	April 12, 2019	8,80
 BERENBERG PRIVATBANKIERS SEIT 1590	Kaufen	März 28, 2019	7,70
 ODDO BHF	Kaufen	März 25, 2019	7,70
 DZ BANK	Kaufen	März 20, 2019	7,60
 BAADER	Kaufen	Jan. 14, 2019	7,80
 WARBURG RESEARCH	Kaufen	Jan. 10, 2019	7,20
 COMMERZBANK	Halten	Sep. 21, 2018	6,20
 MACQUARIE	Outperform	März 23, 2018	8,80
 QUIRIN PRIVATBANK	Kaufen	Jan. 19, 2018	8,30
Consensus			7,79

Erhöhung der Dividende 2018

Siebte Dividendenerhöhung in Folge im Plan mit der „Dividendenstrategie 2021“

Dividende 2018 als Wahldividende: Sie haben die Wahl – Bardividende oder Bezug in Aktien

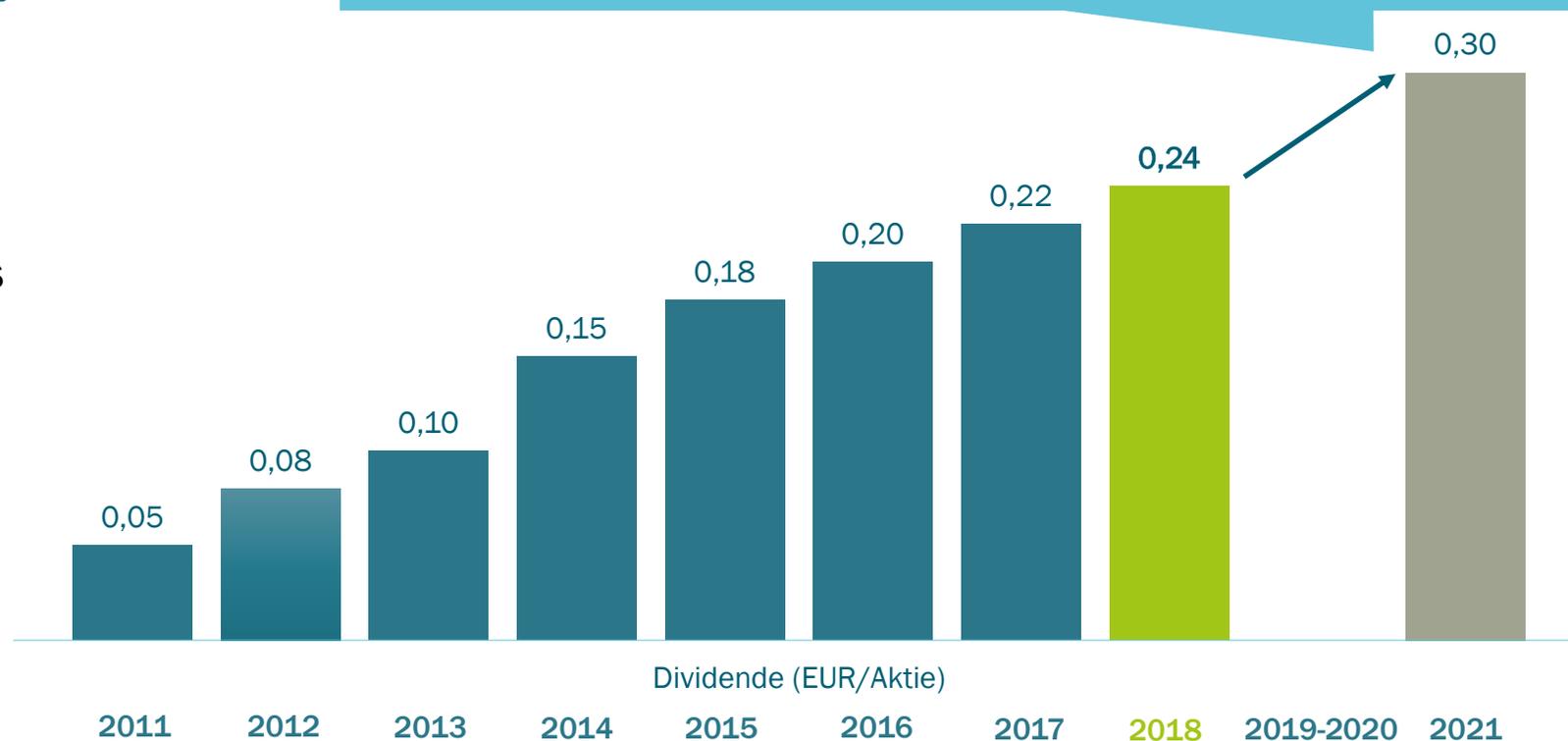
Dividendenvorschlag von EUR 0,24 für das GJ 2018 auf dem Wege zur Zieldividende im Jahr 2021

Dividendenstrategie berücksichtigt die fortlaufende Tilgung der Projektfinanzierung durch die Solar- und Windparks über deren Laufzeit

„Dividendenstrategie 2021“ basiert auf dem zum 31. März 2017 bereits gesicherten Bestandportfolio

Weitere Akquisitionen von Wind- und Solarparks leisten einen positiven Beitrag zur Dividendenfähigkeit der ENCAVIS AG

Nominaler Anstieg der Dividende um 50 % gegenüber dem Basisjahr 2016 auf dann 30 Euro-Cent im Jahr 2021



Aktiendividende 2018 – Beispielrechnung*

„Musterdepot“



Aktien Encavis AG: 3.500

Rahmendaten

„Dividende 2018“



Dividende: EUR 0,24
 Bezugsverhältnis (BV):
 35:1
 Bezugspreis (BP):
 EUR 5,95

1

100 % Bardividende:

a) $3.500 * \text{EUR } 0,17 = \text{EUR } 595$ (netto)

b) Zur Besteuerung: $3.500 * \text{EUR } 0,07 = \text{EUR } 245$

2

Kombination: 1.750 Aktiendividende / 1.750 Bardividende

a) $1.750/35$ (BV) = 50 neue Aktien zu EUR 5,95 = EUR 297,50

b) $1.750 * \text{EUR } 0,17 = \text{EUR } 297,50$ (netto)

c) Zur Besteuerung: $3.500 * \text{EUR } 0,07 = \text{EUR } 245$

3

100 % Aktiendividende:

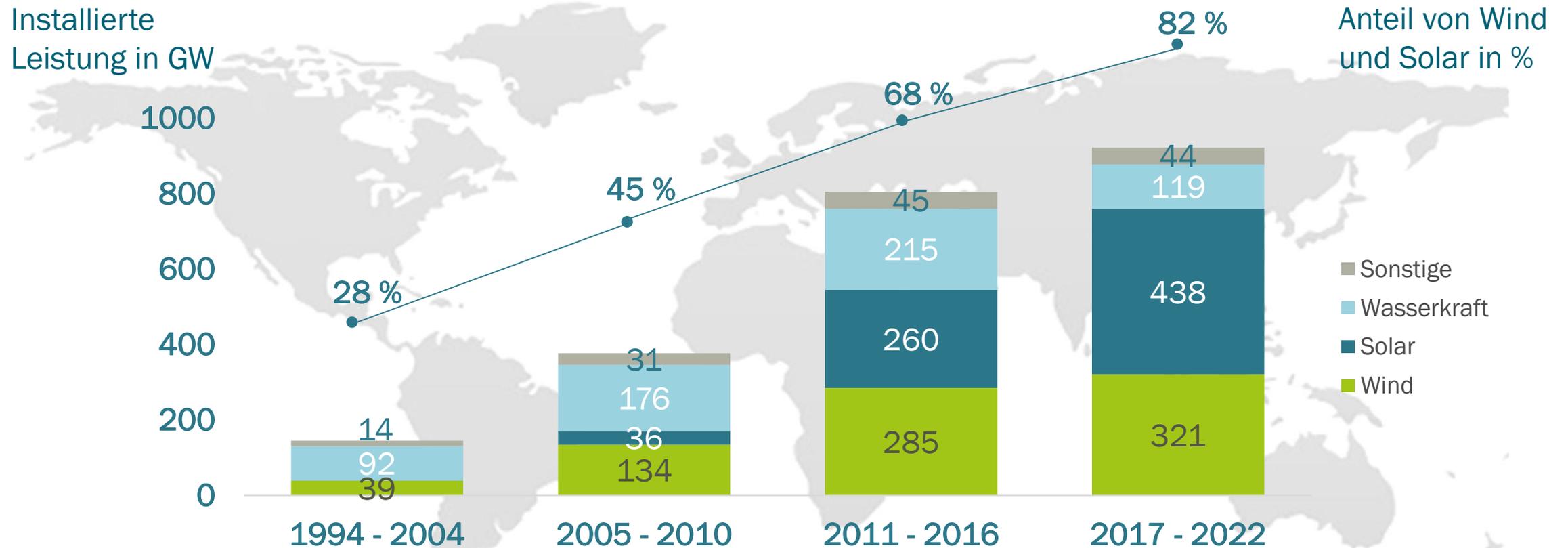
a) $3.500/35$ (BV) = 100 neue Aktien zu EUR 5,95 = EUR 595

b) Zur Besteuerung: $3.500 * \text{EUR } 0,07 = \text{EUR } 245$



Glänzende Zukunftsaussichten für
Erneuerbare Energien:
Prognose des
Geschäftsjahres 2019

Solarenergie mit dem absolut und auch prozentual größten Zuwachs unter den Erneuerbaren Energien



Quelle: Internationale Energieagentur 2017

Prognose 2019 & Modellrechnung 2020

Prognose basiert auf dem bestehenden / gesicherten Portfolio (Stand März 2019)

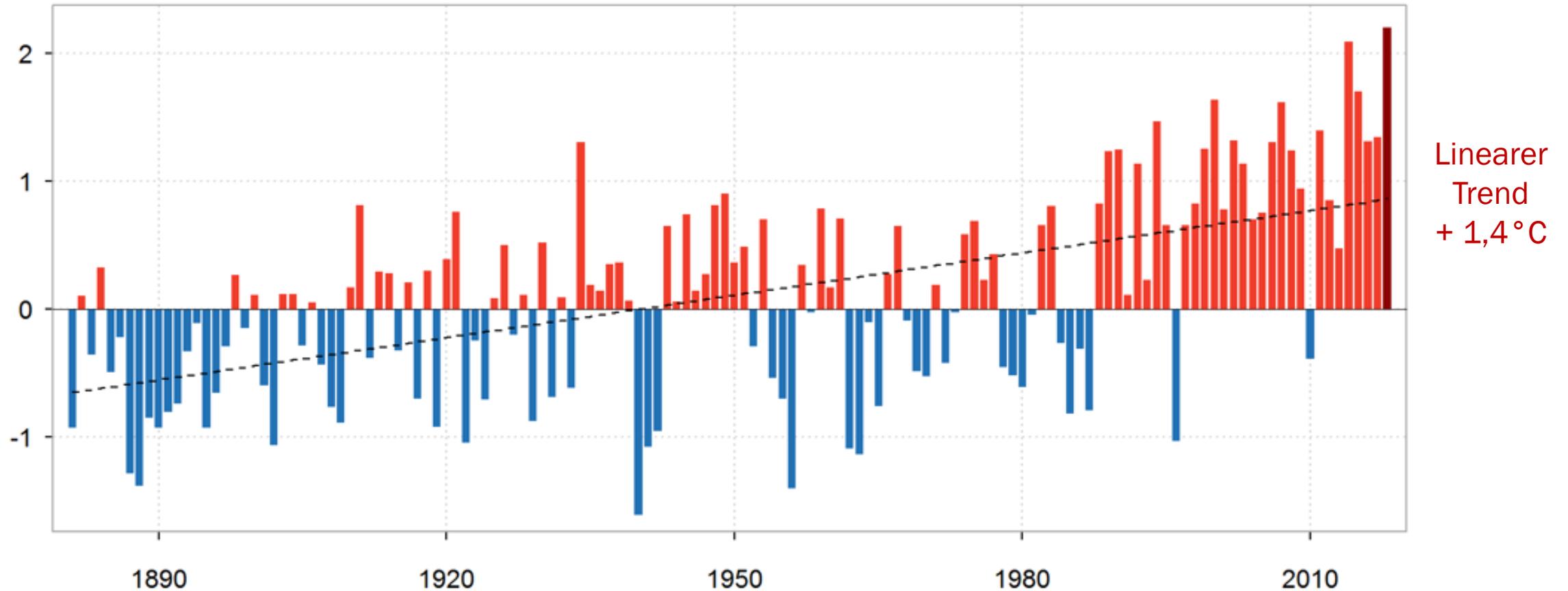
Operative Ergebnisse (in Mio. EUR)	GJ 2018	Wetter- anpassung GJ 2018 (WA)	Prognose 2019	Prognose 2019 vs. GJ 2018 (WA) (in %)	2020	2020 / Prognose 2019 / GJ 2018 (WA) (in %)
Umsatz	248,8	242,1	>255	+5%	~280	+10% / +16%
EBITDA	186,9	180,2	>190	+5%	2020	2020 / Prognose 2019 / GJ 2018 (WA) (in %)
EBIT	113,7	107,0	>112	+5%		
Cashflow	174,3	n.a.	>180	+3%	~0,38	+9% / +23%
EPA (in EUR)	0,31	n.a.	>0,35	+13%		



Basierend auf durchschnittlichen Wetterbedingungen und dem bereits bestehenden Portfolio an Wind- und Solarparks im März 2019

Deutlicher Temperaturanstieg in Deutschland seit 1881 im Mittel um $1,4^{\circ}\text{C}$

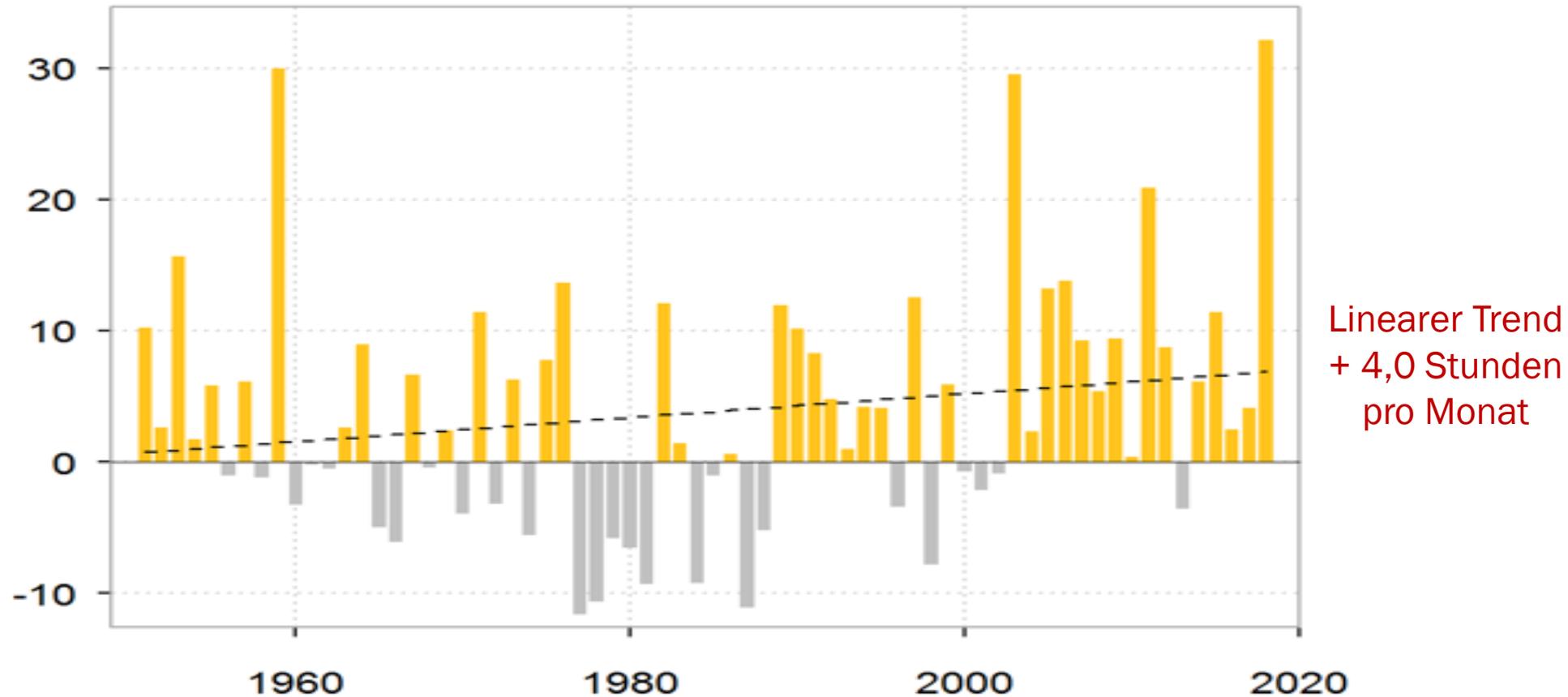
Positive und **negative** Abweichungen der Lufttemperatur vom vieljährigen Mittelwert ($8,2^{\circ}\text{C}$) von 1961-1990



Quelle: Deutscher Wetterdienst (DWD)

Zunahme der Sonnenscheindauer von 1951 bis 2019 um 4 Stunden pro Monat

Anomalie der Sonnenscheindauer in Prozent vom vieljährigen Mittelwert (43,6 Stunden/Monat) von 1961-1990



Quelle: Deutscher Wetterdienst (DWD)

ENCAVIS

TAGESORDNUNG

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

15. Mai 2019, Hamburg, Deutschland

Tagesordnungspunkt 6: Wahlen zum Aufsichtsrat

Persönliche Daten Dr. Marcus Schenck

Geburtsjahr: 1965

Geburtsort: Memmingen

Nationalität: Deutsch

Sonstige wesentliche Tätigkeiten

Mitglied im Independent Advisory Council,

EQT Infrastructure

Ausbildung

1991 Diplom-Volkswirt, Rheinische Friedrich-Wilhelms-Universität Bonn

1996 Dr. rer. pol., Universität zu Köln

Beruflicher Werdegang

1991 - 1996 McKinsey & Company, Köln

1997 - 2006 Goldman Sachs, Frankfurt, Partner und Co-head Investment Banking Deutschland

2007 - 2013 Finanzvorstand der E.ON SE, Düsseldorf

2013 - 2014 Goldman Sachs, London, Head of Investment Banking Services EMEA

2015 - 2018 Vorstand Deutsche Bank AG, Frankfurt, zunächst Finanzvorstand,
dann stellv. Vorstandsvorsitzender und Co-Head der Corporate und Investment Bank

seit 2019 Partner Perella Weinberg Partners, London



Tagesordnung

TOP 2: Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns

TOP 3: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2018

TOP 4: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2018

TOP 5: Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2019 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht etwaiger unterjähriger Finanzinformationen

TOP 6: Wahlen zum Aufsichtsrat

TOP 7: Beschlussfassung über die Neuregelung des Vorsitzes in der Hauptversammlung und entsprechende Satzungsänderung

ENCAVIS

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

15. Mai 2019, Hamburg, Deutschland

ENCAVIS

GENERALDEBATTE

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

15. Mai 2019, Hamburg, Deutschland

ENCAVIS

Abstimmungen zur Tagesordnung

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

15. Mai 2019, Hamburg, Deutschland

ENCAVIS

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

15. Mai 2019, Hamburg, Deutschland

ENCAVIS

VIELEN DANK und auf Wiedersehen im kommenden Jahr!

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

15. Mai 2019, Hamburg, Deutschland