

ENCAVIS

Herzlich willkommen!

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

8. Mai 2018, Hamburg, Deutschland

Willkommen in der Welt von Encavis

Wir machen erneuerbare Energien
wirtschaftlich.

WARUM „ENCAVIS“ ...



> EN

> **Energie** – Der Markt für erneuerbare Energien ist einer der Wachstumsmärkte unserer Zeit. Wir haben uns bewusst auf die Zukunftstechnologien im Bereich der Solar- und Windenergie konzentriert

> CA

> **Capital** – Mit unserem risikoarmen Geschäftsmodell mit langfristig planbaren Erlösen aus dem Verkauf von grünem Strom erwirtschaften wir attraktive Renditen.



> VIS

> **Vision** – Wir arbeiten für eine Zukunft mit dezentraler Stromerzeugung aus Solarenergie und Windkraft, kombiniert mit modernster Speichertechnologie, und machen erneuerbare Energien wirtschaftlich.

ENCAVIS IM JAHR 2017 ...



> EN

> Energie

Stromerzeugung > 2.000.000.000 kWh
Versorgte Haushalte > 900.000

> Capital

> CA

Marktkapitalisierung > € 850 Mio.
Kurssteigerung > 7,5 %*

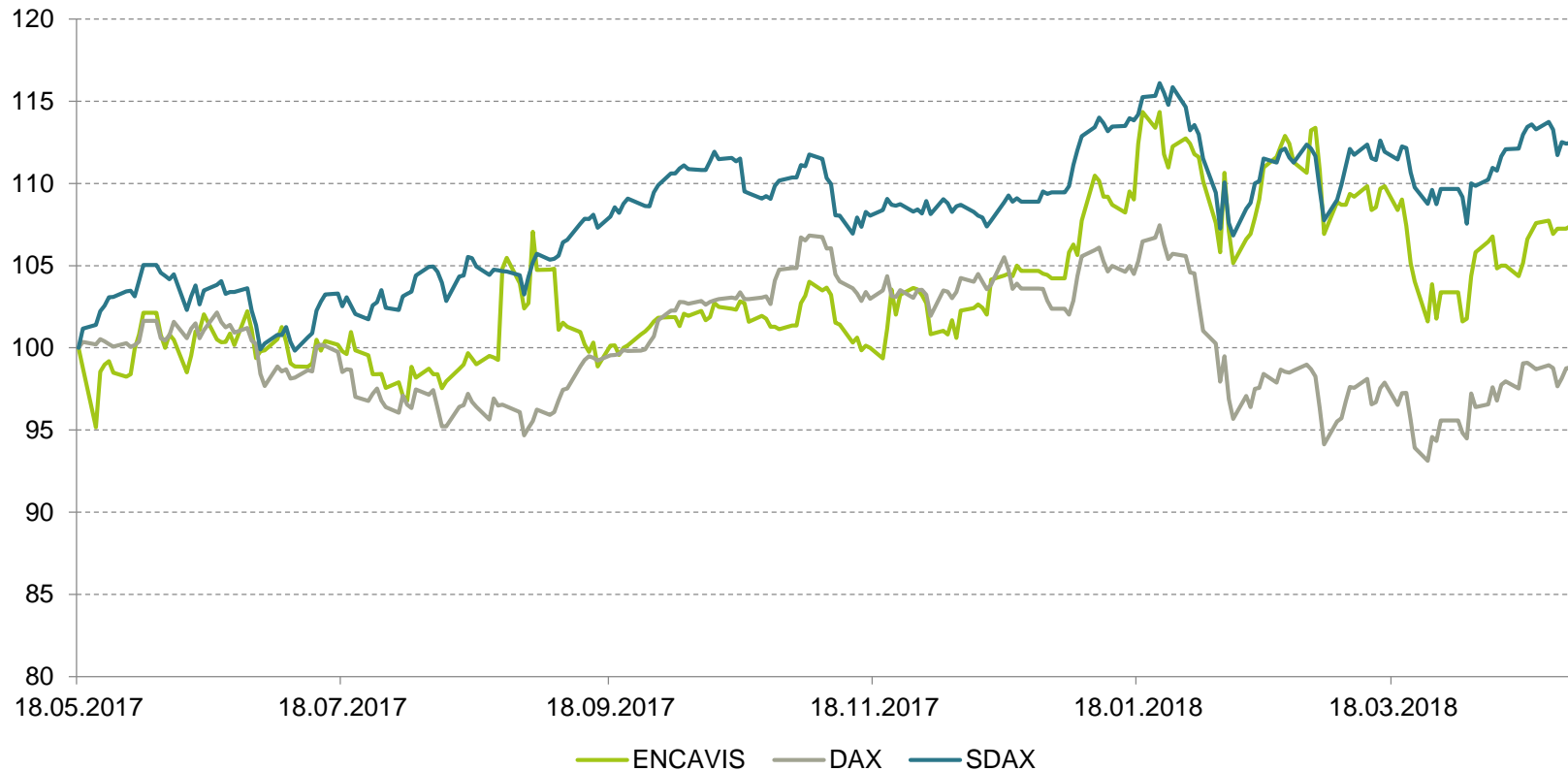


> VIS

> Vision

CO²-Einsparungen > 1.500.000 Tonnen
Die Zukunft > Erneuerbare + Speichertechnik

ENCAVIS-AKTIE - STABILER WERTZUWACHS MIT >7,5 PROZENT SEIT DER HV 2017 (18/5/2017)



- > Dividendenrendite >3 %
- > Steigerung der Liquidität in der Aktie: ø-monatliches Handelsvolumen in 2017 um > +80 % ggü. Vorjahr gestiegen
- > Erhöhung der Marktkapitalisierung auf über > € 850 Mio.
- > Stabile Aktionärsstruktur durch langfristig orientierte Großaktionäre



8 Bankhäuser analysieren und bewerten die Encavis-Aktie – alle geben eine „Kauf“-Empfehlung ab

MEILENSTEINE IM GESCHÄFTSJAHR 2017 (1/2)



Erfolgreicher Abschluss der Übernahme & Integration der CHORUS Clean Energy AG



Erfolgreiche Umsetzung der Umfirmierung und Neu-Positionierung der Encavis AG



Ausbau des Bestandsportfolios >150 MW & Erhöhung der regionalen Diversifizierung durch erfolgreichen Markteintritt in zwei neuen Ländern



Ausbau des neuen Geschäftssegments Asset Management auf >430 MW



Erfolgreiches Geschäftsjahr 2017 mit zweistelligen Zuwachsraten in den wesentlichen operativen Kennzahlen

MEILENSTEINE IM GESCHÄFTSJAHR 2017 (2/2)



Eigenkapitalschonende Wachstumsfinanzierung durch erfolgreiche Platzierung eines Hybrid Convertibles



Erhöhung der Dividende auf € 0,22 gemäß der ausgegebenen Dividendenstrategie bis 2021



Deutliches Wachstum im Geschäftsjahr 2018 allein auf Basis des aktuellen und bereits gesicherten Bestandsportfolios



Ausblick – Zusätzliches Wachstumspotenzial durch frühzeitige Besetzung von Zukunftsmärkten wie PPAs und Speichertechnologie

A person in a dark suit is pointing with a black pen at a bar chart on a document. The document is on a desk next to a laptop. The background is blurred, showing an office environment with warm lighting.

Erfolgreicher Abschluss der Übernahme & Integration der CHORUS

„Promised & Delivered“

PLANMÄSSIG: ERFOLGREICHER ABSCHLUSS DER ÜBERNAHME DER CHORUS CLEAN ENERGY AG („CHORUS“)



PROMISED & DELIVERED – ERFOLGREICHER ABSCHLUSS DER ÜBERNAHME UND INTEGRATION DER CHORUS



1

Attraktives Investment

- Wertsteigerung der Übernahme spiegelt sich in positiver EPS- und Eigenkapital-Entwicklung wider



2

Wachstumspotenzial

- **Investitionen:** Unternehmensgröße bietet höhere Visibilität auf den Märkten
- **Projektgröße:** Höhere Finanzierungskraft und Bilanzstärke ermöglicht Investition in größere Projekte (>40 MW)
- **Diversifizierung:** Neue Märkte und verbesserte Basis für zukünftige Markteintritte



3

Effizienz & Skaleneffekte

- **Internalisierung** des technischen Managements von Parks von Dritt-anbietern auf eigene Serviceeinheit
- **Gestärkte Verhandlungsbasis** gegenüber Vertrags- und Geschäftspartnern
- **Einsparungen** durch Beendigung der Börsennotierung der CHORUS

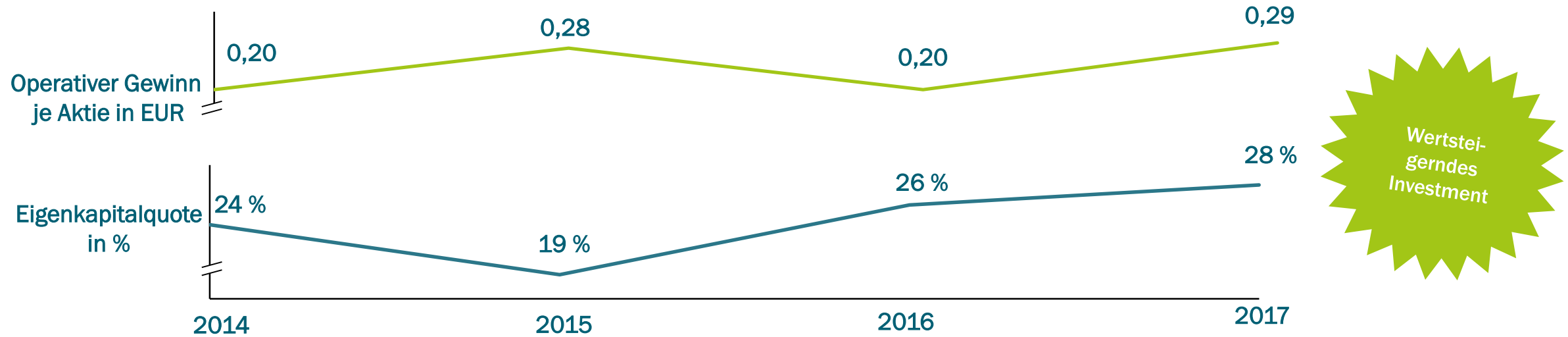


4

Kapitalmarktprofil

- **Höhere Visibilität** durch Marktkapitalisierung von rund € 850 Mio. ermöglicht **Zugang zu neuen Investoren**
- **Verbesserte Liquidität** in der Aktie
- **Zugang zu alternativen und attraktiven Finanzierungsmöglichkeiten** wie z. B. Mezzanine-Finanzierungen

1) DIE ENTWICKLUNG DES OPERATIVEN GEWINNS JE AKTIE (EPS) & DER EIGENKAPITALQUOTE – WERTSTEIGERENDES INVESTMENT



- 2015** Höherer Leverage (Fremdkapitalanteil) bei Akquisitionen auf Grund der Nutzung des Gothaer-Genussrechtskapitals sowie günstige meteorologische Rahmenbedingungen erhöhten das EPS und belasteten die EK-Quote
- 2016** Rückgang im EPS im Zusammenhang mit der Konsolidierung der CHORUS im umsatzsschwachen 4. Quartal und Anstieg der ausgegebenen Aktien im Rahmen des Aktientauschs zur Finanzierung der CHORUS-Übernahme
- 2017** Im ersten Jahr der Vollkonsolidierung der CHORUS übertrifft das EPS alle Vorjahre (wertsteigerndes Investment) und profitiert von günstigen meteorologischen Rahmenbedingungen. Gleichzeitig erhöht sich auch die EK-Quote deutlich














2) ENCAVIS – TOP-PARTNER FÜR INTERNATIONALE PROJEKTIERER UND PARTNER

Gestärkte Position als Investor und Partner für Projektierer

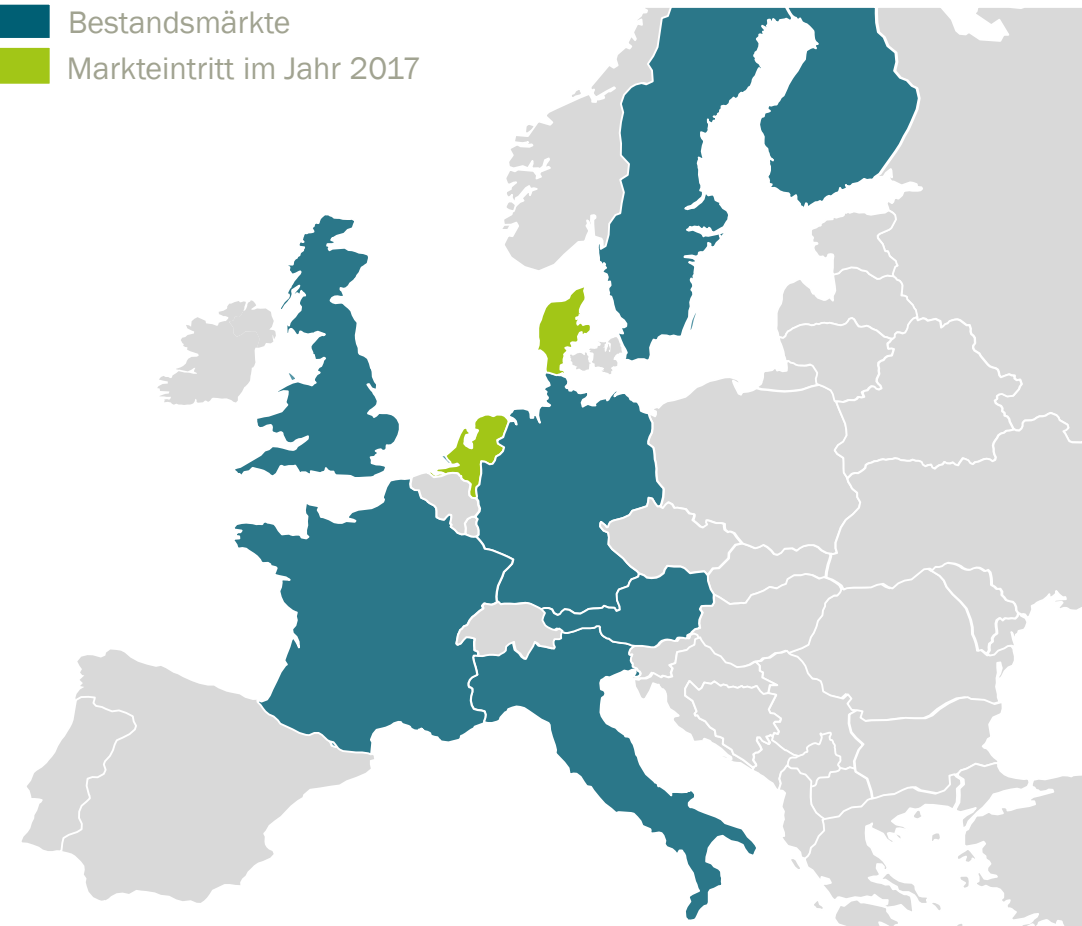
- > **Strategische Partnerschaften**
 - > Solarcentury: Investitionspipeline von 1.1 GW über die nächsten drei Jahre
 - > Irischer Staatsfonds ISIF und Power Capital: Co-Investment in Solarparks mit einer Erzeugungsleistung von rund 140 MW
- > **Erfolgreiche Markteintritte**
 - > Dänemark, Niederlande
- > **Zunehmende Projektgröße**
 - > Z. B. niederländischer Solarpark mit über 40 MW



2) EINER DER FÜHRENDEN UNABHÄNGIGEN “GRÜNEN” STROMPRODUZENTEN IN EUROPA MIT EINER GESAMTERZEUGUNGSLEISTUNG VON MEHR ALS >1,5 GW

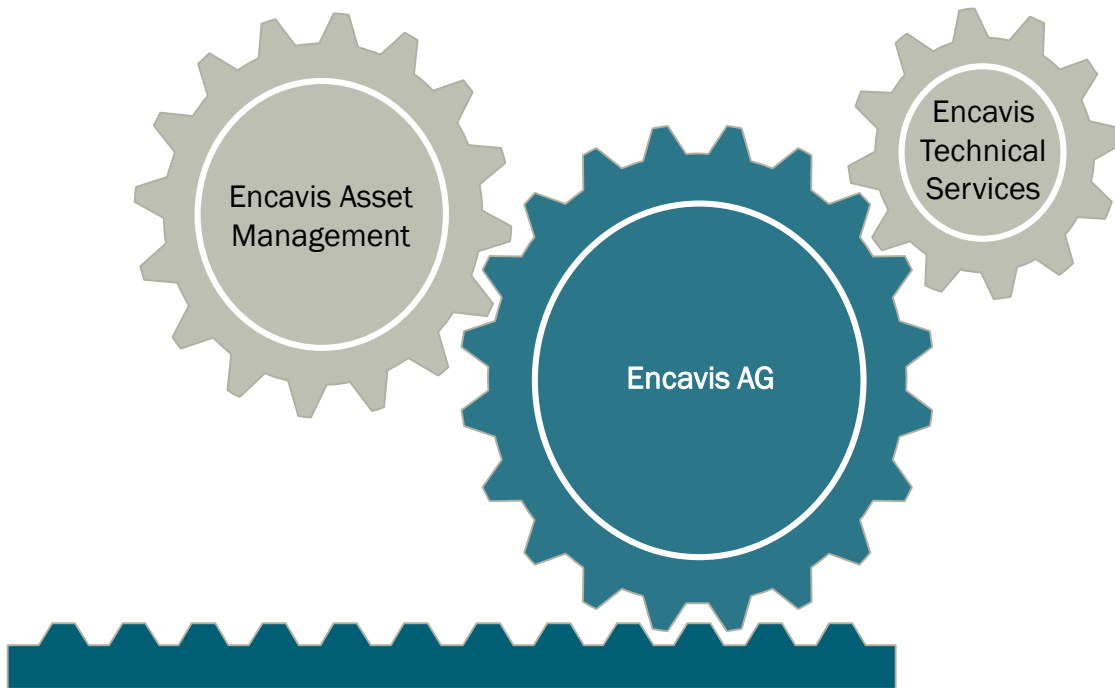
WINDPARKS		EIGENBESTAND	ASSET MANAGEMENT
Deutschland		215 MW	273 MW
Frankreich		36 MW	85 MW
Österreich		36 MW	-
Finnland		-	13 MW
Großbritannien		-	18 MW
Schweden		-	10 MW
Italien		6 MW	-
Dänemark		25 MW	-
Gesamt		318 MW	399 MW
SOLARPARKS		EIGENBESTAND	ASSET MANAGEMENT
Deutschland		255 MW	12 MW
Italien		147 MW	7 MW
Frankreich		202 MW	12 MW
Großbritannien		127 MW	-
Niederlande		92 MW	-
Gesamt		824 MW	31 MW
Encavis-Gruppe Gesamt		1,572 MW	

 Bestandsmärkte
 Markteintritt im Jahr 2017



2017 + 2018 wurden Solar- und Windparks mit einer Erzeugungsleistung von rd. 200 MW erworben

3) STEIGERUNG DER EFFIZIENZ UND KOSTENEINSPARUNGEN



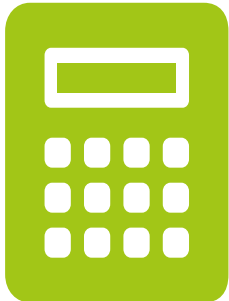
- > Beendigung der Börsennotierung der CHORUS resultiert in jährlicher Einsparung in Höhe von rund € 1 Million
- > Internalisierung der technischen Betriebsführung der Solarparks der CHORUS von Drittanbietern in die Encavis Technical Services GmbH: bereits 12 Parks mit 53 MW (Plan 20 MW) überführt
- > Restrukturierung und Neuausschreibung der Versicherungen der Encavis-Gruppe führen zu Einsparungen von rund TEUR 600 pro Jahr bei gleichzeitiger Verbesserung des Versicherungsschutzes der Parks
- > Weitere Maßnahmen in der Planung

4) DEUTLICH GESTÄRKTES KAPITALMARKTPROFIL



Höhere Visibilität und verbesserte Positionierung

- > Die Marktkapitalisierung von rund € 850 Millionen ermöglicht den Zugang zu neuen Finanzierungsinstrumenten und Investoren
- > Gestärkte Position im SDAX (auch nach den geplanten Indexveränderungen der Deutschen Börse)
- > Höhere Anzahl an Roadshows und Investorenmeetings/-gesprächen



Eigenkapitalschonende Wachstumsfinanzierung

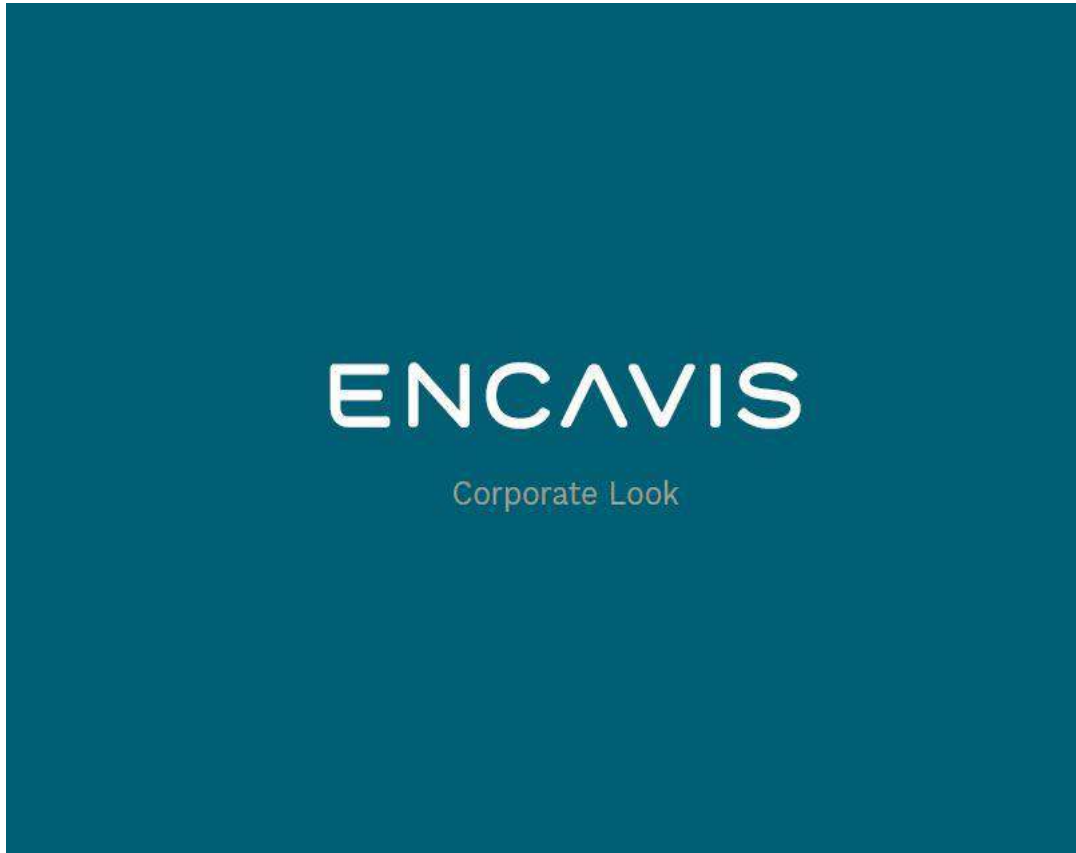
- > Erfolgreiche Platzierung eines Hybrid-Convertibles im Jahr 2017 mit einem Volumen von € 97 Millionen, die gemäß IFRS als Eigenkapital bilanziert werden können
- > Aufnahmen von Fremdfinanzierungen zu attraktiven Konditionen im Jahr 2017 in Höhe von rund € 77 Millionen
- > **Ausrichtung der zukünftigen Wachstumsfinanzierung nach Marktopportunitäten:**
 - Vorteile des Niedrigzinsumfelds durch die Aufnahme von Fremdmitteln beziehungsweise die Platzierung von Schuldscheindarlehen nutzen
 - Eigenkapitalschonende Mezzanine-Finanzierungen



Encavis

Eine starke Marke für einen der führenden unabhängigen und börsennotierten Stromproduzenten im Bereich der Erneuerbaren Energien in Europa.

ENCAVIS – UNSER CORPORATE BRANDING



ENCAVIS – MEDIALE BEGLEITUNG ZUR POSITIONIERUNG UND BEKANNTMACHUNG



Startseite > Nachrichten > Interviews > Nachricht

Im Interview: Dr. Dierk Paskert, CEO der Encavis AG

Wir bei Encavis machen Erneuerbare Energien wirtschaftlich

Autor: Redaktion w:o | 27.02.2018, 07:55 | 5484 | 4



Foto: Encavis

f t 4 G+ X in e

5

Die Encavis AG (vormals Capital Stage AG) betreibt Wind- und Solarparks in neun Ländern Europas mit einer Erzeugungskapazität von mehr als 1,5 Gigawatt. Das im SDAX gelistete Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von rund 900 Millionen Euro zählt zu den führenden konzernunabhängigen und börsennotierten Anbietern von **Strom** aus Erneuerbaren Energien in Europa. Im Gespräch mit Wallstreet-online.de erläutert Dr. Dierk Paskert, CEO der Encavis AG, wie er aus dezentraler, regenerativer Stromerzeugung und modernster Speichertechnologie das Energiesystem der Zukunft schon heute Wirklichkeit werden lassen will.

Wallstreet-online.de: Der neue Unternehmensname Encavis klingt irgendwie futuristisch. Hat er eine bestimmte Bedeutung?

Dr. Paskert: Wie schön, denn dann ist uns ja bereits der erste Schritt geglückt. Wir wollten einen Namen für uns finden, der die Zukunftsfähigkeit unseres Geschäftsmodells transportiert. Die drei Silben von Encavis stehen für die Säulen unseres Unternehmens. ‚EN‘ bedeutet ‚Energy‘, ‚CA‘ symbolisiert ‚Capital‘ und bezeichnet die Mittel, die wir zum



Aus Capital Stage wird Encavis: Neuer Name, frischer Schwung – die Hintergründe



Nach der Fusion von Capital Stage und Chorus Clean Energy firmiert das SDAX-Unternehmen ab sofort unter einem neuen Namen. Der Solar- und Windparkbetreiber ist fortan unter Encavis auf dem deutschen Kurszettel zu finden. Im Gespräch mit dem AKTIONÄR erläutert Dr. Dierk Paskert, CEO der Encavis AG, wie er aus dezentraler, regenerativer Stromerzeugung und modernster Speichertechnologie das Energiesystem der Zukunft schon heute Wirklichkeit werden lassen will.

Die ALDI Grillsoophie
Der Sommer zum ALDI Preis. Alles für mehr Grillspaß ab Montag 23.04. bei ALDI NORD. Jetzt entdecken

Meine grüne Fitness-Küche
Entdecken Sie gesunde KG-Challenges zum Detoxen sowie entspannte Yoga-Styles. Zum Shop

DER AKTIONÄR: Der neue Unternehmensname Encavis klingt irgendwie futuristisch. Hat er eine bestimmte Bedeutung?

Dr. Paskert: Wie schön, denn dann ist uns ja bereits der erste Schritt geglückt. Wir wollten einen Namen für uns finden, der die Zukunftsfähigkeit unseres Geschäftsmodells transportiert. Die drei Silben von Encavis stehen für die Säulen unseres Unternehmens. ‚EN‘ bedeutet ‚Energy‘, ‚CA‘

ENCAVIS

Unternehmen Leistungen Investor Relations News Kontakt

17.04.2018 11:02 CET Encavis AG (XETRA)

EUR 6,46

-0,16 %

News

22.03.2018 Encavis AG erhöht Dividendenvorschlag und bestätigt vorläufige Erzielbare für das Geschäftsjahr 2017

18.03.2018 Encavis AG: Vorläufige operative Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2017 übermitteln eigene Erwartungen

Windparks
...ere Windkraftanlagen ragen mit einer Leistung über 700 MW grünen im in Europa...

Technical Services
Hohe Verfügbarkeit und Leistung durch kontinuierliches Monitoring und effektives Management.

Institutional Clients
Wir stellen unsere langjährigen Erfahrungen und unsere Marktkenntnis Institutionellen Investoren zur Verfügung.

! Gesamtkosten der Umfirmierung < EUR 200.000 – einmalige Investition in die Zukunft!

DIE ENCAVIS-GRUPPE – > 90% SIND IM OPERATIVEN GESCHÄFT TÄTIG

Encavis AG			
<p>> Operative Holding</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Investment-Team > Corporate Finance/Recht > Finanzen/Controlling/Buchhaltung > IR & PR/Personal 	<p>> Investments in Solar- und Windparks</p>	<p>> Operatives Management/ kaufmännische Verwaltung</p>
Encavis Asset Management			
<p>> 100 %-ige Tochtergesellschaft</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Investment-Team > Sales/Marketing Activities > Fund Structuring/Project Financing > Asset Sourcing > Administration 	<p>> Investment in Solar-/ Windparks für institutionelle Investoren sowie Management der Assets</p>	
Encavis Technical Services			
<p>> 100 %-ige Tochtergesellschaft</p>	<p>> Technisches Management, Monitoring</p>	<p>> Technische Due Diligence</p>	

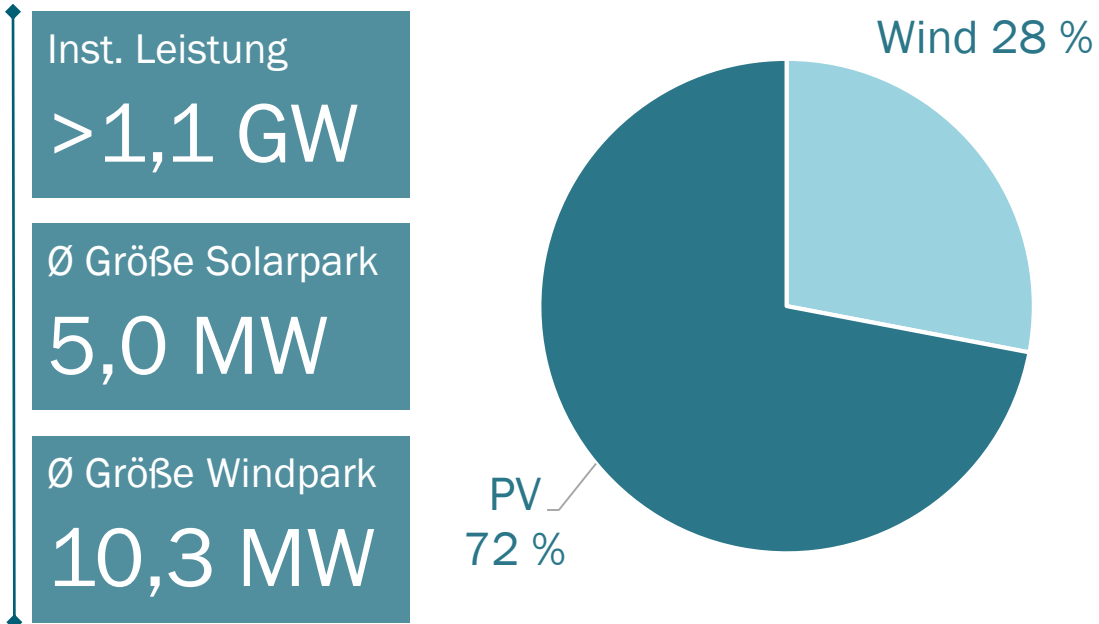


Ausbau des Bestandsportfolios

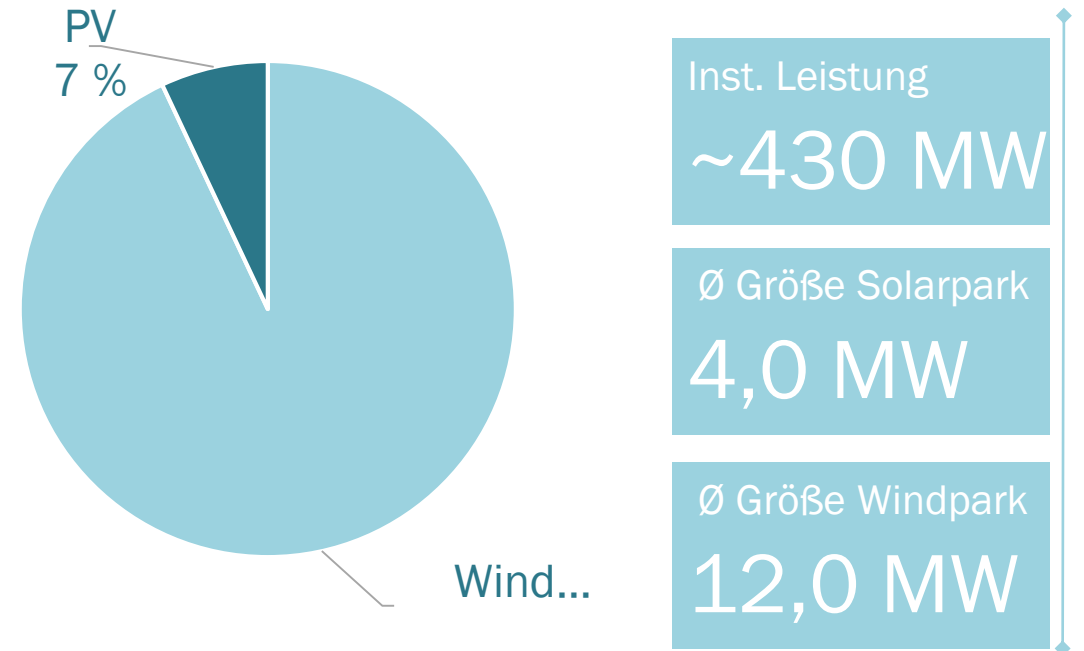
Erhöhung der regionalen Diversifizierung

ENCAVIS – IM EIGENBESTAND HAT SOLAR EINEN ANTEIL VON >2/3 AN DER GESAMTERZEUGUNGSLEISTUNG

Encavis-Portfolio bei Technologie



Asset Management Portfolio bei Technologie



Inst. Leistung

>1,1 GW

Ø Größe Solarpark

5,0 MW

Ø Größe Windpark

10,3 MW

Inst. Leistung

~430 MW

Ø Größe Solarpark

4,0 MW

Ø Größe Windpark

12,0 MW



! Ø Restlaufzeit der gesicherten Einspeisevergütung über das Gesamtportfolio von rund 16 Jahren

2017: NEUE SOLAR- UND WINDPARKS MIT >150 MW AKQUIRIERT UND REGIONALE DIVERSIFIZIERUNG ERHÖHT



Markteintritt Dänemark Mai 2017

- > Windpark Rindum Enge mit 15,0 MW
- > Windpark Norhede mit 9,0 MW



Markteintritt Niederlande Dezember 2017

- > Solarpark Enerstroom 1 mit 10,0 MW
- > Solarpark Enerstroom 2 mit 11,75 MW
- > Zonnepark Budel 43,9 MW (März 2018)

SICHERUNG EINER ATTRAKTIVEN INVESTITIONS-PIPELINE DURCH STRATEGISCHE PARTNERSCHAFTEN



Ireland Strategic Investment Fund (ISIF) ~140 MW

- > Strategische Partnerschaft mit ISIF und irischem Projektentwickler Power Capital
- > Pipeline umfasst >20 Solarparks mit einer Erzeugungsleistung von rund 140 MW in Irland
- > ISIF fungiert als Co-Investor (25 %)
- > Irland bietet nicht zuletzt auf Grund der Cluster vieler multinationaler Konzerne mit hohem Energiebedarf einen attraktiven Markt für privatwirtschaftliche Stromabnahmeverträge (PPAs)



Solarcentury ~1,1 GW in drei Jahren

- > Strategische Partnerschaft mit dem britischen und global aktiven Projektentwickler Solarcentury
- > Investitionspipeline umfasst 1,1 GW in den kommenden drei Jahren
- > Erster Park in den Niederlanden (43,9 MW) wurde bereits erfolgreich übernommen
- > Die Standardisierung von Verträgen und Prozessen verringert unsere Transaktionskosten

ASSET MANAGEMENT – UNSERE EXPERTISE FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER

Das Asset Management (AM) Portfolio: ~430 MW

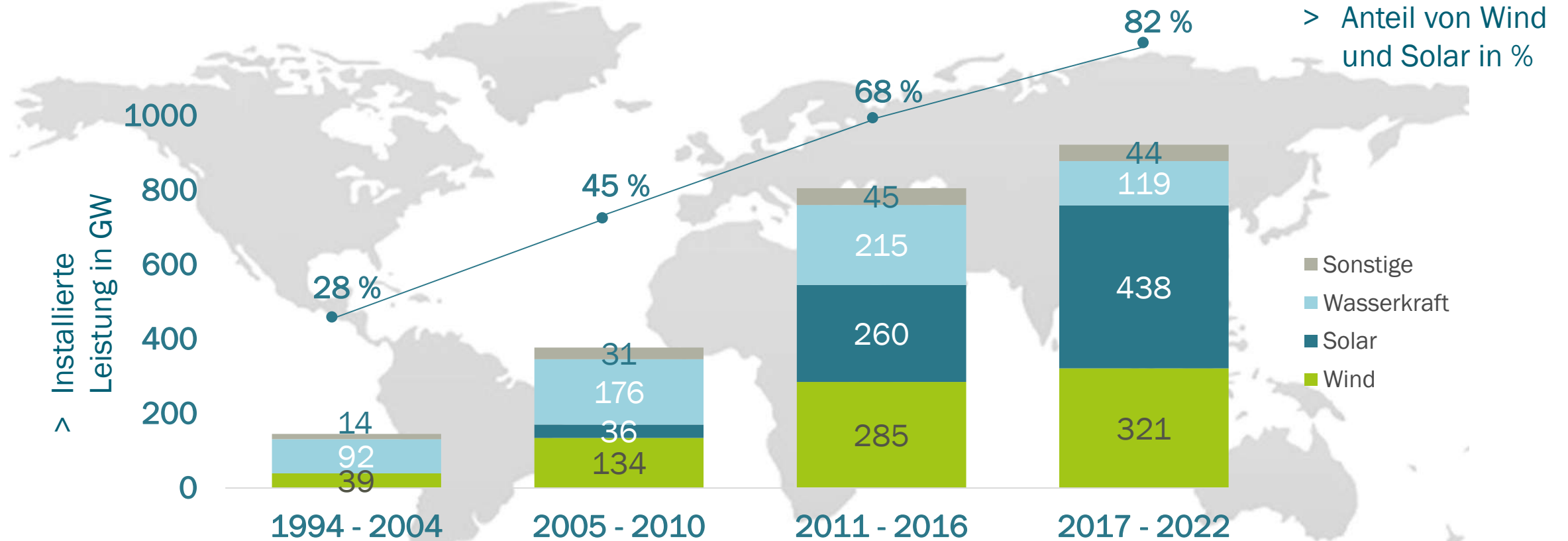
- > **Fokus: Institutionelle Investoren** (z. B. Versicherungen, Pensionsfonds, Banken, Stiftungen)
- > **Wir bieten:** One-stop-shop-Ansatz von der Auswahl und dem Erwerb, der Strukturierung des Investments bis zum Management und der Verwaltung der Assets
- > **Maßgeschneiderte Produktlösungen:** Fondsgesellschaften nach Luxemburger Recht oder individuelle Lösungen für Direktinvestments
- > **Umsatzbeitrag:** Bei erfolgreicher Akquisition einmalige Vergütung sowie laufende Vergütung für das Management der Fonds und Assets



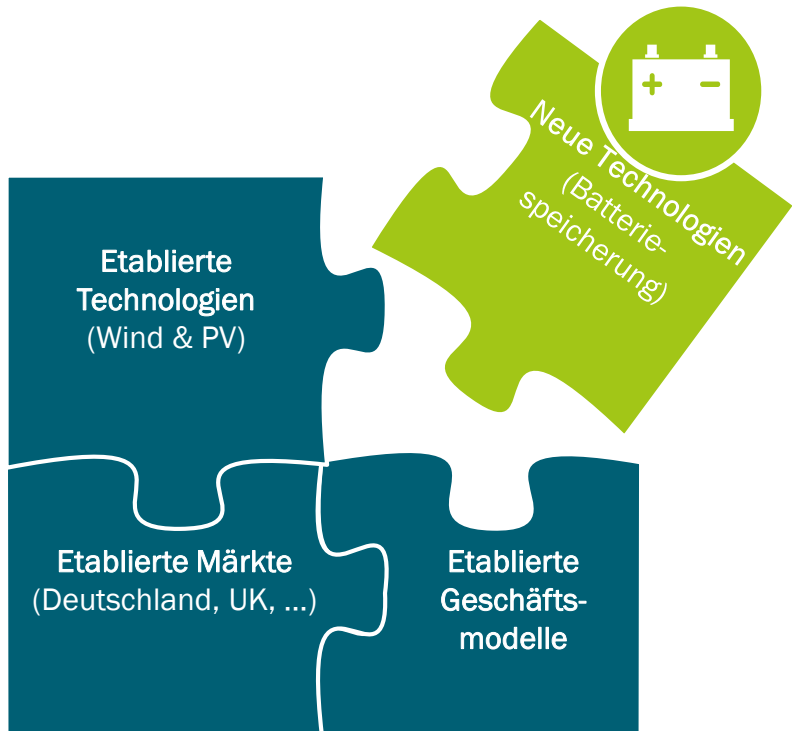
Ausblick 2018

Wir machen erneuerbare Energien wirtschaftlich.

ERNEUERBARE ENERGIEN BLEIBEN EIN WELTWEITER MEGATREND MIT HOHEN ZUWACHSRATEN



FRÜHZEITIGER EINSTIEG IN ATTRAKTIVE ZUKUNFTSMÄRKTE: BATTERIESPEICHERUNG



Geschäftsmodell mit begrenzten Risiken ...

- > Encavis - Investor und Betreiber von Speichieranlagen
- > Langzeitverträge zur Nutzung in Kombination mit Stromproduktion
- > Projekte werden von Banken finanziert
- > Service und Wartung der Batterien durch Dritte

... und vielen Chancen

- > Technologische Diversifizierung des Portfolios
- > Attraktiv für PPAs und Vermarktung zu höheren Preisen
- > Verringerung der saisonalen Volatilität bei der Stromabgabe
- > Weiterbetrieb nach Ende der Einspeisevergütung ("Golden End")



Die Encavis AG steht für das Energiesystem der Zukunft mit dezentraler Stromerzeugung aus Solarenergie und Windkraft kombiniert mit modernster Speichertechnologie

HOHES WACHSTUMSPOTENZIAL

- + Erneuerbare Energien bleiben ein Megatrend und Wachstumsmarkt
- + Attraktive Investitionspipeline von rund 1,2 GW in den kommenden drei Jahren mit führenden europäischen Projektierern gesichert
- + Aktuell freie Finanzierungsreserven für ein Gesamtinvestitionsvolumen von rund € 160 Millionen
- + Anhaltende Marktkonsolidierung liefert Opportunitäten für anorganisches Wachstum
- + Zunehmende Wettbewerbsfähigkeit von erneuerbaren Energien sowie staatliche Vorgabe bieten zusätzliche, hoch attraktive Chancen beispielsweise für privatwirtschaftliche Stromabnahmeverträge (PPAs)
- + Frühzeitige Besetzung von Zukunftsthemen wie PPAs und Speichertechnologie

A person in a dark business suit is pointing with a black pen at a bar chart on a desk. The chart has several blue bars of varying heights. To the right of the chart is a silver laptop. The background is a blurred office interior with warm lighting.

Erfolgreiches Geschäftsjahr 2017

Zweistelliger Zuwachs in allen KPIs

ERFOLGREICHES GESCHÄFTSJAHR 2017: DEUTLICHES WACHSTUM IN ALLEN OPERATIVEN KENNZAHLEN*

Operative KPIs (in EUR Mio.)	2016	Guidance 2017	2017	Veränderungen ggü. VJ in %
Umsatz	141,8	>215	222,4	+57 %
EBITDA	106,1	>160	166,8	+57 %
EBITDA margin	74,8 %	74 %	75,0 %	-
Betriebsergebnis (EBIT)	61,6	>97	100,4	+63 %
EBIT margin	43,4 %	45 %	45,1 %	-
Cashflow	103,8	>150	153,0	+47 %






*Operative Ergebnisse enthalten keine IFRS-bedingten Bewertungseffekte.

GUTE METEOROLOGISCHE RAHMENBEDINGUNGEN SORGTEN IM GESCHÄFTSJAHR 2017 FÜR EINEN ZUSÄTZLICHEN WACHSTUMSIMPULS

Operative* GuV (in EUR Mio.)	Guidance 2017	Ergebnis 2017	Meteorologische Effekte	Ergebnis 2017 bereinigt um meteorologische Effekte
Umsatz	>215	222,4	4,3	218,1
EBITDA	>160	166,8	4,3	162,5
Betriebsergebnis (EBIT)	>97	100,4	4,3	96,1

*Operative Ergebnisse enthalten keine IFRS-bedingten Bewertungseffekte.

DAS OPERATIVE GESCHÄFTSERGEBNIS IM JAHR 2017 NACH SEGMENTEN

Operative* GuV 2017	Solarparks 	Technical Services 	Windparks 	Asset Management 	Holding 
Umsatz	168,9	0,3	49,5	3,7	-
EBITDA	134,2	1,3	36,4	0,9	-6,0
EBITDA margin	79 %	38 %	74 %	24 %	-
Betriebsergebnis (EBIT)	83,3	1,3	21,7	0,3	-6,2
EBIT margin	49 %	38 %	44 %	8 %	-



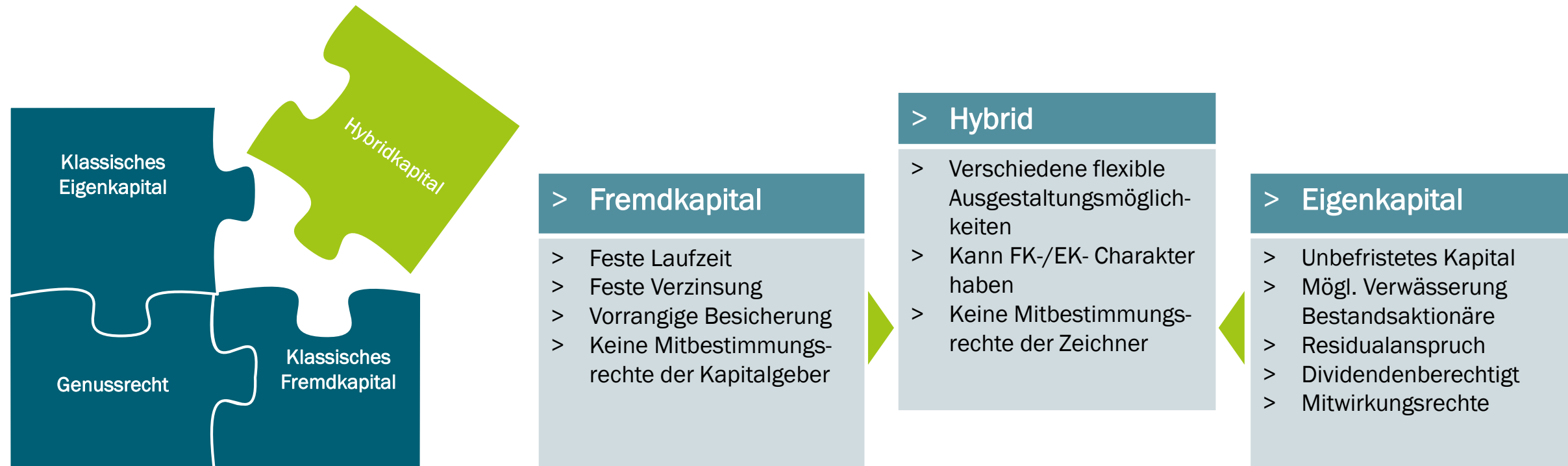
Alle Aufwendungen die im Zusammenhang mit dem operativen Geschäft anfallen, wurden entsprechend auf die einzelnen Segmente umverteilt

*Operative Ergebnisse enthalten keine IFRS-bedingten Bewertungseffekte.

Eigenkapitalschonende Wachstumsfinanzierung

Erfolgreiche Platzierung eines Hybrid Convertibles im Jahr 2017

HYBRIDKAPITAL VEREINT ELEMENTE VON KLASSISCHEM FREMDKAPITAL UND EIGENKAPITAL



ERFOLGREICHE PLATZIERUNG DER HYBRIDANLEIHE DER ENCAVIS AG (EUR 97,3 MIO.) IM SEPTEMBER 2017



Rahmenbedingungen (kurz)

- > Volumen: € 97,3 Mio.; Kupon: 5,25 % p. a.
- > Zeitlich unbefristete, nachrangige Anleihe mit zeitlich begrenzten Wandlungsrechten
- > „Erster Rückzahlungstag“: 13.09.2023 -> bis hierhin hat der Investor Wandlungsrecht
- > Wandlungspreis: 25 % Prämie auf Durchschnittskurs während Platzierungsphase
- > Keine Verwässerung (in den ersten sechs Jahren)
- > Zeichner sind institutionelle Investoren

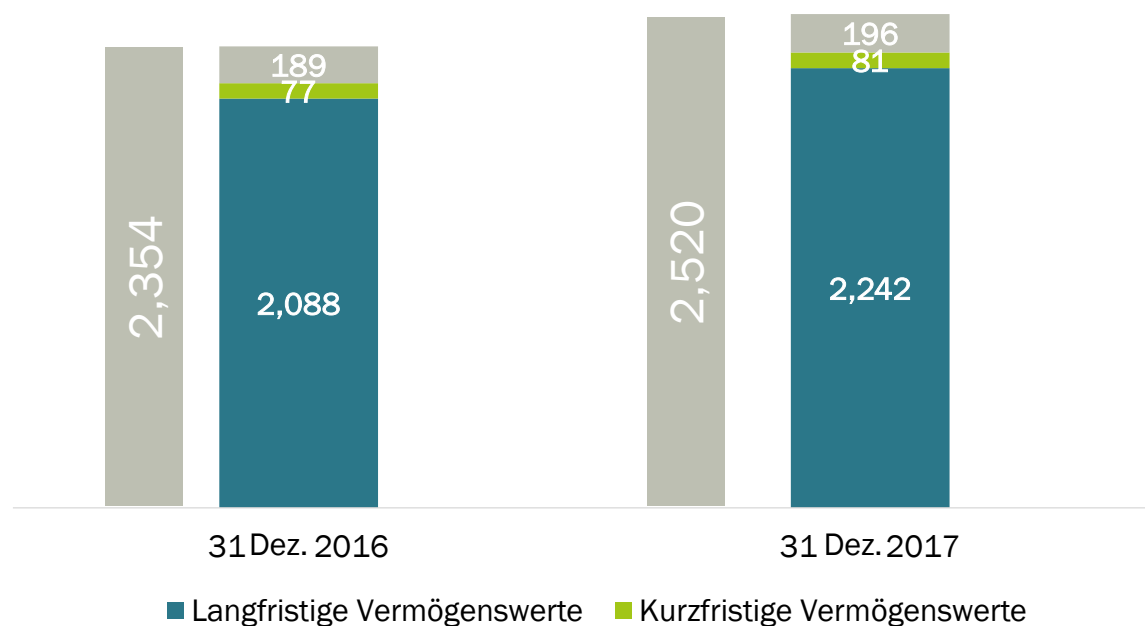


Bilanzierung als 100 % Eigenkapital gemäß IFRS

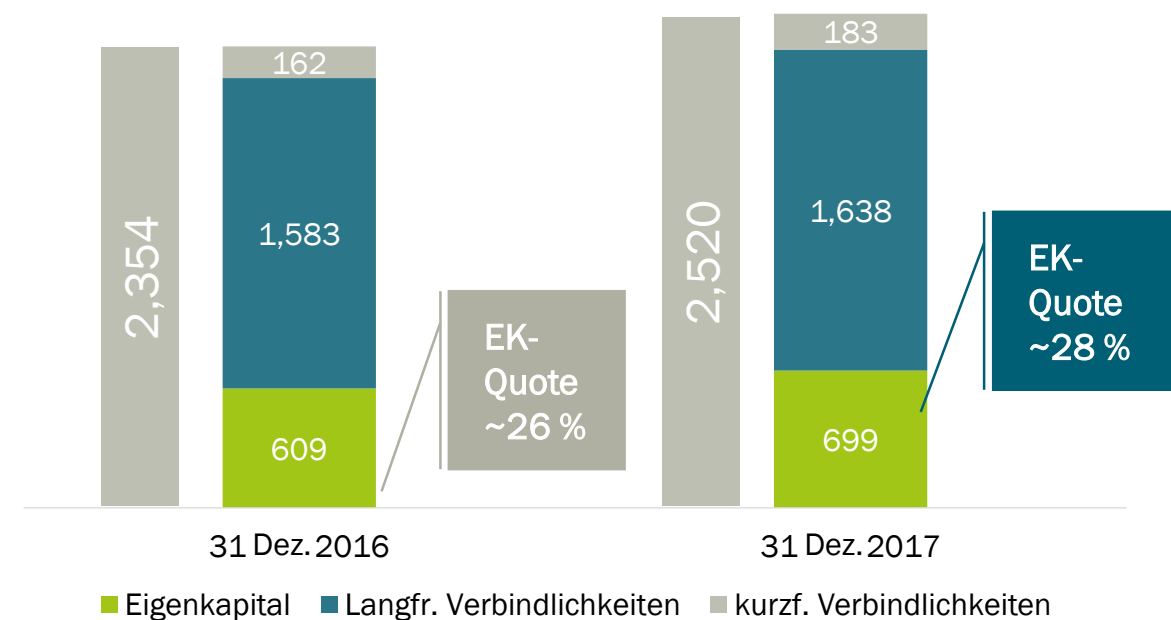
- > Kein Rückzahlungsdatum
- > Nachrangigkeit
- > Fixes Wandlungsverhältnis
- > Keine Verpflichtung zur Zinszahlung

PLATZIERUNG DER HYBRIDANLEIHE STÄRKT DIE EQ-QUOTE DER ENCAVIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Vermögenswerte in EUR Mio.



Verbindlichkeiten in EUR Mio.



Erhöhung der Dividende

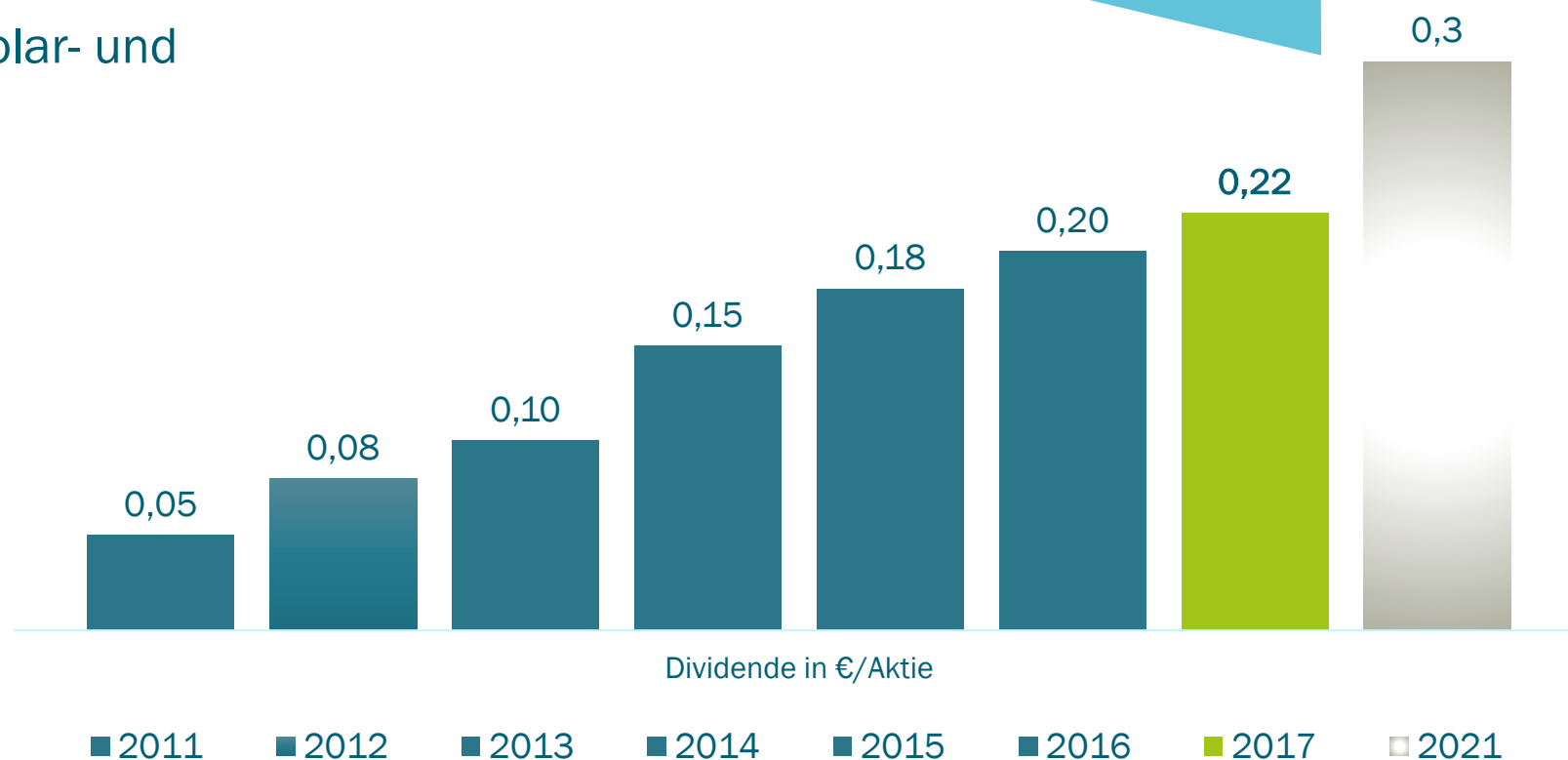
Sechste Dividendenerhöhung in Folge & in Plan mit der „Dividendenstrategie 2021“

„DIVIDENDENSTRATEGIE 2021“

Die 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 Bestandsportfolio
- > Weitere Akquisitionen von Solar- und Windparks können einen positiven Beitrag zur Dividendenfähigkeit der Encavis

Nominaler Anstieg der Dividende um 50 % gegenüber dem Basisjahr 2018 auf dann 30 Euro-Cent im Jahr 2021



Dividende 2017 als Wahldividende

Sie haben die Wahl – Bardividende oder Bezug in Aktien

AKTIENDIVIDENDE 2017 – BEISPIELRECHNUNG*

> „Musterdepot“



Encavis AG Aktien: 4.100

> Rahmendaten
„Dividende 2017“



- > Dividende: EUR 0,22
- > Bezugsverhältnis (BV): 41:1
- > Bezugspreis (BP): EUR 6,15

1

100 % Bardividende:

- a) $4.100 * € 0,15 = € 615$ (netto)
- b) Zur Besteuerung: $4.100 * € 0,07 = € 287$

2

Kombination: 2.050 Aktiendividende / 2.050 Bardividende

- a) $2.050/41$ (BV) = 50 neue Aktien zu € 6,15 = € 307,50
- b) $2.050 * € 0,15 = € 307,50$ (netto)
- c) Zur Besteuerung: $4.100 * € 0,07 = € 287$

3

100% Aktiendividende:

- a) $4.100/41$ (BV) = 100 neue Aktien zu € 6,15 = € 615
- b) Zur Besteuerung: $4.100 * € 0,07 = € 287$



IFRS-Ergebnis

Geprägt durch Bewertungseffekte sowie der
Vollkonsolidierung der CHORUS

IFRS-ERGEBNIS 2017

	2016	2017
Umsatz	141.78	222.43
Sonstige Erträge	29.399	31.245
Materialaufwand	-1.326	-1.514
Personalaufwendungen	-8.541	-10.972
Sonstige Ausgaben	-37.562	-50.773
EBITDA	123.752	190.417
Abschreibungen	-64.028	-102.493
Betriebsergebnis (EBIT)	59.724	87.924
Finanzergebnis (netto)	-48.774	-47.161
EBT	10.950	40.763
Steuern	857	-13.059
EAT	11.807	27.704
EPS (unverwässert)	0,13	0,20



Ausblick Geschäftsjahr 2018

Deutliches Wachstum auf Basis des aktuellen &
gesicherten Bestandsportfolios

AUSBLICK: „GUIDANCE 2018“

Encavis bleibt auf Wachstumskurs.



Operative GuV (in EUR Mio.)	Ergebnis (E) 2017	Ergebnis 2017 bereinigt um meteorologische Effekte (mE)	Guidance 2018	Veränderung GuiDance 2018 - (mE) Ergebnis 2017 in %
Umsatz	222,4	218,1	>240	>10 %
EBITDA	166,8	162,5	>175	>7 %
Betriebsergebnis (EBIT)	100,4	96,1	>105	>9 %
Cashflow	153,0	153,0	>163	>6 %
EPS	0,29	0,26	>0,30	>15 %



Die Guidance basiert auf dem zum 16. März 2018 bereits gesicherten Bestandsportfolio. Zusätzliche Akquisitionen im weiteren Jahresverlauf sind nicht berücksichtigt

AUSBLICK: „GUIDANCE 2018“

Beispielrechnung der Ergebnisentwicklung im Jahr 2019 bei Netzanschluss der zusätzlichen 100 MW

Operative GuV (in EUR Mio.)	Ergebnis (E) 2017	Ergebnis 2017 bereinigt um meteorolo- gische Effekte (mE)	Guidance 2018	Veränderung Guidance 2018 - (mE) Ergebnis 2017 in %		2019
Umsatz	222,4	218,4	>240	+10 %	 100 MW 	~250
EBITDA	166,8	162,5	>175	+8 %		
Betriebsergebnis (EBIT)	100,4	96,1	>105	+9 %		
Cashflow	153,0	153,0	>163	+7 %		
EPS	0,29	0,26	>0,30	+15,4 %		
						~0,35

ENCAVIS

TAGESORDNUNG

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

8. Mai 2018, Hamburg, Deutschland

TAGESORDNUNG (1/2)

- > TOP 2: Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
- > TOP 3: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2017
- > TOP 4: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2017
- > TOP 5: Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2018 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht etwaiger unterjähriger Finanzinformationen
- > TOP 6: Beschlussfassung über die Neuregelung der Aufsichtsratsvergütung und entsprechende Satzungsänderung
- > TOP 7: Beschlussfassung über die Neuregelung der Bekanntmachung und Übermittlung von Informationen einschließlich Satzungsänderung

TAGESORDNUNG (2/2)

- > **TOP 8: Beschlussfassung über die Schaffung einer neuen Ermächtigung zur Ausgabe von Options-/Wandelschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen oder einer Kombination dieser Instrumente mit der Möglichkeit zum Ausschluss des Bezugsrechts und Schaffung eines neuen bedingten Kapitals 2018 sowie die entsprechende Satzungsänderung**

ENCAVIS

Ordentliche Hauptversammlung der Encavis AG

8. Mai 2018, Hamburg, Deutschland