



e-on

Konzernübersicht E.ON AG

Energie. Die Energieunternehmen der E.ON AG versorgen den deutschen und europäischen Markt mit Strom, Fernwärme, Gas, Wasser und Mineralöl.

Die E.ON Energie AG entstand aus der Verschmelzung von PreussenElektra und Bayernwerk. Über Beteiligungen und Tochterunternehmen versorgt E.ON Energie rund ein Drittel der Bevölkerung Deutschlands mit Strom, circa 10 Mio Einwohner mit Trinkwasser und gut 5 Mio Kunden mit Erdgas. Hinzu kommen Beteiligungen an wesentlichen Versorgungsunternehmen in Schweden, in der Schweiz, in den Niederlanden, in Italien, Russland, Lettland, Ungarn und Tschechien.

Das Geschäft von VEBA Oel umfasst die weltweite Erdölsuche und -förderung, die Mineralölverarbeitung und die Petrochemie sowie das Endverbrauchergeschäft mit Mineralölprodukten. VEBA Oel ist mit Aral die Nr. 1 im deutschen Tankstellenmarkt und im Heizölgeschäft. Weiterhin betreibt VEBA Oel das größte Raffineriesystem in Deutschland.

Chemie. Durch die Verschmelzung der Degussa-Hüls AG und der SKW Trostberg AG entstand die weltweit größte Spezialchemiegruppe. Die neue Degussa AG stellt sich in sechs marktorientierten Geschäftsbereichen auf: Gesundheit und Ernährung, Bauchemie, Fein- und Industriechemie, Performance Chemie, Coatings und Füllstoffsysteme sowie Spezialkunststoffe. In zahlreichen Produktbereichen belegt Degussa weltweit führende Wettbewerbspositionen.

Energie						Chemie						Sonstige Aktivitäten							
E.ON Energie AG München Kapital 639 Mio €				100 %		VEBA Oel AG Gelsenkirchen Kapital 488 Mio DM				100 %		Degussa AG Düsseldorf Kapital 206 Mio €				64,6 %			
E.ON Kraftwerke GmbH Hannover Kapital 103 Mio €		100 %		OBAG AG Regensburg Kapital 94 Mio €		97,6 %		VEBA Oil & Gas GmbH Essen Kapital 356 Mio €		100 %		dmc² Degussa Metals Catalysts Cerdec AG, Hanau Kapital 50 Mio DM		100 %		Viterra AG Essen Kapital 182 Mio €		100 %	
E.ON Kernkraft GmbH Hannover Kapital 110 Mio €		100 %		Pesag Aktiengesellschaft Paderborn Kapital 17 Mio €		54,7 %		VEBA Oil Refining & Petrochemicals GmbH Gelsenkirchen Kapital 50 Mio €		100 %		Goldschmidt AG Essen Kapital 34 Mio €		97,3 %		Stinnes AG Mülheim a.d. Ruhr Kapital 190 Mio €		65,5 %	
E.ON Wasserkraft GmbH Landshut Kapital 173 Mio €		100 %		Schleswag Aktiengesellschaft Rendsburg Kapital 102 Mio €		65,3 %		VEBA Oil Supply and Trading GmbH Hamburg Kapital 3 Mio €		100 %		Röhm GmbH & Co. KG Darmstadt Kapital 102 Mio DM		100 %		Klöckner & Co AG Duisburg Kapital 100 Mio €		100 %	
E.ON Netz GmbH Bayreuth Kapital 110 Mio €		100 %		TEAG Thüringer Energie AG Erfurt Kapital 92 Mio €		74,9 %		Ruhr Oel GmbH Düsseldorf Kapital 223 Mio €		50 %		Stockhausen GmbH & Co. KG Krefeld Kapital 84 Mio DM		99,9 %		VIAG Telecom Beteiligungs GmbH München Kapital 0,3 Mio €		100 %	
E.ON Trading GmbH München Kapital 10 Mio €		100 %		Überlandwerk Unterfranken AG Würzburg Kapital 45 Mio €		92,4 %		Aral Aktiengesellschaft & Co. Bochum Kapital 172 Mio €		100 %		Degussa-Hüls Antwerpen N.V. Antwerpen/Belgien Kapital 1.100 Mio BEF		100 %		E.ON Telecom GmbH Düsseldorf Kapital 128 Mio €		100 %	
E.ON Vertrieb GmbH München Kapital 1,25 Mio €		100 %		Contigas Deutsche Energie- Aktiengesellschaft München Kapital 118 Mio €		98,7 %		Aral Wärme Service GmbH Gelsenkirchen Kapital 23 Mio €		100 %		SKW Biosystems SAS Boulogne-Billancourt/Frankreich Kapital 978 Mio FRF		100 %		VAW aluminium AG Bonn Kapital 227 Mio DM		100 %	
E.ON Engineering GmbH Gelsenkirchen Kapital 11 Mio €		100 %		Thüga AG München Kapital 164 Mio €		57,3 %		Erdöl-Raffinerie Emsland GmbH & Co. KG Lingen Kapital 0,05 Mio €		100 %		Degussa-Hüls Corporation Ridgefield Park, New Jersey/USA Kapital 6 Mio US-\$		100 %		MEMC Electronic Materials Inc. St. Peters, Missouri/USA Kapital 772 Mio US-\$		71,8 %	
Avacon AG Helmstedt Kapital 53 Mio €		54,7 %		Gelsenwasser AG Gelsenkirchen Kapital 88 Mio €		80,5 %		VEBA Oel-Verarbeitungs GmbH Gelsenkirchen Kapital 0,05 Mio €		100 %		SKW Americas, Inc. Cleveland, Ohio/USA Kapital 60 Mio US-\$		100 %		Viterra gehört mit rund 125.000 eigenen Wohnungen und wei- teren 50.000 Wohnungen über Beteiligungen sowie zahlreichen Gewerbeimmobilien zu den führenden Immobilien-Dienstleis- tungsunternehmen in Deutschland.			
e.dis. Energie Nord AG Fürstenwalde/Spree Kapital 175 Mio €		70 %		E.ON Benelux Generation N.V. Voorburg/Niederlande Kapital 19 Mio NLG		100 %						Degussa-Hüls Ltda. Guarulhos/Brasilien Kapital 53 Mio BRL		100 %		Stinnes zählt mit mehr als 1.500 Standorten weltweit zur Spitzengruppe international bedeutender Distributions- und Logistikunternehmen.			
Elektrizitätswerk Minden-Ravensberg Minden Kapital 41 Mio €		25,1 %		Sydkraft AG Malmö/Schweden Kapital 1.910 Mio SEK		29,4 %						Degussa-Hüls Japan Co., Ltd. Tokio/Japan Kapital 998 Mio JPY		100 %		Klöckner & Co ist einer der führenden Speziaisten in der Distribution von Werkstoffen mit einem engmaschigen Netz von Standorten in Europa und Nordamerika.			
Energie-Aktiengesellschaft Mitteldeutschland EAM Kassel Kapital 61 Mio €		46 %		Watt AG Zürich/Schweiz Kapital 88 Mio CHF		24,5 %						NMB Co., Ltd. Tokio/Japan Kapital 4.540 Mio JPY		100 %		VIAG Telecom hält eine Mehrheitsbeteiligung an Österreichs drittem Mobilfunkanbieter ONE. Darüber hinaus bietet ONE Festnetz- und Internet-Dienstleistungen an.			
EVO Energieversorgung Oberfranken AG Bayreuth Kapital 90 Mio €		90,8 %		BKW FMB Energie AG Bern/Schweiz Kapital 132 Mio CHF		20 %						Korea Carbon Black Co., Ltd. Inchon, Südkorea Kapital 107.804 Mio KRW		100 %		E.ON Telecom hält eine Beteiligung am französischen Mobil- funkbetreiber Bouygues Telecom.			
EWE Aktiengesellschaft Oldenburg Kapital 153 Mio €		27,4 %		Dél-dunántúll Áramszolgáltató Részvénytársaság Pécs/Ungarn Kapital 30 Mrd HUF		90,6 %										VAW aluminium ist einer der großen europäischen Hersteller und Weiterverarbeiter von Aluminium mit Kunden in aller Welt aus der Verpackungs-, Automobil-, Bau-, Druck- und Transport- industrie.			
Isar-Amperwerke AG München Kapital 192 Mio €		87,3 %		Tiszántúll Áramszolgáltató RL Debrecen/Ungarn Kapital 34 Mrd HUF		83,1 %										MEMC ist einer der weltweit führenden Hersteller von Silizium-Wafern mit Produktionsstätten in den USA, Asien und Europa.			

E.ON 2000

E.ON-Konzern in Zahlen			
Pro forma ¹⁾ in Mio €	1999	2000	+/- %
Umsatz	69.745	93.240	+34
Jahresüberschuss			
vor Ertragsteuern	5.048	6.802	+35
nach Ertragsteuern	3.095	4.184	+35
ohne Anteile Konzernfremder	2.839	3.678	+30
Betriebsergebnis	2.748	2.762	+1
Eigenkapitalrendite nach Steuern ²⁾ in Prozent	11,2	13,5	+2,3 ³⁾
Investitionen	11.045	14.961	+35
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	4.866	3.889	-20
Eigenkapital	26.293	28.033	+7
Bilanzsumme	94.628	106.215	+12
Mitarbeiter (31.12.)	203.733	186.788	-8
Je Aktie in €			
Ergebnis	3,90	5,07	+30
Dividende	1,25	1,35	+8
Dividende einschl. Steuergutschrift	1,79	1,93	+8
Eigenkapital ⁴⁾	36,09	38,61	+7
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	6,68	5,36	-20
<div>1) Die Pro-Forma-Zahlen für die Jahre 1999 und 2000 wurden auf der Basis von US-GAAP ermittelt. Sie stellen den E.ON-Konzern so dar, als ob die Fusion von VEBA und VIAG bereits am 1. Januar 1999 vollzogen worden wäre. 2) Jahresüberschuss nach Ertragsteuern + jahresdurchschnittliches Eigenkapital (Werte jeweils ohne Anteile Konzernfremder) 3) Veränderung in Prozentpunkten 4) ohne Anteile Konzernfremder</div>			

E.ON-Konzern nach Unternehmensbereichen 2000								
Pro forma in Mio €	Strom	Öl	Chemie	Immo- bilien	Tele- kommu- nikation	Sonstige Aktivitäten	Holding/ Sonstige	Insgesamt
Umsatz	13.350	28.780	20.267	1.324	383	25.733	3.403	93.240
Betriebsergebnis	1.725	310	672	212	-546	620	-231	2.762
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	1.037	918	501	5	-761	617	1.572	3.889
Investitionen	3.766	1.723	1.868	484	5.135	1.317	668	14.961
Mitarbeiter (31.12.)	34.406	8.593	62.110	5.567	1.409	74.044	659	186.788

Aus VEBA und VIAG wurde im Juni 2000 E.ON. Das neue Unternehmen zählt zu den größten privaten Energiedienstleistern und ist die größte Spezialchemiegruppe der Welt. E.ON ist aber auch eine neue Marke, die inzwischen über 90 Prozent der deutschen Bevölkerung kennen. Wie das Geschäftsjahr, so steht auch der vorliegende Bericht ganz **im Zeichen von E.ON.**

Inhalt

001	002	003	004	005	006	007	008	009	010	011	012
025	026	027	028	029	030	031	032	033	034	035	036
049	050	051	052	053	054	055	056	057	058	059	060
073	074	075	076	077	078	079	080	081	082	083	084
097	098	099	100	101	102	103	104	105	106	107	108
121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132

Dynamik und Innovation, Wärme und Nähe – das drückt der neue Schriftzug aus. Seine kräftige, organische Form prägt unser Erscheinungsbild ebenso wie unsere neue Unternehmensfarbe – ein leuchtendes, warmes Rot.

013	014	015	016	017	018	019	020	021	022	023	024
037	038	039	040	041	042	043	044	045	046	047	048
061	062	063	064	065	066	067	068	069	070	071	072
085	086	087	088	089	090	091	092	093	094	095	096
109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	119	120
133	134	135	136	137	138	139	140	141	142	143	144

004 Aufsichtsrat
 005 Bericht des Aufsichtsrates
 008 Vorstand
 010 Brief an die Aktionäre
 014 Wichtige Ereignisse
 016 „Neue Energie entsteht durch ...“

026 Bericht des Vorstandes:
 026 Lagebericht
 038 Weitere Informationen:
 040 Die E.ON-Aktie
 043 Renditeentwicklung nach Segmenten
 046 Strategie und geplante Investitionen
 048 Mitarbeiter
 051 Umwelt
 052 Geschäftsbereiche:
 054 Strom
 060 Öl
 062 Chemie
 068 Immobilien
 069 Telekommunikation
 070 Sonstige Aktivitäten

072 Konzernabschluss
 138 Weitere Angaben zu den Organen
 142 Wesentliche Beteiligungen
 144 Zweijahresübersicht
 Finanzkalender

Aufsichtsrat

Ehrenvorsitzender des Aufsichtsrates

Prof. Dr. Günter Vogelsang
Düsseldorf

Aufsichtsrat

Hermann Josef Strenger
Vorsitzender des Aufsichtsrates
der Bayer AG, Leverkusen
Vorsitzender
(bis 25.5.2000)

Dr. Klaus Liesen
Vorsitzender des Aufsichtsrates
der Ruhrgas AG, Essen
Vorsitzender
(seit 25.5.2000)

Hubertus Schmoltdt
Vorsitzender der
Industriegewerkschaft Bergbau,
Chemie, Energie, Hannover
stellv. Vorsitzender

Dr. Karl-Hermann Baumann
Vorsitzender des Aufsichtsrates
der Siemens AG, München
(seit 25.5.2000)

Ralf Blauth
Industriekaufmann, Marl

Dr. Rolf-E. Breuer
Sprecher des Vorstandes
der Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Gerhard Cromme
Vorsitzender des Vorstandes
der ThyssenKrupp AG,
Düsseldorf

Rainer Dücker
Kraftwerker, Hannover
(bis 31.12.2000)

Henner Hecht-Wieber
Elektroinstallateur, Bochum
(bis 31.8.2000)

Wolf-Rüdiger Hinrichsen
kfm. Angestellter, Düsseldorf

Ulrich Hocker
Hauptgeschäftsführer der
Deutsche Schutzvereinigung für
Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf

Dr. Jochen Holzer
Senator e.h., ehem. Vorsitzender
des Aufsichtsrates der VIAG AG,
München
(seit 25.5.2000)

Dr. h.c. André Leysen
Vorsitzender des
Verwaltungsrates der
GEVAERT N.V., Mortsel

Herbert Mai
ehem. Vorsitzender der
Gewerkschaft Öffentliche Dienste,
Transport und Verkehr, Stuttgart

Dagobert Millinghaus
kfm. Angestellter,
Mülheim an der Ruhr

Margret Mönig-Raane
1. Vorsitzende der
Gewerkschaft Handel,
Banken und Versicherungen,
Düsseldorf

Ulrich Otte
Leittechniker, München
(seit 1.1.2001)

Armin Schreiber
Elektriker, Grafenrheinfeld
(seit 29.11.2000)

Dr. Henning Schulte-Noelle
Vorsitzender des Vorstandes der
Allianz AG, München

Morris Tabaksblat
Vorsitzender des Verwaltungsrates
der Reed Elsevier plc.,
Amsterdam
(bis 25.5.2000)

Kurt F. Viermetz
Retired Vice-Chairman
and Director of the Board
der J.P. Morgan & Co., Inc.,
New York

Dr. Bernd W. Voss
Mitglied des Vorstandes
der Dresdner Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Peter Weber
Jurist der Degussa AG,
Marl

Kurt Weslowski
Chemiefacharbeiter,
Gelsenkirchen

Bericht des Aufsichtsrates



Dr. Klaus Liesen
Vorsitzender
des Aufsichtsrates

Während der Berichtszeit haben wir die Geschäftsführung überwacht und beratend begleitet. Der Vorstand hat uns regelmäßig über den Gang der Geschäfte und die Lage der Gesellschaft informiert. In acht Sitzungen erörterten wir im Geschäftsjahr 2000 eingehend mündliche und schriftliche Berichte des Vorstandes. Alle Maßnahmen, die die Zustimmung des Aufsichtsrates erfordern, haben wir umfassend beraten. Zwischen den Sitzungen hat der Vorstand schriftlich alle Aufsichtsratsmitglieder ausführlich über wichtige Geschäftsvorgänge unterrichtet, die für die weitere Entwicklung der Gesellschaft von besonderer Bedeutung sind. Darüber hinaus hat das Präsidium des Aufsichtsrates in sechs Sitzungen mündliche Berichte des Vorstandes erhalten und ausführlich besprochen. Der Aufsichtsratsvorsitzende wurde zudem laufend über alle wichtigen Geschäftsvorfälle und die Entwicklung der Finanzkennzahlen informiert.

Der Aufsichtsrat hat sich im Rahmen seiner Sitzungen intensiv mit der Strategie des Konzerns im Zuge der Fokussierung auf die Kerngeschäfte Energie und Spezialchemie befasst. Weiterer Schwerpunkt in der Berichterstattung des Vorstandes war die Verschmelzung von VEBA und VIAG und der Fortschritt des Integrationsprozesses. Wir wurden laufend über den Stand der Entflechtungen und Veräußerungsprozesse im Energiebereich im Rahmen der Fusionsauflagen der EU-Kommission informiert. Darüber hinaus unterrichtete der Vorstand uns ausführlich über die Fusionsprozesse von PreussenElektra und Bayernwerk zur E.ON Energie AG sowie von Degussa-Hüls und SKW Trostberg zur neuen Degussa AG. Die strategische Ausrichtung der zusammengeführten Unternehmen haben wir eingehend beraten.

Ein wesentlicher Punkt unserer Erörterungen waren die Auswirkungen der Liberalisierung auf den Strommarkt und die sich hieraus ergebenden Konsequenzen für E.ON Energie. Außerdem behandelten wir ausführlich die Verständigung mit der Bundesregierung über eine weitere Nutzung der Kernenergie und die Entwicklung der energiepolitischen Rahmenbedingungen.

Bericht des Aufsichtsrates

Mit der Abgabe der Mehrheitsbeteiligung an Schmalbach-Lubeca, dem Verkauf von Gerresheimer Glas und der Elektronik-Sparte sowie mit der Übernahme des englischen Feinchemieunternehmens Laporte durch Degussa-Hüls und SKW Trostberg haben wir uns intensiv befasst; die Beteiligung der VIAG Interkom an der UMTS-Auktion in Deutschland sowie den Abschluss einer Optionsvereinbarung mit British Telecom bezüglich VIAG Interkom haben wir eingehend erörtert. Ferner informierte uns der Vorstand über die Versteigerungen der UMTS-Lizenzen in der Schweiz und in Österreich sowie den Verkauf der Beteiligung am schweizerischen Mobilfunkunternehmen Orange Communications.

Weitere Themen der Beratung waren die wirtschaftliche Lage der Konzerngesellschaften, die Investitions-, Finanz- und Personalplanung für den Zeitraum 2001 bis 2003 sowie die vollständige Umstellung der Konzernrechnungslegung auf US-amerikanische Rechnungslegungsgrundsätze, die US Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP). Darüber hinaus hat der Vorstand uns unterrichtet, in welchem Umfang derivative Finanzinstrumente eingesetzt wurden. Zusätzlich haben wir die Ausnutzung zur Ermächtigung des Rückkaufs eigener Aktien beschlossen.

Der Jahresabschluss der E.ON AG zum 31. Dezember 2000 sowie der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasste Lagebericht sind durch den von der Hauptversammlung gewählten und vom Aufsichtsrat beauftragten Abschlussprüfer, die PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Dies gilt auch für den Konzernabschluss, der erstmals nach US-GAAP

aufgestellt wurde. Dieser ist um die gemäß § 292a HGB erforderlichen Erläuterungen ergänzt worden. Der vorliegende US-GAAP-Konzernabschluss befreit von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach deutschem Recht. Ferner hat der Abschlussprüfer das bei der E.ON AG bestehende Risikomanagementsystem geprüft. Diese Prüfung ergab, dass das System seine Aufgaben erfüllt. Die Abschlüsse, der Lagebericht sowie die Prüfungsberichte der Abschlussprüfer wurden allen Mitgliedern des Aufsichtsrates ausgehändigt. Sie sind im Präsidium und in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrates – in beiden Gremien in Gegenwart des Abschlussprüfers – ausführlich besprochen worden.

Den Jahresabschluss der E.ON AG und den Konzernabschluss, den zusammengefassten Lagebericht und den Vorschlag des Vorstandes für die Verwendung des Bilanzgewinns haben wir geprüft. Es bestanden keine Einwände. Den Bericht der Abschlussprüfer haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen.

Den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss der E.ON AG sowie den Konzernabschluss haben wir gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt. Den Konzernabschluss haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen. Dem Lagebericht und insbesondere den dort getroffenen Aussagen zur weiteren Unternehmensentwicklung stimmen wir zu.

Dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstandes, der eine Dividende von 1,35 € pro dividendenberechtigter Aktie vorsieht, schließen wir uns an.

Am 14. September 2000 verstarb im Alter von 93 Jahren unser ehemaliges Aufsichtsratsmitglied Professor Dr. Johannes Zahn. Herr Professor Zahn gehörte dem Aufsichtsrat der VEBA AG und dessen Präsidium von 1966 bis 1983 an. Mit seiner internationalen Erfahrung und seinem klugen Rat hatte er maßgeblichen Anteil an der positiven Entwicklung, die unser Konzern nach dem ersten Privatisierungsschritt genommen hat. Sein Name wird stets eng mit der Geschichte der E.ON verbunden bleiben.

Am 25. November 2000 verstarb im Alter von 74 Jahren unser ehemaliges Aufsichtsratsmitglied Professor Dr. Dr. h.c. Marcus Bierich. Herr Professor Bierich gehörte von 1983 bis 1998 dem Aufsichtsrat

der VEBA AG an. Mit seinem ausgewogenen Urteil sowie seinen beeindruckenden Kenntnissen und Fähigkeiten war er ein weitsichtiger und wertvoller Ratgeber, der sich in einer dynamischen Entwicklungsphase des Konzerns große Verdienste erworben hat. Wir werden sein Andenken in Ehren halten.

Mit Ablauf der Hauptversammlung der VEBA AG am 25. Mai 2000 ist Herr Hermann J. Strenger, Mitglied des Aufsichtsrates seit 1988 und dessen Vorsitzender sowie Mitglied des Präsidiums seit 1993, aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Mit großer Erfahrung, Entschlusskraft und unternehmerischer Weitsicht hat er die strategische Neuausrichtung und Expansion des Konzerns in beispielhafter Weise begleitet und gefördert. Herr Strenger hat sich so um das Unternehmen in einer entscheidenden Phase seiner Geschichte in herausragender Weise verdient gemacht.

Herr Morris Tabaksblat, Mitglied des Aufsichtsrats seit 1998, hat sein Mandat ebenfalls am 25. Mai 2000 niedergelegt. Der Aufsichtsrat dankt ihm für seine engagierte Mitarbeit.

Als Nachfolger wurden auf der Hauptversammlung der VEBA AG von den Anteilseignern Herr Dr. Karl-Hermann Baumann und Herr Dr. Jochen Holzer neu in den Aufsichtsrat gewählt.

In seiner Sitzung am 25. Mai 2000 hat der Aufsichtsrat für die Dauer seiner Amtszeit Herrn Dr. Klaus Liesen zu seinem Vorsitzenden gewählt.

Die Herren Henner Hecht-Wieber und Rainer Dücker haben ihre Mandate als Mitglieder des Aufsichtsrates mit Wirkung zum 31. August bzw. 31. Dezember 2000 niedergelegt.

Als Nachfolger von Herrn Henner Hecht-Wieber wurde Herr Armin Schreiber als Vertreter der Arbeitnehmer gerichtlich bestellt. Herr Ulrich Otte trat als Ersatzmitglied für Herrn Rainer Dücker zum 1. Januar 2001 in den Aufsichtsrat ein.

Der Aufsichtsrat dankt den ausgeschiedenen Herren auch an dieser Stelle für ihre verdienstvolle Tätigkeit und die konstruktive Zusammenarbeit.

Herr Helmut Mamsch, seit 1993 Mitglied des Vorstands der VEBA AG, schied zum 31. März 2000 einvernehmlich aus dem Vorstand aus.

Mit Eintragung der Fusion von VEBA und VIAG zur E.ON AG ins Handelsregister am 16. Juni 2000 wurden die Vorstandsmandate folgender Herren einvernehmlich beendet:

- Dr. Wulf H. Bernotat,
Mitglied des Vorstands seit 1998
- Gunther Beuth,
Mitglied des Vorstands seit 1998
- Wilhelm Bonse-Geuking,
Mitglied des Vorstands seit 1995
- Dr. Hans-Dieter Harig,
Mitglied des Vorstands seit 1988

Wir danken den Herren auch an dieser Stelle für die vertrauensvolle Zusammenarbeit und ihre hervorragenden Leistungen für den E.ON-Konzern.

Mit Wirkung zum 16. Juni 2000 hat der Aufsichtsrat Herrn Professor Dr. Wilhelm Simson zum ordentlichen Mitglied und Vorsitzenden sowie Herrn Dr. Erhard Schipporeit zum ordentlichen Mitglied des Vorstands bestellt.

Der Aufsichtsrat dankt den Vorständen, Betriebsräten sowie allen Mitarbeitern der E.ON AG und der mit ihr verbundenen Unternehmen für ihren Einsatz und die geleistete Arbeit.

Düsseldorf, den 26. März 2001

Der Aufsichtsrat



Dr. Klaus Liesen
Vorsitzender

Vorstand



Prof. Dr. Wilhelm Simson

geb. 1938 in Köln
Mitglied des Vorstandes seit 2000
Vorsitzender
Düsseldorf
(seit 16.6.2000)

Ulrich Hartmann

geb. 1938 in Berlin
Mitglied des Vorstandes seit 1989
Vorsitzender
Düsseldorf

Dr. Hans Michael Gaul

geb. 1942 in Düsseldorf
Mitglied des Vorstandes seit 1990
Controlling/Unternehmensplanung,
Mergers & Acquisitions und Recht
Düsseldorf

Dr. Wulf H. Bernotat, geb. 1948 in Göttingen,
Mitglied des Vorstandes seit 1998, Vorsitzender des
Vorstandes der Stinnes AG, Mülheim an der Ruhr
(bis 16.6.2000)

Gunther Beuth, geb. 1937 in Stolp,
Mitglied des Vorstandes seit 1998, Vorsitzender des
Vorstandes der Viterra AG, Essen
(bis 16.6.2000)

Wilhelm Bonse-Geuking, geb. 1941 in Arnberg,
Mitglied des Vorstandes seit 1995, Vorsitzender des
Vorstandes der VEBA Oel AG, Gelsenkirchen
(bis 16.6.2000)

Dr. Hans-Dieter Harig, geb. 1938 in Alt-Jassewitz,
Mitglied des Vorstandes seit 1988, Vorsitzender des
Vorstandes der E.ON Energie AG, München
(bis 16.6.2000)



Dr. Manfred Krüper

geb. 1941 in Gelsenkirchen
Mitglied des Vorstandes seit 1996
Personal, Infrastruktur und Dienstleistungen, Einkauf und Organisation
Düsseldorf

Dr. Erhard Schipporeit

geb. 1949 in Bitterfeld
Mitglied des Vorstandes seit 2000
Finanzen, Rechnungswesen, Steuern und Informatik
Düsseldorf
(seit 16.6.2000)

Helmut Mamsch, geb. 1944 in Bergen,
Mitglied des Vorstandes seit 1993
Konzernentwicklung, Düsseldorf
(bis 31.3.2000)

Generalbevollmächtigte

Bernhard Gerstenberg, Düsseldorf
Gert von der Groeben, Düsseldorf
Ulrich Hüppe, Düsseldorf
Dr. Rolf Pohl, Düsseldorf
Michael Söhlke, Düsseldorf
Hans Gisbert Ulmke, Düsseldorf

Brief an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionäre,

Sie halten den Geschäftsbericht 2000 der E.ON AG in der Hand – den ersten Ihres neuen Unternehmens. Der Beginn des dritten Jahrtausends markiert zugleich den Aufbruch des Konzerns in eine neue Ära. Wir haben die größte Fusion der deutschen Industriegeschichte erfolgreich abgeschlossen. Der Konzern hat eine neue, klare Struktur. E.ON ist zu einem Begriff geworden. Und gleich im ersten Jahr hat Ihr Unternehmen seine hohe Ertragskraft unter Beweis gestellt.

Unsere Kerngeschäfte Energie und Spezialchemie haben wir in neue Dimensionen geführt. E.ON Energie hat sich in der Spitzengruppe der europäischen Utilities etabliert. Degussa ist schon heute in der attraktiven Spezialchemie weltweit führend. Diese starken Positionen bauen wir mit internationalen Wachstumschritten weiter aus. Gleichzeitig trennen wir uns von Nicht-Kerngeschäften: Eine Reihe von Aktivitäten – vor allem E-Plus, VEBA Electronics, Gerresheimer Glas, Orange Communications und zuletzt VIAG Interkom – haben wir erfolgreich veräußert. Der Gesamterlös aus diesen Divestments beträgt rund 21 Mrd €. Damit haben wir beträchtliche Mittel für die gezielte Expansion unserer Kerngeschäfte freigesetzt.

Trotz Fusion und Divestments haben wir das operative Geschäft zu keiner Zeit aus den Augen verloren. Den großen Herausforderungen auf unseren Märkten haben wir uns erfolgreich gestellt und wieder ein hervorragendes Ergebnis erzielt.

Betriebsergebnis leicht über Rekordniveau des Vorjahres. Unser Betriebsergebnis hat mit knapp 2,8 Mrd € das Rekordniveau des Vorjahres leicht überschritten. Wesentlich dazu beigetragen haben die erheblich geringeren Verluste in der Telekommunikation nach den Beteiligungsverkäufen, der hohe Rohölpreis in Verbindung mit einem starken US-Dollar sowie die im Energiebereich erzielten Kostensenkungen.

Wir haben diese Bestmarke erreicht, obwohl der scharfe Wettbewerb im Strommarkt wie erwartet seine Spuren im Betriebsergebnis von E.ON Energie hinterlassen hat. Dabei wirkte sich im Jahr 2000 – anders als im Vorjahr – die Liberalisierung auf das volle Geschäftsjahr aus. Die anderen Konzernbereiche haben ihre Betriebsergebnisse durchweg – teilweise sogar erheblich – verbessert.



Ulrich Hartmann und Prof. Dr. Wilhelm Simson

Das Ergebnis vor Steuern stieg 2000 auf rund 6,8 Mrd € (5,0 Mrd €). Dieser deutliche Anstieg ist vor allem auf hohe Buchgewinne aus der Veräußerung von Aktivitäten außerhalb der Kerngeschäfte zurückzuführen.

Erneut höherer Dividendenvorschlag. Mit Ergebniszahlen auf Rekordniveau präsentiert sich E.ON vom Start weg als eines der finanzstärksten Unternehmen Europas. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen Ihnen daher vor, den Bilanzgewinn zur Ausschüttung einer auf 1,35 € (1,25 €) erhöhten Dividende je dividendenberechtigten Stückaktie zu verwenden. Einschließlich Steuergrundschrift entspricht dies einer Dividende von 1,93 € (1,79 €) je Aktie. Damit erreicht die Dividende Ihres Unternehmens erneut einen historischen Höchstwert.

Der Kurs der E.ON-Aktie hat sich im Geschäftsjahr 2000 mit einer Wertsteigerung von 36,7 Prozent einschließlich wieder angelegter Bardividende sehr erfreulich entwickelt. Im gleichen Zeitraum gingen der Dax um 7,5 Prozent und der EuroStoxx50 um 1,7 Prozent zurück. Auch im Vergleich zum europäischen Branchenindex Stoxx Utilities, der um 9,3 Prozent stieg, kann sich E.ON sehen lassen.

Aktionärsfreundlich zeigt sich Ihr Unternehmen auch mit dem im Herbst vergangenen Jahres gestarteten Rückkauf von bis zu 76 Millionen eigenen Aktien, entsprechend zehn Prozent des Grundkapitals. Bis Mitte März wurden mehr als fünf Prozent des Grundkapitals über die Börse erworben.

Ihnen als Aktionär die Geschäftsentwicklung so transparent wie möglich darzustellen, war Leitmotiv für die Neugestaltung des Berichtswesens und der Renditekennziffern. Unsere Zahlen auf Basis US-GAAP und die zentrale Wertkennzahl „Return on Capital Employed (ROCE)“ ermöglichen den direkten Vergleich mit unseren internationalen Wettbewerbern. Damit gehören wir zu den Unternehmen, die sich in puncto Transparenz den weltweit anspruchsvollsten Standards verpflichten. Die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes ist unverändert Richtschnur für die Weiterentwicklung unserer Geschäfte.

Weitere Internationalisierung des Energiegeschäfts in vollem Gang. E.ON Energie hat auf dem deutschen Strommarkt mit einem Marktanteil von 33 Prozent eine herausragende Stellung. Auch bei Gas und Wasser ist unsere Energietochter gut aufgestellt.

Mit Beteiligungen und Engagements in zahlreichen europäischen Ländern und Regionen, insbesondere in Skandinavien, Osteuropa, den Beneluxstaaten und der Schweiz, zählt E.ON Energie bereits zur Spitzengruppe der europäischen Versorger.

Um diese führende Position auszubauen, werden wir bestehende Minderheitsbeteiligungen – wo immer es geht – auf konsolidierungsfähige Mehrheiten aufstocken. Wo wir noch nicht präsent sind, werden wir die Einstiegsmöglichkeiten, die uns insbesondere die fortschreitende Konsolidierung der Energiemärkte eröffnet, gezielt nutzen. Das gilt nicht nur für das Stromgeschäft. Auch im Gasmarkt schafft die beginnende Liberalisierung neue Chancen. Strom- und Gasmärkte wachsen immer stärker zusammen. Die Verknüpfung beider Geschäfte schafft die Basis für integrierte Dienstleistungsangebote, bei denen auch Wasser eine Rolle spielen kann.

Ein strategisch bedeutender Schritt für unser Energiegeschäft ist das im Februar 2001 eingeleitete Übernahmeangebot an die außen stehenden Aktionäre unserer schwedischen Beteiligungsgesellschaft Sydkraft. Der Ausbau dieser Beteiligung zu einer Mehrheitsposition stärkt nachhaltig unsere Position auf dem attraktiven skandinavischen Strommarkt. Mit der Konsolidierung von Sydkraft wird E.ON in der Rangliste der deutschen Versorgungsunternehmen auf den ersten und in Europa auf den dritten Platz vorrücken.

Unsere Ambitionen reichen weiter: Wir streben eine klare Führungsposition im gesamteuropäischen Maßstab an und wollen gleichzeitig globale Positionen besetzen, denn auch in Übersee gibt es interessante Wachstumschancen.

Energie- und Umweltpolitik: Vorrang für marktkonforme Lösungen. Auch im liberalisierten Markt sind die politischen Rahmenbedingungen für das Energiegeschäft von großer Bedeutung. Durch die Verständigung mit der Bundesregierung über die weitere Nutzung der Kernenergie ist es gelungen, unser Investment in die Kernkraftwerke zu sichern. Jetzt kommt es darauf an, den Kompromiss im Geist der getroffenen Vereinbarungen umzusetzen.

Berechenbare Rahmenbedingungen brauchen wir auch in der Klima- und Umweltpolitik. Hier sind wir ebenfalls zur konstruktiven Zusammenarbeit mit der Politik bereit. So haben wir – gemeinsam mit anderen Unternehmen – ein „Aktionsprogramm Klimaschutz“ vorgestellt. Unser Ziel ist, hier zu Lösungen zu kommen, die mit dem europäischen Energiemarkt vereinbar sind.

Brief an die Aktionäre

Wettbewerbsfähigkeit des Ölbereichs gestärkt.

VEBA Oel hat sich im vergangenen Jahr mit einer neuen Struktur besser für den rauen Wettbewerb des internationalen Ölgeschäfts aufgestellt. Die Integration von Aral wurde zügig abgeschlossen. In den Vorjahren eingeleitete Kostensenkungsmaßnahmen haben das Unternehmen wesentlich gestärkt.

Gleichwohl sind in dem von internationalen Super-Majors geprägten Geschäft zusätzliche Anstrengungen erforderlich, um die Wettbewerbsfähigkeit von VEBA Oel nachhaltig zu sichern. Vor diesem Hintergrund prüfen wir weiterhin verschiedene Möglichkeiten für Fusionen und Allianzen.

Chemie: Auf dem Weg an die Weltspitze. Die Anfang 2001 abgeschlossene Verschmelzung von Degussa-Hüls und SKW Trostberg schafft die Basis, in unserem Chemiebereich bedeutende Synergie- und Restrukturierungspotenziale zu heben. Auf diesem Weg wird die Degussa ihre Profitabilität nachhaltig steigern.

Das neue Chemieunternehmen zeichnet sich durch eine schlanke, dezentrale und schlagkräftige Struktur aus und kann auf dem Weltmarkt mit hoher Flexibilität agieren. Im laufenden Jahr steht die weitere Fokussierung des Portfolios auf wachstumsstarke Spezialchemieaktivitäten im Vordergrund. Die Abgabe von Aktivitäten außerhalb der Spezialchemie mit einem Umsatzvolumen von rund 6 Mrd € ist bereits eingeleitet. Der größte Teil dieses Programms soll im laufenden Jahr abgearbeitet werden.

Noch während der Fusionsphase wurde die Übernahme des britischen Feinchemieunternehmens Laporte begonnen. Laporte ist ein exzellent aufgestelltes Unternehmen mit überdurchschnittlicher Rentabilität, dessen Aktivitäten sich hervorragend mit denen der Degussa ergänzen. Mit dieser Übernahme stärkt unser Chemiebereich nachhaltig seine Position in attraktiven Marktsegmenten. Weitere, interessante Wachstumsmöglichkeiten bestehen insbesondere in Nordamerika und Asien.

Sonstige Aktivitäten entwickeln sich erfreulich.

Die Aktivitäten außerhalb unserer Kerngeschäfte haben sich im vergangenen Jahr durchweg positiv entwickelt. So hat Viterra ihre Spitzenstellung auf dem deutschen Immobilienmarkt weiter gefestigt. Aktives Portfoliomanagement, der weitere Aufbau immobiliennaher Dienstleistungen und der konsequente Ausbau des Gewerbeimmobilienportfolios sind hier die zentralen strategischen Themen.

Im Telekommunikationsbereich halten wir noch die Beteiligungen an ONE in Österreich und an der französischen Bouygues Telecom. Bei den Veräußerungen von E-Plus, Cablecom, der schweizerischen Orange Communications und VIAG Interkom konnten wir rechtzeitig – nämlich vor den allgemeinen Wertverlusten im Telekommunikationsbereich – große Werte sichern.

Auch für VEBA Electronics, Gerresheimer Glas und Schmalbach-Lubeca haben wir im vergangenen Jahr optimale Lösungen gefunden.

Für den geplanten Verkauf weiterer Stinnes-Anteile und von VAW aluminium sind die ab 2002 geltenden Steuererleichterungen für Veräußerungsgewinne ein wichtiger Aspekt. Bei Klöckner & Co streben wir eine Veräußerung in diesem Jahr an. Der Zeitpunkt für die Abgabe von MEMC wird durch die weitere Entwicklung des derzeit schwierigen Börsenumfelds für Technologiewerte beeinflusst.

2001: Auf dem Weg zu neuen Rekordmarken.

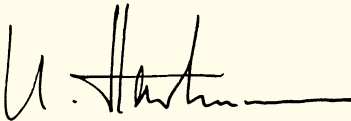
E.ON ist im ersten Geschäftsjahr gut aus den Startlöchern gekommen. Die Aussichten für das laufende Jahr sind vielversprechend:

Im Strombereich rechnen wir mit einer leichten Erholung des Betriebsergebnisses. Dazu wird zum einen die Stabilisierung der Strompreise beitragen. Wir unterstützen das, indem wir mit dem Abbau von Überkapazitäten in der Erzeugung den Markt entlasten. Zum anderen werden die Fusionssynergien von 700 Mio € bis 2002 in voller Höhe und zu einem großen Teil bereits in diesem Jahr wirksam. Parallel werden die laufenden Kostensenkungsprogramme konsequent fortgeführt.

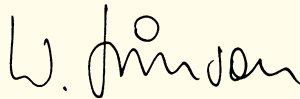
Im Ölbereich erwarten wir ein Betriebsergebnis auf dem guten Vorjahresniveau. Dabei werden wieder verbesserte Margen im Tankstellengeschäft die erwartete Normalisierung von Rohölpreis und Dollarkurs kompensieren. Im Chemiebereich werden die geplanten Veräußerungen zu einer verstärkten Konzentration auf die überdurchschnittlich rentablen Kerngeschäfte führen. Wir rechnen hier mit einem erneut höheren Betriebsergebnis. Bei den sonstigen Aktivitäten erwarten wir insgesamt eine Steigerung des Betriebsergebnisses. Unter dem Strich wird das Konzernbetriebsergebnis beträchtlich über dem Wert des Vorjahres liegen.

Für das laufende Jahr haben wir uns viel vorgenommen. Die Dynamik des Fusionsjahres wird nicht nachlassen. Wir werden die gewonnene Stärke konsequent im Wettbewerb nutzen. Vor allem werden wir die internationale Expansion unserer Kerngeschäfte entschieden vorantreiben. Sie können sicher sein: Bei allem, was wir tun, hat die Wertschaffung für Sie, unsere Aktionäre, höchste Priorität.

Mit freundlichen Grüßen



Ulrich Hartmann



Prof. Dr. Wilhelm Simson

Wichtige Ereignisse 2000

Januar

- VEBA Oel übernimmt die Aral-Anteile des Mitgesellschafters Mobil Oil und erhöht damit ihre Beteiligung auf rund 99 Prozent.
- PreussenElektra erwirbt das niederländische Energieversorgungsunternehmen Electriciteitsbedrijf Zuid-Holland (EZH, heute E.ON Benelux Generation).

Februar

- Die über VRT gehaltenen E-Plus-Anteile werden an das amerikanische Telekommunikationsunternehmen Bell South verkauft.
- Auf außerordentlichen Hauptversammlungen stimmen die Aktionäre mit überwältigender Mehrheit der Fusion von VEBA und VIAG zu.

März

- VEBA Telecom verkauft ihre Beteiligung an der schweizerischen Cablecom Holding an die US-amerikanische NTL.

Juni

- Mit der Eintragung in das Handelsregister ist die Fusion von VEBA und VIAG zur E.ON vollzogen. Damit entsteht einer der größten privaten Energiedienstleister und die größte Spezialchemiegruppe der Welt.

Juli

- Im Zuge der Fokussierung auf die Kerngeschäfte veräußert E.ON die 73-prozentige Gerresheimer-Glas-Beteiligung an die britische Investmentgruppe Investcorp.
- Die Verschmelzung von Bayernwerk und Preussen-Elektra zur E.ON Energie wird in das Handelsregister eingetragen.
- E.ON startet eine große Werbekampagne. Bereits nach fünf Wochen kennen 40 Prozent der deutschen Bevölkerung den Namen und die Marke E.ON. Dies übertrifft die entsprechenden Werte von Preussen-Elektra und Bayernwerk um das Drei- bis Vierfache.

August

- E.ON bringt ihren Anteil an Schmalbach-Lubeca in die neu gegründete AV Packaging ein. Allianz Capital Partners beteiligt sich mehrheitlich an dieser Gesellschaft.
- E.ON veräußert ihre über VEBA Electronics geführten Aktivitäten in der Distribution von elektronischen Bauteilen und Systemen an ein europäisch-amerikanisches Erwerberkonsortium.
- Zur Erfüllung der Zusagen im Rahmen des Fusionskontrollverfahrens verständigt sich E.ON Energie mit den Hamburgischen Electricitäts-Werken (HEW) über einen Anteilstausch. Danach soll die 49-prozentige Beteiligung am Berliner Energieversorger Bewag an HEW abgegeben werden. Im Gegenzug erhält E.ON Energie die Beteiligung an Hein Gas Hamburger Gaswerke in Höhe von 61,9 Prozent und einen Barausgleich. Die Umsetzung der



Transaktion wird noch durch ein vom Bewag-Mitgesellschaftler Southern Energy (heute Mirant) erwirktes Schiedsverfahren blockiert.

- E.ON und British Telecom (BT) vereinbaren, dass E.ON die Option hat, ihren VIAG Interkom-Anteil im Januar 2001 an BT zu veräußern. BT hat die Option, diese Beteiligung im Zeitraum von Mai bis Juli 2001 von E.ON zu erwerben.
- VIAG Interkom ersteigert eine UMTS-Lizenz in Deutschland für rund 8,4 Mrd €.

Oktober

- Vor dem Hintergrund liberalisierter Strommärkte und bestehender Überkapazitäten beschließt E.ON Energie, rund 4.800 MW ihrer installierten Kraftwerksleistung bis 2003 vom Netz zu nehmen. Dies ist knapp ein Sechstel ihrer gesamten Erzeugungskapazität.
- E.ON Energie und ihre schwedische Beteiligungsgesellschaft Sydkraft unterzeichnen mit dem schwedischen Versorger Vattenfall eine Absichtserklärung über die Abgabe ihrer Beteiligungen an HEW in Höhe von 15,4 Prozent (E.ON Energie) bzw. 21,8 Prozent (Sydkraft). Im Gegenzug sollen E.ON Energie und Sydkraft Beteiligungen in Norwegen, Schweden, Tschechien und Litauen sowie einen Barausgleich erhalten.
- Auf außerordentlichen Hauptversammlungen der Degussa-Hüls und der SKW Trostberg stimmen die Aktionäre der geplanten Fusion der Gesellschaften zur neuen Degussa mit überwältigender Mehrheit zu.

November

- Bei der UMTS-Auktion in Österreich ersteigert die E.ON-Telekommunikationsbeteiligung ONE eine Lizenz für nur rund 121 Mio €.
- E.ON veräußert ihre 42,5-prozentige Beteiligung am schweizerischen Mobilfunkunternehmen Orange Communications an France Télécom.

Dezember

- Stinnes schließt erfolgreich ein öffentliches Angebot zur Übernahme aller Aktien der an der Amsterdamer Börse notierten Holland Chemical International (HCI) ab. Durch die Akquisition ist Stinnes weltweit führend in der Chemiedistribution.
- E.ON Energie und RWE schließen einen Vertrag mit HEW über die Veräußerung ihrer direkten und indirekten Beteiligungen an der Vereinigten Energiewerke Aktiengesellschaft (Veag) und der Lausitzer Braunkohle Aktiengesellschaft (Laubag). E.ON hält 48,75 Prozent an Veag und 45 Prozent an Laubag, RWE 32,5 Prozent und 47,5 Prozent. Für einen Teil des Kaufpreises überträgt HEW ihre 15,7-prozentige Sydkraft-Beteiligung auf E.ON Energie. Die Transaktion bedarf noch der Zustimmung der deutschen und europäischen Kartellbehörden sowie der Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben.



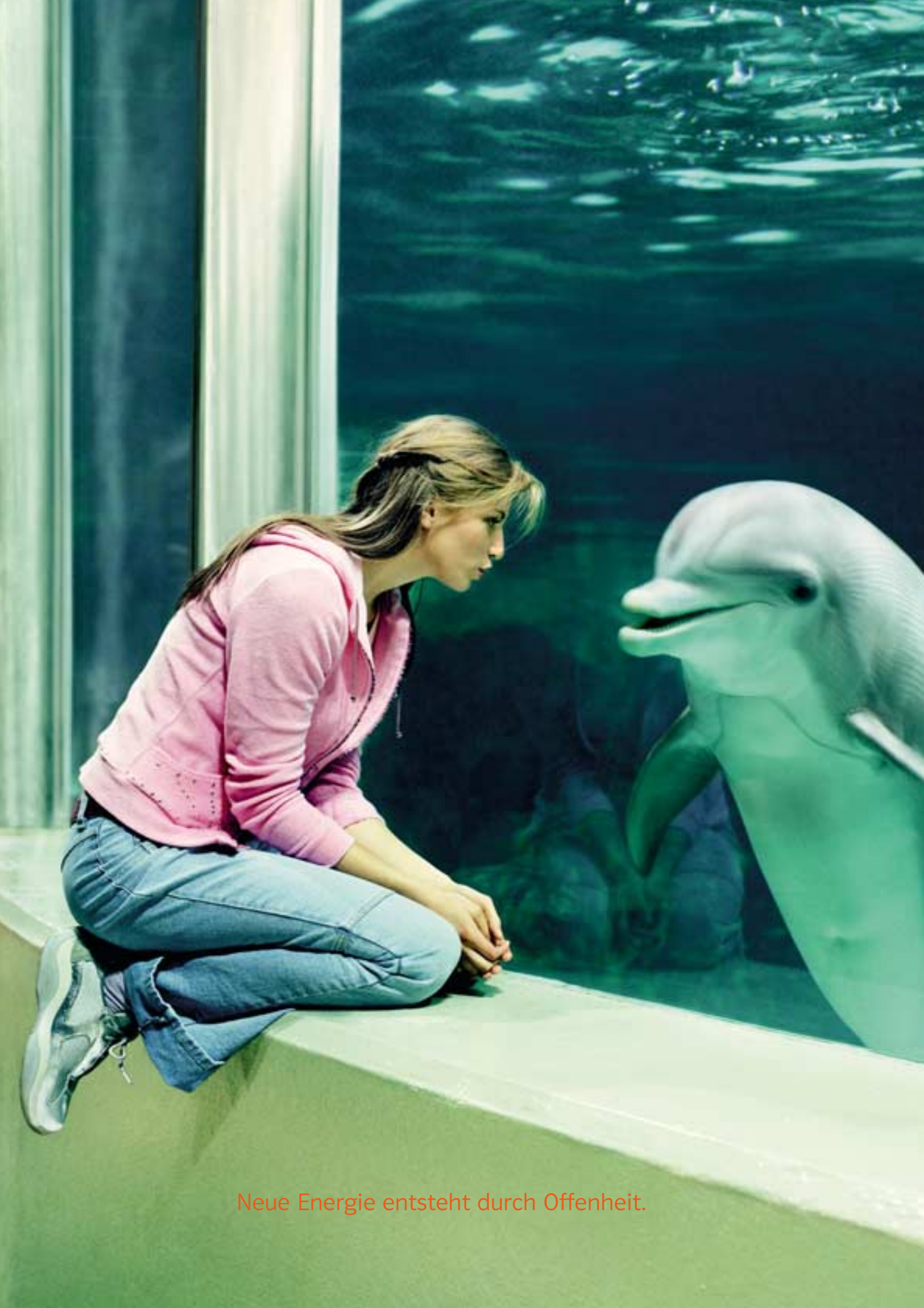


Die auf den nächsten Seiten folgende Fotoserie basiert auf unserer Anzeigenkampagne, die sich in der zweiten Jahreshälfte 2000 an Meinungsbildner und Anleger richtete. Eine Reihe der Motive waren in nationalen und internationalen Wirtschaftstiteln wie Handelsblatt, Manager Magazin, Financial Times, Forbes oder Le Capital geschaltet. Die Kernaussage lautete: E.ON steht für neue Energie. Jedes Motiv versinnbildlicht eine der grundlegenden Charaktereigenschaften der neuen Marke E.ON: Mut, Offenheit, Inspiration, Entschlossenheit und Konzentration.



Neue Energie entsteht durch Mut.





Neue Energie entsteht durch Offenheit.







Neue Energie entsteht durch Inspiration.



Neue Energie entsteht durch Entschlossenheit.



Neue Energie entsteht durch Konzentration.





Bericht des Vorstandes: Lagebericht

001	002	003	004	005	006	007	008	009	010	011	012
025	026	027	028	029	030	031	032	033	034	035	036
049	050	051	052	053	054	055	056	057	058	059	060
073	074	075	076	077	078	079	080	081	082	083	084
097	098	099	100	101	102	103	104	105	106	107	108
121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132

013	014	015	016	017	018	019	020	021	022	023	024
037	038	039	040	041	042	043	044	045	046	047	048
061	062	063	064	065	066	067	068	069	070	071	072
085	086	087	088	089	090	091	092	093	094	095	096
109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	119	120
133	134	135	136	137	138	139	140	141	142	143	144

- Fusion von VEBA und VIAG erfolgreich vollzogen
- Konzentration auf die Kerngeschäfte beschleunigt
- Betriebsergebnis 2000 auf Rekordniveau des Vorjahres behauptet
- Konzernüberschuss 30 Prozent über Vorjahr
- Für das Jahr 2001 deutliche Steigerung beim Betriebsergebnis erwartet

Lagebericht

Geschäftsentwicklung 2000

in Mio €	2000 Pro forma	1999 Pro forma	+/- % Pro forma	2000 Ist	1999 Ist
Umsatz	93.240	69.745	+34	82.983	50.515
Betriebsergebnis	2.762	2.748	+1	2.396	2.072
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	3.889	4.866	-20	3.473	3.255
Investitionen	14.961	11.045	+35	13.475	7.017
Mitarbeiter (31. 12.)	186.788	203.733	-8	186.788	131.602

Fusion von VEBA und VIAG zur E.ON prägt Geschäftsjahr 2000. Die Verschmelzung von VEBA und VIAG zur E.ON war das beherrschende Thema im Jahr 2000. Für beide Partner war die Fusion die konsequente Fortsetzung ihrer bisherigen Strategie. E.ON konzentriert sich auf zwei Kerngeschäfte: Energie und Spezialchemie. Im Bereich Energie haben wir im Jahr 2000 erfolgreich PreussenElektra und Bayernwerk zusammengeführt. Damit entstand einer der weltweit größten privaten Energiedienstleister. In der Chemie haben wir den Zusammenschluss von Degussa-Hüls und SKW Trostberg vorbereitet; Anfang 2001 entstand dadurch die weltweit größte Spezialchemiegruppe. Neben diesen Kerngeschäftsfeldern wird der Bereich Immobilien wertsteigernd weiterentwickelt.

Wesentliche Meilensteine des Fusionsprozesses im Jahr 2000 waren:

- Die Aktionäre der VEBA und der VIAG stimmten der Fusion auf außerordentlichen Hauptversammlungen im Februar 2000 mit überwältigender Mehrheit zu.
- Am 16. Juni 2000 wurde die Fusion zur E.ON in das Handelsregister eingetragen. Die VIAG erlosch als eigenständiger Rechtsträger. Die VIAG-Aktionäre wurden zu diesem Zeitpunkt Aktionäre der E.ON.
- Am 19. Juni 2000 wurde erstmals die E.ON-Aktie an der Börse gehandelt.
- Am 14. Juli 2000 wurde die Verschmelzung von PreussenElektra und Bayernwerk zur E.ON Energie in das Handelsregister eingetragen.

- Auf außerordentlichen Hauptversammlungen der Degussa-Hüls und der SKW Trostberg im Oktober 2000 stimmten die Aktionäre der Fusion zur neuen Degussa mit überwältigender Mehrheit zu. Die Verschmelzung wurde im Februar 2001 in das Handelsregister eingetragen.

Zahlreiche Teams erarbeiteten in Integrationsprojekten die Strukturen der neuen Konzernholding sowie des Energie- und Chemiebereichs. So konnten die neuen Unternehmen unverzüglich in bereits zusammengeführten Strukturen ihre Arbeit aufnehmen.

Portfoliobereinigung zur Konzentration auf die Kerngeschäfte beschleunigt.

Um die führenden Marktpositionen in den Kerngeschäften zu sichern und auszubauen, werden die Kräfte gebündelt und die finanziellen Ressourcen konsequent auf diese Geschäfte konzentriert. Integraler Bestandteil des Wertmanagements im Konzern ist deshalb die ständige Optimierung des Portfolios. Im Rahmen des aktiven Portfoliomanagements haben wir im Jahr 2000 bereits die Beteiligungen an E-Plus, Cablecom, Gerresheimer Glas, Orange Communications und die VEBA Electronics-Aktivitäten verkauft sowie die Anteilsmehrheit an Schmalbach-Lubeca abgegeben.

Die Erlöse aus den Veräußerungen bilden eine wichtige Grundlage für forciertes Wachstum in den Kerngeschäftsfeldern. Zur Stärkung unserer Kerngeschäfte haben wir im Jahr 2000 folgende Schritte unternommen:

- Durch den Erwerb des niederländischen Stromversorgers EZH (heute E.ON Benelux Generation) und die weitere Aufstockung unserer Beteiligung an Sydkraft in Schweden haben wir die Marktposition unseres Strombereichs in Europa weiter verbessert.
- In unserem Ölbereich haben wir nach der vollständigen Übernahme von Aral die im Vorjahr beschlossene strategische Neuausrichtung umgesetzt und die vollständige Verantwortung für das operative Geschäft auf drei eigenständige Tochtergesellschaften übertragen.
- Wir haben die Verschmelzung von Degussa-Hüls und SKW Trostberg vorangetrieben und erfolgreich abgeschlossen. Damit wurde die Basis geschaffen, um bedeutende Synergie- und Restrukturierungspotenziale zu heben. Darüber hinaus stellt der Erwerb des britischen Spezialchemieunternehmens Laporte einen wichtigen strategischen Schritt zum Ausbau der weltweit führenden Position im attraktiven Markt der Feinchemie dar.

Konzernrechnungslegung vollständig auf US-GAAP

umgestellt. In einem komplexen Überleitungsprozess haben wir die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der früheren VEBA und der früheren VIAG vollständig auf die US-amerikanischen Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP) umgestellt. Vor der Fusion berichtete VIAG nach den International Accounting Standards (IAS). VEBA hatte die geltenden US-GAAP angewendet, soweit dies nach deutschem Bilanzrecht zulässig war.

Gemäß US-GAAP ist für die Einbeziehung der früheren VIAG in den Konzernabschluss das Datum der Eintragung der Fusion zur E.ON in das Handelsregister maßgeblich. Deshalb tragen die Gesellschaften der früheren VEBA zum Geschäftsjahr 2000 mit vollen 12 Monaten, die der früheren VIAG aber nur mit den Monaten Juli bis Dezember zu den Zahlen bei; die Vergleichszahlen des Vorjahres enthalten ausschließlich die Werte für die Gesellschaften der früheren VEBA. Auf Basis dieser Zahlen ist es nicht möglich, die wirtschaftliche Entwicklung in den Geschäftsjahren 1999 und 2000 sachgerecht zu vergleichen.

Daher haben wir zusätzlich Pro-forma-Zahlen für die Jahre 1999 und 2000 auf der Basis von US-GAAP ermittelt. Die Pro-forma-Zahlen stellen den E.ON-Konzern so dar, als ob die Fusion von VEBA und VIAG bereits am 1. Januar 1999 vollzogen worden wäre.

Die konsolidierten Pro-forma-Zahlen liegen der nachfolgenden Kommentierung zugrunde.

Konzernumsatz auf 93 Mrd € gestiegen. Im Jahr 2000 haben wir unseren Konzernumsatz um 34 Prozent auf 93 Mrd € gesteigert. Hierzu haben vor allem die Bereiche Öl und Chemie beigetragen.

Der Umsatz im Strombereich lag trotz des Absatzanstiegs um 15 Prozent wegen der starken Strompreissenkungen – insbesondere seit dem zweiten Halbjahr 1999 – nur um 1 Prozent über dem des Vorjahres.

Im Ölbereich stieg der Umsatz durch die erstmalige Vollkonsolidierung von Aral, den erhöhten Absatz, die nachhaltig gestiegenen internationalen Rohöl- und Produktpreise sowie den starken US-Dollar um 135 Prozent. Auch die weitere Anhebung der Ökosteuer zum 1. Januar 2000 trug zu dem hohen Umsatz bei.

Konzernumsatz					
in Mio €	2000 Pro forma	1999 Pro forma	+/- % Pro forma	2000 Ist	1999 Ist
Strom	13.350	13.180	+1	11.027	7.768
Öl	28.780	12.229	+135	28.780	12.229
Chemie	20.267	16.487	+23	18.198	12.320
Immobilien	1.324	1.167	+13	1.324	1.167
Telekommunikation	383	253	+51	229	111
Sonstige Aktivitäten	25.733	24.974	+3	23.606	17.571
E.ON AG/Konsolidierung ¹⁾	3.403 ²⁾	1.455	+134	-181	-651
Außenumsatz insgesamt	93.240	69.745	+34	82.983	50.515

1) einschließlich Schmalbach-Lubeca im Ist 2000 und Pro forma 1999 bzw. 2000
2) einschließlich VEBA Electronics 1. Juli bis 30. September 2000

Unser Chemiebereich legte beim Umsatz – getragen von dem günstigen weltwirtschaftlichen Umfeld – kräftig zu. Zusätzlich wirkten sich höhere Produktpreise – vor allem infolge der teilweisen Weitergabe von stark gestiegenen Rohstoffkosten – und deutlich erhöhte Absatzmengen umsatzsteigernd aus. Dabei ist zu berücksichtigen, dass – anders als in der bisherigen Berichterstattung nach HGB – gemäß US-GAAP der Umsatz der früheren Degussa für das vierte Quartal 1998 nicht mehr im Vergleichswert des Vorjahres enthalten ist.

Der Bereich Immobilien setzte seinen Wachstumskurs fort. Der Umsatz nahm um rund 13 Prozent zu. Dies ist im Wesentlichen auf Steigerungen in den Unternehmensbereichen Development Wohnen und Gewerbeimmobilien zurückzuführen.

Im Bereich Telekommunikation trug ausschließlich unsere österreichische Telekommunikationsbeteiligung Connect Austria (ONE) zum Umsatz bei. ONE wurde im Jahr 2000 gemäß US-GAAP voll konsolidiert. Der Umsatz lag um 51 Prozent über dem vergleichbaren Vorjahreswert. Die bei der VIAG nach IAS im Jahr 1999 quotale in den Konzernabschluss einbezogene VIAG Interkom wurde nach US-GAAP at equity bewertet.

Bei unseren sonstigen Aktivitäten stieg der Umsatz um 3 Prozent. Im Bereich Distribution/Logistik lag der Umsatz mit 21.308 Mio € auf dem Vorjahresniveau. Bei Stinnes ist der Zuwachs im Wesentlichen auf die positive Entwicklung im Bereich Chemie sowie bei den Luft- und Seefrachtaktivitäten zurückzuführen. Wir haben die Elektronik-Aktivitäten im Herbst 2000 an ein europäisch-amerikanisches Erwerberkonsortium veräußert. Der im Segment Distribution/Logistik ausgewiesene

Lagebericht

Umsatz bei VEBA Electronics ging deutlich zurück. Der Umsatz der Monate Juli bis September 2000 ist darin nicht mehr enthalten, weil die Aktivitäten Anfang Juli wirtschaftlich auf die Erwerber übergingen. Die Umsatzsteigerung bei Klöckner war überwiegend preis- und akquisitionsbedingt. Der Bereich Aluminium erzielte durch Verbesserungen in allen Segmenten eine Umsatzsteigerung um 19 Prozent auf 3.480 Mio €. Der Umsatz im Bereich Silizium-Wafer nahm wegen des gesteigerten Absatzes und der leicht erhöhten Waferpreise um 45 Prozent zu.

Knapp 50 Prozent des Konzernumsatzes wurden im Ausland erwirtschaftet. Auf die Länder der Europäischen Währungsunion außerhalb Deutschlands entfielen ca. 14 Prozent.

Betriebsergebnis 2000 auf Rekordniveau des Vorjahres behauptet. Wir haben im Geschäftsjahr 2000 ein Konzern-Betriebsergebnis von 2,8 Mrd € erzielt und somit das vergleichbare Rekordniveau des Vorjahres leicht überschritten. Damit hat sich das Betriebsergebnis deutlich besser entwickelt als auf Basis der ersten neun Monate im Zwischenbericht zum 30. September 2000 erwartet.

Die Liberalisierung des deutschen Strommarktes wirkte sich im Jahr 2000 erstmals in vollem Umfang auf ein ganzes Geschäftsjahr aus. Das Betriebsergebnis in unserem Strombereich lag wegen der deutlichen Strompreissenkungen trotz verstärkter Gegensteuerung auf der Kostenseite und der Absatzsteigerung um 15 Prozent mit 1.725 Mio € um 30 Prozent unter dem Vorjahresniveau.

Im Ölbereich stieg das Betriebsergebnis dank der hohen Rohölpreise und Verarbeitungsmargen sowie des starken US-Dollars ganz erheblich um 812 Prozent auf 310 Mio €. Der gravierende Einbruch der Margen im Tankstellengeschäft wirkte sich dagegen dämpfend auf die Ergebnislage aus. Darüber hinaus belasteten die Goodwill-Abschreibungen und Kaufpreiszinsen im Zusammenhang mit der Übernahme der Aral-Anteile zum Jahreswechsel 1999/2000 das Ergebnis. Zusätzlich kompensierten unsere Sicherungsgeschäfte einen Teil des Ergebnisanstiegs.

Das Betriebsergebnis unseres Chemiebereichs stieg kräftig um 58 Prozent auf 672 Mio €. Dies ist auf die weltweit gute Nachfrage im Bereich der chemischen Industrie und positive Wechselkurseffekte zurückzuführen. Zusätzlich wirkten sich die Synergieeffekte aus der Fusion von Degussa und Hüls positiv aus. Die Umsetzung der Synergien ist sehr weit fortgeschritten. Das Betriebsergebnis der früheren Degussa für das vierte Quartal 1998 ist nach US-GAAP nicht mehr im Vergleichswert des Vorjahres enthalten.

Der Bereich Immobilien erhöhte sein Betriebsergebnis um 12 Prozent auf 212 Mio €. Dies ist im Wesentlichen auf die intensive Wohnungsprivatisierung und den Verkauf der Anteile an einer kleineren Wohnungsgesellschaft zurückzuführen.

Die Verbesserung des Betriebsergebnisses im Bereich Telekommunikation resultiert vor allem aus der Veräußerung von Beteiligungen, die hohe Anlaufverluste aufwiesen (Otelo-Festnetz im Jahr 1999; E-Plus im Jahr 2000). Die im Zuge des starken Marktwachstums im Mobilfunk erheblich gestiegenen Kosten für die Kundenakquisition belasteten das Ergebnis.

Das Betriebsergebnis bei unseren sonstigen Aktivitäten stieg deutlich um 55 Prozent auf 620 Mio €. Im Bereich Distribution/Logistik lag das Betriebsergebnis mit 461 Mio € um 34 Prozent über dem Vorjahreswert. Bei Stinnes trugen insbesondere die Bereiche Europäischer Landverkehr sowie Luft- und Seefracht zu der Verbesserung bei. VEBA Electronics konnte das Betriebsergebnis gegenüber dem Vorjahr erheblich

Betriebsergebnis

in Mio €	2000 Pro forma	1999 Pro forma	+/- % Pro forma	2000 Ist	1999 Ist
Strom	1.725	2.466	-30	1.099	1.370
Öl	310	34	+812	310	34
Chemie	672	426	+58	576	275
Immobilien	212	189	+12	212	189
Telekommunikation	- 546	- 789	+31	- 156	- 150
Sonstige Aktivitäten	620	400	+55	412	57
E.ON AG/Konsolidierung ¹⁾	- 231 ²⁾	22	-	-57	297
Insgesamt	2.762	2.748	+1	2.396	2.072

1) einschließlich Schmalbach-Lubeca im Ist 2000 und Pro forma 1999 bzw. 2000

2) einschließlich VEBA Electronics 1. Juli bis 30. September 2000

Wesentliche Ursachen für diese positive Entwicklung sind geringere Verluste in der Telekommunikation nach den Beteiligungsverkäufen, der hohe Rohölpreis in Verbindung mit einem starken US-Dollar sowie die im Energiebereich erzielten Kostensenkungen.

steigern, obwohl die Monate Juli bis September 2000 nicht mehr im Betriebsergebnis enthalten waren, weil die Aktivitäten Anfang Juli wirtschaftlich auf die Erwerber übergingen. Klöckner erwirtschaftete vor allem preis- und margenbedingt ein deutlich höheres Betriebsergebnis. Erhebliche Preissteigerungen bei Rohstoffen und Einsatzmaterialien führten zu einem Rückgang des Betriebsergebnisses im Bereich Aluminium um 18 Prozent auf 227 Mio €. Im Bereich Silizium-Wafer konnte der Betriebsverlust auf 68 Mio € weiter verringert werden. Dies ist auf die gestiegene Nachfrage der Halbleiterindustrie, das geringfügig höhere Preisniveau bei Wafern und die verbesserte Kostenposition zurückzuführen.

Der Überschuss vor Ertragsteuern stieg um 35 Prozent auf 6.802 Mio €. Dieser Ergebnisschub ist vor allem auf die hohen Nettobuchgewinne aus der Veräußerung der Beteiligungen an E-Plus (3.518 Mio €) und an der schweizerischen Kabel-TV-Gesellschaft Cablecom (789 Mio €) zurückzuführen.

Die Aufwendungen für Restrukturierungsmaßnahmen und Kostenmanagement betrafen insbesondere die Bereiche Chemie, Strom und Öl. Das sonstige nicht operative Ergebnis wird in erster Linie durch Abschreibungen im Zusammenhang mit der – im Rahmen der Auflagen der EU-Kommission zur Fusion von VEBA und VIAG – eingeleiteten Veräußerung von Veag und Laubag beeinflusst. Darüber hinaus wirkten sich die Ablösung von Betriebsvereinbarungen bei E.ON Energie sowie steuerlich bedingter Zinsaufwand belastend aus.

Der Steueraufwand stieg auf 2.618 Mio €. Die Steuerquote lag bei 38,5 Prozent nach 38,7 Prozent im Vorjahr. Die Erhöhung der Anteile Konzernfremder ist darauf zurückzuführen, dass nach dem Börsengang von Stinnes die Fremddanteile erst im zweiten Halbjahr 1999 zum Tragen kamen und der MEMC-Verlust im Jahr 2000 deutlich geringer ist.

Der Konzernüberschuss (nach Steuern und nach Anteilen Konzernfremder) lag mit 3.678 Mio € um 30 Prozent über dem Vorjahreswert.

Konzernüberschuss					
in Mio €	2000 Pro forma	1999 Pro forma	+/- % Pro forma	2000 Ist	1999 Ist
Konzern-Betriebsergebnis	2.762	2.748	+1	2.396	2.072
Nettobuchgewinne	4.755	2.428	+96	4.636	2.337
Aufwendungen für Restrukturierung/ Kostenmanagement	-555	-367	-51	-510	-402
Sonstiges nicht operatives Ergebnis	-712	-62	-1.048	-523	92
Ausländische E&P-Steuern	552	301	+83	552	301
Jahresüberschuss vor Ertragsteuern	6.802	5.048	+35	6.551	4.400
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-2.618	-1.953	-34	-2.512	-1.277
Überschuss nach Ertragsteuern	4.184	3.095	+35	4.039	3.123
Anteil Konzernfremder	-506	-256	-98	-469	-132
Konzernüberschuss	3.678	2.839	+30	3.570	2.991

Dividende auf 1,35 € erhöht. Die Verschmelzung der VIAG AG auf die VEBA AG ist handelsrechtlich mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2000 erfolgt. Die Eintragung ins Handelsregister Düsseldorf (HRB 22315) wurde am 16. Juni 2000 vorgenommen, und am gleichen Tag wurde die VEBA AG in E.ON AG umbenannt. Der Sitz der Gesellschaft ist weiterhin Düsseldorf.

Die E.ON AG hat die in der Schlussbilanz der VIAG AG angesetzten Werte der durch die Verschmelzung übergehenden Aktiva und Passiva in ihrer handelsrechtlichen Rechnungslegung fortgeführt (Buchwertverknüpfung).

Im Interesse der Vergleichbarkeit haben wir neben der Spalte „rechtliches Vorjahr“ (VEBA AG) eine Spalte „wirtschaftliches Vorjahr“ in die Bilanz und in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgenommen. Hier werden Vorjahreszahlen angegeben, die sich ergeben hätten, wenn die E.ON AG in ihrer gegenwärtigen Form bereits am 1. Januar 1999 bestanden hätte.

Der Jahresüberschuss der E.ON AG beträgt 1.794 Mio €. Nach Einstellung von 822 Mio € in die anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn von 972 Mio €.

Wir schlagen der Hauptversammlung am 18. Mai 2001 vor, aus dem Bilanzgewinn eine gegenüber dem Vorjahr auf 1,35 € (1,25 €) erhöhte Dividende je dividendenberechtigten Stückaktie auszuschütten. Zusammen mit der Steuergutschrift von 0,58 € (0,54 €) erhalten die anrechnungsberechtigten Aktionäre damit 1,93 € (1,79 €) je Aktie.

Lagebericht

Jahresabschluss der E.ON AG (Kurzfassung)

Bilanz in Mio €	31. 12. 2000	wirtschaftlich 31. 12. 1999	rechtlich 31. 12. 1999
Sachanlagen	156	147	141
Finanzanlagen	15.406	15.638	11.391
Anlagevermögen	15.562	15.785	11.532
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	8.680	3.330	2.247
Übrige Forderungen	1.352	468	322
Liquide Mittel	242	1.120	1.037
Umlaufvermögen	10.275	4.918	3.606
Gesamtvermögen	25.836	20.703	15.138
Eigenkapital	13.333	12.215	7.621
Sonderposten mit Rücklageanteil	636	666	609
Rückstellungen	2.461	2.202	2.017
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	6.388	5.002	4.847
Übrige Verbindlichkeiten	3.018	618	44
Gesamtkapital	25.836	20.703	15.138

Sofern sich bis zur Hauptversammlung die Anzahl der dividendenberechtigten Stückaktien wegen des laufenden Aktienrückkaufprogramms verringert, ist beabsichtigt, den Beschlussvorschlag in der Weise anzupassen, dass bei unveränderter Ausschüttung in Höhe von 1,35 € je dividendenberechtigte Stückaktie der auf die nicht mehr dividendenberechtigten Aktien entfallende Teilbetrag auf neue Rechnung vorgetragen werden soll und der durch die geringere Körperschaftsteuer-minderung entstehende Steueraufwand gesondert ausgewiesen wird.

Der vom Abschlussprüfer PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene vollständige Abschluss der E.ON AG wird im Bundesanzeiger veröffentlicht und beim Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf, HRB 22315, hinterlegt. Er kann als Sonderdruck bei der E.ON AG angefordert werden. Im Internet ist er unter der Adresse www.eon.com abrufbar.

Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio €	31. 12. 2000	wirtschaftlich 31. 12. 1999	rechtlich 31. 12. 1999
Beteiligungsergebnis	5.772	2.157	1.735
Zinsergebnis	-32	-49	-60
Übrige Aufwendungen und Erträge	-566	273	336
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	5.174	2.381	2.011
Außerordentliche Aufwendungen	-1.164	-	-
Steuern	-2.216	-1.241	-1.126
Jahresüberschuss	1.794	1.140	885
Einstellung in die Gewinnrücklagen	-822	-290	-257
Bilanzgewinn	972	850	628

Investitionen deutlich gestiegen. Im E.ON-Konzern investierten wir im Jahr 2000 4.408 Mio € (4.089 Mio €) in Sachanlagen und 10.553 Mio € (6.955 Mio €) in Finanzanlagen; darin sind 1.405 Mio € für Investitionen in at equity bewertete Unternehmen enthalten. Insgesamt lagen die Investitionen mit 14.961 Mio € (11.045 Mio €) um 35 Prozent über dem Vorjahresniveau.

Im Strombereich lagen die Investitionen mit 3.766 Mio € um 29 Prozent über dem Wert des Vorjahres (2.923 Mio €). Die Sachanlageinvestitionen einschließlich immaterieller Vermögensgegenstände in Höhe von 989 Mio € dienten vor allem der Optimierung von Stromverteilungsanlagen. In Finanzanlagen wurden 2.777 Mio € investiert. Das größte Einzelprojekt war der Erwerb des niederländischen Stromversorgers EZH (heute E.ON Benelux Generation).

Die Investitionen im Ölbereich sind deutlich auf 1.723 Mio € (1.308 Mio €) gestiegen. Dies ist im Wesentlichen auf den Erwerb der Aral-Anteile von Mobil zurückzuführen.

In unserem Bereich Chemie wurden 1.868 Mio € (2.154 Mio €) investiert. Hierbei stand die Stärkung und der Ausbau unserer führenden Marktpositionen in den Kerngeschäftsfeldern im Vordergrund. Die Investitionen in Sachanlagen stiegen auf 1.232 Mio €. In Finanzanlagen wurden 636 Mio € investiert.

Investitionen E.ON-Konzern

in Mio €	2000 Pro forma	1999 Pro forma	+/- % Pro forma	2000 Ist	1999 Ist
Strom	3.766	2.923	+29	3.356	1.349
Öl	1.723	1.308	+32	1.723	1.308
Chemie	1.868	2.154	-13	1.675	1.298
Immobilien	484	333	+45	484	333
Telekommunikation	5.135	1.202	+327	4.591	171
Sonstige Aktivitäten	1.317	1.019	+29	1.161	801
E.ON AG/Konsolidierung ¹⁾	668	2.106	-68	485	1.757
Insgesamt	14.961	11.045	+35	13.475	7.017
davon Ausland	2.979	3.242	-8	2.673	1.818

1) einschließlich Schmalbach-Lubeca im Ist 2000 und Pro forma 1999 bzw. 2000

Im Bereich Immobilien lagen die Investitionen mit 484 Mio € (333 Mio €) deutlich über dem Vorjahresniveau. Auf Investitionen in Sachanlagen entfielen 399 Mio € und auf Finanzanlagen 85 Mio €. Investitionsschwerpunkte waren die Bereiche Investment Wohnen und Gewerbeimmobilien.

Die Investitionen in der Telekommunikation lagen bei 5.135 Mio €. Davon entfielen 376 Mio € auf Sachanlagen und 4.759 Mio € auf Finanzanlagen; diese betrafen im Wesentlichen die Gesellschafterdarlehen an VIAG Interkom im Zusammenhang mit dem Erwerb der UMTS-Lizenzen.

Bei den sonstigen Aktivitäten investierten wir 1.317 Mio € (1.019 Mio €). Im Bereich Distribution/Logistik lagen die Investitionen mit 736 Mio € 9 Prozent unter dem Vorjahreswert. Ein wesentlicher Anteil der Investitionen von Stinnes (573 Mio €) entfiel auf den Erwerb des niederländischen Unternehmens HCI. VEBA Electronics und Klöckner investierten 47 Mio € bzw. 116 Mio €. Der Aluminiumbereich investierte 514 Mio € (153 Mio €). Davon betrafen 194 Mio € Sachanlagen und 320 Mio € Finanzanlagen. Die mit Abstand größte Einzelinvestition war der Erwerb der australischen Kurri-Kurri-Hütte im Oktober 2000. Bei Silizium-Wafern haben wir das Investitionsvolumen mit 67 Mio € (60 Mio €) auf dem niedrigen Vorjahresniveau gehalten.

Insgesamt investierten wir im Inland 11.982 Mio € (7.803 Mio €) und im Ausland 2.979 Mio € (3.242 Mio €).

Cashflow aus der Geschäftstätigkeit deckt knapp 70 Prozent des Finanzierungsbedarfs aus der Investitionstätigkeit. Die Auszahlungen für Konzerninvestitionen betrugen im Jahr 2000 14.961 Mio €. Unter Berücksichtigung der Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie der Veränderung sonstiger Geldanlagen des Umlaufvermögens betrug der Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit 5.687 Mio € (1999: 4.155 Mio €).

Dieser Finanzierungsbedarf aus der Investitionstätigkeit wurde aus dem Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit in Höhe von 3.889 Mio € sowie durch Kreditaufnahmen gedeckt.

Die liquiden Mittel (Zahlungsmittel und sonstige Geldanlagen des Umlaufvermögens) sanken um 1.028 Mio € auf 8.501 Mio €.

Zum Jahresende 2000 standen E.ON kurzfristige Kreditlinien von Banken (2,7 Mrd €), eine syndizierte langfristige Kreditlinie (1 Mrd €) und das Commercial Paper- sowie das Medium Term Note-Programm über jeweils 2 Mrd € zur Verfügung. Diese Finanzierungsinstrumente waren zum Bilanzstichtag in Höhe von insgesamt rund 3 Mrd € genutzt.

Kapitalflussrechnung (Kurzfassung)				
in Mio €	2000 Pro forma	1999 Pro forma	2000 Ist	1999 Ist
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	3.889	4.866	3.473	3.255
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-5.687	-4.155	-4.348	-1.712
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	+2.244	-517	+1.943	-1.383
Veränderung der Zahlungsmittel	+446	+194	+1.068	+160
Liquide Mittel zum 31. Dezember	8.501	9.529	8.501	1.844

Management finanzwirtschaftlicher Marktpreisrisiken.

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit und der daraus resultierenden Finanzaktivitäten ist der E.ON-Konzern finanzwirtschaftlichen Preisrisiken im Währungs-, Zins- und Commoditybereich ausgesetzt. Zur Begrenzung dieser Risiken betreiben wir ein systematisches Finanzmanagement. Dazu setzen wir auch derivative Finanzinstrumente ein. Diese derivativen Finanzinstrumente sind marktgängig und werden mit Finanzinstituten, Brokern und Metallhandelshäusern kontrahiert, deren Bonität laufend überwacht wird.

Das Nominalvolumen der Devisensicherungsgeschäfte betrug zum 31. Dezember 2000 7.175 Mio €, das von Zinssicherungsgeschäften 2.867 Mio €. Die Marktwerte von Devisensicherungsgeschäften, für die betriebswirtschaftlich keine Sicherungszusammenhänge zu gebuchten und schwebenden Grundgeschäften bestehen, betrugen 17,9 Mio €. Diese Sicherungsgeschäfte bestehen zur Kurssicherung geplanter Transaktionen. Der Marktwert von Sicherungsgeschäften im Zinsbereich außerhalb von Sicherungszusammenhängen mit gebuchten Grundgeschäften entsprach -3,2 Mio €.

Zur Begrenzung der Risiken aus der Änderung von Rohstoff- und Produktpreisen werden vor allem im Öl-, Edelmetall- und Aluminiumbereich derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Im Jahr 2000 wurden zudem im Energiebereich in geringem Umfang Strom- und Gaspreissicherungsgeschäfte kontrahiert. Das Nominalvolumen der Sicherungsgeschäfte im Commoditybereich betrug zum 31. Dezember 2000 3.479 Mio €. Für Sicherungsgeschäfte im Commoditybereich, für die keine betriebswirtschaftlichen Sicherungszusammenhänge mit gebuchten und kontrahierten Grundgeschäften bestehen, betrug der Marktwert der Sicherungsgeschäfte -20,3 Mio €.

Lagebericht.

Konzern-Bilanzstruktur								
	2000 Pro forma		1999 Pro forma		2000 Ist		1999 Ist	
	Mrd €	%	Mrd €	%	Mrd €	%	Mrd €	%
Langfristige Aktiva	65,6	61,8	60,2	63,6	65,6	61,8	37,3	66,4
Kurzfristige Aktiva	40,6	38,2	34,4	36,4	40,6	38,2	18,9	33,6
Aktiva	106,2	100,0	94,6	100,0	106,2	100,0	56,2	100,0
Eigenkapital	28,0	26,4	26,3	27,8	28,0	26,4	15,8	28,1
Anteile Konzernfremder	5,1	4,8	4,9	5,2	5,1	4,8	3,9	6,9
Langfristiges Fremdkapital	40,8	38,4	41,5	43,8	40,8	38,4	22,3	39,7
Kurzfristiges Fremdkapital	32,3	30,4	21,9	23,2	32,3	30,4	14,2	25,3
Passiva	106,2	100,0	94,6	100,0	106,2	100,0	56,2	100,0

Vermögens- und Kapitalstruktur. Die Investitionen führten im Jahr 2000 zu einem Anstieg des langfristig gebundenen Vermögens um 5,4 Mrd € sowie des kurzfristig gebundenen Vermögens um 6,2 Mrd €. Infolgedessen stieg die Bilanzsumme um 11,6 Mrd € auf 106,2 Mrd €. Die Eigenkapitalquote ging wegen des im Vergleich zur Bilanzsumme in geringerem Umfang gestiegenen Eigenkapitals gegenüber dem Vorjahr (27,8 Prozent) leicht auf 26,4 Prozent zurück.

Das langfristige Fremdkapital nahm um 0,7 Mrd € auf 40,8 Mrd € ab.

Die nachfolgenden Finanzkennziffern zeigen, dass der E.ON-Konzern Ende 2000 eine gute Vermögens- und Kapitalstruktur aufwies.

- Die Deckung des langfristig gebundenen Vermögens durch Eigenkapital lag mit 42,7 Prozent leicht unter dem Vorjahreswert (43,7 Prozent).
- Das langfristig gebundene Vermögen war zu 112,7 Prozent (120,8 Prozent) durch langfristiges Kapital finanziert.

E.ON lässt ihre Bonität seit Anfang 1995 regelmäßig von den führenden Rating-Agenturen Standard & Poor's und Moody's überprüfen. Die Ratings für langfristige E.ON-Schuldverschreibungen stellten sich zum 31. Dezember 2000 wie folgt dar: Moody's Aa2, Standard & Poor's AA. Für kurzfristige Schuldverschreibungen betrugen die Ratings P-1 bzw. A-1+. Diese sehr guten Ratings unterstreichen die hohe Finanzkraft des E.ON-Konzerns.

Belegschaftsentwicklung durch Umsetzung der Konzernstrategie geprägt.

Im E.ON-Konzern waren Ende 2000 weltweit rund 186.788 Mitarbeiter beschäftigt. Damit hat sich die Gesamtzahl der Beschäftigten im Vergleich zum Vorjahresende um rund 17.000 Mitarbeiter bzw. 8 Prozent verringert. Dies ist im Wesentlichen auf die Abgabe von nicht zum Kerngeschäft des E.ON-Konzerns gehörenden Aktivitäten – wie von VEBA Electronics (–6.200 Mitarbeiter) sowie die Abgabe der Anteilmehrheit an Schmalbach-Lubeca (–8.700 Mitarbeiter) – zurückzuführen.

Zusätzlich ging die Anzahl der Beschäftigten durch die weiter fortschreitende Restrukturierung im Energiebereich (–1.500 Mitarbeiter) und den Verkauf von Raab Karcher Baustoffe bei Stinnes (–6.000 Mitarbeiter) zurück. Ein Beschäftigungszuwachs resultierte dagegen aus der erstmaligen Vollkonsolidierung von Aral bei VEBA Oel (+2.900 Mitarbeiter) und dem Erwerb des niederländischen Energieversorgers EZH (heute E.ON Benelux Generation) im Energiebereich (+800 Mitarbeiter).

Der Trend zur Internationalisierung im E.ON-Konzern hält an: Mit 83.338 Beschäftigten stieg der Anteil der im Ausland tätigen Mitarbeiter an der Belegschaft von 37,5 Prozent auf 44,6 Prozent.

Forschung und Entwicklung – Schwerpunkt Chemie.

Der Forschungs- und Entwicklungsaufwand im E.ON-Konzern lag im Jahr 2000 bei 661 Mio € (728 Mio €). Den größten Anteil hatte unser Chemiebereich mit 82 Prozent, gefolgt vom Bereich Silizium-Wafer mit 12 Prozent.

Der Forschungs- und Entwicklungsaufwand im Chemiebereich betrug 3,2 Prozent des Umsatzes ohne Edelmetallhandel. Im Jahr 2000 wurden in allen Geschäftsbereichen zahlreiche neue Forschungsprojekte angestoßen.

Im Geschäftsbereich Aromen und Fruchtsysteme gelang es durch eine Prozessinnovation, eine neue Klasse von Aromen zugänglich zu machen. Der Bereich Bauchemie hat die völlig neue Generation von Beton-Superverflüssigern deutlich erweitert. Im Bereich Feinchemikalien wurden für die Herstellung von Pharma-Aminosäuren neue biokatalytische Verfahren mit höherer Effizienz und Umweltverträglichkeit entwickelt. Im Geschäftsbereich Oligomere/Silicone konnten sehr schnell härten- de UV-Silicontrennbeschichtungen für Etiketten und Klebebänder entwickelt werden. Völlig neue Formulierungsmöglichkeiten für unsere Kunden in der kosmetischen Industrie eröffnen hoch leistungsfähige Emulgatoren des Geschäftsbereichs Pflegespezialitäten. Im Geschäftsbereich Aerosile und Silane entwickeln wir Metalloxid-Dispersionen, insbesondere für das chemisch-mechanische Polieren künftiger Computerchip-Generationen. Der Geschäftsbereich Hochleistungskunststoffe entwickelte hoch verzweigte Polyamide, die die Herstellung leistungsfähiger Haftvermittler für mehrschichtige Kraftstoffleitungssysteme ermöglichen.

Im Bereich Silizium-Wafer führte MEMC die Entwicklung der 300-mm-Wafer-Generation fort. Der F&E-Aufwand lag mit 78 Mio € um knapp 3 Prozent unter dem Vorjahreswert.

Wichtige Ereignisse nach Schluss des Geschäftsjahres.

- Degussa-Hüls und SKW Trostberg unterbreiten den Aktionären des britischen Spezialchemieunternehmens Laporte am 15. Januar 2001 ein Barangebot von 6,97 £ je Laporte-Aktie. Anfang März 2001 hat sich Degussa bereits 94 Prozent des Stammkapitals gesichert.
- Am 16. Januar 2001 übt E.ON die im August 2000 mit British Telecom vereinbarte Putoption zur Abgabe ihrer 45-prozentigen Beteiligung an VIAG Interkom aus. Durch die Abgabe fließen E.ON 11,4 Mrd € zu. Darin sind der Ausübungspreis von 7,25 Mrd € und Gesellschafterdarlehen enthalten.

- E.ON Energie erwirbt am 1. Februar 2001 von vier schwedischen Kommunen weitere Anteile des Energieversorgungsunternehmens Sydkraft in Malmö. Damit baut E.ON Energie ihre Beteiligung an Sydkraft auf insgesamt 29,4 Prozent des Kapitals und 42,8 Prozent der Stimmrechte aus. Am 21. Februar 2001 macht E.ON Energie den außen stehenden Sydkraft-Aktionären ein Übernahmeangebot. Das Angebot beträgt 240 schwedische Kronen (SEK) für Aktien der Serie A und 200 schwedische Kronen für Aktien der Serie C. Die Transaktion steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung durch die EU-Kommission.
- Die Fusion von Degussa-Hüls und SKW Trostberg zur neuen Degussa wird mit Eintragung in das Handelsregister am 9. Februar 2001 vollzogen.

Risikomanagementsystem und bestehende Risiken.

Das am 1. Mai 1998 in Kraft getretene Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) verpflichtet Vorstände von Aktiengesellschaften unter anderem zur Einrichtung eines Risikomanagementsystems.

Auch vor In-Kraft-Treten des KonTraG haben VEBA und VIAG konzernweit ein effizientes Risikomanagement betrieben. 1999 haben beide Gesellschaften gemäß KonTraG ihre Risikomanagementsysteme analysiert und dokumentiert und über die identifizierten Risiken im Lagebericht ihrer Geschäftsberichte informiert. Die Abschlussprüfer beider Gesellschaften haben die bestehenden Risikofrüherkennungssysteme geprüft. Diese Prüfung ergab, dass die Systeme ihre Aufgaben erfüllen.

Nach der Fusion von VEBA und VIAG zur E.ON haben wir die vorhandenen Risikomanagementsysteme harmonisiert und weiterentwickelt. Wesentliche Bestandteile unseres in die Aufbau- und Ablauforganisation integrierten Risikomanagementsystems sind der Controlling- und Planungsprozess, konzernweite Richtlinien und Datenverarbeitungssysteme sowie Berichterstattungen an Vorstand und Aufsichtsrat. Die Effizienz und Funktionsfähigkeit unseres Risikomanagementsystems werden regelmäßig durch die Revisionsbereiche unserer Teilkonzerne und der E.ON AG sowie durch unsere Abschlussprüfer überprüft.

Lagebericht.

Im August 2000 wurde für alle Konzernunternehmen eine einheitliche Richtlinie zur Risikoberichterstattung verabschiedet. Danach erfolgt eine Aktualisierung regelmäßig in folgenden Schritten:

1. Systematische Identifikation und Dokumentation der Risiken und Sicherungssysteme.
2. Bewertung der Risiken nach potenzieller Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit sowie Beurteilung der Wirksamkeit der vorhandenen Sicherungssysteme.
3. Analyse der Ergebnisse und strukturierte Darstellung in einer Risikoübersicht.

Wesentliche Risiken für den E.ON-Konzern und somit auch für die E.ON AG betreffen folgende Sachverhalte.

- Operative Risiken: Insbesondere in unserem Energie- und Chemiebereich werden technisch komplexe Produktionsanlagen eingesetzt. Betriebsstörungen oder längere Produktionsausfälle von Anlagen oder Komponenten könnten unsere Ertragslage beeinträchtigen. Wir ergreifen unter anderem folgende wesentliche Maßnahmen, um diesen Risiken zu begegnen:
 - Detaillierte Arbeits- und Verfahrensanweisungen
 - Weiterentwicklung unserer Produktionsverfahren und -technologien
 - Regelmäßige Wartung unserer Anlagen
 - Schulungs- und Weiterbildungsprogramme für unsere Mitarbeiter
 - Abschluss von geeigneten Versicherungen
- Finanzwirtschaftliche Risiken: Aus dem operativen Geschäft ergeben sich für E.ON Zins-, Währungs- und Commoditypreisrisiken. Die Instrumente zur Sicherung dieser finanzwirtschaftlichen Risiken sind im Konzernanhang ausführlich beschrieben. Darüber hinaus ergeben sich potenzielle Kursänderungsrisiken aus Wertpapieren des Umlaufvermögens, die jedoch durch ein geeignetes Fondsmanagement gesteuert werden.

- Externe Risiken: Das Marktumfeld, in dem sich die E.ON-Teilkonzerne bewegen, ist durch fortschreitende Globalisierung und zunehmende Wettbewerbsintensität gekennzeichnet. Vor allem unser Energiebereich ist – angesichts der Liberalisierung auf dem europäischen Strommarkt – Preis- und Absatzrisiken ausgesetzt. Die Synergieeffekte aus dem Zusammenschluss von VEBA und VIAG sowie unsere fortlaufenden Kostenmanagementmaßnahmen stärken unsere Ertragskraft und festigen unsere Wettbewerbsposition. Darüber hinaus steuern wir Marktpreisschwankungen im Stromhandel auch mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente gegen, die den strengen Anforderungen unserer internen Handelsrichtlinie unterliegen.

Weitere Risiken ergeben sich aus dem politischen, rechtlichen und gesellschaftlichen Umfeld, in das der E.ON-Konzern eingebettet ist. Herausragendes Thema im Jahr 2000 waren für uns die Gespräche mit der Bundesregierung zum Ausstieg aus der Kernenergie. Die Vereinbarung mit der Bundesregierung stellt einen Kompromiss dar, der einen politisch gesicherten Weiterbetrieb der bestehenden Anlagen ermöglicht. Über die dazu notwendige Atomgesetznovelle besteht noch kein Einverständnis mit der Bundesregierung. Vor dieser Verständigung kann die Vereinbarung dem E.ON-Aufsichtsrat nicht zur Zustimmung vorgelegt werden. Die bisher nur paraphierte Vereinbarung kann deshalb erst dann von den Beteiligten unterzeichnet werden. Weitere wichtige Sachverhalte sind für uns die ökologische Steuerreform, das Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) sowie die neuen Regelungen zur Förderung von Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen. E.ON beteiligt sich intensiv am Meinungsaustausch mit allen relevanten gesellschaftlichen Gruppen. Wir wollen durch unsere Kompetenz die Diskussion um politisch strittige Themen versachlichen und auf die Umfeldbedingungen für unsere Aktivitäten aktiv einwirken.

Ausblick. Die Fusion von VEBA und VIAG zur E.ON bedeutet einen Meilenstein auf dem Weg von Fokussierung und Wachstum. Durch die konsequente Ausrichtung auf die beiden Kerngeschäfte Energie und Spezialchemie und die Zusammenschlüsse von

PreussenElektra und Bayernwerk zu E.ON Energie und Degussa-Hüls und SKW Trostberg zur neuen Degussa haben wir eine hervorragende Ausgangsbasis für die notwendigen weiteren Wachstumsschritte geschaffen. Die hierfür erforderlichen finanziellen Mittel werden unter anderem durch den wertoptimierten Verkauf unserer sonstigen Aktivitäten freigesetzt.

Erste Vorhaben zur Umsetzung unserer Wachstumsstrategie im Jahr 2001 sind die Übernahme des zweitgrößten schwedischen Energieversorgers Sydkraft sowie der Kauf des britischen Spezialchemieunternehmens Laporte. Durch diese eingeleiteten Übernahmen werden wir im Strombereich unsere Führungsposition im europäischen Energiemarkt deutlich verstärken und in der Spezialchemie die weltweit führende Position im hoch attraktiven Markt der Feinchemie einnehmen.

E.ON hat für das Geschäftsjahr 2001 Investitionen in Höhe von 6,8 Mrd € vorgesehen. Über 65 Prozent der geplanten Investitionen entfallen auf die Kerngeschäfte Energie und Chemie. Nicht enthalten sind darin die im Rahmen unserer Strategie in diesen Bereichen beabsichtigten mittleren bis größeren Wachstumsschritte durch Akquisitionen wie zum Beispiel der Erwerb von Laporte.

Im Strombereich rechnen wir im Jahr 2001 mit einer weiteren Konsolidierung des Marktes und einer Stabilisierung bzw. Erholung der Preise. Die Synergieeffekte aus der Fusion von PreussenElektra und Bayernwerk, die Kapazitätsanpassungen in unserem Kraftwerkspark und unsere Kostenmanagementmaßnahmen werden unsere Wettbewerbsfähigkeit weiter stärken. Insgesamt erwarten wir, dass das Betriebsergebnis leicht über dem Niveau des Jahres 2000 liegen wird.

Durch die Neustrukturierung und das deutlich gesenkte Kostenniveau ist unser Ölbereich für die Herausforderungen der kommenden Jahre gut gerüstet. Für

das Jahr 2001 gehen wir von einer Normalisierung der Umfeldbedingungen aus. Unserer Einschätzung nach werden Rohölpreis, US-Dollar-Kurs und Verarbeitungsmargen (Mineralöl und Petrochemie) wieder unter das Vorjahresniveau sinken. Allerdings erwarten wir deutlich höhere Tankstellenmargen. Insgesamt planen wir ein Betriebsergebnis auf dem guten Niveau des Vorjahres.

Für das Jahr 2001 gehen wir von einer Fortsetzung der positiven Entwicklung in unserem Chemiebereich aus. Allerdings besteht das Risiko einer Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfelds. Positive Impulse erwarten wir zusätzlich von der geplanten Übernahme des britischen Feinchemieherstellers Laporte. Da unsere Kerngeschäfte eine überdurchschnittliche Rendite aufweisen, rechnen wir ausgehend von unserem derzeitigen Portfolio mit einem erneut höheren Betriebsergebnis.

Im Immobilienbereich gehen wir davon aus, dass sich die positive Entwicklung des Vorjahres fortsetzt und das Betriebsergebnis weiter steigen wird.

Im Bereich Telekommunikation rechnen wir für das Jahr 2001 nochmals mit Anlaufverlusten, die jedoch signifikant unter dem Vorjahresniveau liegen werden.

Bei den sonstigen Aktivitäten erwarten wir eine weitere Verbesserung bei Stinnes und ein deutlich höheres Betriebsergebnis bei VAW aluminium. Bei Klöckner & Co rechnen wir mit einem leicht rückläufigen Betriebsergebnis. Für MEMC zeichnet sich – wegen der sich verschlechternden Bedingungen auf dem Markt für Silizium-Wafer – aus derzeitiger Sicht ein Betriebsergebnis in der Größenordnung des Vorjahres ab.

Insgesamt planen wir, im Jahr 2001 das Betriebsergebnis von 2000 erheblich zu übertreffen. Allerdings erwarten wir, dass der Jahresüberschuss vor Ertragsteuern deutlich unter dem Rekordniveau des Jahres 2000 liegen wird. Dies ist darauf zurückzuführen, dass wir im Jahr 2001 – auch im Hinblick auf die ab 2002 geltende Steuererleichterung für Veräußerungsgewinne – keine wesentlichen Gewinne aus Desinvestitionen erwarten.

Weitere Informationen

001 002 003 004 005 006 007 008 009 010 011 012

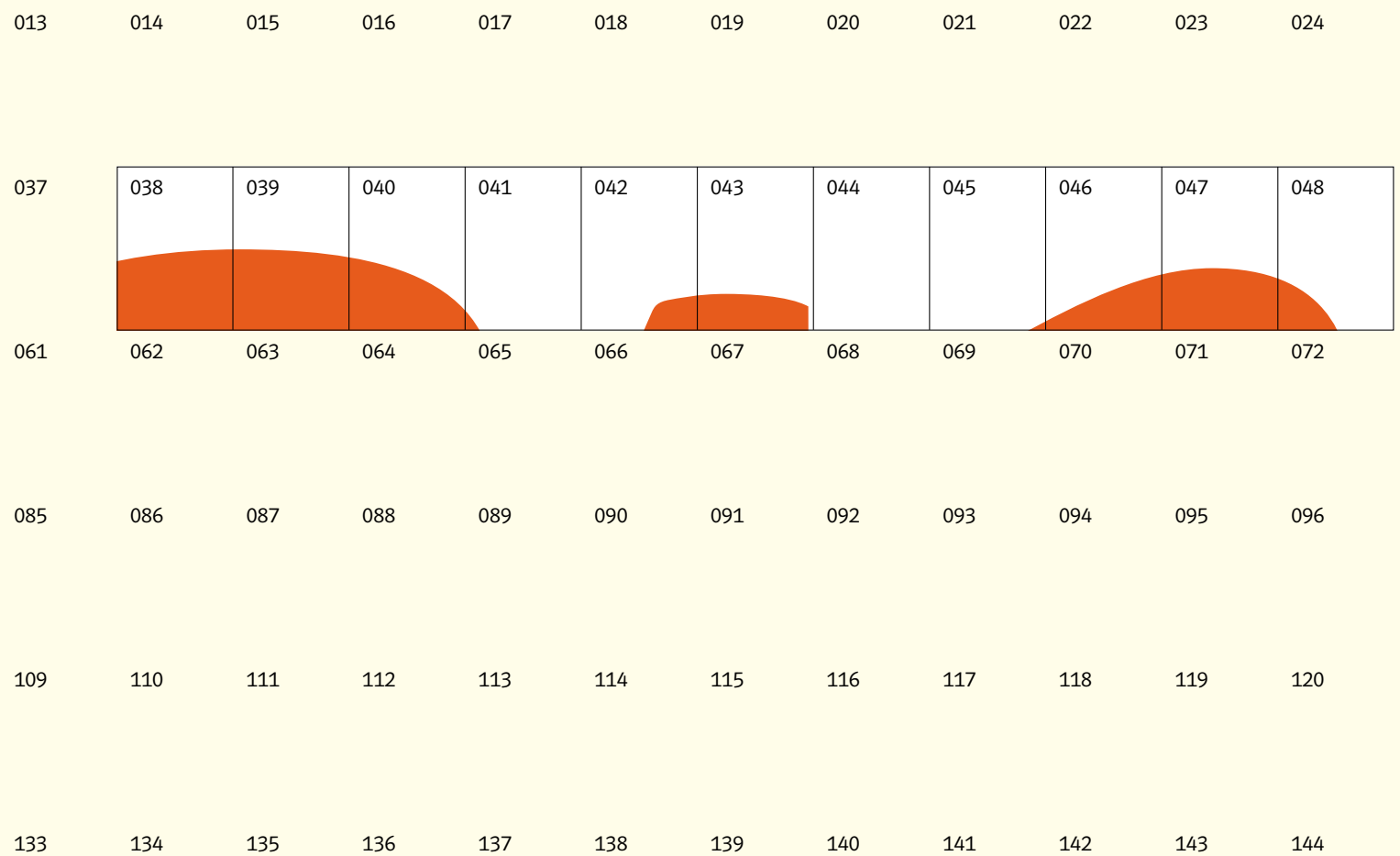
025 026 027 028 029 030 031 032 033 034 035 036

049 050 051 052 053 054 055 056 057 058 059 060

073 074 075 076 077 078 079 080 081 082 083 084

097 098 099 100 101 102 103 104 105 106 107 108

121 122 123 124 125 126 127 128 129 130 131 132



- Wertentwicklung der E.ON-Aktie im Jahr 2000 weit überdurchschnittlich
- Dividende auf 1,35 € erhöht
- E.ON setzt wertorientierte Unternehmenssteuerung konsequent fort
- Fokussierung auf die Kerngeschäfte Energie und Spezialchemie exzellente Ausgangsbasis für weitere Wachstumsschritte

Die E.ON-Aktie

Kennzahlen je Aktie

in €	2000	1999	+/- %
Jahresendkurs	64,80	48,45 ¹⁾	+34
Ergebnis nach US-GAAP ²⁾	5,07	3,90	+30
Dividende	1,35	1,25 ¹⁾	+8
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ²⁾	5,36	6,68	-20
Bilanzielles Eigenkapital ^{2) 3)}	38,61	36,09	+7

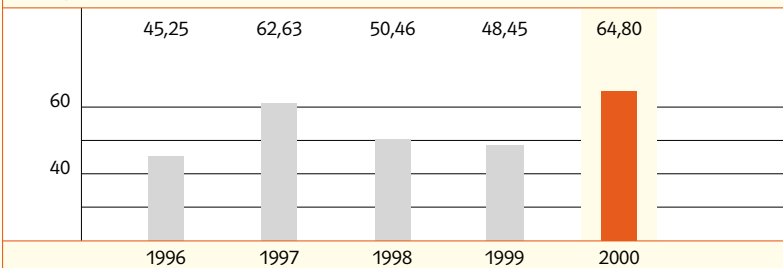
1) Wert der ehemaligen VEBA AG

2) Pro forma

3) ohne Anteile Konzernfremder

Jahresendkurse

in € je Aktie³⁾



3) 1996 bis 1999 Werte der ehemaligen VEBA AG

Die E.ON-Aktie wird an allen deutschen Börsen, der Schweizer Börse sowie an der New York Stock Exchange über so genannte American Depositary Receipts (ADRs) gehandelt.

Umtausch der VEBA- und VIAG-Aktien in Aktien der neuen E.ON AG. Im Juni 2000 wurde die VIAG AG auf die VEBA AG verschmolzen. Gleichzeitig änderte die VEBA AG ihre Firma in E.ON AG. Um den umtauschberechtigten Aktionären der VIAG AG Aktien der E.ON AG gewähren zu können, hat die E.ON AG ihr Grundkapital um 648 Mio € auf rund 1.955 Mio € erhöht. Entsprechend dem im Verschmelzungsvertrag zwischen VEBA und VIAG festgelegten Umtauschverhältnis von 5:2 erhielten die umtauschberechtigten VIAG-Aktionäre für je fünf VIAG-Aktien zwei neue E.ON-Aktien. Insgesamt wurden rund 249 Mio neue E.ON-Aktien ausgegeben. Dadurch stieg die Anzahl der Aktien der E.ON AG auf rund 752 Mio Stück. Die Aktien der ehemaligen VEBA AG wurden wegen der Umfirmierung im Verhältnis 1:1 in Aktien der E.ON AG umgetauscht.

Wertentwicklung der E.ON-Aktie im Jahr 2000 weit überdurchschnittlich. Am Jahresende 2000 lag der Kurs der E.ON-Aktie mit 64,80 € deutlich über dem Kurs am Ende des Jahres 1999 von 48,45 €. Berücksichtigt man zusätzlich die Wiederanlage der Bardividende, stieg der Wert eines E.ON-Aktiendepots im Jahr 2000 um 36,7 Prozent. Mit diesem Anlageergebnis lag die E.ON-Aktie sowohl deutlich über dem deutschen als auch über dem europäischen Aktienmarkt (Dax: -7,5 Prozent; EuroStoxx50: -1,7 Prozent). Auch der vergleichbare europäische Branchenindex Stoxx Utilities (+9,3 Prozent) entwickelte sich bei weitem nicht so positiv wie die E.ON-Aktie. Für die Aktionäre der ehemaligen VIAG AG sieht das Ergebnis noch besser aus: Der Wert ihres Aktiendepots stieg im Jahr 2000 um 43,3 Prozent.

VEBA/E.ON-Aktien-Performance langfristig deutlich zweistellig. Ein Anleger, der Ende 1995 VEBA-Aktien im Wert von 10.000 DM kaufte, verfügte fünf Jahre später, am Jahresende 2000, einschließlich wiederangelegter Bardividenden über ein Vermögen von rund 22.800 DM. Der Wert dieser Anlage hat sich in diesem Zeitraum also mehr als verdoppelt. Die Wertsteigerung von insgesamt 128 Prozent entspricht einer Rendite von 17,9 Prozent pro Jahr. Damit entwickelte sich die VEBA/E.ON-Aktie annähernd so gut wie die der anderen europäischen Versorger (Stoxx Utilities: 20,1 Prozent p.a.). Mit 20,9 Prozent p.a. konnten die Aktionäre der ehemaligen VIAG AG ein noch etwas besseres Ergebnis erzielen. Gemessen an den hohen Wertsteigerungen des Gesamtaktienmarktes (Dax: 23,3 Prozent p.a.; EuroStoxx50: 28,4 Prozent p.a.) war die Performance der VEBA/E.ON-Aktie allerdings unterdurchschnittlich.

Das Vermögen eines langfristig orientierten VEBA/E.ON-Aktionärs stieg über die vergangenen 10 Jahre, seit Ende 1990, auf das 4,5fache. Mit einer Rendite von 18,5 Prozent pro Jahr erzielte die VEBA/E.ON-Aktie eine höhere Wertsteigerung als der deutsche Aktienmarkt (Dax: +16,5 Prozent p.a.) und als der vergleichbare europäische Branchenindex Stoxx Utilities mit 17,1 Prozent p.a. Das Vermögen eines Aktionärs der ehemaligen VIAG AG stieg im selben Zeitraum um 17,1 Prozent pro Jahr.

Dividende auf 1,35 € erhöht. Für das Geschäftsjahr 2000 wird der Hauptversammlung die Ausschüttung einer von 1,25 € um 8 Prozent auf 1,35 € je Aktie erhöhten Bardividende vorgeschlagen. Zusätzlich erhalten die inländischen anrechnungsberechtigten Aktionäre eine Körperschaftsteuergutschrift in Höhe von 0,58 € je Aktie. In den zurückliegenden fünf Jahren stieg die Dividende einschließlich Körperschaftsteuerguthaben damit um 9,25 Prozent pro Jahr.

Grundkapital um rund 30 Mio € bzw. rund 11 Mio Aktien erhöht. Im Anschluss an die Fusion von VEBA AG und VIAG AG wurden im Juli 2000 auch deren Energieversorgungsunternehmen durch Verschmelzung der Bayernwerk AG (VIAG) auf die PreussenElektra AG (VEBA) zur E.ON Energie AG zusammengeführt. Mit den außen stehenden Aktionären der E.ON Energie AG – im Wesentlichen bayerische Bezirke – war vereinbart worden, deren E.ON Energie-Aktien in Aktien der E.ON AG zu tauschen. Zu diesem Zweck wurde das Grundkapital der E.ON AG unter teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals II gegen Sacheinlage um rund 30 Mio € erhöht. Die Anzahl der E.ON AG-Aktien stieg dadurch um rund 11 Mio Stück auf rund 763 Mio Aktien.

Verbriefung der E.ON-Aktien ausgeschlossen. Die außerordentliche Hauptversammlung der ehemaligen VEBA AG hat am 10. Februar 2000 u.a. einen so genannten Verbriefungsausschluss beschlossen. Danach ist der Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Aktien und Gewinnanteile in Form von Aktienurkunden und Coupons ausgeschlossen, soweit nicht eine Verbriefung nach den Regeln erforderlich ist, die an einer Börse gelten, an der die Aktie zugelassen ist (§ 4 Abs. 2 der Satzung der E.ON AG). Urkunden für einzelne E.ON-Aktien existieren also nicht. Die Verbriefung wurde ausgeschlossen, um die durch den Druck und die Auslieferung neuer Aktienurkunden anfallenden sehr hohen Kosten für E.ON und unsere Aktionäre zu vermeiden.

Die E.ON-Aktie

Kennzahlen zur E.ON-Aktie¹⁾

je Aktie		1996	1997	1998	1999	2000
Ergebnis nach US-GAAP ²⁾	€	2,58	2,98	2,34	3,90	5,07
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit ²⁾	€	9,27	8,98	6,14	6,68	5,36
Dividende	€	0,97	1,07	1,07	1,25	1,35
einschl. KSt-Guthaben	€	1,39	1,53	1,53	1,79	1,93
Dividendensumme ²⁾	Mio €	480	534	540	849	972 ⁶⁾
Höchstkurs	€	46,20	62,63	67,08	62,60	66,55
Tiefstkurs	€	31,44	44,89	41,36	41,60	41,01
Jahresendkurs	€	45,25	62,63	50,46	48,45	64,80
Anzahl Stückaktien	Mio	493,8	497,2	502,8	502,8	763,3
Börsenwert	Mrd €	22,3	31,1	25,4	24,4	49,5
Eigenkapital ^{2) 3)}	€	20,18	22,78	23,40	36,09	38,61
Marktwert/Buchkurs ^{2) 4)}	%	224	275	216	134	168
Umsatz in E.ON-Aktien ⁵⁾	Mrd €	52,6	102,6	22,2	21,1	28,6
Umsatz deutsche Aktien	Mrd €	961,5	1.953,9	667,5	755,5	1.179,9
Anteil E.ON	%	5,5	5,3	3,3	2,8	2,4

1) Werte bis 1999 beziehen sich auf den ehemaligen VEBA-Konzern.

2) Werte 1999 und 2000 beziehen sich pro forma auf den E.ON-Konzern.

3) ohne Anteile Konzernfremder

4) Aktienkurs am Jahresende in Prozent des bilanziellen Eigenkapitals (ohne Anteile Konzernfremder) je Aktie

5) an allen deutschen Börsen, inkl. XETRA; seit 1998 nach Orderbuchstatistik (Methodenwechsel), daher mit Vorjahren nicht vergleichbar

6) Ein Rückkauf eigener Aktien in Höhe von 5,64 Prozent des Grundkapitals ist berücksichtigt.

Aktienrückkaufprogramm gestartet. Die Hauptversammlung der ehemaligen VEBA AG hat im Mai 2000 eine bis Oktober 2001 laufende Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien erteilt. Danach dürfen bis zu 10 Prozent des Grundkapitals erworben werden. Eine vollständige Nutzung der Autorisierung entspräche rund 76 Millionen zurückgekaufter Aktien. Im September 2000 hat der E.ON-Vorstand beschlossen, den Aktienrückkauf zu starten. Bis zum 31. Dezember 2000 erwarb E.ON gut 15 Millionen eigener Aktien. Dies entsprach exakt 2 Prozent des Grundkapitals. Seitdem sind weitere Aktien zurückgekauft worden. Am 14. Februar 2001 wurde die 5-Prozent-Grenze überschritten. Unser Aktienrückkaufprogramm ist das bisher größte in Deutschland. Es ist vorgesehen, die zurückgekauften Aktien im Wesentlichen einzuziehen.

Interesse des Kapitalmarkts an E.ON wächst stetig.

E.ON hat eine höhere Gewichtung in den wichtigsten Indices der weltweiten Kapitalmärkte als VEBA und VIAG. Deshalb hat die von jeher große Bedeutung von Investor Relations weiter zugenommen.

Unsere Investor-Relations-Aktivitäten sollen aktuellen und potenziellen Aktionären eine angemessene Bewertung der gegenwärtigen Geschäftslage und der Zukunftsperspektiven unseres Unternehmens ermöglichen. Unsere offene und kontinuierliche Informationspolitik bietet dazu ein Höchstmaß an Transparenz. Unser Grundprinzip ist die Gleichbehandlung aller Investoren und Analysten.

Die steigende Anzahl der Roadshows, Präsentationen und Einzelgespräche im In- und Ausland, die intensivere Nutzung unserer Internet-Seite (www.eon.com) und die höhere Teilnehmerzahl an unseren Telefonkonferenzen zeigen das stetig wachsende Interesse an E.ON.

Um den zunehmenden Ansprüchen des Kapitalmarktes gerecht zu werden, wollen wir im Jahr 2001 noch mehr Informationen bereitstellen sowie modernste Kommunikationstechnik – z.B. die Live-Übertragung der Analystenkonferenzen über das Internet – noch intensiver nutzen.

Renditeentwicklung nach Segmenten

E.ON setzt wertorientierte Unternehmenssteuerung konsequent fort. Auch im neuen E.ON-Konzern bleibt die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes unser vorrangiges Ziel. Deshalb setzen wir ein konzernweit einheitliches Planungs- und Controllingsystem ein, das die wertorientierte Führung und Steuerung des Gesamtunternehmens sowie der einzelnen Geschäftsfelder sicherstellt und die effiziente Allokation unserer finanziellen Ressourcen gewährleistet.

Ein zentrales Erfolgskriterium ist für E.ON die Rendite auf das eingesetzte Kapital, der Return on Capital Employed (ROCE). Für die periodische Erfolgskontrolle unserer Geschäftsfelder wird der ROCE den geschäftsspezifischen Kapitalkosten gegenübergestellt. Zusätzlicher Wert wird erst geschaffen, wenn der ROCE diese Mindestrendite übersteigt.

Die Kapitalkosten für das eingesetzte Vermögen werden als gewichteter Durchschnitt der Eigen- und Fremdkapitalkosten ermittelt. Die Kosten für das Eigenkapital entsprechen der Rendite, die ein Anleger am Aktienmarkt für Unternehmen der gleichen Risikoklasse erwartet. Als Kosten des Fremdkapitals setzen wir die langfristigen Finanzierungskonditionen des E.ON-Konzerns an. Dabei berücksichtigen wir, dass Fremdkapitalzinsen steuerlich abzugsfähig sind (Tax shield).

Die nebenstehende Tabelle zeigt die Herleitung der Kapitalkosten vor und nach Steuern. Für den Konzern betragen die durchschnittlichen Kapitalkosten zur Zeit 7,3 Prozent nach Steuern und 11,2 Prozent vor Steuern. Die Kapitalkosten der einzelnen Segmente variieren dabei zwischen 7,6 Prozent und 14,9 Prozent vor Steuern. Diese Bandbreite spiegelt das unterschiedliche Risiko in den einzelnen Geschäftsfeldern wider.

Risikoloser Zinssatz	5,6 %
Marktpremie	5,0 %
Beta-Faktor ¹⁾	0,80
Eigenkapitalkosten nach Steuern	9,6 %
Fremdkapitalkosten vor Steuern	5,9 %
Tax shield (35%) ²⁾	-2,0%
Fremdkapitalkosten nach Steuern	3,9 %
Anteil Eigenkapital	60 %
Anteil Fremdkapital	40 %
Kapitalkosten nach Steuern	7,3 %
Kapitalkosten vor Steuern³⁾	11,2 %

1) Der Beta-Faktor dient als Maß für das relative Risiko einer einzelnen Aktie. Ein Beta größer eins signalisiert ein höheres Risiko, ein Beta kleiner eins dagegen ein niedrigeres Risiko als der Gesamtmarkt.
 2) Tax shield: Durch diesen Abschlag wird in den Kapitalkosten die steuermindernde Wirkung der Fremdkapitalzinsen berücksichtigt.
 3) $(\text{Kapitalkosten vor Steuern}) \times (1 - \text{Steuersatz}) = \text{Kapitalkosten nach Steuern}$
 $11,2\% \times (1 - 35\%) = 7,3\%$

Renditeentwicklung nach Segmenten

E.ON-ROCE (pro forma)		
in Mio € (außer ROCE)	2000	1999
Betriebsergebnis	2.762	2.748
+ Betriebsergebniswirksames Zinsergebnis ¹⁾	747	974
= EBIT	3.509	3.722
+ Goodwill-Abschreibungen	877	924
= EBITA	4.386	4.646
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	38.558	36.815
+ Beteiligungen	20.002	18.240
+ Kumulierte Goodwill-Abschreibungen	1.574	1.707
+ Vorräte	7.166	7.184
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11.297	9.191
+ Übriges unverzinsliches Umlaufvermögen inkl. aktive RAP	9.036	7.067
- Unverzinsliche Rückstellungen ²⁾	-15.080	-15.932
- Unverzinsliche Verbindlichkeiten inkl. passive RAP	-15.195	-12.326
= Capital Employed	57.358	51.946
Capital Employed im Jahresdurchschnitt³⁾	54.652	51.946
ROCE	8,0 %	8,9 %

1) Zinsaufwand wird hinzugerechnet, Zinsertrag wird abgezogen. Zur Herleitung des betriebsergebniswirksamen Zinsergebnisses vgl. Pro-forma-Segmentberichterstattung, Seite 076.

2) Zu den unverzinslichen Rückstellungen zählen im Wesentlichen die kurzfristigen Rückstellungen. Pensions-, Entsorgungs- sowie andere langfristige verzinsliche Rückstellungen werden nicht in Abzug gebracht.

3) 1999 wurde das Capital Employed zum Stichtag berechnet, weil für 1998 keine Pro-forma-Zahlen ermittelt wurden.

Kapitalrendite-Konzept ROCE. Der ROCE wird als Quotient aus dem Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Goodwill-Abschreibungen (Earnings before Interest, Taxes and Amortization = EBITA) und dem investierten Kapital (Capital Employed) berechnet. Um das Capital Employed zu ermitteln, wird das in einem Geschäftsfeld gebundene betriebliche Vermögen um das unverzinslich zur Verfügung stehende Kapital gekürzt.

Der ROCE misst den nachhaltig aus dem operativen Geschäft zu erzielenden Erfolg auf das eingesetzte Kapital. Mit der Ergebnisgröße EBITA haben wir deshalb eine Kennzahl gewählt, die frei von steuerlichen, finanzwirtschaftlichen und akquisitionsbedingten Einflüssen ist. Einmalige oder seltene Einflüsse werden ebenfalls aus dem EBITA eliminiert.

Die nebenstehende Tabelle zeigt den ROCE für den E.ON-Konzern und seine Herleitung.

Renditeentwicklung im Geschäftsjahr 2000. Im Geschäftsjahr 2000 ist unsere Kapitalrendite gegenüber dem Vorjahr um 0,9 Prozentpunkte auf 8,0 Prozent gesunken. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf den Ergebnissrückgang in unserem Strombereich zurückzuführen. Fast alle anderen Geschäfte konnten ihre Renditen – zum Teil sogar deutlich – steigern.

Mit der Rendite von 8,0 Prozent liegt der Konzern unter seinen Kapitalkosten von 11,2 Prozent. Diese Unterschreitung beruht fast ausschließlich auf der negativen Rendite in unserem Telekommunikationsbereich. Neben den Anlaufverlusten belastet das hohe in der Telekommunikation gebundene Kapital die Konzernrendite. Ohne die Telekommunikation steigt der ROCE auf 11,1 Prozent. Bereits in diesem Jahr wird die Abgabe von VIAG Interkom zu einer spürbaren Renditeverbesserung führen.

In unserem Strombereich ist die Rendite im vergangenen Jahr auf 10,8 Prozent gesunken und liegt damit leicht unter Kapitalkosten. Dafür verantwortlich ist der deutliche Strompreissrückgang im Zuge der Marktliberalisierung. Zur Verbesserung unserer Rendite haben wir bereits eine Reihe von Gegensteuerungsmaßnahmen eingeleitet: So haben wir die Stilllegung von Kraftwerkskapazitäten in Höhe von 4.800 MW beschlossen, mit einer ergebnisorientierten Vertriebsstrategie E.ON als Premiummarke positioniert und umfangreiche Kostensenkungen durch Fusionssynergien auf den Weg gebracht. Diese Maßnahmen werden ihre volle Wirkung sukzessive entfalten.

ROCE nach Geschäftsbereichen (pro forma)

in Mio € (außer ROCE und Kapitalkosten)	Jahr	Strom	Öl	Chemie	Immo- bilien	Tele- kom- muni- kation	Distri- bution/ Logistik	Alumi- nium	Silizium- Wafer	Sonstige Konsoli- dierung	E.ON- Kon- zern
Betriebsergebnis	2000	1.725	310	672	212	-546	461	227	-68	-231	2.762
+ Betriebsergebniswirksames Zinsergebnis ¹⁾	2000	-87	168	314	73	-9	181	34	94	-21	747
= EBIT	2000	1.638	478	986	285	-555	642	261	26	-252	3.509
+ Goodwill-Abschreibungen	2000	212	63	215	13	4	84	3	2	281	877
= EBITA	2000	1.850	541	1.201	298	-551	726	264	28	29	4.386
	1999	3.044	53	915	269	-768	645	318	-144	314	4.646
÷ Capital Employed²⁾	2000	17.151	3.612	11.727	2.576	10.188	5.449	1.622	1.537	790	54.652
	1999	17.165	2.475	11.010	2.454	8.410	6.781	1.429	1.429	793	51.946
= ROCE	2000	10,8 %	15,0 %	10,2 %	11,6 %	-5,4 %	13,3 %	16,3 %	1,8 %	-	8,0 %
	1999	17,7 %	2,2 %	8,3 %	11,0 %	-9,1 %	9,5 %	22,2 %	-10,1 %	-	8,9 %
Kapitalkosten		11,0 %	10,6 %	12,0 %	7,6 %	13,9 %	10,9 %	12,0 %	14,9 %	-	11,2 %

1) Zinsaufwand wird hinzugerechnet, Zinsertrag wird abgezogen.

2) 2000 im Jahresdurchschnitt, 1999 zum Stichtag (für 1998 wurden keine Pro-forma-Zahlen ermittelt).

Im Ölbereich hat sich die Rendite trotz Anstieg des eingesetzten Kapitals nach dem vollständigen Erwerb der Aral-Anteile deutlich erhöht. Das Ergebnis konnte durch den höheren Rohölpreis, verbesserte Verarbeitungsmargen und Kostensenkungen, insbesondere im Raffineriebereich, signifikant gesteigert werden.

Auch der Chemiebereich konnte seine Rendite gegenüber dem Vorjahr kräftig erhöhen. Die zügige und erfolgreiche Umsetzung der Fusionen von Degussa und Hüls sowie von SKW und Goldschmidt haben gemeinsam mit dem positiven gesamtwirtschaftlichen Umfeld zur Verbesserung der Ergebnissituation beigetragen. Durch Hebung von Synergien und Restrukturierungspotenzialen aus der Fusion zur neuen Degussa, durch Portfoliomaßnahmen sowie durch die nachhaltige Optimierung der Geschäftsprozesse soll die noch nicht befriedigende Profitabilität weiter gesteigert werden.

Durch die Ausweitung der Wohnungsprivatisierungen konnten wir die Rendite in unserem Immobilienbereich nochmals leicht erhöhen. Das absolute Niveau der Rendite wird durch die niedrigen Buchwerte des Immobilienvermögens begünstigt.

Geringere Anlaufverluste durch die Abgabe von Beteiligungen haben in der Telekommunikation zu einer Verbesserung des Ergebnisses und der Rendite geführt. Wegen weiterhin hoher Anlaufverluste der verbleibenden Aktivitäten bleibt die Rendite jedoch negativ.

Auch der Bereich Distribution/Logistik hat sich sehr erfreulich entwickelt. Alle Geschäfte konnten ihre Rendite kräftig steigern und überschreiten ihre jeweiligen Kapitalkosten deutlich.

Der Aluminiumbereich hat seine Rekordrendite des Vorjahres nicht erreicht, weil hohe Preissteigerungen bei Rohstoffen und Einsatzmaterialien das Ergebnis belastet haben.

Das Wafer-Geschäft erzielte im vergangenen Jahr wieder eine positive Rendite, was auf höhere Absätze und eine verbesserte Kostenposition zurückzuführen ist.

Strategie und geplante Investitionen

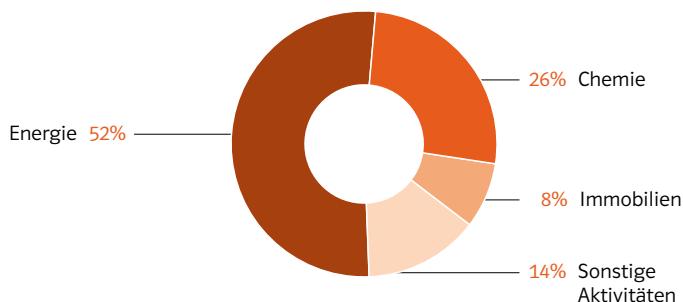
Investitionen: Planung 2001-2003

	Mrd €	%
Strom	7,3	47
Öl	0,7	5
Chemie	4,1	26
Immobilien	1,2	8
Sonstige Aktivitäten	2,2	14
Insgesamt	15,5	100

Erfolgreicher Abschluss der Fusion zu E.ON – wichtiger strategischer Meilenstein.

Mit der Fusion von VEBA und VIAG zu E.ON haben wir einen weiteren wichtigen Meilenstein auf dem eingeschlagenen Weg von Fokussierung und Wachstum erreicht. Durch die konsequente Ausrichtung auf die beiden Kerngeschäfte Energie und Spezialchemie sowie den Zusammenschluss der entsprechenden Tochtergesellschaften haben wir eine exzellente Ausgangsbasis für die notwendigen weiteren Wachstumsschritte geschaffen. Die hierfür erforderlichen finanziellen Mittel werden durch den wertoptimierten Verkauf unserer sonstigen Aktivitäten erzielt. Erste Resultate in der Umsetzung unserer Wachstumsstrategie konnten bereits Anfang 2001 erzielt werden. Nach der im Februar eingeleiteten Mehrheitsübernahme des zweitgrößten schwedischen Versorgers Sydkraft wird unsere Führungsposition im europäischen Energiemarkt deutlich verstärkt. In der Spezialchemie wollen wir durch die Übernahme der britischen Laporte eine weltweit führende Position im hoch attraktiven Markt der Feinchemie einnehmen.

Investitionen nach Geschäftsbereichen



Die vorliegende Investitionsplanung gilt erstmals für den E.ON-Konzern nach der Fusion von VEBA und VIAG. E.ON plant in den kommenden drei Jahren Basisinvestitionen in Höhe von 15,5 Mrd €. Nicht enthalten sind darin die im Rahmen der Wachstumsstrategie beabsichtigten mittleren bis größeren Akquisitionsschritte

in den Bereichen Energie und Spezialchemie. Für diese strategischen Investitionen stehen aus dem Verkauf unserer sonstigen Aktivitäten zusätzlich Mittel im zweistelligen Milliardenbereich zur Verfügung.

Die Konzernstrategie der Fokussierung auf Energie und Spezialchemie spiegelt sich in der Investitionsplanung wider: In den nächsten drei Jahren entfallen mehr als drei Viertel des geplanten Investitionsvolumens auf diese beiden Kerngeschäfte. Weitere 8 Prozent sind für den Immobilienbereich vorgesehen. Knapp die Hälfte der Investitionen ist für den Ausbau bestehender bzw. die Erschließung neuer Märkte und Produkte bestimmt. Mit diesen Mitteln sollen in den Kerngeschäften die erreichten Marktpositionen verteidigt und weiter ausgebaut werden. Über 60 Prozent der Basisinvestitionen sind für Deutschland vorgesehen. Die restlichen Mittel fließen überwiegend in das europäische Ausland (25 Prozent) und nach Amerika (8 Prozent). Durch die zusätzlichen strategischen Investitionen wird sich der Anteil neuer Märkte und Produkte bzw. der Auslandsanteil der Investitionen jedoch deutlich erhöhen.

Energie: Führender europäischer Versorger mit globalen Positionen.

Strom/Gas/Wasser. Die Liberalisierung der Strom- und Gasmärkte eröffnet über die Teilnahme am Konsolidierungsprozess in Deutschland und Europa auch in Zukunft Wachstumschancen. Durch den Zusammenschluss von PreussenElektra und Bayernwerk zur E.ON Energie nehmen wir bereits eine führende Position im europäischen Strommarkt ein. Diese wollen wir aufbauend auf unseren Aktivitäten in Skandinavien, Osteuropa, der Schweiz und den Niederlanden noch deutlich verstärken. Neben dem organischen Wachstum über Vertriebsaktivitäten beabsichtigen wir, integrierte Unternehmen mit Kundenzugang in attraktiven Märkten zu erwerben. Zusätzlich wollen wir weitere Wachstumsmöglichkeiten in Übersee wahrnehmen. Auch hier folgen wir dem integrierten Ansatz der Wertschaffung von der Erzeugung bis zur Verteilung und dem Vertrieb mit der Betonung des direkten Kundenzugangs. Darüber hinaus planen wir den verstärkten Ausbau der Gas- und Wasseraktivitäten, um die attraktiven organischen Wachstumsperspektiven auszuschöpfen und gemeinsame Vertriebschancen zu nutzen. Wachstum wird hierbei nicht um jeden Preis angestrebt, sondern stets mit dem Anspruch auf Wertschaffung für unsere Aktionäre.

Wichtigster Erfolgsfaktor für E.ON Energie bleibt neben dem wertorientierten Wachstum die Kostenführerschaft in den einzelnen Wertschöpfungsstufen Erzeugung, Netz, Verteilung und Vertrieb. Durch unsere frühzeitig eingeleiteten Kostensenkungsprogramme sowie die Fusionssynergien in Höhe von über 700 Mio €, die wir bis 2002 vollständig umsetzen, werden wir

unsere Spitzenposition in Deutschland, dem wettbewerbsintensivsten Strommarkt Europas, behaupten.

Insgesamt werden wir in den kommenden drei Jahren mit dem Schwerpunkt Deutschland ca. 7,3 Mrd € investieren, vorwiegend für den Ausbau bestehender und die Erschließung neuer Märkte und Produkte. Hierin sind die oben erwähnten mittleren und größeren internationalen Schritte nicht berücksichtigt.

Öl. VEBA Oel übernimmt seit Herbst 2000 als Holding die finanziellen und strategischen Führungsaufgaben im Ölbereich. Die drei Tochtergesellschaften agieren selbstständig und sind so in der Lage, auf ihren spezifischen Märkten erfolgreich zu handeln. Im E&P-Bereich wird VEBA Oil & Gas nach dem erfolgreichen Abschluss der Portfoliobereinigung die Förderung in den Kerngebieten weiter erhöhen. In den Raffinerien und in der Petrochemie der VEBA Oil Refining & Petrochemicals (VORP) steht die Verbesserung der Kostenstrukturen und der Wertschöpfung im Fokus. Daneben werden Wachstumsprojekte selektiv geprüft. Bei den endkundenorientierten Aktivitäten der Aral bildet neben dem Ausbau der Kostenführerschaft und des erfolgreichen Shopgeschäfts die weitere Verbesserung der Marktposition in Osteuropa den strategischen Schwerpunkt.

Im Ölbereich plant E.ON entsprechend der genannten strategischen Zielsetzung Investitionen in Höhe von 0,7 Mrd €.

Chemie: Das führende Spezialchemieunternehmen der Welt. Aus der Verschmelzung von Degussa-Hüls und SKW Trostberg zur neuen Degussa ist der Weltmarktführer in der Spezialchemie entstanden. Innerhalb der Spezialchemie besetzt Degussa bereits zahlreiche führende Positionen in attraktiven Märkten. Diese sollen durch gezieltes internes und externes Wachstum und die Steigerung der Rentabilität weiter gefestigt und ausgebaut werden. Dazu werden die Ressourcen auf die Geschäftsaktivitäten konzentriert, deren Produkte über einen hohen Kundennutzen und Differenzierungsgrad verfügen. Bereiche, die nicht diesen Kriterien genügen, sollen wertoptimiert abgegeben werden. Dies sind im Wesentlichen die Gesellschaften Asta Medica, Degussa Bank, Degussa Dental, dmc², Phenolchemie, SKW Piesteritz sowie die Bereiche Gelatine, Metallchemie und Salz.

Durch den Zusammenschluss zur neuen Degussa verfügen wir über eine erheblich erweiterte Technologie- und F&E-Plattform, die wir konsequent nutzen werden. Die Ertragskraft der Chemieaktivitäten soll durch ein aktives Portfoliomanagement und Kostensenkungen sowie durch verstärkte Integration deutlich

verbessert werden. Wachstumsmöglichkeiten werden wir im neuen Konzern insbesondere in Amerika und Asien nutzen.

In der Chemie ist bis 2003 ein Investitionsvolumen in Höhe von 4,1 Mrd € vorgesehen. Hierin sind größere externe Wachstumsschritte – unter anderem der Erwerb von Laporte – nicht enthalten. Fast die Hälfte der geplanten Investitionen ist für den Ausbau bestehender Märkte bzw. für die Erschließung neuer Märkte und Produkte vorgesehen. Der weit überwiegende Teil entfällt auf die Kerngeschäfte der neuen Degussa. Schwerpunkt der Auslandsinvestitionen sind Amerika, Westeuropa und Asien.

Immobilien. Im Bereich Immobilien wird die in den Vorjahren begonnene Ausrichtung von Vitera als wachstumsorientierter und integrierter Immobilienkonzern konsequent fortgesetzt. Schwerpunkte der Aktivitäten bilden dabei das aktive Portfoliomanagement des großen Wohnimmobilienbestandes, der weitere Aufbau immobiliennaher Dienstleistungen sowie der konsequente Ausbau des Gewerbeimmobilien-Portfolios.

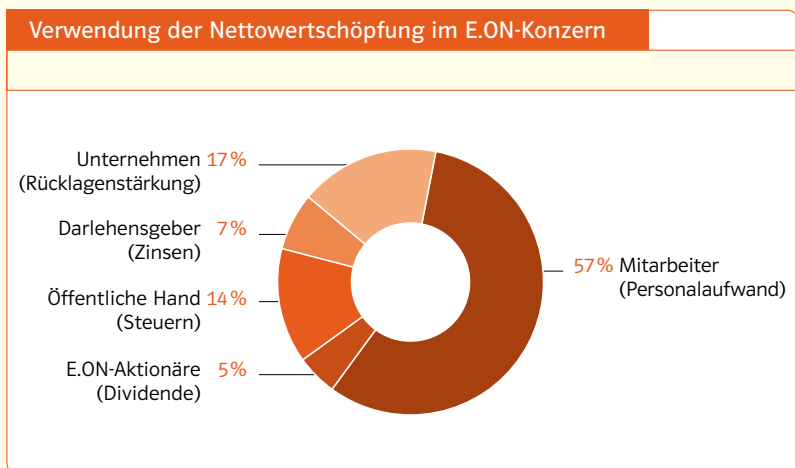
Das Investitionsvolumen im Immobilienbereich beläuft sich im Planungszeitraum auf 1,2 Mrd €. Der Schwerpunkt liegt im Bereich Wohnen Investment. Über die Planung hinaus streben wir weitere Wachstumsschritte im Bereich Gewerbeimmobilien an.

Sonstige Aktivitäten. E.ON verfolgt bei den sonstigen Aktivitäten eine konsequente Desinvestitionspolitik. Im abgelaufenen Jahr wurden die Beteiligungen an E-Plus, Cablecom, VEBA Electronics, Gerresheimer Glas und Orange Communications zügig und zu attraktiven Konditionen verkauft sowie die Anteilsmehrheit an Schmalbach-Lubeca abgegeben. Im Januar 2001 wurde im Rahmen des mit British Telecom vereinbarten Optionsmodells die Beteiligung an VIAG Interkom zu einem Ausübungspreis von rund 7,3 Mrd € veräußert. Die verbleibenden Telekommunikationsaktivitäten (ONE in Österreich und Bouygues Telecom in Frankreich) werden zunächst konsequent weiterentwickelt. Für den Verkauf weiterer Stinnes-Anteile sowie die Abgabe von VAW aluminium ist die ab 2002 geltende Steuererleichterung für Veräußerungsgewinne ein wichtiger Aspekt. Die Veräußerung von Klöckner & Co ist für das laufende Jahr 2001 vorgesehen. Für den Verkauf von MEMC ist die Entwicklung des Börsenumfelds für Technologiewerte ein entscheidender Faktor.

Die Investitionen in den sonstigen Aktivitäten belaufen sich im Planungszeitraum auf insgesamt ca. 2,2 Mrd €. Die einzelnen Geschäfte sind dabei jeweils bis zu ihrem geplanten Endkonsolidierungszeitpunkt berücksichtigt. Aus der Abgabe der sonstigen Aktivitäten wird insgesamt ein zweistelliger Euro-Milliardenbetrag erwartet.

Mitarbeiter

Mitarbeiter			
	31.12. 2000	31.12. 1999	+/- %
Strom	34.406	35.968	-4
Öl	8.593	5.863	+47
Chemie	62.110	62.464	-1
Immobilien	5.567	4.901	+14
Telekommunikation	1.409	962	+46
Sonstige Aktivitäten	74.044	92.784	-25
E.ON AG/Sonstige	659	791	-17
Konzernbelegschaft	186.788	203.733	-8



Pro-forma-Nettowertschöpfung				
	2000		1999	
	Mio €	%	Mio €	%
Mitarbeiter (Personalaufwand)	10.858	57,4	10.393	62,5
davon				
Löhne und Gehälter	(8.612)	(45,5)	(8.313)	(50,0)
Sozialversicherung	(1.396)	(7,4)	(1.256)	(7,5)
Betriebliche Altersversorgung	(850)	(4,5)	(824)	(5,0)
Darlehensgeber (Zinsen)	1.261	6,7	1.202	7,2
Öffentliche Hand (Steuern)	2.618	13,8	1.953	11,7
E.ON-Aktionäre (Dividende)	972	5,1	849	5,1
Unternehmen (Rücklagenstärkung)	3.213	17,0	2.245	13,5
Nettowertschöpfung	18.922	100,0	16.642	100,0

Integration von VEBA und VIAG zentrale Herausforderung für das Personalmanagement

Der Fusionsprozess und die Integration von VEBA und VIAG haben das Personalmanagement besonders gefordert. Zügige und nachvollziehbare Personalentscheidungen, insbesondere bei der Besetzung von Führungspositionen, haben den Fusionsprozess wesentlich vorangetrieben. Hierbei sorgten Managementaudits für ein Höchstmaß an Objektivität und Fairness. Über die aktuellen Projekte und Entscheidungen haben wir alle Mitarbeiter umfassend und zeitnah unterrichtet. Eine Reihe von Veranstaltungen trugen im Rahmen des Integrationsprojektes dazu bei, die Belegschaften von VEBA und VIAG zusammenzuführen und eine gemeinsame Identität als E.ON-Mitarbeiter zu schaffen.

Für die notwendigen Personalmaßnahmen – wie z.B. Versetzungen an andere Standorte – wurden Interessenausgleiche und Sozialpläne bzw. entsprechende Rahmenvereinbarungen zügig und kooperativ mit den Mitbestimmungsgremien verhandelt und abgeschlossen. Der von Anfang an hohe Stellenwert der Personalthemen bei der Fusion und ihre frühzeitige Bearbeitung haben wesentlich zum schnellen Zusammenwachsen von VEBA und VIAG beigetragen.

Enge Vernetzung von Personal- und Unternehmensstrategie

Angesichts der auch in den nächsten Jahren bevorstehenden tiefgreifenden Veränderungen (Fokussierung, Internationalisierung, E/M-Commerce) kommt der engen Vernetzung von Personal- und Unternehmensstrategie hohe Bedeutung zu. Vor diesem Hintergrund erfolgt in nächster Zukunft in noch stärkerem Maße ein Übergang der Arbeits- und Organisationsstrukturen hin zu dynamischen und projektorientierten Prozessabläufen und flexibleren Arbeitszeitmodellen.

Leistungsorientierte Vergütungssysteme. In die bestehenden Vergütungssysteme haben wir zunächst bei den leitenden Angestellten verstärkt flexible, leistungs- und erfolgsbezogene Elemente eingebaut. Hierzu werden Zielvereinbarungen zwischen Mitarbeitern und Führungskräften getroffen. In die erfolgsabhängigen Vergütungssysteme werden wir neben den leitenden Angestellten sukzessive weitere Führungskräfte und Mitarbeiter einbeziehen.

E.ON InvestmentPlan zur langfristigen Vermögensbildung eingeführt. Als Erweiterung des bewährten Mitarbeiteraktienprogramms haben wir im Jahr 2000 den E.ON InvestmentPlan eingeführt. Mit diesem Investivsparmodell werden den Mitarbeitern gezielt Anreize für eine langfristige Kapitalbildung gegeben, vor allem im Hinblick auf die private Altersvorsorge. Der InvestmentPlan ist im zweiten Halbjahr 2000 bei den Gesellschaften der ehemaligen PreussenElektra und Degussa-Hüls sowie bei VEBA Oel, Viterra und der E.ON Holding eingeführt worden. Die Mitarbeiter des ehemaligen Bayernwerks und der früheren SKW Trostberg werden im Jahr 2001 einbezogen.

Im Rahmen des InvestmentPlans können Mitarbeiter neben Belegschaftsaktien Anteile an Aktien- und Rentenfonds erwerben. E.ON fördert die langfristige Vermögensbildung durch die mit zunehmender Halte-dauer progressiv ansteigende InvestPrämie. Bereits nach einem halben Jahr beteiligten sich über 60 Prozent der Mitarbeiter in den teilnehmenden Gesellschaften.

Qualifizierungs- und Beschäftigungsinitiativen. Qualifizierungs- und Beschäftigungsinitiativen des E.ON-Konzerns waren auch im vergangenen Jahr eine wichtige personalpolitische Aufgabe. Im Rahmen dieser Initiativen erhalten wir das hohe Ausbildungsplatzangebot ebenso aufrecht, wie wir das Sonderprogramm „Einstieg in die Arbeitswelt“ weiterführen, mit dem

Jugendlichen ohne Schulabschluss die erste, für die weitere Entwicklung sehr bedeutende Berufserfahrung vermittelt wird. Darüber hinaus bemühen wir uns, Ausbildungsplätze auch für Menschen mit Behinderungen zur Verfügung zu stellen.

Daneben engagiert sich E.ON in der bundesweiten Initiative für Beschäftigung. Unter der Federführung von E.ON sind im regionalen Netzwerk Düsseldorf vier Projekte entwickelt worden, die seit Herbst 2000 zusammen mit anderen Teilnehmern der Initiative umgesetzt werden. Die Projekte reichen von einem Anforderungskatalog der Unternehmen für Berufseinsteiger über ein innovatives Kombi-Lohn-Projekt bis hin zur Förderung von Existenzgründern.

Fortlaufende Mitarbeiter- und Führungskräfteentwicklung. Um als Konzern im Wettbewerb am Arbeitsmarkt weiter erfolgreich zu sein, misst E.ON dem Personalmarketing und der kontinuierlichen Personalentwicklung eine zentrale Bedeutung zu. Ein zukunftsweisender Meilenstein ist der Aufbau der E.ON Corporate University. Programme der Personal- und Führungskräfteentwicklung stehen konzernübergreifend zur Verfügung und werden kontinuierlich weiterentwickelt. Neben der Bindung von Nachwuchspotenzialen werden so eine systematische Entwicklung von General-Management-Kompetenzen und die vorrangige Besetzung der Führungspositionen aus den eigenen Reihen gewährleistet.

- Das Top-Talente-Programm für Hochschulabsolventen mit herausragender Qualifikation und erster Berufserfahrung ermöglicht externen wie auch internen Bewerbern eine projektbezogene Arbeit im Konzern mit einem begleitenden internationalen Managementprogramm.

- Im E.ON Campus haben Nachwuchsführungskräfte die Gelegenheit, sich mit Top-Managern des E.ON-Konzerns über aktuelle E.ON-Themen, aber auch zu grundlegenden Wirtschaftsfragen auszutauschen. So werden die konzernübergreifende Netzwerkbildung, der Know-how-Transfer und die Projektarbeit gefördert.
- Mit der INSEAD Business School und dem International Institute for Management Development wurden spezielle, auf E.ON-Themen abgestimmte Management-Development-Programme fortgeführt. Im Mittelpunkt dieser Programme, die einmal jährlich stattfinden, stehen Themen des internationalen General Managements und E.ON-spezifische Projektthemen.
- Das E.ON Executive Forum dient vor allem der Potenzialeinschätzung der oberen Führungskräfte. Als Beobachter nehmen hieran der E.ON-Vorstand und die Vorstandsvorsitzenden der Teilkonzerne teil.

Weiterbildung. Qualifizierung und Weiterbildung der Mitarbeiter in der ganzen Breite der Belegschaft sind entscheidend, um sich dem Wettbewerb weiter erfolgreich zu stellen. In jährlich über 4.000 Kursen und Schulungen erarbeiten sich die Mitarbeiter des E.ON-Konzerns das entsprechende Know-how. Dies beginnt bei Sprach- und EDV-Kursen und reicht über gezielte kaufmännische und technische Schulungen bis hin zu Fortbildungen in Sachen Projektmanagement und Verhandlungsführung. Im Jahr 2000 haben wieder über 50.000 Mitarbeiter an diesen Qualifizierungsmaßnahmen teilgenommen.

Belegschaftsentwicklung durch Umsetzung der Konzernstrategie geprägt.

Im E.ON-Konzern waren Ende 2000 weltweit rund 186.788 Mitarbeiter beschäftigt. Damit hat sich die Gesamtzahl der Beschäftigten im Vergleich zum Vorjahresende um rund 17.000 Mitarbeiter (-8 Prozent) verringert. Dies ist im Wesentlichen auf die Veräußerung von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Aktivitäten wie den Verkauf von VEBA Electronics (-6.200 Mitarbeiter) und die Abgabe der Anteilsmehrheit an Schmalbach-Lubeca (-8.700 Mitarbeiter) zurückzuführen.

Eine rückläufige Beschäftigungsentwicklung ergab sich auch aus der weiter fortschreitenden Restrukturierung im Energiebereich (-1.500 Mitarbeiter) und dem Verkauf von Raab Karcher Baustoffe bei Stinnes (-6.000 Mitarbeiter). Ein Beschäftigungszuwachs resultierte dagegen aus der erstmaligen Vollkonsolidierung von Aral bei VEBA Oel (+2.900 Mitarbeiter) und dem Erwerb des niederländischen Energieversorgers EZH (heute E.ON Benelux Generation) im Energiebereich (+800 Mitarbeiter).

Ungebrochen ist der Trend zur Internationalisierung im E.ON-Konzern: Mit 83.338 Beschäftigten ist der Anteil der im Ausland tätigen Mitarbeiter von 37,5 Prozent auf 44,6 Prozent gestiegen.

Umweltschutz

Der schonende Umgang mit der Umwelt ist wesentlicher Bestandteil des Handelns von E.ON und unseren Tochterunternehmen. Unsere Bestrebungen zum Schutz der Umwelt reichen von der frühzeitigen Berücksichtigung der Umweltschutzbelange bei den Planungsprozessen und der Auswahl von Lieferanten bis hin zum ständigen Bemühen um einen noch effizienteren Einsatz von Ressourcen.

E.ON Energie sieht bei den regenerativen Energien einen wesentlichen Ansatzpunkt, die Umwelt vor unnötigen Belastungen zu schützen. Aus diesem Grund hat sich das Unternehmen auch im vergangenen Jahr eigene Projekte und Förderprogramme aufgelegt sowie entsprechende Angebote an die Kunden gemacht. Parallel dazu engagiert sich E.ON Energie mit großem Nachdruck für effizienten Energieeinsatz und effiziente Energieumwandlung. In engem Zusammenhang mit diesen Maßnahmen steht auch die Teilnahme von E.ON Energie an der Selbstverpflichtungserklärung der deutschen Stromwirtschaft zum Klimaschutz.

Auch in anderen Bereichen trägt das Unternehmen über die gesetzlichen Vorgaben hinaus dem Schutz der Umwelt Rechnung. So achtet beispielsweise auch der Netzbereich bei der Beschaffung von Materialien auf deren Wiederverwertbarkeit. Für aus Korrosionsschutzgründen bei Strommasten und Umspannwerken regelmäßig notwendige Anstriche wurden, soweit möglich, wasserlösliche, schwermetallarme Materialien verwendet.

VEBA Oel hat auch im vergangenen Jahr in neue Verarbeitungsanlagen zur Herstellung weiter verbesserter Kraftstoffe investiert. So kann ab Mitte Februar 2001 an allen Aral-Tankstellen in Deutschland schwefelfreies SuperPlus mit nur noch 10 ppm Schwefel getankt werden. In den Raffinerien der VEBA Oil Refining & Petrochemicals laufen bereits die Maßnahmen zur Vorbereitung auf die zweite Stufe der Kraftstoffrichtlinie ab dem Jahr 2005 sowie für die Absenkung des Schwefelgehalts in allen Kraftstoffen auf 50 ppm bzw. 10 ppm. VEBA Oel hat außerdem umfangreiche Investitionen für den Boden- und Gewässerschutz angestoßen. In diesem Rahmen werden am Standort Gelsenkirchen in den nächsten 10 Jahren bestehende Tanks mit Doppelböden sowie Leck- und Tankmantelüberwachungseinrichtungen ausgerüstet. Außerdem ist eine schrittweise Modernisierung der Abwasseranlagen vorgesehen.

Umweltschutz ¹⁾			
in Mio €	2000	1999	+/- %
Investitionen	141	132	+7
Laufende Kosten ²⁾	1.104	1.222	-10
¹⁾ vorläufige Werte ²⁾ einschließlich Kapitaldienst			

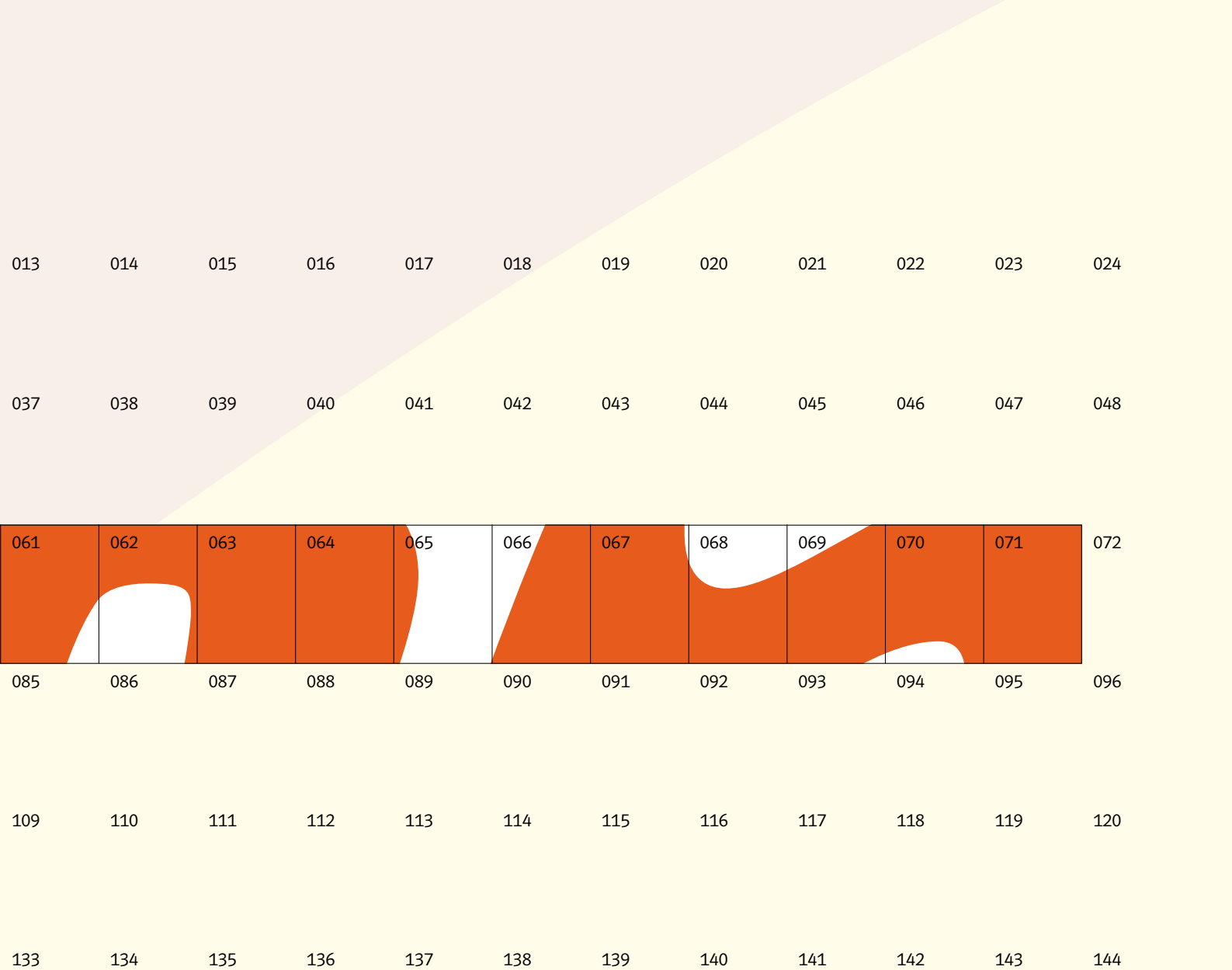
Degussa verfolgt das Ziel einer nachhaltigen Entwicklung im Sinne von Sustainable Development und nimmt aktiv an der weltweiten Responsible Care Initiative der chemischen Industrie teil. Das Unternehmen hat Anfang 2001 seine neue Politik zu Umwelt, Sicherheit, Gesundheit und Qualität (USGQ) verabschiedet. Im Konzern stellt ein verbindliches USGQ-Regelwerk für alle Gesellschaften einheitliche Standards sicher. Gegenüber der Öffentlichkeit wird Degussa im Juni 2001 mit ihrem ersten Responsible-Care- und Umweltbericht für das fusionierte Unternehmen Rechenschaft ablegen.

Degussa hat im Jahr 2000 weltweit in Umweltschutzmaßnahmen investiert. Die Mittel wurden beispielsweise in eine Abluft- und Abfalleinrichtung der neuen Acrylsäureanlage in Marl sowie in den Bau einer zentralen Abwasserbehandlungsanlage in Trostberg, in ein Projekt zur Löschwasserrückhaltung in Essen und in den Bau einer Flockungsanlage für eine Verringerung der Belastung des Abwassers durch organische Kohlenstoffverbindungen in Thailand sowie in Maßnahmen zur Reduzierung von Staubemissionen in Chile und Singapur investiert. Die leicht sinkenden Umweltschutzkosten des Unternehmens belegen dabei jedoch, dass sich der integrierte Umweltschutz immer mehr durchsetzt. Umweltaspekte werden bereits frühzeitig in die betrieblichen und organisatorischen Abläufe der Produktentwicklung einbezogen. In der Folge sind zusätzliche aufwendige Investitionen für nachsorgenden Umweltschutz in der Produktion dann nicht mehr erforderlich.

Degussa-Hüls überzeugte im Jahr 2000 die Analysten der SAM Sustainability Group, Zürich/Schweiz, mit ihrem Engagement für eine nachhaltige Entwicklung. Die Analysten haben Degussa-Hüls in den Dow Jones Sustainability Aktienindex 2000 aufgenommen. Auch die neue Degussa will sich für die Aufnahme in diesen Aktienindex bewerben.

Geschäftsbereiche

001	002	003	004	005	006	007	008	009	010	011	012
025	026	027	028	029	030	031	032	033	034	035	036
049	050	051	052	053	054	055	056	057	058	059	060
073	074	075	076	077	078	079	080	081	082	083	084
097	098	099	100	101	102	103	104	105	106	107	108
121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132



- Zusammenschluss von PreussenElektra und Bayernwerk vollzogen
- Neuausrichtung im Ölbereich planmäßig umgesetzt
- Fusion von Degussa-Hüls und SKW Trostberg erfolgreich abgeschlossen
- Immobilien: Wachstumskurs fortgesetzt

Strom

- Fusion von PreussenElektra und Bayernwerk vollzogen
- Niedrige Strompreise belasten Betriebsergebnis
- Verständigung über weitere Nutzung der Kernenergie erreicht
- Kraftwerkskapazitäten an Markterfordernisse angepasst
- Für 2001 Betriebsergebnis leicht über dem Niveau des Vorjahres erwartet

E.ON Energie AG, München

Pro forma in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz ¹⁾	13.350	13.180	+1
Betriebsergebnis	1.725	2.466	-30
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	1.037	2.498	-58
Investitionen	3.766	2.923	+29
Mitarbeiter (31. 12.)	34.406	35.968	-4

1) einschließlich Stromsteuer

Primärenergie- und Stromverbrauch in Deutschland.

Der Primärenergieverbrauch in Deutschland lag nach vorläufigen Berechnungen im Jahre 2000 mit rund 484 Mio Tonnen Steinkohle-Einheiten auf dem Niveau des Vorjahres.

Während der Absatz von Mineralölprodukten leicht sank, ging der Erdgasverbrauch wegen des milden Herbstwetters deutlich zurück. Stein- und Braunkohle wurden hingegen verstärkt genutzt.

Der Stromverbrauch aus dem Netz der öffentlichen Versorgung betrug rund 490 Mrd kWh und stieg damit gegenüber dem Vorjahr um etwa 2 Prozent an. Die Nettostromerzeugung aus Kernenergie lag mit 159,3 Mrd kWh auf dem Niveau des Vorjahres. Dies entspricht einem Anteil von 34 Prozent. Konventionelle Kraftwerke trugen zur Deckung des Stromverbrauchs rund 59 Prozent bei, Wasserkraftwerke knapp 5 Prozent, Windkraftanlagen und sonstige Stromerzeugungsanlagen insgesamt rund 2 Prozent.

Fusion von PreussenElektra und Bayernwerk vollzogen.

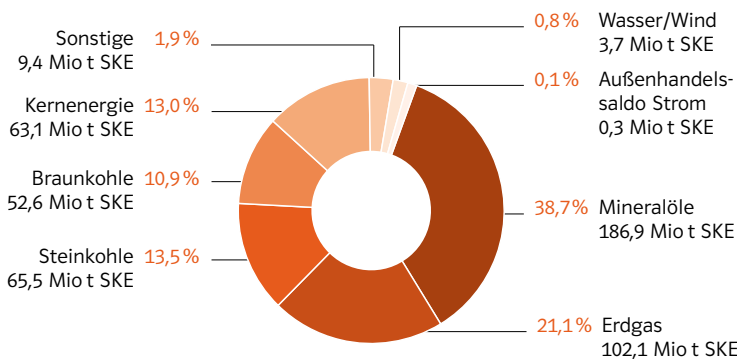
Am 13. Juni 2000 hat die EU-Kommission die Zusammenschlüsse von VEBA und VIAG und somit auch von PreussenElektra und Bayernwerk kartellrechtlich freigegeben. Der Zusammenschluss von PreussenElektra und Bayernwerk erfolgte mit der Eintragung von E.ON Energie in das Handelsregister am 14. Juli 2000.

Anschließend wurde die Zusammenführung der operativen Gesellschaften bzw. Aktivitäten in den Bereichen konventionelle Kraftwerke, Kernkraft, Netz, Wasserkraft, Handel und Vertrieb vollzogen. Die Aktivitäten auf den Gebieten Datenverarbeitung und Facility Management sollen im Jahr 2001 zusammengeführt werden.

Im Rahmen des Integrationsprojektes wurde folgende Aufgabenverteilung entwickelt: Die Führungsgesellschaft E.ON Energie steuert das Zusammenspiel von Erzeugung, Handel, Netz und Vertrieb, setzt die Rahmenvorgaben und übt das Controlling aus. Die

Primärenergieverbrauch 2000 in Deutschland

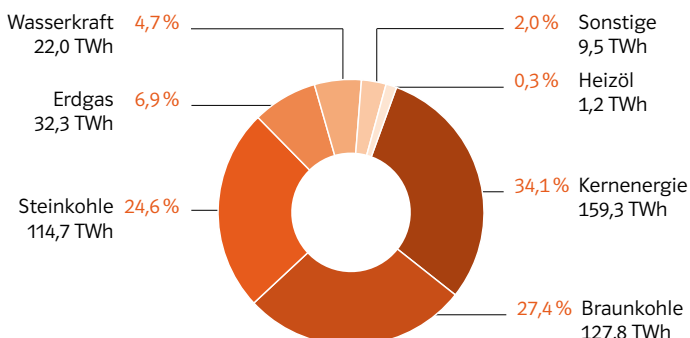
Gesamt 483,6 Mio t SKE¹⁾



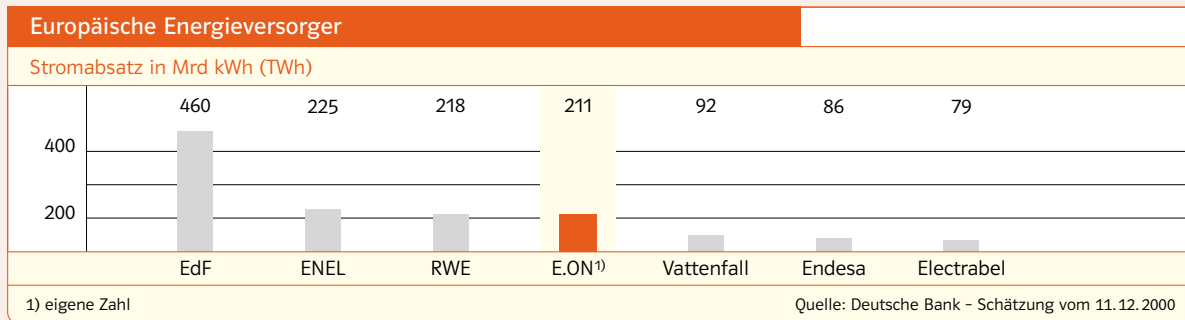
1) Steinkohle-Einheiten
Stagnierender Gesamtverbrauch gegenüber dem Vorjahr

Nettostromerzeugung 2000 (öffentliche Versorgung)

Gesamt 466,8 Mrd kWh (TWh)



Kernenergie bedeutendster Energieträger der öffentlichen Stromversorgung



operativen Gesellschaften sind organisatorisch und rechtlich selbstständige Einheiten. Sie handeln als Profitcenter im Rahmen der Konzernstrategie.

Betriebsergebnis unter Vorjahreswert. Die im April 1998 eingeleitete Liberalisierung des deutschen Strommarktes hat sich im Jahr 2000 erstmals in vollem Umfang auf ein ganzes Geschäftsjahr ausgewirkt. Der harte Wettbewerb betraf alle Kundensegmente und führte zu starken Preisnachlässen.

Der Umsatz von E.ON Energie nahm trotz des gestiegenen Stromabsatzes (+15 Prozent) wegen des deutlichen Preisrückganges – insbesondere seit dem zweiten Halbjahr 1999 – nur um 1 Prozent zu. Das Betriebsergebnis lag wie erwartet trotz verstärkter Gegensteuerung auf der Kostenseite um 30 Prozent unter dem Vorjahresniveau. Im Jahresverlauf war jedoch eine Konsolidierung des Marktpreisniveaus zu beobachten.

Ende 2000 hat E.ON Energie im Rahmen der erwarteten Synergien aus der Fusion von PreussenElektra und Bayernwerk bereits jährliche Kosteneinsparungen in Höhe von 200 Mio € realisiert.

Kompromiss zwischen der Bundesregierung und den Energieversorgungsunternehmen über die Zukunft der in Deutschland betriebenen Kernkraftwerke.

Am 14. Juni 2000 haben Bundesregierung und Energieversorgungsunternehmen eine Vereinbarung zur Zukunft der in Deutschland betriebenen Kernkraftwerke getroffen. Darin ist für jedes Kernkraftwerk festgelegt, welche Strommenge vom Jahresbeginn 2000 bis zur Stilllegung maximal produziert werden darf. Die Energieversorgungsunternehmen haben dabei die Möglichkeit, Strommengen von einem Kernkraftwerk auf ein anderes Kernkraftwerk zu übertragen, um die Anlagen wirtschaftlich optimal nutzen zu können. Das erklärte Ziel der Bundesregierung ist, die Nutzung der Kernenergie zur Stromerzeugung in Deutschland zu beenden. Vor diesem Hintergrund stellt die Vereinbarung einen akzeptablen Kompromiss dar, der den Weiterbetrieb der bestehenden Anlagen politisch sichert. Über die dazu notwendige Atomgesetznovelle besteht noch kein Einvernehmen mit der Bundesregierung. Vor die-

ser Verständigung kann die Vereinbarung dem E.ON-Aufsichtsrat nicht zur Zustimmung vorgelegt werden. Die bisher nur paraphierte Vereinbarung kann deshalb erst dann von den Beteiligten unterzeichnet werden.

Zur Bestandssicherung bestehender Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen (KWK) ist am 18. Mai 2000 das so genannte KWK-Vorschaltgesetz in Kraft getreten. Es sieht unter bestimmten Voraussetzungen eine Abnahme- und Vergütungspflicht von KWK-Strom durch die Netzbetreiber in Verbindung mit einem bundesweiten Belastungsausgleich vor. Dieses als Übergangshilfe insbesondere für bestehende kommunale KWK-Anlagen gedachte Gesetz sollte ursprünglich nach dem Willen der Bundesregierung spätestens im Jahre 2002 durch ein KWK-Ausbaugesetz abgelöst werden. Diskutiert wurde hier insbesondere die Einführung einer Quotenregelung. Die Stromlieferanten sollten verpflichtet werden, einen festgelegten Anteil ihres Strombedarfs aus KWK-Anlagen zu beziehen. Dadurch sollten die CO₂-Emissionen in der Stromerzeugung um 23 Mio Tonnen bis 2010 reduziert werden.

E.ON hat gegenüber der Politik deutlich gemacht, dass ein derartiger gesetzlicher Eingriff in den gerade erst liberalisierten Strommarkt energiepolitisch kontraproduktiv wäre und zu einer Vernichtung von Kapital und Arbeitsplätzen im bestehenden Kraftwerkspark führen würde.

Deshalb hat E.ON gemeinsam mit anderen Unternehmen aus der Energiewirtschaft am 26. Januar 2001 das „Aktionsprogramm Klimaschutz“ zur Diskussion gestellt. Darin verpflichten sich die Unternehmen zu CO₂-Minderungsmaßnahmen von insgesamt 45 Mio Tonnen bis zum Jahr 2010, wenn die Bundesregierung im Gegenzug auf eine Quotenregelung verzichtet. Der Bundeswirtschaftsminister hat das „Aktionsprogramm Klimaschutz“ als Alternative zu einer Quotenregulierung akzeptiert und möchte es bis zum 1. April 2001 zu einer für Politik und Energiewirtschaft bindenden Klimaschutzvereinbarung weiterentwickeln.

Strom

Kartellrechtliche Prüfung im Zusammenhang mit der Fusion von VEBA und VIAG. Im Zuge der kartellrechtlichen Prüfung durch die EU-Kommission haben VEBA und VIAG die Abgabe von Beteiligungen zugesagt. Die deutschen Kartellbehörden haben den Zusammenschluss von RWE und VEW unter vergleichbaren Auflagen genehmigt. Eine wichtige Rolle spielte die Aufgabe von Überkreuzverflechtungen zwischen RWE/VEW und VEBA/VIAG.

Zum Jahreswechsel 2000/2001 gab E.ON Energie ihren Anteil an VEW ab. Im Gegenzug übertrug RWE ihre Beteiligungen an Gasag und Gelsenwasser auf E.ON Energie.

Zusätzlich wurde der Abtausch der RWE-Beteiligungen an Bawag, Bergemann und Erdgas Schwaben vereinbart.

Darüber hinaus haben sich E.ON Energie und RWE bei der Rhenag Energie zu einer Realteilung entschlossen.

Am 13. Dezember 2000 hat E.ON Energie gemeinsam mit RWE die Veag- und Laubag-Beteiligungen an HEW veräußert. Mit HEW wurde vereinbart, dass der Kaufpreis zum Teil durch Übertragung der von HEW gehaltenen 15,7-prozentigen Sydkraft-Beteiligung beglichen wird.

Die 49-prozentige Beteiligung der E.ON Energie an der Bewag soll ebenfalls an HEW verkauft werden. Mit HEW wurde vereinbart, dass E.ON Energie als Gegenleistung eine 61,85-prozentige Beteiligung der HEW an Hein Gas Hamburger Gaswerke sowie einen Barausgleich erhält. Die Veräußerung der Bewag-Anteile ist jedoch noch offen, da der Mitgesellschafter Southern Energy (heute Mirant) eine einstweilige Verfügung gegen die Veräußerung der Anteile erwirkt hat. E.ON Energie hat dagegen Rechtsmittel eingelegt und befindet sich derzeit in einem außergerichtlichen Schiedsverfahren mit Southern Energy.

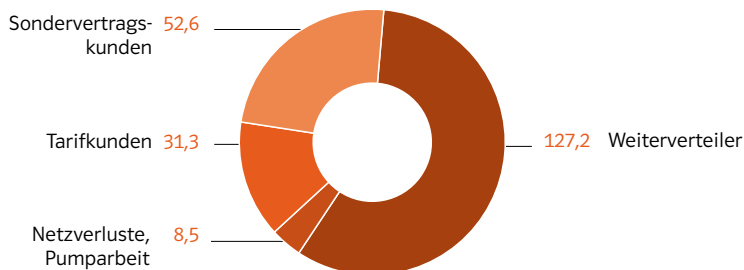
Die 15,4-prozentige HEW-Beteiligung der E.ON Energie wird an das schwedische Stromversorgungsunternehmen Vattenfall verkauft. E.ON Energie erhält im Gegenzug Beteiligungen an Baltic Cable (33,3 Prozent), dem tschechischen Regionalversorgungsunternehmen VCE (41,7 Prozent), dem litauischen Energieversorger LPC (10,6 Prozent) sowie einen finanziellen Ausgleich.

Kraftwerkskapazitäten an Markterfordernisse angepasst. Angesichts des scharfen Wettbewerbs auf dem deutschen Strommarkt hat E.ON Energie sämtliche Kraftwerke auf ihre Wirtschaftlichkeit hin untersucht. Nach dieser Prüfung beschloss E.ON Energie im Oktober 2000, im Wesentlichen kleine und ältere Kraftwerksanlagen, die mittelfristig nicht mehr wirtschaftlich betrieben werden können, im Umfang von insgesamt 4.800 MW ihrer 30.000 MW installierten Kraftwerksleistung vom Netz zu nehmen.

Stromabsatz um 15 Prozent gesteigert. Die Vertriebs-einheiten von PreussenElektra und Bayernwerk wurden im September 2000 zur E.ON Vertrieb zusammengefasst. Bei den Weiterverteilern, dem mit Abstand größten Kundensegment, wurde in der ersten Jahreshälfte 2000 die Talsohle bei den Strompreisen durchschritten. Seitdem trat eine zögernde Konsolidierung

Gesamte Stromabgabe E.ON Energie 2000

in Mrd kWh (TWh)



Stromabsatz E.ON Energie

in Mio kWh	2000	1999	+/- %
Tarifikunden	31.301	29.485	+6
Sondervertragskunden	52.555	49.988	+5
Regionale und kommunale EVU	117.472	99.254	+18
Händler	9.724	4.902	+98
Absatz	211.052	183.629	+15

Kraftwerksleistungen der E.ON Energie

in MW	Stand 31.12.2000	Stand 31.12.1999
Kernenergie	8.377	8.349
Braunkohle	2.077	2.077
Steinkohle	9.794	9.944
Gas	4.721	4.721
Öl	1.152	1.152
Wasserkraft	2.854	2.854
Sonstige	46	46

der Marktpreise ein. Auch bei den industriellen Sondervertragskunden zeigten sich nach den massiven Preissenkungen in den vergangenen zwei Jahren im Jahr 2000 erste Hinweise auf eine allmähliche Konsolidierung. Der Wettbewerb um Privatkunden ist weiterhin aggressiv. Trotzdem war die Wechselquote wegen der starken Kundenbindung nur gering.

Im Oktober 2000 erwarb E.ON Energie zusammen mit sechs ihrer regionalen Vertriebspartner die Mehrheit an der Internet-Handelsplattform mercateo.com. Mit dem Start in den E-Commerce erschließt E.ON Energie einen weiteren wichtigen Vertriebskanal für ihre Stromprodukte.

Der gesamte Stromabsatz stieg im Berichtszeitraum gegenüber dem Vorjahr um 15 Prozent auf 211.052 Mio kWh. Zu dieser Steigerung haben im Wesentlichen die deutliche Ausdehnung der Handelstätigkeit, die Eingliederung des niederländischen Stromversorgers E.ON Benelux Generation sowie die Akquisition neuer Kunden im Bundesgebiet und in Europa beigetragen. Der Stromabsatz an weiterverteilende regionale und kommunale Energieversorgungsunternehmen im In- und Ausland erhöhte sich um 18 Prozent auf 117.472 Mio kWh. Der Stromverkauf an Sondervertragskunden stieg um 5 Prozent und an Tarifkunden um 6 Prozent. Auf Netzverluste und Pumparbeit entfielen 8.488 Mio kWh. Die gesamte Stromabgabe legte um 16 Prozent auf 219.540 Mio kWh zu.

Strombeschaffung überwiegend aus eigenen Kraftwerken. Der Strombedarf von insgesamt 219,6 Mrd kWh im Jahr 2000 wurde mit 124,5 Mrd kWh zu 57 Prozent aus eigenen Kraftwerken und mit 95 Mrd kWh zu 43 Prozent durch Strombezug gedeckt.

E.ON Energie erzeugte in konventionellen Wärme-kraftwerken insgesamt 59,8 Mrd kWh, in Steinkohle-kraftwerken 43 Mrd kWh und in Braunkohlekraftwerken 12,1 Mrd kWh Strom. Der Beitrag der mit Öl und Gas betriebenen eigenen Kraftwerke und Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen lag bei 4,7 Mrd kWh. Kernkraftwerke produzierten 55,4 Mrd kWh und aus Wasserkraft wurden 8,8 Mrd kWh erzeugt.

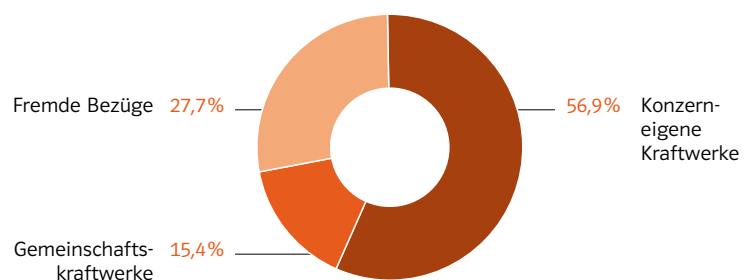
E.ON Energie bezog insgesamt 95 Mrd kWh Strom. Hiervon entfielen 16,9 Mrd kWh auf Gemeinschafts-kraftwerke. Der hohe Anteil des Bezugs ist u. a. auf Abnahmeverpflichtungen in Ungarn und den neuen Bundesländern zurückzuführen.

Stromhandel in Europa ausgeweitet. Die Handelsaktivitäten der E.ON Energie wurden Anfang Oktober 2000 in die E.ON Trading ausgegliedert. E.ON Trading setzte die positive Entwicklung des Vorjahres fort und baute die europäischen Handelsaktivitäten kontinuierlich aus.

Im Geschäftsjahr 2000 stieg das gehandelte Volumen um 73 Prozent auf 46,1 Mrd kWh (1999: 26,7 Mrd kWh). Damit gehört E.ON Trading zu den führenden europäischen Stromhändlern.

E.ON Trading ist insbesondere in Deutschland, in der Schweiz, in den Niederlanden, in Österreich und in Skandinavien aktiv. E.ON Trading ist Handelspartner an den Strombörsen in Oslo, Amsterdam, Leipzig und Frankfurt (NordPool, APX, LPX und EEX). Im Zuge der

Strombeschaffung E.ON Energie 2000



Anteil der Primärenergieträger an der Eigenenerzeugung

in Prozent	2000	1999
Kernenergie	44,5	46,7
Steinkohle	34,5	34,2
Braunkohle	9,8	8,6
Erdgas/Öl	3,8	2,3
Wasserkraft und Sonstiges	7,4	8,2

Stromhandelsvolumen¹⁾

in TWh	2000
Verkauf	23,4
Kauf	22,7

1) einschließlich Spot-Handel

Strom

E.ON Energie – Umsatz nach Bereichen ¹⁾			
Pro forma in Mio €	2000	1999	+/- %
Strom	9.828	10.781	-9
Gas	1.594	1.176	+36
Wasser	217	220	-1
Fernwärme	150	120	+25
Sonstige	1.213	619	+96
Insgesamt	13.002	12.916	+1

1) ausschließlich Stromsteuer

zunehmenden Liberalisierung der Energiemärkte Europas nimmt E.ON Energie in weiteren Märkten und an weiteren Börsenplätzen den Stromhandel auf.

Gasabsatz gegenüber Vorjahr gestiegen. Der Gasabsatz bei E.ON Energie nahm um 14 Prozent auf 72,5 Mrd kWh zu. Dieser Anstieg beruht überwiegend auf der erstmaligen ganzjährigen Einbeziehung von Ferngas Salzgitter bei Avacon. Der Umsatz im Gasbereich stieg um 36 Prozent auf 1,6 Mrd €. Die Bezugspreise für Erdgas sind im Geschäftsjahr 2000 infolge der stark erhöhten Notierungen für Erdöl deutlich gestiegen.

Im deutschen Gasmarkt nimmt E.ON Energie über ihre Beteiligungen im regionalen und kommunalen Bereich eine wichtige Stellung ein. Darüber hinaus hält E.ON Energie bisher Beteiligungen in Italien, Österreich, Tschechien, Ungarn, Polen, Lettland, Schweden und in den Niederlanden. Die Beteiligungsunternehmen sind auf den unterschiedlichen Wertschöpfungsstufen, von der Exploration und Produktion bis hin zur Endverteilung, aktiv. In Tschechien verfügt E.ON Energie über einen maßgeblichen Marktanteil in der Endverteilerstufe. In Lettland ist E.ON Energie zusammen mit der Ruhrgas an der landesweiten Gasgesellschaft Latvijas Gaze mit knapp 43 Prozent beteiligt.

Wasserabsatz im Vergleich zum Vorjahr niedriger.

Insgesamt lagen die Wasserlieferungen der E.ON Energie im Jahr 2000 mit 259 Mio m³ um 3 Prozent unter dem Vorjahreswert. Der Umsatz im Wasserbereich betrug 217 Mio € (1999: 220 Mio €).

Zur Weiterentwicklung des Wassergeschäfts wurde im Geschäftsjahr 2000 die E.ON Aqua gegründet. Die wichtigste Beteiligung der E.ON Aqua ist Gelsenwasser, Deutschlands größtes privates Wasserunternehmen. Nach Übernahme des RWE-Anteils hält E.ON Aqua seit Anfang 2001 mehr als 80 Prozent an Gelsenwasser.

Im Jahr 2000 waren Gelsenwasser und ihre Beteiligungen für die Wasserversorgung von 2,7 Millionen Menschen und für die Abwasserentsorgung von 1,2 Millionen Menschen verantwortlich. Darüber hinaus ver- und entsorgt Gelsenwasser eine große Zahl von Industriebetrieben.

Investitionen über Vorjahresniveau. Im Jahr 2000 lagen die Investitionen mit 3.766 Mio € um 29 Prozent über dem Vorjahreswert.

Die Sachanlageinvestitionen (einschließlich immaterieller Vermögensgegenstände) beliefen sich auf insgesamt 989 Mio € (Vorjahr: 1.103 Mio €). Davon entfielen auf die Bereiche Strom- und Fernwärmeerzeugung 773 Mio €, auf die Strom-, Gas und Fernwärmeverteilung 212 Mio € und auf den Stromvertrieb 4 Mio €.

In Finanzanlagen wurden 2.777 Mio € investiert (Vorjahr: 1.820 Mio €). Größtes Einzelprojekt im Bereich der Beteiligungserwerbe war der Erwerb des niederländischen Stromversorgungsunternehmens EZH (heute E.ON Benelux Generation).

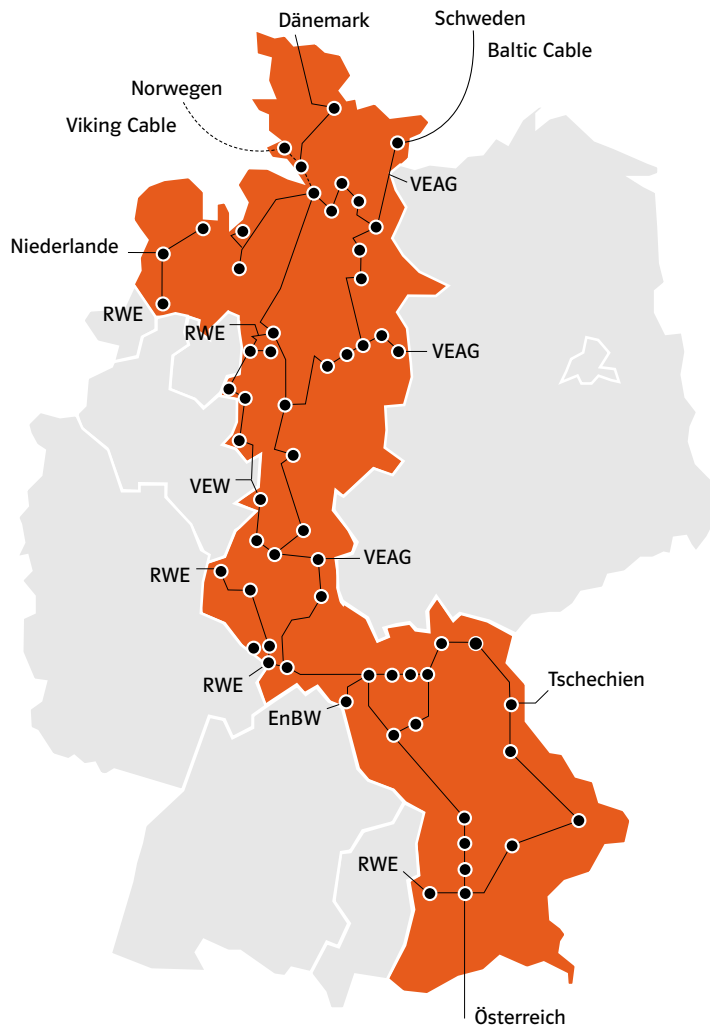
Entwicklung innovativer Technologien zentrale Herausforderung.

E.ON Energie sieht eine zentrale Herausforderung darin, die Entwicklung innovativer Technologien aktiv mitzugestalten. Schwerpunkte sind hierbei die Weiterentwicklung der Kraftwerkstechnik (z. B. verbesserte Werkstoffe, optimierter Betrieb und neue Verfahren der Kohleverstromung wie die Druckwirbelschichtverfeuerung), neue Entwicklungen in der Stromverteilungs- und -speichertechnologie (z. B. Hochtemperatursupraleitung, neue Schaltelemente und verbesserte Batterien), sämtliche Technologien der regenerativen Energieerzeugung (z. B. Wind, Biomasse, Photovoltaik), die Weiterentwicklung innovativer Informationstechnologien sowie neue Technologien der Strom- und Wärmeerzeugung (insbesondere dezentrale Konzepte wie die Brennstoffzelle).

Bei der Entwicklung von Informationstechnologien engagiert sich E.ON Energie über die 55-prozentige Beteiligung an der ONELINE. In einem groß angelegten Feldversuch wird die Powerline-Communications-Technologie kundennah geprüft. Diese Technologie ist eine interessante Plattform für erweiterte Dienstleistungsangebote wie z. B. Energiemanagement, Informationspakete sowie IT-Leistungen.

Die dezentrale Strom- und Wärmeerzeugung wird aufgrund neuer und zunehmend kostengünstigerer Technologien in den kommenden Jahren an Bedeutung gewinnen. Neben den durch das Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) geförderten regenerativen Erzeugungstechniken werden diese neuen Technologien – insbesondere die Brennstoffzelle, die Mikro-Gasturbine und das Klein-Blockheizkraftwerk – deshalb in einer Reihe von Anlagen und Pilotversuchen getestet und weiterentwickelt. E.ON Energie will diese Technologien in Zukunft verstärkt nutzen und wirtschaftlich sinnvoll einsetzen.

E.ON Energie – ausgedehntes Hochspannungsnetz im Zentrum Europas



Ausblick. Die Synergieeffekte aus der Fusion von PreussenElektra und Bayernwerk, die Kapazitätsanpassungen in unserem Kraftwerkspark und unser ehrgeiziges Kostenmanagementprogramm werden unsere Wettbewerbsfähigkeit weiter verbessern. Darüber hinaus wollen wir unsere internationale Position, insbesondere auf dem liberalisierten europäischen Energiemarkt, durch Akquisitionen in den Kernbereichen Strom, Gas und Wasser nachhaltig stärken.

Nach der Übernahme weiterer 5,3 Prozent des Kapitals und 8,5 Prozent der Stimmen an dem schwedischen Energieversorgungsunternehmen Sydkraft Anfang Februar 2001 hat sich E.ON Energie – entsprechend den schwedischen Gepflogenheiten – entschlossen, den außenstehenden Aktionären ein öffentliches Übernahmeangebot zu machen. Mit dem Erwerb der

Mehrheit an Sydkraft wollen wir unsere Position auf dem wichtigen schwedischen Energiemarkt festigen und ein tragfähiges Fundament für weiteres Wachstum und weitere Expansion in Europa schaffen.

Für das Jahr 2001 rechnen wir mit einer weiteren Konsolidierung des Marktes und einer Stabilisierung bzw. Erholung der Strompreise. Insgesamt erwarten wir, dass das Betriebsergebnis im Strombereich leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen wird.

- Betriebsergebnis trotz Preiskampf an den Tankstellen kräftig gestiegen
- Weitere Kostensenkungsmaßnahmen eingeleitet
- Neuausrichtung planmäßig umgesetzt
- Für das Jahr 2001 Betriebsergebnis auf dem guten Vorjahresniveau erwartet

VEBA Oel AG, Gelsenkirchen			
in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz ¹⁾	28.780	12.229	+135
Betriebsergebnis	310	34	+812
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	918	601	+53
Investitionen	1.723	1.308	+32
Mitarbeiter (31. 12.)	8.593	5.863	+47

1) einschließlich Mineralölsteuer

Deutsche Mineralölbranche profitiert von positiven Rahmenbedingungen. In Deutschland profitierte die Mineralölbranche von den ungewöhnlich hohen Rohölpreisen, den erheblich gestiegenen Raffinerie- und Petrochemiemargen und dem starken US-Dollar. Der gravierende Einbruch der Margen im Tankstellengeschäft wirkte sich dagegen dämpfend auf die Ergebnislage aus.

Die Rohöl-Förderbeschränkungen der OPEC, eine robuste Nachfrage und niedrige Bestände ließen den Rohölpreis im Jahresdurchschnitt um 10,5 \$/Barrel auf 28,4 \$/Barrel im Vergleich zum Vorjahr steigen. Auch die Raffineriemargen kletterten wegen der starken Produktnachfrage von 10,4 \$/Tonne auf 27,0 \$/Tonne. Dagegen mussten im deutschen Tankstellengeschäft erhebliche Verluste verkraftet werden. Dies war vor allem auf den verschärften Wettbewerb innerhalb der Branche sowie eine verstärkte Preissensibilität der Verbraucher zurückzuführen. Die erwartete Nachfragebelebung im Wärmemarkt blieb aufgrund der hohen Verbraucherpreise und der vergleichsweise milden Temperaturen aus.

Betriebsergebnis trotz Preiskampf an den Tankstellen deutlich über Vorjahresniveau. Das Betriebsergebnis von VEBA Oel stieg insgesamt kräftig von 34 Mio € auf 310 Mio €. Hohe Rohölpreise und Verarbeitungsmargen haben in den Bereichen Upstream, Mineralölverarbeitung und Petrochemie zu einer deutlichen Verbesserung geführt. Dagegen brach der Bereich Mobilität infolge der äußerst unbefriedigenden Margen beim Betriebsergebnis stark ein. Darüber hinaus dämpften die Good-

will-Abschreibungen und Kaufpreiszinsen aus der Übernahme der Aral-Anteile zum Jahreswechsel 1999/2000 sowie unsere Sicherungsgeschäfte den Ergebnisanstieg.

Absatz und Umsatz deutlich gestiegen. Der Absatz in den Bereichen Mineralöl und Petrochemie im Jahr 2000 stieg vor allem wegen der erstmaligen Vollkonsolidierung von Aral und der Einbeziehung des Aromatenabsatzes der Ende 1999 erworbenen Erdöl-Raffinerie Emsland (ERE) von 31,8 Mio Tonnen auf 39,5 Mio Tonnen. Der Umsatz lag durch den erhöhten Absatz, die nachhaltig gestiegenen internationalen Rohöl- und Produktpreise sowie den starken US-Dollar mit 28,8 Mrd € um 135 Prozent über dem Vorjahreswert. Zu dem hohen Umsatz trug auch die Anhebung der Ökosteuern zum 1. Januar 2000 bei, die einschließlich der darauf entfallenden Mehrwertsteuer den Kraftstoff um weitere 7 Pfennig pro Liter verteuerte. Der Anteil der Mineralöl- und Ökosteuern am Umsatz betrug 8,6 Mrd € bzw. rund 30 Prozent. Ohne Mineralölsteuer lag der Umsatz mit 20,2 Mrd € um knapp 140 Prozent über dem Vorjahr (rund 8,4 Mrd €).

Kostensenkungsmaßnahmen verstärkt. Durch das 1995 eingeleitete Programm „VEBA Oel 2000“ hat VEBA Oel bis zum Jahr 2000 ein Ergebnispotenzial von über 400 Mio € erschlossen. Angesichts der durch Fusionen verbesserten Kostenstrukturen der Wettbewerber hat VEBA Oel mit der Umsetzung weiterer Kostensenkungsmaßnahmen – insbesondere im Raffineriebereich – begonnen.

Neustrukturierung des operativen Geschäfts planmäßig umgesetzt. VEBA Oel hat die im Vorjahr beschlossene Neuausrichtung planmäßig umgesetzt. Nach der Neuordnung der Deminex im Jahr 1998 wurden bereits 1999 die Explorations- und Produktionsaktivitäten in der VEBA Oil & Gas (VOG) zusammengefasst. Inzwischen wurde der komplette Mineralölvertrieb einschließlich des Wärmebereichs unter dem Dach und Markennamen von Aral gebündelt. Für die Herstellung von Mineralölprodukten und von petrochemischen Produkten ist jetzt die neu gegründete VEBA Oil Refining & Petrochemicals (VORP) zuständig. Diese drei Tochtergesellschaften

haben die vollständige Verantwortung für das operative Geschäft übernommen. Aus ihren gestärkten Marktpositionen heraus können diese Gesellschaften schnell und konzentriert handeln und Wachstumschancen in ihren Märkten nutzen. Als schlanke Holding konzentriert sich die VEBA Oel AG auf die finanzielle und strategische Führung dieser drei Gesellschaften.

Deutlicher Ergebnisanstieg im Upstream-Geschäft der VOG. VOG ist für die weltweite Suche, Entwicklung und Förderung von Öl und Erdgas verantwortlich. Hierbei konzentriert VOG ihre Aktivitäten heute auf vier Kerngebiete: Nordwesteuropa, Nordafrika/Naher Osten, Kaspischer Raum/Mittlerer Osten, Nördliches Lateinamerika.

Im Jahr 2000 wurden insgesamt rund 58,3 Mio bbl Öläquivalent gefördert. Die sicheren Erdöl- und Erdgasreserven lagen zum Jahresende bei 604 Mio bbl Öläquivalent.

Die VOG hat ihr Portfolio konsequent bereinigt und konzentriert sich auf Vorhaben mit hoher Wertschöpfung. Dadurch konnte die Wettbewerbsposition weiter gestärkt werden.

Das Upstream-Geschäft profitierte von den hohen Rohölpreisen und dem starken US-Dollar. Zusätzlich wirkten sich der Fortfall der hohen Sonderbelastungen des Vorjahres und die im Jahr 2000 einmalig erzielten Erträge aus dem Verkauf von Ölfeldern positiv aus. VOG erzielte ein deutlich besseres Ergebnis als im Vorjahr.

Margenverfall im Tankstellengeschäft belastet Ergebnis bei Aral. Aral ist mit über 2.500 Tankstellen Marktführer im deutschen Tankstellengeschäft und seit der Übernahme der Vertriebsaktivitäten für die flüssigen Mineralölprodukte von VEBA Oel auch Marktführer im Heizölgeschäft. Erstmals seit Anfang der 80er-Jahre schloss Aral mit einem operativen Verlust ab. Preissteigerungen auf den internationalen Märkten, der Anstieg des US-Dollars und die erneute Anhebung der Ökosteuer trieben den Benzinpreis im Jahresverlauf deutlich über 2 DM/Liter. Die hohen Benzinpreise führten zu einer merklich erhöhten Sensibilität der Verbraucher. Darüber hinaus löste die Einführung einer Kundenkarte mit Rabattsystem durch einen Wettbewerber einen Preiskampf auf dem deutschen Markt aus, der zu einem zeitweise dramatischen Margenverfall für alle Tankstellenbetreiber führte. Seit Oktober 2000 haben sich die Margen zwar normalisiert, der Verlust im Kraftstoffbereich konnte in diesem Jahr jedoch nicht mehr vollständig kompensiert werden.

Sehr erfreulich entwickelte sich dagegen das Shopgeschäft mit wiederum kräftigen Steigerungen bei Umsatz, Marktanteil und Ergebnis. Auch die neuen Geschäftsaktivitäten – wie z. B. E-Commerce – starteten erfolgversprechend.

Die frühere VEBA Wärme Service gehört seit November 2000 als Geschäftsbereich zu Aral und firmiert seit dem als Aral Wärme Service. Die anhaltende Nachfrageschwäche auf dem Heizölmarkt und eine ungenügende Auslastung des Technikgeschäftes führten hier zu einer weiterhin unbefriedigenden Ergebnissituation. Deshalb werden kurzfristig einschneidende Maßnahmen zur Umstrukturierung des Wärmegeschäftes ergriffen.

VORP startet mit sehr gutem Ergebnis. Im Oktober 2000 nahm die VORP ihre Geschäftstätigkeit auf. Die Aktivitäten umfassen die Versorgung der Raffinerien mit Rohöl und weiteren Einsatzstoffen und die Verarbeitung sowie den Vertrieb petrochemischer Produkte. Die von VORP produzierten Mineralölprodukte werden über Aral angeboten.

Im Gegensatz zum Vorjahr war das Jahr 2000 von einer sehr guten Margensituation geprägt. Das Ergebnis in der Mineralölverarbeitung übertraf deutlich unsere Erwartungen; hierzu trugen alle Raffinerien bei. Erfolge bei der Kostensenkung und eine hohe Anlagenverfügbarkeit wirkten sich zusätzlich positiv aus. Insgesamt wurden 14,8 Mio Tonnen Rohöl verarbeitet. Dies sind – wegen der erstmaligen Einbeziehung der ERE – 4 Mio Tonnen bzw. 34 Prozent mehr als 1999.

Auch in der Petrochemie verbesserten sich Nachfrage und Margen gegenüber dem Vorjahr signifikant. Durch die Integration der ERE und die gute Verfügbarkeit aller petrochemischen Anlagen stieg der Gesamtabsatz um 6 Prozent gegenüber 1999 auf ein neues Rekordniveau von 5,1 Mio Tonnen. Das bereits gute Ergebnis des Vorjahres wurde noch übertroffen.

Investitionen deutlich gestiegen. Die Investitionen stiegen im Berichtsjahr um 32 Prozent auf rund 1,7 Mrd € (1999: 1,3 Mrd €). Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf den Erwerb der Aral-Anteile von Mobil sowie auf die erstmalige Vollkonsolidierung von Aral zurückzuführen.

Ausblick. Für das Jahr 2001 erwarten wir eine Normalisierung der Umfeldbedingungen. Unserer Einschätzung nach werden Rohölpreis, US-Dollar-Kurs und Verarbeitungsmargen (Mineralöl und Petrochemie) unter das Vorjahresniveau sinken. Allerdings erwarten wir erhebliche verbesserte Tankstellenmargen.

Die Betriebsergebnisse unserer Tochtergesellschaften VOG und VORP werden teilweise deutlich unter den Ergebnissen des Vorjahres liegen. Bei Aral rechnen wir mit einem vor allem margenbedingt wesentlich höheren Ergebnis.

Insgesamt erwarten wir ein Betriebsergebnis auf dem guten Vorjahresniveau. Durch die neue Struktur und das deutlich gesenkte Kostenniveau ist VEBA Oel für die Herausforderungen der kommenden Jahre gut gerüstet.

Chemie

- Umsatz und Betriebsergebnis über Vorjahreswerten
- Fusion von Degussa-Hüls und SKW Trostberg erfolgreich abgeschlossen
- Durch Übernahme von Laporte Ausbau der weltweit führenden Position in der Feinchemie eingeleitet
- Für das Jahr 2001 erneut höheres Betriebsergebnis erwartet

Degussa AG, Düsseldorf			
Pro forma in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz	20.267	16.487	+23
Betriebsergebnis	672	426	+58
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	501	1.013	-51
Investitionen	1.868	2.154	-13
Mitarbeiter (31. 12.)	62.110	62.464	-1

Chemische Industrie im Jahr 2000 auf Wachstumskurs.

Die deutsche chemische Industrie blickt dank des guten Auslandsgeschäftes und des deutlichen Konjunkturaufschwungs im Inland auf ein insgesamt erfolgreiches Jahr 2000 zurück. Die Chemieproduktion in Deutschland legte um circa 3 Prozent gegenüber dem Vorjahr zu. Der Umsatz wuchs im Vergleich zum Vorjahr um rund 12 Prozent und übertraf erstmals die Marke von 100 Mrd €. In diesem kräftigen Wachstum spiegeln sich außer der guten Mengenkonjunktur auch die infolge des hohen Rohölpreises um rund 5 Prozent gestiegenen Erzeugerpreise wider. Die Chemieexporte, die sich als Antriebskraft der Branchenentwicklung erwiesen, expandierten gegenüber dem Vorjahr um 13 Prozent. Aufgrund des schwachen Euro ist darin eine erhebliche Währungskomponente enthalten. Die Ertragsentwicklung litt in einigen Bereichen der Branche allerdings unter dem starken Anstieg des Rohölpreises, da nicht alle Hersteller ihre Erzeugerpreise angemessen anheben konnten.

Umsatz und Betriebsergebnis im Chemiebereich über Vorjahr. In unserem Chemiebereich verlief das Jahr 2000 sehr erfolgreich. Getragen von dem günstigen weltwirtschaftlichen Umfeld konnten wir in den ersten neun Monaten markante Zuwächse bei Umsatz und Ergebnis erwirtschaften. Im vierten Quartal ließ die

Dynamik etwas nach. Der Umsatz des Chemiebereichs stieg um 23 Prozent auf 20,3 Mrd €, das Betriebsergebnis um 58 Prozent auf 672 Mio €.

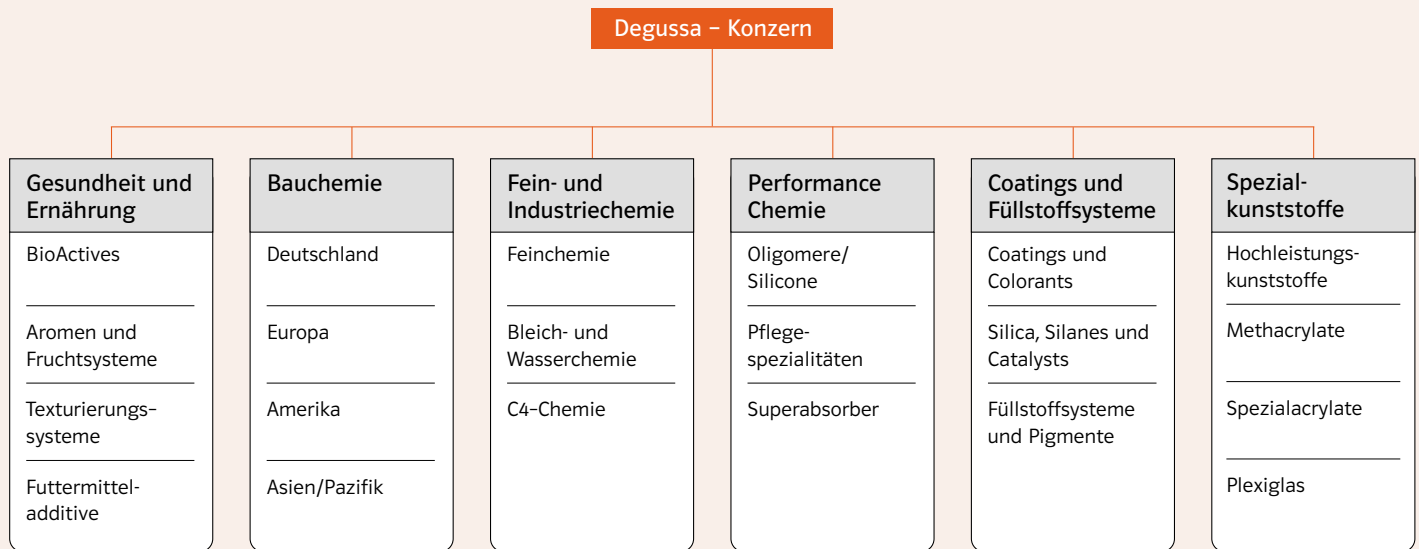
Der Umsatz ohne Edelmetallhandel erhöhte sich um 21 Prozent auf 16,9 Mrd €, bereinigt um Zu- und Abgänge im Konsolidierungskreis betrug die Zunahme 26 Prozent. Dieser deutliche Umsatzzuwachs ist ganz überwiegend auf höhere Absatzmengen und positive Währungseffekte zurückzuführen. Bei der Preiskomponente wirkte sich vor allem die teilweise Weitergabe von stark gestiegenen Rohstoffkosten aus. Echte Verkaufspreiserhöhungen waren dagegen die Ausnahme.

Fusion von Degussa-Hüls und SKW Trostberg erfolgreich durchgeführt.

Im Geschäftsjahr 2000 wurden Degussa-Hüls und SKW Trostberg noch als selbstständige Unternehmen geführt. Die Fusion der beiden Gesellschaften zur neuen Degussa wurde am 9. Februar 2001 in das Handelsregister eingetragen und damit wirksam. Mehrheitsaktionärin von Degussa ist mit einem Anteil von 64,55 Prozent E.ON.

Die neue Degussa ist die weltweit größte Spezialchemiegruppe. Sitz der Gesellschaft ist Düsseldorf. Das operative Kerngeschäft ist sechs marktorientierten Bereichen zugeordnet:

- Gesundheit und Ernährung
- Bauchemie
- Fein- und Industriechemie
- Performance Chemie
- Coatings und Füllstoffsysteme
- Spezialkunststoffe



Konsequentes Portfoliomanagement zur Konzentration auf Kerngeschäfte. Die neue Degussa richtet sich konsequent auf die renditestarke Spezialchemie aus und trennt sich von allen Aktivitäten, die nicht zum Kerngeschäft gehören. Dies sind im Wesentlichen die Gesellschaften ASTA Medica, Degussa Bank, Degussa Dental, dmc², Phenolchemie, SKW Piesteritz sowie die Bereiche Gelatine, Metallchemie und Salz. Insgesamt beträgt das Umsatzvolumen der zur Desinvestition vorgesehenen Geschäfte mehr als 6 Mrd €. Für die Abgabe dieser Aktivitäten, die über einen Zeitraum von zwei Jahren erfolgen soll, kommen verschiedene Wege in Betracht, etwa der Verkauf an einen anderen Eigentümer, der diese Aktivitäten besser in sein Portfolio einbinden und weiterentwickeln kann, die Bildung eines Joint Ventures oder der Gang an die Börse. Der Erlös aus den Desinvestitionen soll in den Ausbau der profitablen Wachstumsbereiche im Spezialchemie-Kerngeschäft investiert werden.

Degussa setzt das Desinvestitions-Programm zügig um. Das größte Projekt ist dabei die Abgabe von dmc². Neben einem Verkauf an einen Investor verfolgt Degussa parallel die Möglichkeit eines Börsenganges. Bei der Pharmatochter ASTA Medica hat sich Degussa zu einer Veräußerung in Teilen entschieden. Darüber hinaus ist der Verkauf von Phenolchemie vorgesehen. Das Butylacrylat-Geschäft sowie das Pentaerythrit-Geschäft mit dem Produktionsstandort Bruchhausen wurden bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr verkauft. Der Rückzug aus dem Zeolith-Geschäft und aus der Produktion der Katalysatorenwerke Hüls (KWH) ist eingeleitet.

Im Januar 2001 haben Degussa-Hüls und SKW Trostberg den Aktionären des britischen Spezialchemieunternehmens Laporte mit Unterstützung des Managements ein Barangebot von 6,97 £ je Laporte-Aktie unterbreitet. Dies entspricht nach Abzug der flüssigen Mittel einem Kaufpreis von rund 1,8 Mrd €. Der Erwerb von Laporte stellt einen wichtigen strategischen Schritt zum Ausbau der weltweit führenden Position im attraktiven Markt der Feinchemie dar. Anfang März 2001 hatte sich Degussa bereits 94 Prozent des Stammkapitals gesichert.

Nachhaltige Steigerung der Profitabilität durch Heben der Synergie- und Restrukturierungspotenziale. Die Verschmelzung von Degussa-Hüls und SKW Trostberg schafft die Basis, bedeutende Synergie- und Restrukturierungspotenziale zu heben. Dadurch wird die Profitabilität nachhaltig gesteigert. Von 2003 an erwartet Degussa insgesamt jährliche Ergebnisverbesserungen von etwa 300 Mio €. Davon entfallen rund 50 Mio € auf Überschneidungen gemeinsamer Geschäfte, insbesondere in den Bereichen Feinchemie und Pflegespezialitäten, sowie auf die Zusammenlegung von Verwaltungseinheiten. Weitere Ergebnisverbesserungen von rund 250 Mio € pro Jahr sollen über eine

Chemie

Umsatz Chemiebereich (ohne Edelmetallhandel)			
Pro forma in Mio €	2000	1999	+/- %
Kernaktivitäten	10.442	8.709	+20
Gesundheit und Ernährung	1.078	807	+34
Bauchemie	1.680	1.537	+9
Fein- und Industriechemie	1.767	1.389	+27
Performance Chemie	1.362	1.001	+36
Coatings und Füllstoffsysteme	2.516	2.163	+16
Spezialkunststoffe	1.297	1.183	+10
Sonstige	742	629	+17
Nicht-Kernaktivitäten	6.473	5.227	+24
Insgesamt	16.915	13.936	+21

nachhaltige Optimierung und Neuausrichtung der wichtigsten Geschäftsprozesse erzielt werden. Besondere Bedeutung kommt dabei dem Projekt best@chem zu.

Erfolgreiche Geschäftsentwicklung bei den Kernaktivitäten. Der Unternehmensbereich Gesundheit und Ernährung konnte bei einem mit 1,1 Mrd € um 34 Prozent über dem Vorjahr liegenden Umsatz sein Ergebnis stark verbessern. Hierzu hat insbesondere die ausgezeichnete Entwicklung bei den Futtermitteladditiven beigetragen, die von einer hohen Mengennachfrage sowie dem starken US-Dollar profitierten. Aber auch die Geschäftsbereiche Texturierungssysteme sowie Aromen und Fruchtssysteme konnten ihre Ergebnisbeiträge deutlich verbessern. Der Geschäftsbereich BioActives erzielte nach Einbeziehung einer neu erworbenen Nahrungsmittelgesellschaft in den USA ebenfalls ein höheres Ergebnis.

Die Bauchemie steigerte ihren Umsatz um 9 Prozent auf 1,7 Mrd €. Das Ergebnis erhöhte sich deutlich. Besonders erfolgreich war die Geschäftsentwicklung in Amerika, wo die gute Konjunktur zu dem starken Wachstum beitrug. Aber auch die Geschäftsbereiche Asien/Pazifik und Europa erwirtschafteten deutlich verbesserte Ergebnisbeiträge. In Deutschland wirkte sich dagegen die branchenbedingte Stagnation der Bauwirtschaft aus, das Ergebnis blieb unter Vorjahr.

Der Umsatz der Fein- und Industriechemie stieg um 27 Prozent auf 1,8 Mrd €. Das Ergebnis legte ebenfalls zu. Sehr erfreulich verlief die Entwicklung bei der Bleich- und Wasserchemie, die eine sehr hohe Nachfrage, insbesondere in Nordamerika, verzeichnete. Der Ergebnisbeitrag des Geschäftsbereichs Feinchemie blieb aufgrund von geplanten Produktionsstillständen unter dem des Vorjahres. Bei der C₄-Chemie setzten die Weichmacher und Weichmacheralkohole ihre erfolgreiche Entwicklung fort. Das Ergebnis verbesserte sich deutlich.

Eine deutliche Umsatzausweitung um 36 Prozent auf 1,4 Mrd € erzielte die Performance Chemie. Das Ergebnis blieb jedoch hinter dem guten Vorjahreswert zurück. Dies ist auf den Geschäftsbereich Superabsorber zurückzuführen, dessen Ergebnis aufgrund der stark gestiegenen Rohstoffkosten und erhöhter Sachanlage-Abschreibungen auf die Erweiterung der Acrylsäureanlage in Marl deutlich unter dem guten Vorjahreswert lag. Erheblich verbesserte Ergebnisse steuerten dagegen die Bereiche Pflegespezialitäten sowie Oligomere/Silicone bei, die eine hohe Nachfrage verzeichneten.

Der Unternehmensbereich Coatings und Füllstoffsysteme konnte sich ausgehend von einem bereits guten Niveau nochmals deutlich verbessern. Der Umsatz stieg bei weltweit hoher Nachfrage um 16 Prozent auf 2,5 Mrd €. Das Ergebnis wuchs erheblich. Besonders erfolgreich waren Coatings und Colorants, die von einer lebhaften Nachfrage sowie dem hohen US-Dollar-Kurs profitierten. Auch der Geschäftsbereich Silica, Silanes und Catalysts, in dem sich Aerosil weltweit hoher Nachfrage erfreute, steuerte ein spürbar höheres Ergebnis bei. Unter dem Vorjahr lag dagegen das

Ergebnis des Geschäftsbereichs Füllstoffsyste­me und Pigmente, wo vor allem die Gummiruße unter den stark gestiegenen Rußölkosten litten.

Die Spezialkunststoffe steigerten ihren Umsatz um 10 Prozent auf 1,3 Mrd €. Das Ergebnis nahm erheblich zu. Zu der guten Geschäftsentwicklung haben bei hoher Nachfrage alle Geschäftsbereiche beigetragen. Bei den Hochleistungskunststoffen erzielten vor allem die C12-Folgeprodukte kräftige Absatzsteigerungen. Auch die Spezialacrylate und die Methacrylate verzeichneten eine gute Mengen- und Ertragsentwicklung. Das Geschäft mit Plexiglas verbesserte sich trotz deutlich gestiegener Rohstoffkosten ebenfalls.

Entwicklung bei den Nicht-Kernaktivitäten insgesamt erfreulich. Insgesamt entfiel auf die Gebiete, die nicht mehr zu den Kernaktivitäten zählen, ein Umsatz von 6,5 Mrd €: Dies sind 24 Prozent mehr als im Jahr zuvor. Das Ergebnis verbesserte sich stark. Besonders erfolgreich war hier dmc², die weltweit eine stark gestiegene Nachfrage nach ihren Produkten verzeichnete und ein deutlich verbessertes Ergebnis erwirtschaftete. Höhere Beiträge kamen auch von SKW Piesteritz, Phenolchemie, Oxxynova (DMT-Geschäft), Metallchemie und Gelatine. Bei ASTA Medica zeigt das umfangreiche Restrukturierungsprogramm erste Erfolge.

Expansion in allen Regionen. Degussa hat in allen Regionen das Geschäft spürbar ausgeweitet. Die Degussa-Vertriebsorganisation ist in über 100 Ländern vertreten. In mehr als 50 Ländern werden an über 300 Standorten eigene Produktionsanlagen betrieben. Über 70 Prozent des Umsatzes ohne Edelmetallhandel werden im Ausland erzielt.

In Europa, dem nach wie vor größten Markt, stieg der Umsatz um 13 Prozent auf 9,8 Mrd €. Sowohl in Deutschland als auch in den übrigen europäischen Ländern verlief das operative Geschäft in den meisten Bereichen sehr positiv. Erfreuliche Umsatzzuwächse erzielte in der Feinchemie das Geschäft mit exklusiven Synthesen im Kundenauftrag (Custom Manufacturing). Sehr erfolgreich entwickelt hat sich auch dmc², die eine lebhaftere Nachfrage, insbesondere nach Automobilkatalysatoren, verzeichnete.

In Nordamerika wuchs der Umsatz um 25 Prozent auf 3,9 Mrd €. Die Bauchemie legte aufgrund der günstigen US-Konjunktur sowie der Eingliederung der Harris Specialty-Gruppe deutlich zu. Einen sehr guten Geschäftsverlauf wies auch die Bleich- und Wasserchemie auf, die von der hohen Nachfrage der amerikanischen Papier- und Zellstoffindustrie begünstigt war.

In Lateinamerika stieg der Umsatz um 51 Prozent auf 0,8 Mrd €. Für die in Brasilien geplante Industrierauflage mit einer Kapazität von 60.000 Tonnen pro Jahr wurde im November 2000 der Grundstein gelegt.

Ein hohes Umsatzwachstum um 45 Prozent auf 2,0 Mrd € erzielte Degussa auch in Asien. Neben der sehr erfreulichen Geschäftsentwicklung trug auch die erstmalige Einbeziehung der japanischen Nippon Aerosil dazu bei. Auf dem Wachstumsmarkt China hat Degussa zusammen mit einem chinesischen Partner die Herstellung von Produkten für die Wasserbehandlung und die Papierindustrie aufgenommen. Das Engagement in Asien wird auch weiterhin durch Akquisitionen und Joint Ventures verstärkt.

In Afrika, Australien und Ozeanien erzielte Degussa einen Umsatz von 0,4 Mrd €, dies sind 64 Prozent mehr als im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Zu dem deutlichen Anstieg hat die gute Geschäftsentwicklung der Degussa Catalyst, Port Elizabeth/Südafrika, sowie die Erstkonsolidierung der Degussa Peroxide, Morrinsville/Neuseeland, beigetragen.

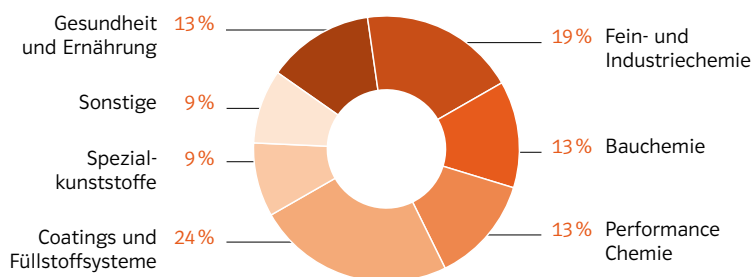
Chemie

Investitionen stärken Kerngeschäfte. Die Stärkung und der Ausbau führender Marktpositionen standen im Vordergrund der Investitionstätigkeit.

Im Jahr 2000 investierte Degussa 1.232 Mio € in Sachanlagen einschließlich immaterieller Vermögensgegenstände (Vorjahr: 1.151 Mio €). Insgesamt entfielen 68 Prozent der Sachanlageinvestitionen auf Produktionseinrichtungen, 28 Prozent auf allgemeine Einrichtungen und 4 Prozent auf Anlagen für Forschung und Entwicklung.

Sachanlageinvestitionen nach Kernaktivitäten

Insgesamt 953 Mio €



Mit 119 Mio € flossen 10 Prozent der Sachanlageinvestitionen in den Ausbau des Unternehmensbereichs Gesundheit und Ernährung. Die Bauchemie investierte weltweit 125 Mio € (10 Prozent) in ihr Geschäft. Weitere 15 Prozent oder 185 Mio € entfielen auf die Fein- und Industriechemie. Im Unternehmensbereich Performance Chemie wurde eine Großinvestition für Acrylsäure in Marl/Deutschland abgeschlossen, die Investitionen betrugen insgesamt 128 Mio € (10 Prozent). Bei den Coatings und Füllstoffsystemen wurden vier größere Projekte – darunter der Neubau einer Aerosil-Anlage in Rheinfelden/Deutschland – realisiert, sodass sich die Sachanlageinvestitionen auf 227 Mio € (19 Prozent) summierten. Der Unternehmensbereich Spezialkunststoffe investierte 88 Mio € (7 Prozent). Die sonstigen

Investitionen – unter anderem in den Nicht-Kerngeschäften – beliefen sich auf insgesamt 360 Mio € (29 Prozent); dieser hohe Wert enthält die Errichtung einer Phenol-/Acetonanlage in Mobile, Alabama/USA.

In Finanzanlagen investierte Degussa 636 Mio €. Mit rund 440 Mio € entfiel der größte Teil auf die knapp 20-prozentige Beteiligung an Laporte, die im Dezember 2000 über die Börse erworben wurde.

Weitere 61 Mio € betrafen die Erhöhung der Beteiligung an dem japanischen Joint Venture Nippon Aerosil von 50 Prozent auf 80 Prozent. Für den Erwerb der US-amerikanischen Nahrungsmittelgesellschaft Traco Labs, Champaign/Illinois, investierte Degussa 50 Mio €.

Forschung und Entwicklung markt- und kundennah ausgerichtet. Wachsen durch Innovation ist unser Ziel in Forschung und Entwicklung (F&E). Innovationen beschleunigen die Ertragsentwicklung und das Wachstum unseres Chemiebereichs. Sie sichern Wettbewerbsvorteile und helfen, unsere Marktpositionen zielgerichtet auszubauen.

Im Geschäftsjahr 2000 lag der F&E-Aufwand der Degussa bei 542 Mio €. Bezogen auf den Umsatz ohne Edelmetallhandel erreichte die F&E-Quote einen Wert von 3,2 Prozent. Weltweit beschäftigt Degussa in Forschung und Entwicklung derzeit rund 4.400 Mitarbeiter an mehr als 50 Forschungsstandorten.

Entsprechend den unterschiedlichen Anforderungen unserer Märkte und Kunden haben wir F&E weitgehend dezentral organisiert. Die Geschäftsbereiche sind unmittelbar verantwortlich für die Mehrzahl der operativen F&E-Projekte. So stellen wir sicher, dass die Innovationsprozesse markt- und kundennah ausgerichtet sind.

Unterstützt werden die Geschäftsbereiche vom Konzernbereich Innovations- und Technologiemanagement. Er koordiniert sämtliche F&E-Aktivitäten und nimmt die strategischen Interessen des Chemiebereichs mit dem Ziel wahr, Produkt- und Marktsegmente mit überdurchschnittlichen Wachstums- und Ertragspotenzialen außerhalb unseres gegenwärtigen Portfolios zu erschließen. Die Projektarbeiten hierzu werden von CREAVIS Gesellschaft für Technologie und Innovation vorangetrieben.

Im Jahr 2000 wurden in allen Geschäftsbereichen zahlreiche neue Forschungsprojekte angestoßen.

Im Geschäftsbereich Aromen und Fruchtsysteme beispielsweise gelang es durch eine Prozessinnovation, eine neue Klasse von Aromen zugänglich zu machen. Lebensmittel und Getränke können nun mit Tequila-Geschmack aromatisiert werden.

Der Bereich Bauchemie hat die völlig neue Generation von Beton-Superverflüssigern deutlich erweitert. Gegenüber herkömmlichen Superverflüssigern gewährleisten diese Produkte bei Beton eine hervorragende Verarbeitung sowie eine hohe mechanische Festigkeit.

Im Bereich Feinchemikalien wurden für die Herstellung von Pharma-Aminosäuren neue biokatalytische Verfahren mit höherer Effizienz und Umweltverträglichkeit entwickelt.

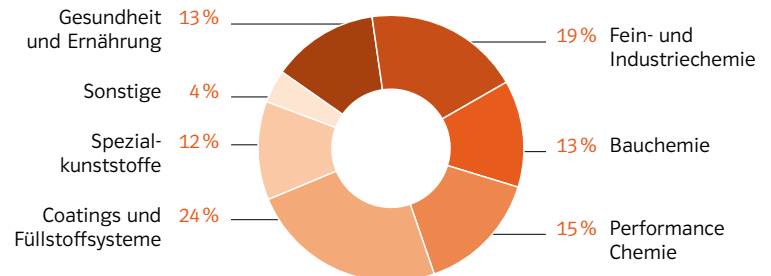
Im Geschäftsbereich Oligomere/Silicone konnten sehr schnell härtende UV-Silicentrennbeschichtungen für Etiketten und Klebebänder entwickelt werden. Völlig neue Formulierungsmöglichkeiten für Kunden in der kosmetischen Industrie eröffnen hoch leistungsfähige Emulgatoren des Geschäftsbereichs Pflegespezialitäten, darunter ein organomodifiziertes Siloxan, das ein typisches, sehr angenehmes Hautgefühl erzeugt.

Im Geschäftsbereich Silica, Silanes und Catalysts wurden Metalloxid-Dispersionen, insbesondere für das chemisch-mechanische Polieren (CMP) künftiger Computerchip-Generationen, entwickelt.

Der Geschäftsbereich Hochleistungskunststoffe entwickelte hoch verzweigte Polyamide, die die Herstellung leistungsfähiger Haftvermittler für mehrschichtige Kraftstoffleitungssysteme ermöglichen.

F&E-Aufwand nach Kernaktivitäten

Insgesamt 322 Mio €



Ausblick. Für das Jahr 2001 erwarten wir eine Fortsetzung der positiven Entwicklung in unserem Chemiebereich. Allerdings besteht das Risiko einer Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfelds, insbesondere auf dem für das Unternehmen sehr wichtigen nord-amerikanischen Markt. Aber auch in Europa könnten sich die Zuwachsraten leicht abschwächen. Die Degussa wird sich aufgrund der hervorragenden Marktposition ihrer Kerngeschäfte aber auch in einem schwierigeren Umfeld gut behaupten können. Positive Impulse werden zusätzlich von der Übernahme des britischen Feinchemieherstellers Laporte erwartet, wobei allerdings erhöhte Zinsaufwendungen und Firmenwertabschreibungen für diese Akquisition zu berücksichtigen sein werden.

Da unsere Kerngeschäfte in der Chemie eine überdurchschnittliche Rendite aufweisen, rechnen wir ausgehend von unserem derzeitigen Portfolio mit einem erneut höheren Betriebsergebnis.

Immobilien

- Betriebsergebnis nochmals gesteigert
- Wachstumskurs in allen Unternehmensbereichen fortgesetzt
- Portfoliostrategie erfolgreich umgesetzt
- Im Jahr 2001 wiederum höheres Betriebsergebnis erwartet

Viterra AG, Essen			
in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz	1.324	1.167	+13
Betriebsergebnis	212	189	+12
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	5	43	-88
Investitionen	484	333	+45
Mitarbeiter (31. 12.)	5.567	4.901	+14

Wachstumskurs im Jahr 2000 fortgesetzt. Viterra setzte den Wachstumskurs beim Umsatz im Geschäftsjahr 2000 fort. Alle vier Unternehmensbereiche – Investment Wohnen, Development Wohnen, Services Wohnen und Gewerbeimmobilien – verzeichneten eine zufrieden stellende Geschäftsentwicklung.

Den Umsatz erhöhte Viterra um 13 Prozent auf 1.324 Mio €. Zu dieser Steigerung trugen im Wesentlichen die Unternehmensbereiche Development Wohnen und Gewerbeimmobilien mit jeweils zweistelligen Wachstumsraten bei. Das Betriebsergebnis stieg von 189 Mio € im Vorjahr um rund 12 Prozent auf 212 Mio €. Hauptergebnisträger war wie 1999 der Unternehmensbereich Investment Wohnen.

Insgesamt positive Geschäftsentwicklung. Der Unternehmensbereich Investment Wohnen hat seine Portfoliostrategie erfolgreich weitergeführt. Mit 3.698 Wohneinheiten (WE) wurden im Vergleich zum Vorjahr (2.935 WE) rund 26 Prozent mehr Wohnungen aus dem Bestand verkauft. Durch die konsequente Bestandsoptimierung und -modernisierung erhöhte der Unternehmensbereich seinen Umsatz. Das Betriebsergebnis konnte insbesondere wegen der intensiven Wohnungsprivatisierung und des Verkaufs der Anteile an einer kleineren Wohnungsgesellschaft deutlich verbessert werden.

Der Unternehmensbereich Development Wohnen schloss den Aufbau der Niederlassungsstruktur in Deutschland ab. In Polen wurde ein erstes Wohnen-Development-Projekt erfolgreich realisiert. Trotz schwieriger Marktbedingungen erzielte der Bereich einen deutlichen Umsatzanstieg. Finanzierungseffekte aus Grundstückskäufen und die sich abschwächende Nachfrage im Bereich der Einfamilienhäuser im zweiten Halbjahr 2000 führten zu einem Rückgang des Betriebsergebnisses.

Der bereits im Vorjahr eingeschlagene Wachstumskurs konnte im Unternehmensbereich Services Wohnen

erfolgreich fortgesetzt werden. Dazu hat insbesondere das Serviceunternehmen Viterra Energy Services durch den weiteren internationalen Ausbau der Aktivitäten beigetragen. Trotz moderater Umsatzentwicklung konnte das Betriebsergebnis des Bereiches Services Wohnen deutlich gesteigert werden.

Der Unternehmensbereich Gewerbeimmobilien hat seine strategische Ausrichtung auf Büro- und Logistikimmobilien konzentriert. Der Umsatzzuwachs ist vor allem auf den Verkauf eines großen Gewerbeobjektes in Berlin zurückzuführen. Das Betriebsergebnis konnte im Vergleich zum Vorjahr leicht gesteigert werden.

Investitionen deutlich gesteigert. Viterra investierte im Geschäftsjahr 2000 mit 484 Mio € deutlich mehr als im Vorjahr (+45 Prozent). Davon entfallen rund 399 Mio € auf Sachanlagen und 85 Mio € auf Finanzanlagen. Rund 8 Prozent der Investitionen wurden im Ausland getätigt. Investitionsschwerpunkte waren die Unternehmensbereiche Investment Wohnen mit 112 Mio € und Gewerbeimmobilien mit 292 Mio €.

Ausgaben zur Werterhaltung und Strukturverbesserung des Immobilienbestandes bildeten im Unternehmensbereich Investment Wohnen den wesentlichen Teil. Zum weiteren Ausbau des Unternehmensbereichs Services Wohnen wurden im Jahr 2000 74 Mio € investiert; rund 74 Prozent davon entfielen auf Viterra Energy Services. Im Unternehmensbereich Gewerbeimmobilien hat Viterra durch die Übernahme von acht Logistikzentren der Deutschen Post und Akquisitionen an weiteren neun Standorten in Deutschland ihre Position im zukunftssträchtigen Markt für Logistikimmobilien deutlich gestärkt. Mit 292 Mio € wurde im Jahr 2000 wesentlich mehr investiert als im Vorjahr (25 Mio €).

Ausblick. Strategisches Ziel von Viterra ist die Entwicklung eines wachstumsorientierten und integrierten Immobilienkonzerns. Viterra betreibt ein aktives Portfoliomanagement des eigenen Immobilienbestandes, baut immobiliennahe Dienstleistungsgeschäfte auf bzw. aus und strebt eine führende Position in der Entwicklung von Wohn- und Gewerbeimmobilien an.

Insgesamt erwarten wir, dass sich die positive Entwicklung in unserem Immobilienbereich im Jahr 2001 fortsetzt und das Betriebsergebnis über dem des Vorjahres liegt.

Telekommunikation

- Betriebsverlust verringert
- ONE in Österreich sehr erfolgreich
- Durch Veräußerungen erhebliche Werte realisiert
- Signifikant reduzierte Anlaufverluste für das Jahr 2001 erwartet

Betriebsverlust gegenüber Vorjahr verringert. Im Bereich Telekommunikation wurde im Jahr 2000 unsere österreichische Telekommunikationsbeteiligung ONE gemäß US-GAAP voll konsolidiert. Orange Communications in der Schweiz und Bouygues Telecom in Frankreich wurden at equity konsolidiert. Die bei der VIAG nach IAS im Jahr 1999 quotal in den Konzernabschluss einbezogene VIAG Interkom wurde nach US-GAAP ebenfalls at equity bewertet.

Die Verbesserung des Betriebsergebnisses resultiert vor allem aus der Veräußerung von Beteiligungen, die hohe Anlaufverluste aufwiesen (Otelo-Festnetz im Jahr 1999; E-Plus im Jahr 2000). Die im Zuge des starken Marktwachstums im Mobilfunk erheblich gestiegenen Kosten für die Kundenakquisition belasteten das Ergebnis.

ONE im österreichischen Mobilfunkmarkt erfolgreich.

Im Jahr 2000 schaffte ONE den Durchbruch. Die Kundenbasis hat sich seit Anfang des Jahres von 500.000 auf über 1,3 Millionen zum Jahresende gesteigert. Der Großteil der Kunden (1,15 Millionen) ist der Mobiltelefonie zuzuordnen; zusätzlich nutzen 120.000 Kunden das Festnetzangebot f-ONE und 70.000 Kunden den Internet-Zugang i-ONE. Im Mobiltelefonie-Sektor hat ONE zwei Jahre nach dem Markteintritt bereits einen Marktanteil von 20 Prozent. Besonders erfreulich ist die Kundenstruktur: Mehr als die Hälfte der Kunden schlossen einen festen Vertrag ab.

Bei der Versteigerung der UMTS-Lizenzen in Österreich haben ONE und fünf weitere Bieter zu einem im europäischen Vergleich sehr günstigen Preis von rund 121 Mio € jeweils zwei Frequenzen ersteigert.

Das Netz wurde 2000 kontinuierlich weiter ausgebaut. Damit erreichte ONE einen Versorgungsgrad von 97 Prozent der Bevölkerung.

Durch Verkauf von Beteiligungen erhebliche Werte realisiert.

Im Februar 2000 haben wir unsere E-Plus-Anteile für rund 3,8 Mrd € an das amerikanische Telekommunikationsunternehmen Bell South abgegeben. Im November 2000 haben wir auch unsere 42,5-prozentige Beteiligung an dem Schweizer Mobilfunkunternehmen Orange in einem kombinierten Bar- und Aktiengeschäft an France Télécom veräußert. Wir erhielten für diese Beteiligung gut 1,8 Mrd € einschließlich Gesellschafterdarlehen von rund 480 Mio €.

E.ON Telecom GmbH, Düsseldorf VIAG Telecom GmbH, München			
Pro forma in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz	383	253	+51
Betriebsergebnis	-546	-789	+31
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-761	-1.078	-
Investitionen	5.135	1.202	+327
Mitarbeiter (31. 12.)	1.409	962	+46

Starkes Marktwachstum in Deutschland und Frankreich.

Unsere deutsche Telekommunikationsbeteiligung VIAG Interkom profitierte vom anhaltend stürmischen Marktwachstum im Mobilfunk. VIAG Interkom erwarb im Sommer 2000 eine der sechs vergebenen UMTS-Lizenzen in Deutschland für rund 8,4 Mrd €.

Im August 2000 haben wir mit British Telecom (BT) eine Optionsvereinbarung getroffen. Danach konnten wir unseren VIAG Interkom-Anteil von 45 Prozent im Januar 2001 zu einem Ausübungspreis von rund 7,3 Mrd € an BT veräußern. BT hatte andererseits die Option, diese Beteiligung im Zeitraum von Mai bis Juli 2001 von uns zu erwerben. Im Januar 2001 haben wir die Option ausgeübt.

In Frankreich stieg der Marktanteil unserer Mobilfunkbeteiligung Bouygues Telecom am stark wachsenden Neukundengeschäft weiter. Bouygues Telecom hatte zum Jahresende rund 5,2 Millionen Mobilfunkkunden.

Ausblick. Das Jahr 2001 wird für ONE im Zeichen der nächsten Mobilfunkgeneration stehen: Für das erste Quartal ist der Start von GPRS geplant. Darüber hinaus werden bereits der Aufbau von UMTS vorbereitet und UMTS-Dienste geplant.

Wir erwarten, dass Bouygues Telecom weiter von dem starken Marktwachstum in Frankreich profitiert. Bouygues Telecom nimmt – wie inzwischen ein weiteres Konsortium – wegen der unakzeptablen Bedingungen nicht am Vergabeverfahren für UMTS-Lizenzen in Frankreich teil. Nur noch zwei Unternehmen bewerben sich um eine der vier UMTS-Lizenzen. Der Ausgang des Verfahrens ist derzeit noch ungewiss.

Insgesamt rechnen wir für das Jahr 2001 in unserem Telekommunikationsbereich nochmals mit Anlaufverlusten, die allerdings signifikant unter dem Vorjahresniveau liegen werden.

Sonstige Aktivitäten

Distribution/Logistik

Stinnes AG, Mülheim an der Ruhr VEBA Electronics, LLC., Santa Clara/USA Klöckner & Co AG, Duisburg			
Pro forma in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz	21.309	21.397	+/- 0
Betriebsergebnis	461	344	+34
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	235	209	+12
Investitionen	736	806	-9
Mitarbeiter (31. 12.)	53.439	60.567	-12

Stinnes steigert Betriebsergebnis deutlich – Chemie-logistik weiter gestärkt. Gestützt durch die positive konjunkturelle Entwicklung konnte Stinnes im abgelaufenen Geschäftsjahr die Ertragskraft erneut deutlich steigern. Hierzu hat auch die weitergeführte Fokussierung auf Logistikaktivitäten beigetragen.

Der Umsatz von Stinnes lag mit 12.027 Mio € um 2 Prozent über dem Vorjahreswert. Der Zuwachs ist im Wesentlichen auf die positive Entwicklung des Bereichs Chemie sowie der Luft- und Seefracht-Aktivitäten des Bereichs Verkehr zurückzuführen.

Das Betriebsergebnis legte im Vergleich zum Vorjahr mit 203 Mio € um 7 Prozent und somit deutlich stärker zu als der Umsatz. Zu dem Anstieg trugen besonders der Europäische Landverkehr sowie die Luft- und Seefracht bei.

Im Zuge der Ausrichtung zum fokussierten Logistik-Dienstleister hat Stinnes im Geschäftsjahr 2000 Aktivitäten – unter anderem den Baustoffbereich – mit einem Umsatz von 2,3 Mrd € abgegeben. Die freigesetzten Finanzmittel wurden vornehmlich in den Ausbau der Chemielogistik investiert. Durch gezielte Akquisitionen baute Stinnes in der Chemielogistik die Präsenz im europäischen Markt aus. Mit der Übernahme der vor allem in Nord- und Südamerika sowie in Skandinavien und Osteuropa tätigen Holland Chemical International (HCI) hat Stinnes weltweit eine führende Position in der Chemielogistik übernommen. Insgesamt wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr Aktivitäten mit einem Umsatz von 1,7 Mrd € erworben. Stinnes erwirtschaftete im Jahr 2000 knapp 60 Prozent des Umsatzes außerhalb Deutschlands.

VEBA Electronics veräußert. Der Umsatz von VEBA Electronics lag bei 3.926 Mio €. Das Betriebsergebnis stieg um 84 Prozent auf 158 Mio €. Umsatz und Betriebsergebnis für die Monate Juli bis September sind nicht mehr in den Zahlen enthalten, weil wir die von VEBA Electronics geführten Aktivitäten in der Distribution von elektronischen Bauteilen und Systemen im Herbst 2000 an ein europäisch-amerikanisches Erwerberkonsortium veräußert haben und die Aktivitäten Anfang Juli wirtschaftlich auf die Erwerber übergangen. Die Gesamttransaktion wurde am 31. Oktober 2000 abgeschlossen.

Klöckner & Co erhöht Absatz, Umsatz und Betriebsergebnis – Optimierung der Geschäftsstruktur konsequent fortgeführt. Der dynamische Geschäftsverlauf in der Werkstoffdistribution bei Klöckner & Co im ersten Halbjahr 2000 setzte sich im zweiten Halbjahr abgeschwächt fort. Einschließlich des letztmals in den Konzernzahlen enthaltenen Tradinggeschäfts stieg der Absatz im Berichtsjahr um 4,5 Prozent auf 10 Mio Tonnen Stahl. Mit 7,1 Mio Tonnen hat die lagerhaltende Werkstoffdistribution im Jahr 2000 den Absatz des Jahres 1999 um 9,6 Prozent übertroffen.

Der Umsatz stieg im Jahr 2000 gegenüber dem Vorjahr stärker als der Absatz. Die Steigerung um 21 Prozent auf 5.356 Mio € war überwiegend preis- und akquisitionsbedingt. Das Betriebsergebnis nahm von 68 Mio € im Vorjahr auf 100 Mio € zu.

Auch im Jahr 2000 hat Klöckner & Co die Optimierung der Geschäftsstruktur konsequent fortgeführt. Im Dezember 2000 trennte sich die Gesellschaft von den weltweiten Tradingaktivitäten mit einem Umsatz von zuletzt 815 Mio €. Die Abgabe des großvolumigen Streckengeschäfts mit hoher Kapitalbindung und relativ geringen Margen bedeutet zugleich eine weitere Konzentration auf den lagerhaltenden Werkstoffhandel mit ergänzenden Dienstleistungen und Systemangeboten.

Ausblick. Insgesamt gehen wir davon aus, unsere im Geschäftsjahr 2001 erreichten Positionen im Bereich Distribution/Logistik weiter ausbauen zu können.

Wir rechnen damit, dass sich – auch wenn von einer gedämpfteren konjunkturellen Entwicklung auszugehen ist – der positive Ergebnistrend bei Stinnes fortsetzt. Hohe Ergebnisbeiträge erwartet Stinnes vor allem aus den Geschäftsbereichen Verkehr und Chemie. Bei Klöckner & Co sehen wir die Chance, im Jahr 2001 ein gegenüber dem Vorjahr zwar reduziertes, aber dennoch zufrieden stellendes Ergebnis zu erwirtschaften.

Aluminium

Gestiegene Materialeinstandskosten belasteten das Betriebsergebnis. VAW erzielte durch Verbesserungen in allen Segmenten eine Umsatzsteigerung um 19 Prozent auf 3.480 Mio €. Erhebliche Preissteigerungen bei Rohstoffen und Einsatzmaterialien sowie Preissicherungen für Hüttenaluminiumverkäufe verringerten jedoch das Betriebsergebnis um 18 Prozent auf 227 Mio €.

Entwicklung in den Segmenten insgesamt zufriedenstellend. Die Geschäftsfelder Primary Materials, Rolled Products, Flexible Packaging und Automotive Products erhöhten ihren Umsatz. Dies war insbesondere auf höhere Aluminiumpreis-Notierungen, den starken US-Dollar und teilweise auf Absatzsteigerungen zurückzuführen. Während die Betriebsergebnisse der Geschäftsfelder Primary Materials, Rolled Products und Flexible Packaging im Wesentlichen durch Preissteigerungen bei Metallen und Vorprodukten gegenüber

VAW aluminium, Bonn			
Pro forma in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz	3.480	2.926	+19
Betriebsergebnis	227	275	-18
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	326	339	-4
Investitionen	320	153	+109
Mitarbeiter (31. 12.)	13.990	17.971	-22

dem Vorjahr zurückgingen, stieg das Betriebsergebnis des Segments Automotive Products.

Ausblick. Für das Jahr 2001 erwarten wir – trotz der Abschwächung der konjunkturellen Entwicklung – wegen der bereits eingeleiteten Restrukturierungsmaßnahmen an mehreren Standorten ein deutlich höheres Betriebsergebnis.

Silizium-Wafer

Betriebsverlust im Geschäftsjahr 2000 weiter reduziert. MEMC Electronic Materials, einer der weltweit führenden Hersteller von Silizium-Wafern für die Halbleiterindustrie, verringerte im Geschäftsjahr 2000 den Betriebsverlust um 69 Prozent auf 68 Mio €. Diese Entwicklung ist auf die gestiegene Nachfrage der Halbleiterindustrie, das geringfügig höhere Preisniveau und die aufgrund der umfangreichen Restrukturierungsmaßnahmen verbesserte Kostenposition zurückzuführen.

Angebot und Nachfrage auf dem Markt für 200-mm-Wafer ausgeglichen. Nachdem der Markt für Silizium-Wafer in den vergangenen Jahren durch Überkapazitäten bei den Herstellern gekennzeichnet war, glichen sich im Jahr 2000 Angebot und Nachfrage im Bereich der 200-mm-Wafer wieder an. MEMC konnte im Rahmen dieser Entwicklung leichte Preiserhöhungen durchsetzen.

MEMC Electronic Materials, Inc., St. Peters/USA			
in Mio €	2000	1999	+/- %
Umsatz	944	651	+45
Betriebsergebnis	-68	-219	+69
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	56	-99	-
Investitionen	67	60	+12
Mitarbeiter (31. 12.)	6.615	5.600	+18

Ausblick. Für das Jahr 2001 zeichnet sich – wegen der sich verschlechternden Bedingungen auf dem Markt für Silizium-Wafer – aus derzeitiger Sicht ein Betriebsergebnis in der Größenordnung des Vorjahres ab.

Konzernabschluss

001 002 003 004 005 006 007 008 009 010 011 012

025 026 027 028 029 030 031 032 033 034 035 036

049 050 051 052 053 054 055 056 057 058 059 060

073	074	075	076	077	078	079	080	081	082	083	084
097	098	099	100	101	102	103	104	105	106	107	108
121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132

013	014	015	016	017	018	019	020	021	022	023	024
037	038	039	040	041	042	043	044	045	046	047	048
061	062	063	064	065	066	067	068	069	070	071	072
085	086	087	088	089	090	091	092	093	094	095	096
109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	119	120
133	134	135	136	137	138	139	140	141	142	143	144

- E.ON Konzernabschluss vollständig auf US-GAAP umgestellt
- Pro-forma-Betriebsergebnis +0,5%
- Pro-forma-Ergebnis vor Ertragsteuern +35%
- Pro-forma-Konzernüberschuss +30%
- Pro-forma-Ergebnis je Aktie auf 5,07 € verbessert (+30%)

Pro-forma-Zahlen

Hinweis: In einem komplexen Überleitungsprozess haben wir die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der früheren VEBA und der früheren VIAG vollständig auf die US-amerikanischen „Generally Accepted Accounting Principles“ (US-GAAP) umgestellt. Vor der Fusion berichtete VIAG nach den „International Accounting Standards“ (IAS). VEBA hatte die geltenden US-GAAP angewendet, soweit dies nach deutschem Bilanzrecht zulässig war.

Gemäß US-GAAP ist für die Einbeziehung der früheren VIAG in den Konzernabschluss das Datum der Eintragung der Fusion zur E.ON in das Handelsregister maßgeblich. Deshalb tragen die Gesellschaften der früheren VEBA zum Geschäftsjahr 2000 mit vollen 12 Monaten, die der früheren VIAG mit den Monaten Juli bis Dezember zu den Zahlen bei, die Vergleichszahlen des Vorjahres enthalten nur die Werte für die

Gesellschaften der früheren VEBA. Auf Basis dieser Zahlen ist es nicht möglich, die wirtschaftliche Entwicklung in den Geschäftsjahren 1999 und 2000 sachgerecht zu vergleichen.

Um die tatsächliche wirtschaftliche Entwicklung in den Geschäftsjahren 1999 und 2000 vergleichen zu können, haben wir zusätzlich Pro-forma-Zahlen für die Jahre 1999 und 2000 gemäß US-GAAP ermittelt. Die Pro-forma-Zahlen stellen den E.ON-Konzern so dar, als ob die Fusion von VEBA und VIAG bereits am 1. Januar 1999 vollzogen worden wäre.

Gewinn- und Verlustrechnung des E.ON-Konzerns (pro forma)		
in Mio € (außer Beträge je Aktie)	2000	1999
Umsatzerlöse	93.240	69.745
Mineralöl- und Stromsteuer	-8.935	-4.065
Umsatzerlöse nach Abzug Mineralöl- und Stromsteuer	84.305	65.680
Herstellungs- und Anschaffungskosten der umgesetzten Lieferungen und Leistungen	-71.009	-54.223
Bruttoergebnis vom Umsatz	13.296	11.457
Vertriebskosten	-7.045	-5.477
Allgemeine Verwaltungskosten	-3.366	-2.902
Sonstige betriebliche Erträge	7.993	6.408
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.631	-3.768
Finanzergebnis	-445	-670
Überschuss vor Ertragsteuern	6.802	5.048
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-2.618	-1.953
Überschuss nach Ertragsteuern	4.184	3.095
Anteile Konzernfremder	-506	-256
Konzernüberschuss	3.678	2.839
Ergebnis je Aktie		
Basis-Ergebnis je Aktie	5,07	3,90
Verwässertes Ergebnis je Aktie	5,07	3,90

Bilanz des E.ON-Konzerns (pro forma)

in Mio €	2000	1999
Aktiva		
Immaterielle Vermögensgegenstände	9.714	9.061
Sachanlagen	28.844	27.754
Finanzanlagen	24.782	23.380
Anlagevermögen	63.340	60.195
Vorräte	7.166	7.184
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11.297	9.191
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	13.443	6.013
Zur Veräußerung bestimmte Beteiligungen	989	989
Liquide Mittel	8.501	9.529
Umlaufvermögen	41.396	32.906
Aktive latente Steuern	1.074	961
Rechnungsabgrenzungsposten	405	566
Summe Aktiva (davon kurzfristig 2000: 40.623; 1999: 34.459)	106.215	94.628

Bilanz des E.ON-Konzerns (pro forma)

in Mio €	2000	1999
Passiva		
Gezeichnetes Kapital	1.985	1.985
Kapitalrücklage	11.402	11.402
Gewinnrücklagen	14.705	12.360
Kumuliertes Comprehensive Income	866	546
Eigene Aktien	-925	-
Eigenkapital	28.033	26.293
Anteile Konzernfremder	5.123	4.888
Pensionsrückstellungen	8.736	8.451
Übrige Rückstellungen	24.799	25.628
Rückstellungen	33.535	34.079
Finanzverbindlichkeiten	14.047	11.929
Betriebliche Verbindlichkeiten	21.873	13.978
Verbindlichkeiten	35.920	25.907
Passive latente Steuern	2.720	2.975
Rechnungsabgrenzungsposten	884	486
Summe Passiva ohne Eigenkapital (davon kurzfristig 2000: 32.238; 1999: 21.969)	78.182	68.335
Summe Passiva	106.215	94.628

Kapitalflussrechnung (pro forma)

in Mio €	2000	1999
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	3.889	4.866
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	-5.687	-4.155
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	2.244	-517
Veränderung der Zahlungsmittel	446	194
Liquide Mittel zum 31. Dezember	8.501	9.529

Pro-forma-Zahlen

Segmentinformationen nach Bereichen (pro forma)

in Mio €	Strom		Öl		Chemie		Immobilien	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Außenumsatz	13.301	13.059	28.062	11.778	20.139	16.409	1.300	1.145
Innenumsatz	49	121	718	451	128	78	24	22
Gesamtumsatz	13.350	13.180	28.780	12.229	20.267	16.487	1.324	1.167
EBITDA	3.597	4.925	1.111	309	2.249	1.730	419	396
Abschreibungen	1.959	2.038	632	260	1.263	1.062	134	134
EBIT	1.638	2.887	478	48	986	668	285	262
Zinsergebnis	87	-420	-168	-15	-314	-243	-73	-73
Betriebsergebnis	1.725	2.466	310	34	672	426	212	189
darin Equity-Ergebnis	121	375	38	-3	23	18	3	10
Kapitaleinsatz								
Investitionen	3.766	2.923	1.723	1.308	1.868	2.154	484	333
At equity bewertete Unternehmen	458	553	-	-	48	18	2	52
Sonstige Finanzanlagen	2.319	1.267	1.111	907	588	985	83	112
Sonstiges Anlagevermögen	989	1.103	612	401	1.232	1.151	399	169
Bilanzsumme	47.647	46.021	9.178	5.489	19.158	17.117	4.074	3.399

Entsprechend der nach Produkten und Dienstleistungen gegliederten internen Organisations- und Berichtsstruktur wird im Rahmen der Segmentberichterstattung zwischen den Segmenten Strom, Öl, Chemie, Immobilien, Telekommunikation, Distribution/Logistik, Aluminium und Silizium-Wafer unterschieden. E.ON AG, Schmalbach-Lubeca sowie Konsolidierungseffekte sind in Sonstige/Konsolidierung enthalten.

Als wichtigste interne Ergebniskennzahl und als Indikator für die nachhaltige Ertragskraft eines Geschäftes dient bei E.ON das Betriebsergebnis. Das Betriebsergebnis ist ein bereinigtes Ergebnis vor Ertragsteuern (nach ausländischen Explorations- und Produktionssteuern). Bereinigt werden im Wesentlichen solche Aufwendungen und Erträge, die einmaligen bzw. seltenen Charakter haben. Dazu zählen vor allem Buchgewinne und -verluste aus größeren Desinvestitionen sowie Restrukturierungsaufwendungen.

Das Betriebsergebnis ist zum Überschuss vor Ertragsteuern wie folgt überzuleiten:

Die Nettobuchgewinne umfassen im Berichtszeitraum im Wesentlichen die Gewinne aus der Veräußerung der Beteiligungen an E-Plus (rd. 3,5 Mrd €) und an der schweizerischen Kabel-TV-Gesellschaft Cablecom (rd. 0,8 Mrd €).

Aufwendungen für Restrukturierungen und Kostenmanagement fielen in den Bereichen Chemie (rd. 200 Mio €) und Strom (rd. 160 Mio €) sowie bei der Umstrukturierung von VEBA Oel (rd. 120 Mio €) an.

Im sonstigen nicht operativen Ergebnis sind u. a. Aufwendungen für die kartellrechtlich erforderliche Veräußerung von Beteiligungen (rd. 400 Mio €), Kosten der Fusionen von VEBA/VIAG, im Chemie- und im Strombereich (rd. 200 Mio €) sowie steuerlich bedingter Zinsaufwand (rd. 75 Mio €) enthalten.

Aufgrund der hohen Steuerbelastung sind Vorsteuerergebnisse im Ölbereich wenig aussagekräftig. Abweichend von den übrigen Geschäften sind deshalb die Ergebnisse des Ölbereichs nach ausländischen Explorations- und Produktionssteuern definiert. Diese Steuern sind bei der Überleitung zum Ergebnis vor Ertragsteuern wieder hinzuzurechnen.

Überschuss vor Ertragsteuern

in Mio €	2000	1999
Konzernbetriebsergebnis	2.762	2.748
Nettobuchgewinne	+ 4.755	+ 2.428
Restrukturierungsaufwendungen	- 555	- 367
Sonstiges nicht operatives Ergebnis	- 712	- 62
Ausländische E&P-Ertragsteuern	+ 552	+ 301
Überschuss vor Ertragsteuern	6.802	5.048

Telekommunikation		Distribution/Logistik		Aluminium		Silizium-Wafer		Sonstige/Konsolidierung		E.ON Konzern	
2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
382	250	21.262	21.283	3.438	2.926	944	651	4.412	2.244	93.240	69.745
1	3	47	114	42	-	-	-	-1.009	-789	-	-
383	253	21.309	21.397	3.480	2.926	944	651	3.403	1.455	93.240	69.745
-447	-571	991	923	370	397	213	0	130	456	8.634	8.564
108	229	350	383	109	82	187	147	382	506	5.125	4.842
-555	-800	642	540	261	315	26	-147	-252	-50	3.509	3.722
9	11	-181	-196	-34	-40	-94	-72	22	73	-747	-974
-546	-789	461	343	227	275	-68	-219	-231	23	2.762	2.748
-365	-603	9	10	19	12	16	-11	-189	-351	-326	-543
5.135	1.202	736	806	514	153	67	60	668	2.106	14.961	11.045
854	771	7	1	1	-	16	-	19	-	1.405	1.395
3.906	101	399	455	319	3	-12	11	435	1.720	9.148	5.561
375	330	330	350	194	150	63	49	214	386	4.408	4.089
18.628	9.318	8.727	10.322	2.915	2.497	2.050	1.603	-6.162	-1.138	106.215	94.628

Im Geschäftsbericht 2000 segmentieren wir erstmals auch unsere internen Steuerungsgrößen EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) und EBIT (Earnings before Interest and Taxes).

Das Nebeneinander dieser verschiedenen Ergebnisgrößen erlaubt eine Aufspaltung des Gesamterfolgs nach operativen, investitions- und akquisitionsgetriebenen und finanzwirtschaftlichen Einflüssen.

Die einzelnen in der Segmentberichterstattung ausgewiesenen Erfolgspositionen können von den Angaben in der Gewinn- und Verlustrechnung abweichen, weil sie um einmalige oder seltene Effekte bereinigt sind.

Zur internen Steuerung wird das Zinsergebnis nach wirtschaftlichen Kriterien abgegrenzt. So wird insbesondere der Zinsanteil an der Zuführung zu den Pensionsrückstellungen aus dem Personalaufwand in das Zinsergebnis umgegliedert. Analog werden Zinsanteile an der Dotierung anderer langfristiger Rückstellungen behandelt, sofern sie nach US-GAAP in anderen GuV-Positionen auszuweisen sind.

1999 enthielt das neutrale Zinsergebnis fast ausschließlich steuerlich bedingten Zinsaufwand aufgrund einer verschärften Rechtsauffassung der Finanzverwaltung zur steuerlichen Behandlung von Entsorgungsrückstellungen.

Im Jahr 2000 sind die steuerlich bedingten Zinsaufwendungen rückläufig und werden durch einen einmaligen Ertrag aus der Veräußerung von Wertpapieren im Energiebereich überkompensiert.

in Mio €	2000	1999
Zinsergebnis	-54	-244
neutrales Zinsergebnis ¹⁾	- 38	+ 172
Zinsanteil langfristige Rückstellungen	- 655	- 902
betriebsergebniswirksames Zinsergebnis	-747	-974

1) Neutrale Zinsaufwendungen werden addiert, neutrale Zinserträge abgezogen.

Der Rückgang des Zinsanteils in den Zuführungen zu langfristigen Rückstellungen ist auf geringere Vorsorgeerfordernisse im Energiebereich zurückzuführen.

Bestätigungsvermerk des Konzernabschlussprüfers

Wir haben die beigegeführten konsolidierten Bilanzen der E.ON AG, Düsseldorf, einschließlich ihrer Tochterunternehmen, zum 31. Dezember 2000 und 1999 und die zugehörigen konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnungen, Eigenkapitalveränderungsrechnungen, Kapitalflussrechnungen sowie Anhangangaben (Konzernrechnungslegung) für die zu diesen Stichtagen endenden Geschäftsjahre geprüft. Aufstellung und Inhalt der Konzernrechnungslegung nach den US-amerikanischen Rechnungslegungsgrundsätzen (United States Generally Accepted Accounting Principles) liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung und der in den USA anerkannten Prüfungsgrundsätze (United States Generally Accepted Auditing Standards) vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Konzernrechnungslegung frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben in der Konzernrechnungslegung auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung der Konzernrechnungslegung. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung auf der Grundlage unserer Prüfung stellt die oben genannte Konzernrechnungslegung die Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2000 und 1999 sowie dessen Ertragslage und Zahlungsströme für die zu diesem Stichtag endenden Geschäftsjahre in Übereinstimmung mit den US-amerikanischen Rechnungslegungsgrundsätzen in allen wesentlichen Belangen angemessen dar.

Unsere Prüfung, die sich nach den deutschen Prüfungsvorschriften auch auf den vom Vorstand aufgestellten Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2000 bis 31. Dezember 2000 erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der zusammengefasste Lagebericht insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, dass der Konzernabschluss und der zusammengefasste Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2000 bis 31. Dezember 2000 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts nach deutschem Recht erfüllen.

Düsseldorf, den 13. März 2001

PwC Deutsche Revision
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Brebeck
Wirtschaftsprüfer

Wiegand
Wirtschaftsprüfer

Gewinn- und Verlustrechnung des E.ON-Konzerns

in Mio € (außer Ergebnis je Aktie)	Anhang	2000	1999
Umsatzerlöse	(6)	82.983	50.515
Mineralöl- und Stromsteuer		-8.935	-3.943
Umsatzerlöse nach Abzug Mineralöl- und Stromsteuer		74.048	46.572
Herstellungs- und Anschaffungskosten der umgesetzten Lieferungen und Leistungen	(7)	-62.869	-39.231
Bruttoergebnis vom Umsatz		11.179	7.341
Vertriebskosten		-6.096	-3.838
Allgemeine Verwaltungskosten		-2.777	-1.693
Sonstige betriebliche Erträge	(8)	7.657	5.444
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(9)	-3.353	-3.040
Finanzergebnis	(10)	-59	186
Überschuss vor Ertragsteuern		6.551	4.400
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(11)	-2.512	-1.277
Überschuss nach Ertragsteuern		4.039	3.123
Anteile Konzernfremder	(12)	-469	-132
Konzernüberschuss		3.570	2.991
Ergebnis je Aktie			
Basis-Ergebnis je Aktie		5,75	5,95
Verwässertes Ergebnis je Aktie		5,75	5,95

Anhang

Bilanz des E.ON-Konzerns

in Mio €	Anhang	31. Dez. 2000	31. Dez. 1999
Aktiva			
Immaterielle Vermögensgegenstände	(14)	9.714	4.740
Sachanlagen	(15)	28.844	18.790
Finanzanlagen	(16)	24.782	14.925
Anlagevermögen		63.340	38.455
Vorräte	(17)	7.166	4.487
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(18)	11.297	6.332
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	(18)	13.443	4.072
Zur Veräußerung erworbene Beteiligungen	(4)	989	-
Liquide Mittel	(19)	8.501	1.844
Umlaufvermögen		41.396	16.735
Aktive latente Steuern	(11)	1.074	927
Rechnungsabgrenzungsposten	(20)	405	102
Summe Aktiva (davon kurzfristig 2000: 40.632; 1999: 18.893)		106.215	56.219

Bilanz des E.ON-Konzerns

in Mio €	Anhang	31. Dez. 2000	31. Dez. 1999
Passiva			
Gezeichnetes Kapital	(21)	1.985	1.307
Kapitalrücklage	(22)	11.402	2.197
Gewinnrücklagen	(23)	14.705	11.763
Kumuliertes sonstiges Comprehensive Income	(24)	866	546
Eigene Aktien	(25)	-925	-
Eigenkapital		28.033	15.813
Anteile Konzernfremder	(26)	5.123	3.895
Pensionsrückstellungen	(27)	8.736	5.678
Übrige Rückstellungen	(28)	24.799	14.002
Rückstellungen		33.535	19.680
Finanzverbindlichkeiten	(29)	14.047	5.227
Betriebliche Verbindlichkeiten	(29)	21.873	9.446
Verbindlichkeiten		35.920	14.673
Passive latente Steuern	(11)	2.720	1.756
Rechnungsabgrenzungsposten		884	402
Summe Passiva ohne Eigenkapital (davon kurzfristig 2000: 32.238; 1999: 14.231)		78.182	40.406
Summe Passiva		106.215	56.219

Kapitalflussrechnung des E.ON-Konzerns

in Mio €	2000	1999
Konzernüberschuss	3.570	2.991
Anteile Konzernfremder	469	132
Überleitung zum Cashflow aus der Geschäftstätigkeit		
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	4.905	3.165
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	1.438	-445
Ergebnis aus dem Abgang von		
Beteiligungen	-4.562	-2.289
Sonstigen Finanzanlagen	-64	-7
Immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen	-360	-307
Veränderung der latenten Steuern	293	-1.494
Veränderung der Rückstellungen	205	1.797
Veränderungen von Posten des Umlaufvermögens und der sonstigen betrieblichen Verbindlichkeiten		
Vorräte	-1.207	-257
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1.808	-1.970
Sonstige Forderungen	-723	886
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	570	976
Sonstige Verbindlichkeiten	747	77
Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	3.473	3.255
Einzahlungen aus dem Abgang von		
Beteiligungen	5.883	5.142
Sonstigen Finanzanlagen	1.707	486
Immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen	1.129	679
Auszahlungen für Investitionen in		
Beteiligungen	-4.541	-3.517
Sonstige Finanzanlagen	-5.175	-976
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	-3.759	-2.524
Veränderung der Wertpapiere des Umlaufvermögens (>3 Monate)	-912	-250
Veränderung sonstiger Geldanlagen des Umlaufvermögens (>3 Monate)	1.320	-752
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	-4.348	-1.712
Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien	-925	-
Gezahlte Dividenden		
An Aktionäre der E.ON AG	-628	-540
An Konzernfremde	-74	-106
Einzahlungen aus dem Zugang von Finanzverbindlichkeiten	10.261	1.141
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-6.691	-1.878
Mittelzufluss (-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	1.943	-1.383
Liquiditätswirksame Veränderung der Zahlungsmittel (<3 Monate)	1.068	160
Wechselkursbedingte Wertänderung der Zahlungsmittel (<3 Monate)	18	15
Zahlungsmittel zum Jahresanfang (<3 Monate)	531	356
Zahlungsmittel zum Jahresende (<3 Monate)	1.617	531
Wertpapiere des Umlaufvermögens (>3 Monate) zum Jahresende	6.836	265
Sonstige Geldanlagen des Umlaufvermögens (>3 Monate) zum Jahresende	48	1.048
Liquide Mittel laut Bilanz	8.501	1.844

Anhang

Entwicklung des Konzerneigenkapitals

in Mio €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Kumuliertes sonstiges Comprehensive Income			Eigene Aktien	Summe
				Differenz aus der Währungs-umrechnung	Weiterveräußerbare Wertpapiere	Mindestpensionsrückstellung		
1. Januar 1999	1.285	2.219	9.143	-162	1.417	-47	-	13.855
Kapitalerhöhung durch Umstellung des gezeichneten Kapitals von DM auf €	22	-22						
Gezahlte Dividenden			-540					-540
Konzernüberschuss			2.991					2.991
Sonstiges Comprehensive Income				358	-1.020			-662
Summe Comprehensive Income								2.329
Übrige Veränderungen			169					169
31. Dezember 1999	1.307	2.197	11.763	196	397	-47	-	15.813
Ausgegebene Aktien	678	9.205						9.883
Zurückgekaufte Aktien							-925	-925
Gezahlte Dividenden			-628					-628
Konzernüberschuss			3.570					3.570
Übriges Comprehensive Income				255	93	-28		320
Summe Comprehensive Income								3.890
31. Dezember 2000	1.985	11.402	14.705	451	490	-75	-925	28.033

(1) Allgemeine Grundsätze

Der Konzernabschluss der E.ON AG („E.ON“, der „Konzern“ oder die „Gesellschaft“) wurde erstmals nach den Vorschriften der am Abschlussstichtag geltenden US-amerikanischen „Generally Accepted Accounting Principles“ (US-GAAP) aufgestellt. E.ON, die bis zum 16. Juni 2000 unter dem Namen VEBA Aktiengesellschaft („VEBA“) firmierte, erstellte ihren Konzernabschluss bisher nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches („HGB“) und des Aktiengesetzes („AktG“) und wandte US-GAAP nur insoweit an, als dies nach HGB zulässig war. Zusätzlich erstellte VEBA eine Ergebnis- und Eigenkapitalüberleitung zwischen deutschen Rechnungslegungsgrundsätzen und US-GAAP. Zwecks Vergleichbarkeit der aktuellen Zahlen mit denen des Vorjahres wurden alle zuvor in Übereinstimmung mit deutschen Rechnungslegungsgrundsätzen bilanzierten Beträge nach US-GAAP neu angesetzt. E.ON nimmt die Befreiungsmöglichkeit nach § 292a HGB in Anspruch, wonach ein Unternehmen von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses gemäß HGB befreit ist, wenn der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellt wird und in Einklang mit der vierten und siebenten EG-Richtlinie steht. Zur Auslegung dieser Richtlinien bezog sich E.ON auf den Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 1 (DRS 1): „Befreiender Konzernabschluss nach § 292a HGB“. Eine Erläuterung der wichtigsten Unterschiede zwischen US-GAAP und deutschen Rechnungslegungsgrundsätzen sowie eine Überleitungsrechnung von HGB auf US-GAAP für Eigenkapital und Ergebnis des Geschäftsjahres 1999 sind in Textziffer 5 angegeben.

Am 16. Juni 2000 wurde die Verschmelzung der VIAG Aktiengesellschaft („VIAG“) auf die VEBA Aktiengesellschaft („VEBA“) wirksam und VEBA in E.ON umfirmiert. Die Fusion wird in Textziffer 4 näher erläutert.

(2) Konsolidierungs-, Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden

Konsolidierungsgrundsätze. Zum Konzernabschluss gehören die Abschlüsse der E.ON AG und grundsätzlich sämtlicher verbundener Unternehmen, bei denen der E.ON unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte zusteht. Verbundene Unternehmen, für die E.ON trotz Mehrheit der Stimmrechte aufgrund von Beschränkungen in Bezug auf das Vermögen oder die Geschäftsführung keine Beherrschungsmöglichkeit besitzt, werden grundsätzlich nach der Equity-Methode bewertet. Unternehmen, an denen E.ON zwischen 20 und 50 Prozent beteiligt ist und einen maßgeblichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik ausüben

kann (assoziierte Unternehmen), werden ebenfalls nach der Equity-Methode bewertet. Alle übrigen Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten bewertet. Im Allgemeinen sind unter verbundenen Unternehmen Gesellschaften zu verstehen, bei denen E.ON eine Mehrheitsbeteiligung hält. Übrige Beteiligungen sind diejenigen, an denen E.ON weniger als 20 Prozent der Stimmrechte der Gesellschafter zustehen. Die Aufstellung des gesamten Anteilsbesitzes der E.ON AG wurde beim Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf (HRB 22 315) hinterlegt.

Zwischenergebnisse, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Unternehmen wurden eliminiert.

Unternehmenszusammenschlüsse. Bei Unternehmenszusammenschlüssen, die nach der Erwerbsmethode („Purchase Method“) bilanziert werden, werden Vermögen und Schulden zum Zeitwert angesetzt. Ein Überschuss der Anschaffungskosten über den Zeitwert des übernommenen Reinvermögens wird als Firmenwert aktiviert. Ist der Zeitwert des übernommenen Reinvermögens höher als die Anschaffungskosten, ergibt sich ein passiver Unterschiedsbetrag nur insoweit, als nach Abstockung der langfristigen Vermögenswerte (ausgenommen Finanzanlagen in weiterveräußerbaren Wertpapieren und aktive latente Steuern) auf Null ein solcher verbleibt. Firmenwerte und passive Unterschiedsbeträge werden linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Firmenwerte und passive Unterschiedsbeträge verschiedener Tochterunternehmen werden nicht miteinander verrechnet. Abschreibungen auf Firmenwerte und Auflösungen passiver Unterschiedsbeträge werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen bzw. Erträgen ausgewiesen. Firmenwerte und passive Unterschiedsbeträge in Gesellschaften, bei denen die Equity-Methode angewandt wird, werden nach den gleichen Grundsätzen wie für voll konsolidierte Tochterunternehmen ermittelt.

Zu den „Zur Veräußerung erworbene Beteiligungen“ („businesses held for sale“) gehören Gesellschaften, die im Zuge der Fusion mit VIAG erworben wurden. Sie sind mit ihrem geschätzten Nettoveräußerungswert, der sich aus den voraussichtlichen zukünftigen Cashflows ergibt, bewertet. Diese Unternehmen werden voraussichtlich innerhalb eines Jahres veräußert werden. In Übereinstimmung mit US-GAAP ist das Ergebnis dieser Unternehmen nicht im Konzernergebnis der E.ON enthalten. Erworbene Beteiligungen, deren Verkauf zum Zeitpunkt des Erwerbs beabsichtigt ist, werden in Textziffer 4 im Einzelnen angegeben.

Anhang

Währungsumrechnung. Die Vermögens- und Schuldposten der ausländischen Tochterunternehmen der Gesellschaft mit einer anderen funktionalen Währung als dem Euro werden im Allgemeinen zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet, während die Ergebnisrechnungen zu Jahresdurchschnittskursen umgerechnet werden. Unterschiedsbeträge aus der Währungsumrechnung der Vermögens- und Schuldposten gegenüber der Umrechnung des Vorjahres werden ergebnisneutral innerhalb des Eigenkapitals gesondert ausgewiesen.

Gewinne und Verluste aus der Umrechnung von Fremdwährungsposten werden in sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

Die Wechselkurse wesentlicher Währungen von Ländern, die nicht an der Europäischen Währungsunion teilnehmen, haben sich wie folgt verändert:

Währungen		1 €, Mittelkurs am Bilanzstichtag		1 €, Jahres- durchschnittskurs	
	ISO- Code	31. Dez. 2000	31. Dez. 1999	31. Dez. 2000	31. Dez. 1999
Schweizer Franken	CHF	1,52	1,61	1,56	1,60
Britisches Pfund	GBP	0,62	0,62	0,61	0,66
Japanischer Yen	JPY	106,92	102,73	99,47	121,32
Schwedische Krone	SEK	8,83	8,56	8,45	8,81
US-Dollar	USD	0,93	1,00	0,92	1,07

Umsatzrealisierung. Die Realisierung der Umsatzerlöse abzüglich Umsatzsteuer erfolgt im Allgemeinen zum Zeitpunkt der Lieferung an den Kunden bzw. mit Erfüllung der Werkverträge. Die Lieferung gilt als abgeschlossen, wenn die mit dem Eigentum verbundenen Risiken auf den Käufer übergegangen sind. Rückstellungen für Kundennachlässe und -rabatte sowie Retouren und sonstige Berichtigungen werden im gleichen Zeitraum wie die Verbuchung der entsprechenden Umsätze berücksichtigt. Werkverträge gelten als erfüllt, wenn alle Leistungsverpflichtungen im Wesentlichen erbracht sind.

Telekommunikationsbezogene Anschlussgebühren werden abgegrenzt und über die Vertragsdauer bzw. die längere durchschnittliche Kundenverweildauer amortisiert. Die damit verbundenen Kundenakquisi-

tionskosten werden in Höhe der entsprechenden Grundgebühren abgegrenzt. Alle sonstigen Kundenakquisitionskosten werden zum Zeitpunkt des Entstehens als Aufwand erfasst.

Mineralölsteuer. Die Höhe der Mineralölsteuer richtet sich nach dem festgelegten Tarif für die abgesetzte Menge.

Stromsteuer. Die seit dem 1. April 1999 zu erhebende Stromsteuer entsteht vor allem bei Stromlieferungen inländischer Versorger an Letztverbraucher und weist einen pro MWh fixen, nach Abnehmergruppen differenzierten Tarif auf.

Kosten für Werbung. Kosten für Werbung werden zum Zeitpunkt des Entstehens als Aufwand erfasst. Sie betragen 205 Mio € (1999: 112 Mio €).

Forschung und Entwicklung. Forschungs- und Entwicklungskosten werden als Aufwand erfasst.

Gewinn je Aktie. Der Gewinn je Aktie („EPS“) wird in Übereinstimmung mit dem Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) 128, „Earnings per Share“, ermittelt. Der Basis-Gewinn je Aktie ergibt sich durch Division des Konzernüberschusses durch die gewogene, durchschnittliche Zahl der in Umlauf befindlichen Stammaktien. Der verwässerte Gewinn je Aktie errechnet sich durch Division des Konzernüberschusses durch die Summe der gewogenen Durchschnittszahl der in Umlauf befindlichen Stammaktien und der gewogenen Durchschnittszahl der in Stammaktien umwandelbaren Wertpapiere.

Immaterielles Anlagevermögen und Sachanlagevermögen. Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände, darunter Lizenzen, Patente, Warenzeichen, Kundenkarteien und sonstige Vorauszahlungen, werden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig über die jeweilige Nutzungsdauer, im Allgemeinen für einen Zeitraum bis zu zwanzig Jahren, nach der linearen Methode abgeschrieben. Das Konzessionsrecht für die wirtschaftliche Verwertung der Wasserkraft an der Rhein-Main-Donau-Wasserstraße wird über 40 Jahre abgeschrieben. Ein Firmenwert stellt die Differenz zwischen Anschaffungskosten und Zeitwert des übernommenen Reinvermögens zum Zeitpunkt des Erwerbs dar. Firmenwerte werden entsprechend ihrer Nutzungsdauer grundsätzlich über einen Zeitraum von acht bis zwanzig Jahren linear abgeschrieben.

Gegenstände des Sachanlagevermögens sind mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet und werden entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer abgeschrieben.

Nutzungsdauern der Sachanlagen

Gebäude	10 bis 50 Jahre
Bohrungen	15 Jahre
Chemie- und Raffinerieanlagen	5 bis 25 Jahre
Kraftwerke	
konventionelle Teile	10 bis 15 Jahre
nukleare Teile	19 Jahre
Wasserkraftwerke und andere Anlagen zur Erzeugung regenerativer Energien	10 bis 50 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 25 Jahre

Unbewegliches Sachanlagevermögen wird linear und bewegliches Sachanlagevermögen je nach Einsatzart linear oder degressiv abgeschrieben. Von der degressiven wird auf die lineare Abschreibungsmethode in dem Jahr umgestellt, in dem der lineare Abschreibungsbetrag den degressiven übersteigt.

Immaterielle Vermögensgegenstände und sonstige langlebige Wirtschaftsgüter werden auf Wertminderung überprüft, wenn Ereignisse oder veränderte Umstände erkennen lassen, dass der Buchwert nicht realisierbar ist. Eine Wertminderung wird antizipiert, wenn die Summe der zukünftig erwarteten nicht diskontierten Einnahmeüberschüsse aus der Nutzung des Wirtschaftsgutes den entsprechenden Buchwert nicht deckt. In diesem Fall erfolgt eine Abschreibung auf den Zeitwert des Wirtschaftsgutes, der grundsätzlich nach den zukünftig erwarteten diskontierten Einnahmeüberschüssen ermittelt wird.

Die Explorations- und Produktionsaufwendungen der Gesellschaften im Öl- und Gasbereich werden bilanziell nach der so genannten „successful efforts method“ bewertet. Gemäß dieser Methode werden die Aufwendungen für Explorations- und Entwicklungsbohrungen (sowohl fündige als auch trockene Bohrungen) zunächst grundsätzlich als immaterieller Vermögensgegenstand aktiviert. Bei Fündigkeit nachgewiesener Öl- und Gasreserven und genehmigter Entwicklung werden die betreffenden Aufwendungen in das Sach-

anlagevermögen umgebucht. Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände sowie Förderflächen werden aktiviert und entsprechend der Produktionsmenge abgeschrieben. Für die wirtschaftlich nicht fündigen Bohrungen werden die zuvor aktivierten Kosten der Bohrungen sofort als Aufwand verrechnet. Die Kosten der bisher noch nicht entwickelten Flächen, die nach den bisherigen Erfahrungen wahrscheinlich keine entwickelbaren Reserven enthalten, werden über den Explorationszeitraum abgeschrieben. Anschaffungskosten von Explorationslizenzen werden über den voraussichtlichen Explorationszeitraum abgeschrieben. Sonstige Aufwendungen für geologische und geophysikalische Arbeiten (Seismik) und die jährlichen Leasinggebühren werden sofort zu Lasten der Ergebnisse gebucht.

Wartungs- und Reparaturkosten werden als Aufwand erfasst. Erneuerungs- und Herstellungsaufwendungen, welche die Nutzungsdauer eines Vermögensgegenstandes verlängern, werden aktiviert.

Fremdkapitalzinsen, die für einen Vermögensgegenstand während seiner Bauzeit anfallen, werden aktiviert und nach Fertigstellung über die voraussichtliche Nutzungsdauer des betreffenden Vermögensgegenstands abgeschrieben. Die Herstellungskosten werden über die voraussichtliche Nutzungsdauer und beginnend mit der Fertigstellung bzw. Inbetriebnahme der betreffenden Anlagen abgeschrieben. Im Geschäftsjahr 2000 betrug der Zinsaufwand 1.003 Mio € (1999: 599 Mio €). Davon wurden Zinsen in Höhe von 15 Mio € aktiviert (1999: 56 Mio €). Die als Aufwand erfassten Zinsen betrugen 988 Mio € (1999: 543 Mio €).

Finanzanlagevermögen. Anteile an assoziierten Unternehmen werden grundsätzlich nach der Equity-Methode bewertet. Dabei werden die E.ON-Rechnungslegungsgrundsätze generell auch auf assoziierte Unternehmen angewandt. Die übrigen Beteiligungen werden in Übereinstimmung mit Statement of Financial Accounting Standards 115, „Accounting for Certain Investments in Debt and Equity Securities“ (SFAS 115), bewertet. SFAS 115 schreibt die Bewertung von Wertpapieren entsprechend ihrer Zuordnung als Wertpapiere, deren Verkauf beabsichtigt ist („trading“), weiterveräußerbare Wertpapiere („securities available for sale“) oder Wertpapiere, die bis zur Fälligkeit gehalten werden („securities held to maturity“), vor. Schuldtitel, bei denen die Gesellschaft weder die ausdrückliche Absicht noch die Möglichkeit hat, sie bis zur Fälligkeit zu halten, und

Anhang

alle börsengängigen Wertpapiere werden den weiterveräußerbaren Wertpapieren zugeordnet. Die Gesellschaft besitzt keine Wertpapiere, die als zum Verkauf beabsichtigt („trading“) einzustufen sind. Die als weiterveräußerbare Wertpapiere klassifizierten Wertpapiere werden zum Zeitwert bilanziert; unrealisierte Gewinne und Verluste daraus sind bis zur Realisierung separat im Eigenkapital auszuweisen. Realisierte Gewinne und Verluste werden auf Basis von einzelnen Transaktionen bewertet. Unrealisierte Verluste aus allen börsengängigen Wertpapieren und Beteiligungen werden bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung im Finanzergebnis ausgewiesen. Der Restbuchwert von Schuldtiteln wird um die bis zur Fälligkeit verbleibenden Agio-Abschreibungen und Disagio-Zuschreibungen berichtigt. Das Agio bzw. Disagio wird über die Laufzeit im Finanzergebnis erfasst. Realisierte Gewinne und Verluste werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

Zur Veräußerung bestimmte Vermögensgegenstände.

Sind Vermögensgegenstände zur Veräußerung bestimmt („assets held for sale“), werden keine weiteren Abschreibungen vorgenommen und der Zeitwert ermittelt. Liegt der Zeitwert der zur Veräußerung bestimmten Vermögensgegenstände abzüglich der Kosten der Veräußerung unter dem Nettobuchwert der Vermögenswerte, wird eine entsprechende Wertberichtigung vorgenommen. Der Zeitwert wird auf der Grundlage der diskontierten Einzahlungsüberschüsse des Vermögenswerts ermittelt. Der zugrunde liegende Zinssatz wird hierbei von der Geschäftsleitung unter Berücksichtigung der Art des Vermögensgegenstands und der jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt. Darüber hinaus werden vorhandene Wertgutachten und gegebenenfalls aktuelle Schätzungen auf Basis eingegangener Angebote herangezogen.

Liquide Mittel. In dieser Position werden die Wertpapiere des Umlaufvermögens, Schecks sowie Kassen- und Bankguthaben ausgewiesen. In Abhängigkeit von der Laufzeit werden die liquiden Mittel unterteilt in Zahlungsmittel und sonstige Geldanlagen des Umlaufvermögens.

Zahlungsmittel beinhalten Wertpapiere des Umlaufvermögens, Schecks, Kassen- und Bankguthaben mit einer Ursprungslaufzeit von weniger als drei Monaten.

Sonstige Geldanlagen des Umlaufvermögens beinhalten Wertpapiere des Umlaufvermögens und Bankguthaben mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als drei Monaten.

Vorräte. Die Bewertung der Vorräte erfolgt zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zu niedrigeren Marktwerten bzw. einem niedrigeren beizulegenden Wert. Rohstoffe, Fertigerzeugnisse und Handelswaren werden nach der Lifo-Methode oder der Durchschnittskostenmethode bewertet. Bestandteile der Herstellungskosten sind neben dem Fertigungsmaterial und den Fertigungslöhnen anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten unter Annahme einer Normalauslastung. Aufwendungen der allgemeinen Verwaltung und für freiwillige soziale Leistungen sowie für betriebliche Altersversorgung und Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer sowie geminderter Verwendbarkeit ergeben, sind durch angemessene Wertabschläge berücksichtigt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände.

Diese werden zu Nennwerten bilanziert. Bei diesen Posten und bei den unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Ausleihungen werden für erkennbare Einzelrisiken Wertabschläge vorgenommen. Das allgemeine Kreditrisiko wird durch Pauschalwertberichtigungen berücksichtigt, die grundsätzlich auf Erfahrungswerten der Vergangenheit beruhen.

Rückstellungen und Verbindlichkeiten. Die Pensionsrückstellungen im gesamten Konzern sind aufgrund versicherungsmathematischer Gutachten unter Anwendung des international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahrens (Projected-Unit-Credit-Method) gemäß SFAS 87, „Employers' Accounting for Pensions“, und SFAS 106, „Employers' Accounting for Postretirement Benefits other than Pensions“, ermittelt.

Sonstige Rückstellungen und Verbindlichkeiten werden angesetzt, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten wahrscheinlich ist und ihr Betrag feststeht oder zuverlässig geschätzt werden kann.

Latente Steuern. Nach SFAS 109 sind für sämtliche temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz latente Steuern zu bilden (temporary-Konzept). Das temporary-Konzept gilt auch für quasi-permanente Differenzen. Ferner sind latente Steuern auf Verlustvorträge sowie auf Anpassungen an die Bilanzierung und Bewertung nach US-GAAP zu erfassen. Für aktive latente Steuern, deren Realisierung unwahrscheinlich ist, ist eine Wertberichtigung vorzunehmen.

Dabei sind die Steuersätze anzuwenden, die nach der derzeitigen Rechtslage zu dem Zeitpunkt gelten, in dem sich die nur vorübergehenden Differenzen wahrscheinlich wieder ausgleichen werden. Die Auswirkungen von Steuergesetzänderungen auf die aktiven und passiven latenten Steuern werden in der Periode des In-Kraft-Tretens des Gesetzes ergebniswirksam berücksichtigt. Das Steuersenkungsgesetz wurde im Oktober 2000 vom Bundespräsidenten unterzeichnet und wurde am 23. Oktober im Bundesgesetzblatt veröffentlicht. Die latenten Steuern für inländische Unternehmen wurden auf dieser Basis mit einem Steuersatz von 39 Prozent (1999: 52 Prozent) ermittelt; dabei wurden neben der Körperschaftsteuer von 25 Prozent der Solidaritätszuschlag von 5,5 Prozent und der durchschnittliche Gewerbeertragsteuersatz im Konzern berücksichtigt. Für ausländische Unternehmen wird der jeweilige lokale Steuersatz zugrunde gelegt. Die wichtigsten temporären Differenzen und ihre Nettoauswirkungen sind in Textziffer 11 angegeben.

Derivative Finanzinstrumente. Derivative Finanzinstrumente werden zu Sicherungszwecken eingesetzt. Zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken kontrahiert E.ON Zins-, Währungs-, Zins-/Währungsswaps und Zinsoptionen sowie Devisentermingeschäfte und -optionen. Zur Sicherung von Preisrisiken, die aus Veränderungen von Rohstoff- und Commoditypreisen resultieren, werden ebenfalls entsprechende Instrumente verwendet. Rohölswaps und -optionen, Petroleum- und Crackswaps werden eingesetzt, um Risiken abzudecken, die aus der Schwankung von Rohöl- und Produktenpreisen resultieren. Edelmetalltermingeschäfte im Metallhandel dienen zur Absicherung von Grundgeschäften gegen Preisänderungsrisiken im Produkt- und Umarbeitungs-

geschäft. Zur Absicherung von Preisen und Margen auf dem Aluminiummarkt setzt E.ON Termingeschäfte ein. Strom- und Gasswaps sowie -optionen dienen zur besseren Abstimmung von Stromerzeugungskapazitäten und Lieferverträgen. E.ON setzt diese derivativen Finanzinstrumente zur Absicherung bereits gebuchter, schwebender und geplanter Grundgeschäfte ein.

Für jedes derivative Finanzinstrument wird ein Marktwert berechnet. Dies ist der Preis, zu dem eine Partei die Rechte und/oder Pflichten einer anderen Partei übernehmen würde. Die Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten wurden mit üblichen Bewertungsmethoden unter Berücksichtigung der am Bilanzstichtag vorliegenden Marktdaten ermittelt. Angesichts der Schwankungen wertbestimmender Marktdaten sind die ausgewiesenen Marktwerte nicht unbedingt maßgebend für die bei einer eventuellen Glattstellung realisierbaren Beträge.

Die der Bewertung zugrunde liegenden Methoden und Annahmen und die bilanzielle Behandlung der eingesetzten Finanzinstrumente stellt sich im Einzelnen wie folgt dar:

- Devisen-, Rohöl-, Aluminium- und Edelmetalltermingeschäfte, Rohöl-, Gas- und Stromswaps sowie Raffineriemargensicherungs- und Produktengeschäfte werden einzeln mit dem Terminkurs bzw. -preis am Bilanzstichtag bewertet. Die Terminkurse bzw. -preise richten sich nach den Kassakursen und -preisen unter Berücksichtigung von Terminauf- und -abschlägen.
- Die Marktpreise von Devisen-, Rohöl-, Edelmetall-, Gas- und Stromoptionen werden nach marktüblichen Bewertungsmethoden ermittelt.
- Die Marktwerte vorhandener Instrumente zur Absicherung von Zinsrisiken werden durch Diskontierung der zukünftigen Cashflows ermittelt. Die Diskontierung erfolgt anhand der Marktzinsen über die Restlaufzeit des Instruments. Für Zins-, Währungs- und Zins-/Währungsswaps werden zum Bilanzstichtag je Geschäft Barwerte ermittelt. Die Zinsauszahlungsbeträge werden im Zahlungszeitpunkt bzw. bei der Abgrenzung zum Stichtag erfolgswirksam erfasst. Marktwerte für Zinsoptionen werden anhand von Marktnotierungen oder auf der Grundlage von Optionspreismodellen ermittelt.

Anhang

- Börsennotierte Öl- und Edelmetalltermingeschäfte werden zum Bilanzstichtag einzeln mit den börsentäglich festgestellten Abrechnungspreisen bewertet, die von der jeweiligen Clearingstelle veröffentlicht werden. Gezahlte „initial margins“ sind unter den sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen. Während der Laufzeit erhaltene bzw. gezahlte „variation margins“ werden unter den sonstigen Verbindlichkeiten bzw. sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen und bei Erfüllung erfolgswirksam verbucht.

Gewinne und Verluste aus Devisentermingeschäften werden unter den sonstigen betrieblichen Erträgen/Aufwendungen ausgewiesen. Erträge/Aufwendungen aus Zinskontrakten werden unter „Zinsen und ähnliche Aufwendungen/Erträge“ ausgewiesen. Beträge für Rohstofftermingeschäfte werden i.d.R. als Anpassung der Umsatzerlöse bzw. Herstellkosten erfasst.

Derivative Finanzinstrumente zur Sicherung der Währungs-, Zins- oder Preisrisiken der E.ON werden dann zusammen mit den Grundgeschäften erfasst („Hedge Accounting“), wenn ein unmittelbarer Zusammenhang zwischen einem derivativen Finanzinstrument und einem Grundgeschäft besteht. Nach der Zuordnung sind Gewinne und Verluste aus diesen Sicherungsgeschäften, die zur Absicherung der Währungs-, Zins- und Rohstoffpreisrisiken von bestimmten Vermögensgegenständen, Verbindlichkeiten oder schwebenden Geschäftsverpflichtungen dienen, bis zur Realisierung des Grundgeschäfts erfolgsneutral.

Finanzderivate, die nicht im Hedge Accounting geführt werden, werden zum Bewertungsstichtag zum Marktwert bilanziert. Die daraus entstehenden unrealisierten Gewinne oder Verluste werden erfolgswirksam erfasst. Die Marktwerte derivativer Finanzinstrumente werden unter den sonstigen Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Grundsätzlich werden alle von E.ON zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzten derivativen Finanzinstrumente mark-to-market bewertet und alle daraus

entstehenden unrealisierten Gewinne oder Verluste erfolgswirksam erfasst. Für alle in Fremdwährungen denominierten Bilanzposten werden außerdem die Marktwerte auf Basis der jeweiligen Kassakurse berechnet. Die sich daraus ergebenden unrealisierten Gewinne und Verluste für die einzeln bewerteten Fremdwährungsposten werden erfolgswirksam erfasst.

Solche derivativen Finanzinstrumente, die von E.ON zum Ausgleich ihrer zukünftigen Cashflow-Risiken kontrahiert werden und im Allgemeinen nicht die Kriterien für eine Berücksichtigung von Grundgeschäften und Sicherungsgeschäften in Sicherungszusammenhängen („Hedge Accounting“) erfüllen, werden zum Bewertungsstichtag zum Marktwert bilanziert. Die unrealisierten Gewinne und Verluste werden ergebniswirksam vereinnahmt. Sobald die Kriterien für Hedge Accounting erfüllt sind, werden die nachfolgenden unrealisierten Gewinne und Verluste abgegrenzt und gemeinsam mit den Erfolgsauswirkungen des Grundgeschäfts ausgewiesen.

Erfüllt ein derivatives Finanzinstrument die Kriterien für ein Hedge Accounting nicht mehr, werden ab diesem Zeitpunkt alle späteren Gewinne und Verluste erfolgswirksam erfasst. Kommt ein geplantes Geschäft nicht zustande oder wird das derivative Finanzinstrument vor Fälligkeit verkauft oder abgelöst, werden Gewinne oder Verluste in den vorgenannten Ertrags- und Aufwandspositionen ausgewiesen.

Kapitalflussrechnung. Die Kapitalflussrechnung ist gemäß SFAS 95, „Statement of Cash Flows“, in laufende Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit gegliedert. Die Zeile „sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge“ beinhaltet im Wesentlichen nicht als Dividende vereinnahmte Ergebnisse der at-Equity bilanzierten Unternehmen. Auswirkungen von Veränderungen des Konsolidierungskreises sind in den jeweiligen Positionen der drei Gliederungsbereiche eliminiert. Dies gilt auch für wechselkursbedingte Wertänderungen, deren Einfluss auf den Zahlungsmittelbestand gesondert ausgewiesen wird.

Segmentberichterstattung. Die Segmentberichterstattung richtet sich nach dem US-amerikanischen Rechnungslegungsstandard SFAS 131, „Disclosures about Segments of an Enterprise and Related Information“. Hiernach werden die Unternehmenssegmente entsprechend der internen Berichtsstruktur definiert

sowie die intern verwendete Ergebniskennzahl segmentiert. Weiterhin verlangt die Vorschrift Angaben zu Produkten und Dienstleistungen, Regionen sowie zu bedeutenden Kunden.

Verwendung von Schätzungen. Die Erstellung des Konzernabschlusses erfordert Schätzungen und Annahmen, welche die angegebenen Beträge für Vermögensgegenstände, Schulden und finanzielle Verpflichtungen zum Bilanzstichtag sowie die Erträge und Aufwendungen des Berichtsjahres beeinflussen können. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen.

Neue Veröffentlichungen zur Rechnungslegung. Im Juni 1998 wurde SFAS 133, „Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities“, verabschiedet. SFAS 133 behandelt die Rechnungslegung von derivativen Instrumenten einschließlich bestimmter in andere Kontrakte eingebetteter Derivate („embedded derivatives“) und Sicherungsgeschäfte. Im Juni 1999 wurde SFAS 137 verabschiedet, der die erstmalige Anwendung von SFAS 133 auf den 1. Januar 2001 verschiebt. Im Juni 2000 wurde SFAS 138, „Accounting for Certain Derivative Instruments and Certain Hedging Activities – an Amendment of FASB Statement 133“, verabschiedet.

Da die Gesellschaft plant, SFAS 133 in der durch SFAS 138 geänderten Fassung zum 1. Januar 2001 anzuwenden, wurden die eingesetzten Sicherungsstrategien und deren Dokumentation analysiert. In den Bereichen, in denen der Konzern Hedge Accounting gemäß SFAS 133 durchführen wird, wurde sichergestellt, dass die Dokumentationsanfordernisse erfüllt werden. Darüber hinaus wurde ein gesondertes Projekt zur Identifikation von in anderen Verträgen eingebet-

teten Derivaten aufgesetzt. Der Konzern erwartet für bestehende Kontrakte eine Ergebnisauswirkung von bis zu 60 Mio € und keine wesentlichen Auswirkungen auf die Finanzlage.

Im September 2000 wurde SFAS 140, „Accounting for Transfers and Servicing of Financial Assets and Extinguishments of Liabilities“, verabschiedet. Dieser neue Standard regelt die Bilanzierungs- und Erläuterungspflichten für Verbriefungen sowie anderer Übertragungen von Finanzaktiva und von Sicherheiten. Die Vorschriften sind erstmals auf Übertragungen anzuwenden, die nach dem 31. März 2001 erfolgen. Die Angabepflichten gelten für Geschäftsjahre, die nach dem 15. Dezember 2000 enden. E.ON geht davon aus, dass die Anwendung dieser Vorschrift voraussichtlich keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss haben wird.

(3) Konsolidierungskreis

Änderungen des Konsolidierungskreises im Jahre 2000 sind nachstehend angegeben:

Konsolidierungskreis	Inland	Ausland	Summe
Konsolidierte Unternehmen am 31. Dezember 1999	295	541	836
Zugänge	199	509	708
Abgänge	43	159	202
Konsolidierte Unternehmen am 31. Dezember 2000	451	891	1.342

Wesentliche Akquisitionen und Veräußerungen werden in Textziffer 4 erläutert.

Im Jahr 2000 wurden insgesamt 184 inländische und 75 ausländische assoziierte Unternehmen nach der Equity-Methode bewertet (1999: 183 bzw. 48).

(4) Unternehmenserwerbe und Veräußerungen

Zusammenschluss der VEBA und VIAG zur E.ON.

Am 16. Juni 2000 wurde die Fusion zwischen der VIAG und VEBA mit der Eintragung in das Handelsregister vollzogen. Aus Vereinfachungsgründen wurde als Erstkonsolidierungszeitpunkt der 30. Juni 2000 gewählt.

Anhang

VIAG war eine Unternehmensgruppe, die auf zwei unternehmerischen Säulen ruhte und in fünf Kerngeschäften tätig war: Energie und Telekommunikation (Dienstleistungen) sowie Chemie, Verpackungen und Aluminium (Innovative Industrien). Mit den Tochtergesellschaften Bayernwerk AG für das Energiegeschäft, SKW Trostberg AG für das Chemiegeschäft, VIAG Telecom Beteiligungs-GmbH für das Telekommunikationsgeschäft, VAW aluminium AG für das Aluminiumgeschäft und Schmalbach-Lubeca AG und Gerresheimer Glas AG für das Verpackungsgeschäft war VIAG eine der größten Industriegruppen Deutschlands.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Anschaffungspreis und dem Zeitwert des erworbenen Reinvermögens per 30. Juni 2000 in Höhe von 340 Mio € wurde als Goodwill aktiviert und wird über zwanzig Jahre linear abgeschrieben.

Durch die Einbringung der Anteile an Schmalbach-Lubeca AG in die AV Packaging GmbH (AVP), die at equity bewertet wird, ist der Schmalbach-Lubeca zugeordnete Goodwill in Höhe von 361 Mio € im Beteiligungsbuchwert der AVP per 31.12.2000 entsprechend fortgeführt enthalten. Der danach verbleibende negative Goodwill in Höhe von 21 Mio € ist passiviert und wird über zwanzig Jahre linear aufgelöst.

In der Gewinn- und Verlustrechnung ist die VIAG vom 1. Juli bis 31. Dezember 2000 enthalten.

Im Zuge der Zusammenführung von VEBA und VIAG wurden deren Energiebereiche, PreussenElektra und Bayernwerk, zur E.ON Energie AG verschmolzen.

Im September 2000 übernahm E.ON die verbleibenden 2,46 Prozent der E.ON Energie AG durch Ausgabe von 11.387.615 Aktien der E.ON AG. Daraus ergaben sich Anschaffungskosten in Höhe von 686 Mio €. Auch diese Transaktion wurde nach der Erwerbsmethode („Purchase Method“) bilanziert. In Höhe von 566 Mio € wurde ein Firmenwert aktiviert, der linear über zwanzig Jahre abgeschrieben wird.

Von den Anschaffungskosten wurden 1.217 Mio € denjenigen VIAG-Beteiligungen zugeordnet, die zur Veräußerung erworben wurden („businesses held for sale“). Die Zuordnung der Anschaffungskosten auf die Beteiligungen, die zur Veräußerung erworben wurden, erfolgte anhand der geschätzten Veräußerungserlöse abzüglich bis zum Veräußerungszeitpunkt erwarteter Ein- und Auszahlungen dieser Gesellschaften.

Die tatsächlichen Verkaufspreise und die Zahlungsströme für diese Beteiligungen können von den angegebenen Beträgen abweichen.

Von den zur Veräußerung erworbenen Beteiligungen wurde Gerresheimer Glas am 3. Juli 2000 verkauft. Der Gegenwert inklusive Steuereffekt betrug 228 Mio €. Aufgrund der bilanziellen Behandlung der zur Veräußerung erworbenen Beteiligungen wurde kein Gewinn oder Verlust ausgewiesen.

Den aufgrund kartellrechtlicher Auflagen zur Veräußerung bestimmten Anteilen an der LAUBAG Lausitzer Braunkohle AG (Laubag), VEAG Vereinte Energiewerke AG (Veag), Berliner Kraft- und Licht-AG (Bewag),

Pro-forma-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio € (außer Beträge je Aktie)	2000	1999
Umsatzerlöse	93.240	69.745
Mineralöl- und Stromsteuer	-8.935	-4.065
Umsatzerlöse nach Abzug Mineralöl- und Stromsteuer	84.305	65.680
Herstellungs- und Anschaffungskosten der umgesetzten Lieferungen und Leistungen	-71.009	-54.223
Bruttoergebnis vom Umsatz	13.296	11.457
Vertriebskosten	-7.045	-5.477
Allgemeine Verwaltungskosten	-3.366	-2.902
Sonstige betriebliche Erträge	7.993	6.408
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.631	-3.768
Finanzergebnis	-445	-670
Überschuss vor Ertragsteuern	6.802	5.048
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-2.618	-1.953
Überschuss nach Ertragsteuern	4.184	3.095
Anteile Konzernfremder	-506	-256
Konzernüberschuss	3.678	2.839
Ergebnis je Aktie		
Basis-Ergebnis je Aktie	5,07	3,90
Verwässertes Ergebnis je Aktie	5,07	3,90

Die Verschmelzung von VEBA und VIAG wurde nach der Erwerbsmethode („Purchase Method“) bilanziert. Die Akquisition wurde schrittweise vollzogen. Am 7. Oktober 1999 wurden im ersten Schritt 10 Prozent der VIAG-Stammaktien vom Freistaat Bayern zum Preis von 23,00 € je Aktie erworben. Die hieraus resultierenden Anschaffungskosten betrugen 1.592 Mio €. Im zweiten Schritt erfolgte die Übernahme der übrigen 90 Prozent der VIAG-Aktien in Form eines Tauschs von 1 VEBA-Aktie gegen 2,5 VIAG-Aktien. Infolgedessen wurden 249.113.480 neue Aktien mit einem Wert von 9.271 Mio € ausgegeben. Unter Berücksichtigung der Anschaffungsnebenkosten von 57 Mio € ergibt sich ein Gesamtanschaffungspreis in Höhe von 10.920 Mio €.

die von der VIAG gehalten wurden, wurde der anhand von Verträgen bzw. Vertragsverhandlungen ermittelte Marktwert zugrunde gelegt. Wesentliche Ein- oder Auszahlungen sind bis zum Bilanzstichtag nicht erfolgt.

Etwa 234 Mio € wurden als Restrukturierungsrückstellungen im Zusammenhang mit der Fusion berücksichtigt. Diese Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Personalaufwendungen, u.a. im Zusammenhang mit der Schließung von Kraftwerken. Hiervon sind bis zum Ende des Geschäftsjahres nur geringe Beträge in Anspruch genommen worden.

In der links stehenden Tabelle sind die Pro-forma-Gewinn- und Verlustrechnungen der E.ON dargestellt, d.h. unter der Annahme, als hätte die Fusion bereits zu Beginn der dargestellten Zeiträume stattgefunden.

Nebenstehende Pro-forma-Bilanz zum 31. Dezember 1999 zeigt die E.ON, als hätte die Zusammenführung von VEBA und VIAG zu Beginn des Geschäftsjahres 1999 stattgefunden.

Diese Pro-forma-Angaben lassen nur in eingeschränktem Umfang Rückschlüsse auf die Höhe der tatsächlichen konsolidierten Ergebnisse in dem Falle zu, dass die Übernahmen zu Beginn der Geschäftsjahre 2000 und 1999 stattgefunden hätten. Bei der Berechnung der Pro-forma-Ergebnisse wurden nur unmittelbar aus dem Erwerb von VIAG resultierende wesentliche Posten berücksichtigt, darunter die Eliminierung der 10-prozentigen Beteiligung der VEBA an VIAG (von September 1999 bis zum Übernahmestichtag hielt die Gesellschaft eine 10-prozentige Beteiligung an VIAG), die bei Übernahme erfolgten Buchungen nach der Purchase Method, die Pro-forma-Abschreibung und Wertminderung aufgrund der Buchungen nach der Purchase Method.

Erwerb sonstiger Unternehmen. Nachdem VEBA Oel am 31. Dezember 1999 eine Tochtergesellschaft von Wintershall erworben hatte, die 15 Prozent der Anteile an Aral hält, wurden am 1. Januar 2000 zusätzliche Tochtergesellschaften von Mobil Oil, die in Höhe von 28 Prozent an Aral beteiligt sind, erworben. Am 31. Dezember 2000 wurden die übrigen ausstehenden 1,1 Prozent der Aral-Anteile zugekauft. Der Kaufpreis dieser Unternehmen betrug insgesamt 1.899 Mio €. Der Erwerb der Gesellschaften wurde nach der Erwerbsmethode („Purchase Method“) bilanziert und führte zu einem Goodwill von 881 Mio €, der linear über 20 Jahre abgeschrieben wird. Aral wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr erstmals voll konsolidiert.

PreussenElektra (jetzt: E.ON Energie) hat am 10. Januar 2000 87,4 Prozent der Anteile und am 27. Januar 2000 die restlichen Anteile an dem Energieversorgungsunternehmen EZH N.V. (Electriciteitsbedrijf Zuid-Holland), Voorburg, Niederlande (nun umbenannt in E.ON Benelux), erworben. Der Kaufpreis betrug 1.082 Mio €. Der aus der erstmaligen Konsolidierung nach der Erwerbsmethode resultierende Goodwill beträgt 590 Mio €. Das Ergebnis der EZH ist für das gesamte Geschäftsjahr im Konzernergebnis enthalten. Der Goodwill wird linear über 15 Jahre abgeschrieben.

Pro-forma-Bilanz	
in Mio €	31. Dez. 1999
Aktiva	
Immaterielle Vermögensgegenstände	9.061
Sachanlagen	27.754
Finanzanlagen	23.380
Anlagevermögen	60.195
Vorräte	7.184
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.191
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	6.013
Zur Veräußerung erworbene Beteiligungen	989
Liquide Mittel	9.529
Umlaufvermögen	32.906
Aktive latente Steuern	961
Rechnungsabgrenzungsposten	566
Summe Aktiva	94.628

Pro-forma-Bilanz	
in Mio €	31. Dez. 1999
Passiva	
Gezeichnetes Kapital	1.985
Kapitalrücklage	11.402
Gewinnrücklagen	12.360
Kumuliertes sonstiges Comprehensive Income	546
Eigenkapital	26.293
Anteile Konzernfremder	4.888
Pensionsrückstellungen	8.451
Übrige Rückstellungen	25.628
Rückstellungen	34.079
Finanzverbindlichkeiten	11.929
Betriebliche Verbindlichkeiten	13.978
Verbindlichkeiten	25.907
Passive latente Steuern	2.975
Rechnungsabgrenzungsposten	486
Summe Passiva ohne Eigenkapital	68.335
Summe Passiva	94.628

Anhang

Anfang Dezember 2000 erwarb Stinnes 17.675.816 Aktien des börsennotierten Chemievertriebsunternehmens Holland Chemical International N.V., Amsterdam, Niederlande („HCI“). Dies entspricht einer Beteiligung von 99,41 Prozent der Aktien. Der Kaufpreis je Aktie betrug 16,2 €. Der Gesamtkaufpreis für HCI belief sich auf 293,1 Mio €. Der Erwerb wurde nach der Erwerbsmethode („Purchase Method“) bilanziert und führte zu einem Goodwill von 185,2 Mio €, der linear über 20 Jahre abgeschrieben wird. Die erstmalige Konsolidierung erfolgte zum 1. Dezember 2000.

Veräußerung sonstiger Unternehmen. VIAG Telecom hat am 10. November 2000 ihre 42,5-prozentige Beteiligung an dem schweizerischen Mobilfunkunternehmen Orange Communications S.A. an France Télécom veräußert. Der Veräußerungserlös für die Beteiligung und die Ablösung von Gesellschafterdarlehen betrug rund 1,8 Mrd €. Die Ablösung der Gesellschafterdarlehen sowie ca. 25 Prozent des Gegenwertes für die Beteiligung waren in bar zu bezahlen; die restlichen 75 Prozent wurden mit 102.675.638 Aktien der am 13. Februar 2001 erstmals im amtlichen Handel notierten Orange S.A. geleistet. Aus dem Abgang der Beteiligung wurde kein wesentlicher Buchgewinn erzielt, da die Beteiligung im Rahmen der Verschmelzung mit ihrem Zeitwert zu bilanzieren war.

Im Oktober 2000 wurden die operativen Gesellschaften des Teilkonzerns VEBA Electronics verkauft; Käufer war ein Konsortium, bestehend aus Arrow Electronics, Melville (NY), Avnet, Phoenix (AZ) und Schroder Ventures, London (GB). Der Veräußerungserlös betrug 2,35 Mrd US-\$ (2,6 Mrd €). Der Veräußerungsgewinn betrug 44 Mio €. In der Gewinn- und Verlustrechnung war VEBA Electronics bis zum dritten Quartal 2000 enthalten.

Cablecom wurde am 28. März 2000 zu einem Preis von 851 Mio € verkauft. Hieraus resultierte ein Buchgewinn von 788 Mio €.

Mit notarieller Urkunde vom 26. Januar 2000 wurde zwischen VR Telecommunications GmbH & Co (VRT) und Bell South ein Kauf- und Übertragungsvertrag hinsichtlich des Verkaufs der Anteile an E-Plus abgeschlossen. Das Closing erfolgte am 10. Februar 2000. Der Kaufpreis betrug 7,4 Mrd € zuzüglich Ablösung der Gesellschafterdarlehen von 1,0 Mrd €, wovon auf E.ON jeweils 51,25 Prozent entfallen.

(5) Auswirkungen der Umstellung auf US-GAAP

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 1999 wurde nach deutschen Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellt. Dabei wurde US-GAAP insoweit angewandt, als dies nach HGB zulässig war. Zusätzlich wurde eine Überleitung von Konzernüberschuss und Eigenkapital auf US-GAAP vorgelegt. Zum 31. Dezember 2000 wurde der Konzernabschluss ausschließlich nach US-GAAP aufgestellt. Die Vorjahresbeträge wurden entsprechend angepasst.

Überleitung auf US-GAAP. Die nebenstehenden Überleitungsrechnungen zeigen die wesentlichen Anpassungen des Ergebnisses für das Geschäftsjahr 1999 und des Eigenkapitals zum 31. Dezember 1999 von HGB auf US-GAAP.

Erläuterung wesentlicher Unterschiede zwischen deutschen und US-amerikanischen Rechnungslegungsvorschriften. Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 1999 nach HGB wurden die Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften nach US-GAAP berücksichtigt, soweit dies nach deutschem Bilanzrecht zulässig ist; bei Verschmelzungsvorgängen wurde grundsätzlich die Buchwertverknüpfung angewendet. Die verbleibenden Unterschiede betreffen Bilanzierungs- und Bewertungssachverhalte, die nach US-GAAP zwingend, aber nach deutschem Recht unzulässig sind. Bei vollständiger Rechnungslegung nach US-GAAP ergeben sich für folgende Sachverhalte Auswirkungen auf das Eigenkapital und Ergebnis:

a. Unternehmenszusammenschlüsse

Nach deutschem Bilanzrecht sind Verschmelzungen zwingend auf den Stichtag der Verschmelzung bilanziell zu berücksichtigen. Hinsichtlich der Übernahme des Vermögens und der Schulden des übertragenden Rechtsträgers besteht das Wahlrecht zur Buchwertverknüpfung oder zum Ansatz der Zeitwerte. Nach US-GAAP ist der Zeitpunkt der Eintragung der Verschmelzung in das Handelsregister maßgebend; das Vermögen und die Schulden sind bei Anwendung der Erwerbsmethode („Purchase Method“) zu Zeitwerten anzusetzen.

Überleitungsrechnung des Konzernüberschusses auf US-GAAP

in Mio €	Erläuterung	1999
Konzernüberschuss gemäß Konzern-Gewinn- und Verlustrechnungen nach HGB		2.902
Anteile Konzernfremder		-234
Konzernüberschuss gemäß Konzern-Gewinn- und Verlustrechnungen nach HGB nach Anteilen Konzernfremder		2.668
Notwendige Anpassungen an US-GAAP		
Unternehmenszusammenschlüsse	(a)	323
Bauzeitinsen	(b)	-51
Wertpapiere und sonstige Beteiligungen	(c)	-
Equity-Bewertung/passiver Unterschiedsbetrag	(d)	69
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	(e)	30
Latente Steuern	(f)	-226
Sonstiges	(g)	76
Anteile Konzernfremder	(h)	102
Konzernüberschuss gemäß US-GAAP		2.991

Überleitungsrechnung des Konzerneigenkapitals auf US-GAAP

in Mio €	Erläuterung	1999
Eigenkapital gemäß Konzernbilanz nach HGB		17.372
Anteile Konzernfremder am 31. Dezember 1999 nach HGB		-2.990
Eigenkapital gemäß Konzernbilanz nach HGB nach Anteilen Konzernfremder		14.382
Notwendige Anpassungen an US-GAAP		
Unternehmenszusammenschlüsse	(a)	1.372
Bauzeitinsen	(b)	156
Wertpapiere und sonstige Beteiligungen	(c)	905
Equity-Bewertung/passiver Unterschiedsbetrag	(d)	124
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	(e)	79
Latente Steuern	(f)	-705
Sonstiges	(g)	405
Anteile Konzernfremder	(h)	-905
Eigenkapital gemäß US-GAAP		15.813

Anhang

b. Bauzeitinsen

Nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften ist die Einbeziehung von Fremdkapitalzinsen in die Herstellungskosten von Sachanlagen unter bestimmten Bedingungen zulässig, aber nicht geboten. Nach US-GAAP ist die Aktivierung von Fremdkapitalzinsen hingegen unter bestimmten Voraussetzungen vorgeschrieben. Nach US-GAAP werden die während der Bauzeit von Sachanlagen angefallenen Fremdkapitalzinsen als Bestandteil der Anschaffungskosten aktiviert und über die erwartete Nutzungsdauer des entsprechenden Vermögensgegenstandes abgeschrieben.

c. Beteiligungen und Wertpapiere

Gemäß US-GAAP sind sonstige Beteiligungen und Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens einer der folgenden drei Kategorien zuzuordnen: Wertpapiere, die bis zur Fälligkeit gehalten werden („held-to-maturity securities“), weiterveräußerbare Wertpapiere („available-for-sale securities“) und Wertpapiere, deren Verkauf beabsichtigt ist („trading securities“). Die von E.ON gehaltenen sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere sind weiterveräußerbare Wertpapiere und demnach mit dem Marktwert am Bilanzstichtag zu bewerten. Unrealisierte Gewinne und Verluste dieser weiterveräußerbaren Wertpapiere sind nach US-GAAP ergebnisneutral direkt im Eigenkapital auszuweisen. Nach den Vorschriften des HGB sind sonstige Beteiligungen und Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens mit den Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert am Bilanzstichtag zu bewerten.

Nach US-GAAP müssen die zum 31. Dezember 1999 als weiterveräußerbare Wertpapiere („available-for-sale securities“) klassifizierten VIAG-Anteile wegen des im Jahr 2000 erfolgten Erwerbs der restlichen 90 Prozent und der Vollkonsolidierung von VIAG im Jahr 2000 rückwirkend im Konzernabschluss 1999 at equity bewertet werden. Daher wurde der 1999 ausgewiesene unrealisierte Verlust in Höhe von 309 Mio € rückgängig gemacht.

d. Equity-Bewertung/Passiver Unterschiedsbetrag

Für die Zwecke der Überleitung auf US-GAAP sind die Jahresabschlüsse der wesentlichen nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen an die Bilanzierung und Bewertung nach US-GAAP anzupassen.

Sofern die at equity bewerteten Unternehmen keine Jahresabschlüsse nach US-GAAP erstellen, wird die Umbewertung auf Basis von Schätzungen vorgenommen.

Zusätzlich ist nach US-GAAP ein verbleibender passiver Unterschiedsbetrag über die voraussichtliche Nutzungsdauer planmäßig zu amortisieren. Ein passiver Unterschiedsbetrag aus der Konsolidierung ist nach HGB aufzulösen, wenn im Zeitpunkt des Anteils-erwerbs bzw. der erstmaligen Konsolidierung erwartete Aufwendungen bzw. Verluste tatsächlich eintreten oder am Abschlussstichtag feststeht, dass er einem realisierten Gewinn entspricht.

e. Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen

Durch die Veränderung der Rechnungsgrundlagen bei der Ermittlung der Pensionsrückstellungen überschreitet der Anwartschaftsbarwert in einigen Konzernunternehmen die erfolgswirksam gebildete Pensionsrückstellung. Nach US-GAAP wird die Pensionsrückstellung in diesem Fall um einen zusätzlichen Rückstellungsbetrag („additional minimum liability“) erfolgsneutral erhöht. Dieser zusätzliche Rückstellungsbetrag darf nicht höher sein als die noch nicht verrechneten Mehrkosten aus Planänderungen; andernfalls wird er mit dem Eigenkapital verrechnet. Nach US-GAAP ist diese Mindestpensionsverpflichtung ergebnisneutral. Nach den Vorschriften des HGB wird die Dotierung und Auflösung dieser Mindestpensionsverpflichtung sofort ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Nach dem HGB ist für Verpflichtungen aus Alterszeitprogrammen bereits für Anwärter – entsprechend der voraussichtlichen Inanspruchnahme – eine Rückstellung zu bilden. Nach US-GAAP darf eine solche Rückstellung erst aufgrund einer bindenden vertraglichen Zusage des einzelnen Mitarbeiters gebildet werden.

f. Latente Steuern

Nach den Vorschriften des HGB sind für alle zeitlichen Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanzen und der Konzernbilanz latente Steuern nach der Verbindlichkeitsmethode zu berechnen („timing-Konzept“). Für quasi-permanente Differenzen, die sich über einen sehr langen Zeitraum oder erst im Zuge der Veräußerung oder der Liquidation eines Unternehmens auflösen, dürfen latente Steuern nur berücksichtigt werden, wenn die Auflösung hinreichend wahrscheinlich ist. Latente Steuern auf Verlustvorträge werden nicht aktiviert.

Nach US-GAAP sind für sämtliche temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und Konzernbilanz latente Steuern zu bilden („temporary-Konzept“). Das temporary-Konzept gilt auch für quasi-permanente Differenzen. Ferner sind nach US-GAAP latente Steuern auf Verlustvorträge sowie auf Anpassungen nach US-GAAP zu erfassen. Die latenten Steuern sind unter der Anwendung der Verbindlichkeitsmethode – basierend auf dem zukünftig geltenden Steuersatz – zu berechnen. Für aktive latente Steuern, deren Realisierung unwahrscheinlich ist, ist eine Wertberichtigung vorzunehmen.

Die aus der erfolgsneutralen Marktbewertung der VIAG-Anteile zum 31. Dezember 1999 resultierende Aktivierung latenter Steuern in Höhe von 161 Mio € wurde rückwirkend angepasst (vgl. „c. Beteiligungen und Wertpapiere“).

g. Sonstiges

Die sonstigen Abweichungen betreffen im Wesentlichen die Erfassung unrealisierter Gewinne aus der Stichtagsbewertung der in Portfolios zusammengefassten Fremdwährungsforderungen, -verbindlichkeiten, Finanzderivate sowie Unterschiede in der Behandlung von Börseneinführungs- und Fusionskosten und virtuelle Aktienoptionen.

h. Anteile Konzernfremder

Nach US-GAAP sind im Vergleich zum HGB die Anteile Konzernfremder nicht Bestandteil des Jahresergebnisses und des Eigenkapitals. Die auf Anteile Konzernfremder entfallenden Eigenkapital- und Ergebnisauswirkungen aus der Anpassung der Bilanzierung und Bewertung an US-GAAP sind daher zu Überleitungszwecken gesondert angegeben.

(6) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse sind nach Unternehmensbereichen und Regionen bei den Segmentinformationen unter Textziffer 34 im Einzelnen dargestellt.

Die Umsatzerlöse umfassen auch Erlöse aus dem Vermietungsgeschäft, insbesondere des Immobilienbereichs, in Höhe von 605 Mio € (1999: 605 Mio €).

Die künftigen Ansprüche aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen weisen für die folgenden fünf Jahre die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Fälligkeiten auf:

in Mio €	
2001	681
2002	687
2003	697
2004	694
2005	701
Nach 2005	62
	3.522

(7) Herstellungs- und Anschaffungskosten der umgesetzten Lieferungen und Leistungen

Die nachstehende Tabelle gliedert die Herstellungs- und Anschaffungskosten der umgesetzten Lieferungen und Leistungen nach Segmenten:

in Mio €		
	2000	1999
Strom	9.396	6.358
Öl	18.049	7.805
Chemie	14.590	9.759
Immobilien	859	691
Telekommunikation	197	125
Distribution/Logistik	17.829	14.488
Aluminium	1.490	-
Silizium-Wafer	804	662
E.ON-Konsolidierung	-345	-657
	62.869	39.231

Anhang

Sonstige betriebliche Erträge

in Mio €	2000	1999
Erträge aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	4.985	2.670
Erträge aus Kursdifferenzen	653	357
Auflösung nicht mehr benötigter Rückstellungen	229	406
Erträge aus sonstigen Lieferungen und Leistungen	179	124
Kostenerstattungen	151	135
Erstattungen, Zuschüsse und Zulagen	38	55
Eingänge ausgebuchter Forderungen	36	79
Gewinn nach SAB 51	-	559
Auflösung passiver Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung	-	178
Übrige	1.386	881
	7.657	5.444

(8) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie nebenstehend zusammen.

Im Gesamtbetrag sind aperiodische sonstige Erträge in Höhe von 97 Mio € (1999: 353 Mio €) enthalten.

Die Erträge aus Anlagenabgängen 2000 beinhalten vor allem die Ergebnisse aus der Veräußerung der Beteiligung an E-Plus (3.527 Mio €) sowie der Cablecom (788 Mio €). Die Erträge aus der Auflösung nicht mehr benötigter Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Personalkosten. Die Rückstellungen waren aufzulösen, da sie nach gegenwärtigen Umständen nicht mehr wahrscheinlich sind.

Der im Vorjahr ausgewiesene und erfolgswirksam vereinnahmte „Gewinn nach SAB 51“ stellt den Eigenkapitalzuwachs aus dem Unterschied zwischen dem anteiligen Degussa-Hüls-Eigenkapital nach der Verschmelzung und dem anteiligen Eigenkapital an Hüls vor der Verschmelzung (559 Mio €) dar.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

in Mio €	2000	1999
Wechselkursdifferenzen	588	146
Forschungs- und Entwicklungskosten	572	583
Abschreibungen auf Firmenwerte	502	386
Zuführung zu Rückstellungen	319	438
Wertberichtigungen auf Forderungen	219	188
Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	101	139
Aufwendungen für Strukturmaßnahmen	78	163
Sonstige weiterberechnete Lieferungen und Leistungen	44	217
Fusionsbedingter Erwerb laufender Forschung und Entwicklung	-	160
Übrige	930	620
	3.353	3.040

(9) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie nebenstehend zusammen.

Im Gesamtbetrag sind aperiodische sonstige betriebliche Aufwendungen in Höhe von 38 Mio € (1999: 349 Mio €) enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen die nicht den Funktionsbereichen zurechenbaren Aufwendungen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen neben den vorgenannten Aufwendungen u. a. Aufwendungen aus Finanzinstrumenten, Aufwendungen von Rohölkäufen bei Preussag Energie AG, Aufwendungen aus dem Ergebnisanteil Preussag Energie am Ergebnis VOG sowie Mieten, Pachten und Erbbauzinsen.

(10) Finanzergebnis

Im Beteiligungsergebnis sind Abschreibungen auf Firmenwerte aus der Equity-Bewertung in Höhe von 275 Mio € (1999: 133 Mio €) sowie Erträge aus der Auflösung passiver Unterschiedsbeträge von at equity bewerteten Unternehmen in Höhe von 25 Mio € (1999: 74 Mio €) enthalten. Die kumulierten Abschreibungen auf Firmenwerte aus der Equity-Bewertung betragen 552 Mio €.

Im Zinsergebnis ist eine Zuführung zur Rückstellung für steuerlich bedingten Zinsaufwand in Höhe von 75 Mio € (1999: 164 Mio €) berücksichtigt. Die Zinsaufwendungen sind um die aktivierten Fremdkapitalzinsen in Höhe von 15 Mio € (1999: 56 Mio €) vermindert.

Auf die von der früheren VEBA gehaltenen Anteile an Unternehmen, die im Rahmen des VEBA-VIAG-Mergers aufgrund kartellrechtlicher Bestimmungen zur Veräußerung stehen, wurden Abschreibungen in Höhe von 356 Mio € vorgenommen. Sie sind in den Aufwendungen aus at equity bewerteten Unternehmen enthalten.

Finanzergebnis		
in Mio €	2000	1999
Erträge aus Beteiligungen, davon aus verbundenen Unternehmen 20 (1999: 14)	174	71
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen, davon aus verbundenen Unternehmen 5 (1999: 3)	25	9
Erträge aus at equity bewerteten Unternehmen, davon aus verbundenen Unternehmen 265 (1999: 5)	891	596
Aufwendungen aus at equity bewerteten Unternehmen, davon aus verbundenen Unternehmen -4 (1999: -103)	-950	-325
Aufwendungen aus Verlustübernahmen, davon aus verbundenen Unternehmen -1 (1999: -2)	-39	-11
Abschreibungen auf Beteiligungen	-91	-14
Beteiligungsergebnis	10	326
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	332	203
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge, davon aus verbundenen Unternehmen 25 (1999: 3)	605	224
Zinsen und ähnliche Aufwendungen, davon aus verbundenen Unternehmen -107 (1999: -3)	-988	-543
Zinsergebnis	-51	-116
Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens und Ausleihungen	-18	-24
	-59	186

Anhang

Steuern vom Einkommen und Ertrag

in Mio €	2000	1999
Laufende Ertragsteuern		
Inländische Körperschaftsteuer	2.005	1.473
Inländische Gewerbeertragsteuer	87	518
Ausländische Ertragsteuern	840	393
Andere	35	-
	2.967	2.384
Latente Steuern		
Inländische	-329	-949
Ausländische	-126	-158
	-455	-1.107
	2.512	1.277

(11) Steuern vom Einkommen und Ertrag

Kernstück des im Oktober 2000 in Kraft getretenen Steuersenkungsgesetzes ist die Abschaffung des körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahrens. Der Körperschaftsteuersatz von 40 Prozent für thesaurierte und 30 Prozent für ausgeschüttete Gewinne wurde ab dem Jahr 2001 auf einheitlich 25 Prozent abgesenkt. Daneben wird unverändert der Solidaritätszuschlag von 5,5 Prozent sowie die Gewerbeertragsteuer erhoben. Auf der Ebene der unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilseigner wird das Anrechnungsverfahren grundsätzlich letztmalig auf die für das Geschäftsjahr 2000 gezahlte Dividende angewendet. Danach gilt das Halbeinkünfteverfahren.

Ein Tochterunternehmen der E.ON Energie ist für einen Zeitraum von 4 Jahren (1998 - 2001) steuerbefreit; somit sind die Einkünfte dieses Unternehmens steuerfrei. Augenblicklich können die zukünftigen Steuereffekte, die bei Wegfall der Steuerfreiheit für dieses Unternehmen entstehen, nicht abgesehen werden und es wurden daher keine latenten Steuern angesetzt.

Die Unterschiede zwischen dem für das Jahr 2000 geltenden Thesaurierungssteuersatz von 40 Prozent (1999: 40 Prozent) in Deutschland und dem effektiven Steuersatz von 38,3 Prozent im Jahr 2000 (1999: 29,0 Prozent) lassen sich wie folgt herleiten:

Überleitungsrechnung zum effektiven Steueraufwand

in Mio €	2000 Betrag	2000 %	1999 Betrag	1999 %
Körperschaftsteuer (2000: 40 %; 1999: 40 %)	2.620	40,0	1.760	40,0
Körperschaftsteuerminderung für ausgeschüttete Dividenden	-193	-2,9	-135	-3,0
Gewerbeertragsteuer, nach Körperschaftsteuer	66	1,0	394	9,0
Unterschied zu ausländischen Steuersätzen	204	3,1	103	2,3
Änderungen des Steuersatzes	-852	-13,0	-122	-2,8
Steuereffekte auf:				
Steuerfreies Einkommen	-163	-2,5	-777	-17,7
Veränderung der Wertberichtigung	15	0,2	-	-
Ergebnisse aus at equity bewerteten Unternehmen	-98	-1,5	-64	-1,5
Nicht abziehbare Firmenwertabschreibungen	240	3,7	128	2,9
Sonstige	673	10,2	-10	-0,2
Effektiver Steueraufwand/Steuersatz	2.512	38,3	1.277	29,0

Ergebnis vor Ertragsteuern

in Mio €	2000	1999
Inland	5.120	3.980
Ausland	1.431	420
Summe	6.551	4.400

Das Ergebnis vor Ertragsteuern teilt sich auf das In- und Ausland wie nebenstehend auf.

Es ergeben sich nebenstehende aktive und passive latente Steuern per 31. Dezember.

Aktive und passive latente Steuern		
in Mio €	2000	1999
Aktive latente Steuern		
Immaterielle Vermögensgegenstände	295	33
Sachanlagen	1.063	300
Finanzanlagen	2.335	298
Vorräte	105	259
Forderungen	120	115
Verlustvorräte	994	876
Rückstellungen	2.499	2.756
Verbindlichkeiten	377	85
Sonstige	911	31
	8.699	4.753
Wertberichtigung	-271	-351
	8.428	4.402
Passive latente Steuern		
Immaterielle Vermögensgegenstände	-809	-263
Sachanlagevermögen	-1.957	-1.524
Finanzanlagen	-2.956	-871
Vorräte	-110	-99
Forderungen	-905	-83
Rückstellungen	-341	-244
Verbindlichkeiten	-2.779	-2.128
Sonstige	-217	-19
	-10.074	-5.231
Passive latente Steuern (netto)	-1.646	-829

Der Nettobetrag der aktiven und passiven latenten Steuern in der Konzernbilanz ergibt sich wie nebenstehend.

Nettobetrag der aktiven und passiven latenten Steuern				
in Mio €	31. Dez. 2000		31. Dez. 1999	
	Insgesamt	davon langfristig	Insgesamt	davon langfristig
Aktive latente Steuern	1.345	808	1.278	1.209
Wertberichtigung	-271	-207	-351	-290
Nettobetrag der aktiven latenten Steuern	1.074	601	927	919
Passive latente Steuern	-2.720	-2.536	-1.756	-1.633
Nettobetrag der passiven latenten Steuern	-1.646	-1.935	-829	-714

Anhang

Steuerliche Verlustvorträge

in Mio €	2000	1999
Inländische Verlustvorträge	2.074	2.153
Ausländische Verlustvorträge	1.937	903

Aufgrund der Ergebnisse der Tochterunternehmen in der Vergangenheit und der Erwartungen hinsichtlich ähnlicher Ergebnisse in der Zukunft, ist es wahrscheinlich, dass das künftige steuerpflichtige Einkommen der Tochterunternehmen zur Realisierung der aktiven latenten Steuern ausreicht. Für den Teil der aktiven latenten Steuern, für den diese Annahmen nicht gelten, wurde eine entsprechende Wertberichtigung vorgenommen.

Die am Jahresende bestehenden steuerlichen Verlustvorträge setzen sich wie oben stehend zusammen.

Die inländischen Verlustvorträge sind unbeschränkt vortragsfähig; von den ausländischen Verlustvorträgen verfallen 35 Mio € im Jahr 2001, 345 Mio € verfallen zwischen 2002 und 2010, 799 Mio € verfallen zwischen 2010 und 2020 und 758 Mio € haben keine Verfallzeiten. Der Betrag der nicht ausgeschütteten und voraussichtlich dauerhaft reinvestierten Gewinne von konsolidierten ausländischen Tochterunternehmen beträgt 1.462 Mio € zum 31. Dezember 2000 (1999: 315 Mio €). Auf die Ermittlung von passiven latenten Steuern für diese Gewinne wurde aufgrund des damit verbundenen unverhältnismäßig hohen Aufwands verzichtet.

(12) Konzernfremden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis

Der den konzernfremden Gesellschaftern zustehende Anteil am Jahresergebnis betrifft mit 524 Mio € (1999: 355 Mio €) den Anteil am Jahresüberschuss und mit 55 Mio € (1999: 223 Mio €) den Anteil am Jahresfehlbetrag voll konsolidierter Tochterunternehmen.

(13) Sonstige Angaben

Im Jahr 2000 wurden für die Ausgabe von Belegschaftsaktien im Konzern über die Börse 245.210 (1999: 360.360) E.ON-Aktien (0,03 Prozent [1999: 0,08 Prozent] der ausstehenden E.ON-Aktien) zu einem durchschnittlichen Anschaffungspreis von 58,46 € (1999: 54,39 €) je Aktie

erworben, die zu Vorzugspreisen zwischen 39,26 € und 50,77 € (1999: zwischen 27,02 € und 50,94 €) an die Mitarbeiter weitergegeben wurden. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Anschaffungs- und dem Vorzugspreis der ausgegebenen Belegschaftsaktien wird als Personalaufwand erfasst.

Aktienorientierte Vergütungen. Der E.ON-Konzern verfügt am Bilanzstichtag für E.ON AG und Stinnes über verschiedene virtuelle Aktienoptionsprogramme (Stock Appreciation Rights, SARs) sowie für MEMC über ein Aktienoptionsprogramm (Stock Options). Alle aktienorientierten Vergütungspläne werden bei E.ON nach SFAS 123 („Accounting for Stock-Based Compensation“) bilanziert.

Virtuelle Aktienoptionsprogramme (SARs). Die nachfolgenden Angaben zu den Aktienoptionsprogrammen beziehen sich auf E.ON AG und Stinnes. Abweichende Informationen zum Stinnes-Programm sind durch Klammer-Angaben oder anderweitig kenntlich gemacht.

E.ON AG und Stinnes haben unabhängig voneinander im Jahr 2000 die Fortsetzung ihrer SAR-Programme beschlossen (zweite Tranche), die erstmals 1999 eingeführt worden waren (erste Tranche).

Im März 2000 wurden rückwirkend zum Anfang des Jahres 2000 weltweit ca. 155 Führungskräften bzw. 114 im Rahmen der ersten Tranche, darunter auch allen Vorstandsmitgliedern der E.ON AG, als Teil ihrer Gesamtvergütung insgesamt ca. 1,5 Mio SARs gewährt. Führungskräfte der börsennotierten Gesellschaften Stinnes und Degussa-Hüls wurden in diesem Programm nicht berücksichtigt. Im Juli 2000 gewährte Stinnes ca. 1,36 Mio SARs an weltweit 250 Führungskräfte bzw. 260 im Rahmen der ersten Tranche, einschließlich aller Vorstandsmitglieder der Stinnes AG, als Teil ihrer Gesamtvergütung.

Die SARs der zweiten Tranche der E.ON AG wurden auf Basis der Marktpreise vom 3. Januar 2000 und die der ersten Tranche auf Basis der Marktpreise vom 4. Januar 1999 (Marktpreis der Stinnes-Aktie vom 30. Juni 2000 für die zweite Tranche und durchschnittlicher Marktpreis vom 28. Juni bis 9. Juli 1999 für die erste Tranche) ausgegeben.

Personalaufwand

in Mio €	2000	1999
Löhne und Gehälter	7.112	5.773
Soziale Abgaben	1.246	1.006
Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung, davon für Altersversorgung 773 (1999: 684)	784	694
	9.142	7.473

Bei einer Ausübung von SARs erhält der Berechtigte in beiden Programmen eine zusätzliche Barvergütung. Bei der Berechnung dieser Vergütung werden mögliche Verwässerungseffekte infolge von Kapitalmaßnahmen und Dividendenzahlungen zwischen Ausgabe und Ausübung der Optionen berücksichtigt. Die ausgegebenen SARs sind nicht übertragbar und können bei Ausscheiden des Berechtigten aus dem Konzern unter bestimmten Voraussetzungen vorzeitig oder gemäß den Optionsbedingungen ausgeübt werden; ansonsten verfallen die Optionen. Infolge des Ausscheidens der Berechtigten aus den Unternehmen sind die nebenstehenden Stückzahlen im Berichtsjahr verfallen.

Bei E.ON entspricht die Vergütung der zweiten Tranche der Differenz zwischen dem E.ON-Aktienkurs bei Ausübung und dem Aktienkurs bei Ausgabe am 3. Januar 2000 in Höhe von 48,35 € multipliziert mit der Anzahl der ausgeübten Optionen. Die SARs haben eine Laufzeit von sieben Jahren. Die Ausübung von E.ON-SARs der zweiten Tranche ist an zwei Bedingungen geknüpft: Der E.ON-Aktienkurs hat den Stoxx Utilities Price Index an mindestens zehn aufeinander folgenden Geschäftstagen übertroffen, und der E.ON-Aktienkurs bei Ausübung liegt mindestens 20 Prozent über dem Aktienkurs bei Ausgabe. Die SARs können von den Berechtigten insgesamt oder teilweise an bestimmten Zeitspannen in den Jahren 2002 bis 2006 ausgeübt werden. Die am letzten Stichtag (dem letzten Geschäftstag vier Wochen nach Veröffentlichung des Zwischenberichts für das dritte Quartal 2006) nicht ausgeübten Optionen gelten automatisch als an diesem Tag ausgeübt. Die Gewährung von SARs hängt vom Besitz einer bestimmten Anzahl von E.ON-Anteilen ab, die bis zum Verfalltag der im Jahr 2000 ausgegebenen SARs gehalten werden müssen.

Bei der zweiten Tranche der Stinnes-Aktie entspricht die Vergütung der Differenz zwischen dem Stinnes-Aktienkurs bei Ausübung und dem indizierten Aktien-

	E.ON		Stinnes	
	1. Tranche	2. Tranche	1. Tranche	2. Tranche
Verfallen (Beendigung des Arbeitsverhältnisses)	77.700	18.000	200.000	31.700

kurs, multipliziert mit der Anzahl der ausgeübten Optionen. Der Stinnes-Ausübungskurs entspricht dem durchschnittlichen Börsenkurs der Stinnes-Aktie in den letzten sechs Monaten vor Optionsausübung. Zur Ermittlung des indizierten Aktienkurses wird der Aktienkurs bei Ausgabe am 30. Juni 2000 in Höhe von 21,00 € multipliziert mit dem Quotienten aus dem durchschnittlichen Stand des M-Dax-Performance-Index in den letzten sechs Monaten vor Optionsausübung und dessen Stand bei Ausgabe von 4.457,92. Die Stinnes-SARs haben eine Laufzeit von fünf Jahren und können von den Berechtigten insgesamt oder teilweise an bestimmten Stichtagen in den Jahren 2002 bis 2005 (zwischen Juli 2002 und Juli 2004) ausgeübt werden. Die am letzten Stichtag, dem 2. Mai 2005, nicht ausgeübten Optionen gelten automatisch als an diesem Tag ausgeübt.

Bei der Ausübung von SARs der ersten Tranche beider Programme erhält der Berechtigte eine zusätzliche Barvergütung in Höhe der Differenz zwischen dem Aktienkurs bei Ausübung und dem indizierten Aktienkurs der E.ON AG (Stinnes AG), multipliziert mit der Anzahl der ausgeübten Optionen. Der vorgenannte Ausübungskurs entspricht dem durchschnittlichen Börsenkurs der beiden Aktien in den letzten sechs Monaten vor Optionsausübung. Zur Ermittlung des indizierten Aktienkurses wird der Aktienkurs bei Ausgabe von 54,67 € (15,28 €) multipliziert mit dem Quotienten aus dem durchschnittlichen Stand des EuroStoxx50 (M-Dax) Performance-Index in den letzten sechs Monaten vor Optionsausübung und dessen Stand bei Ausgabe von 4.376,82 (3.921,05). Die unter der ersten Tranche ausgegebenen SARs haben eine Laufzeit von fünf Jahren und können insgesamt oder teilweise an bestimmten Stichtagen in den Jahren 2002 und 2003 (zwischen Juli 2002 und Juli 2004) ausgeübt werden. Die am letzten

Anhang

Stichtag, dem 3. November 2003 (3. Mai 2004), nicht ausgeübten Optionen gelten automatisch als an diesem Tag ausgeübt.

Die SAR-Programme von E.ON und Stinnes haben sich 2000 bzw. 1999 wie folgt entwickelt:

Entwicklung der SAR-Programme			
	2000		1999
	1. Tranche	2. Tranche	1. Tranche
E.ON			
Bestand zum 1. Januar	1.037.000	-	-
Ausgegeben	-	1.461.800	1.037.000
Ausgeübt	-	-	-
Verfallen	77.700	18.000	-
Bestand zum 31. Dezember	959.300	1.443.800	1.037.000
Ausübungsfähige SARs zum Jahresende	-	-	-
Stinnes			
Bestand zum 1. Januar	3.417.800	-	-
Ausgegeben	3.400	1.297.700	3.447.800
Ausgeübt	411.100	12.800	-
Verfallen	170.000	31.700	30.000
Bestand zum 31. Dezember	2.840.100	1.253.200	3.417.800
Ausübungsfähige SARs zum Jahresende	-	-	-

Im Berichtsjahr ist für Verpflichtungen im Zusammenhang mit den gewährten SARs der E.ON AG aus der zweiten Tranche eine Rückstellung in Höhe von etwa 11,9 Mio € gebildet worden, da der Wert eines SAR zum 31. Dezember 2000 16,45 € betrug. Aus dem Stinnes-SAR-Programm 2000 ergab sich ein Aufwand in Höhe von rund 1,4 Mio €, da der indizierte Wert eines SAR zum 31. Dezember 2000 4,36 € betrug.

Für die erste Tranche des SAR-Programms der E.ON AG ist im Jahr 2000 kein Aufwand angefallen, da der indizierte Wert eines SAR zum 31. Dezember 2000 mit -17,48 € negativ war. Aus der ersten Tranche des Stinnes-SAR-Programms 2000 ergab sich ein Aufwand in Höhe von ca. 13,5 Mio €. Der indizierte Wert eines SAR von Stinnes betrug zum 30. Dezember 2000 9,52 €.

Aktienoptionsplan. Das Vergütungsprogramm von MEMC beinhaltet verschiedene Formen der Entlohnung durch Aktienoptionen. Die Anzahl der dafür genehmigten Aktien beträgt 7.197.045; Aktienoptionen für Mitarbeiter werden in der Regel am 1. Januar ausgegeben und können in den nächsten vier Jahren mit jährlich 25 Prozent ausgeübt werden. Aktienoptionen für so genannte „non-employee-directors“ werden in der Regel ebenfalls am 1. Januar ausgegeben, können jedoch in den nächsten drei Jahren mit jährlich 33⅓ Prozent ausgeübt werden. Der Ausübungspreis jeder Aktienoption entspricht dem Börsenkurs der MEMC-Stammaktie zum jeweiligen Ausgabezeitpunkt; jede Aktienoption hat eine Laufzeit von maximal 10 Jahren.

In den Jahren 2000 und 1999 sind im Zusammenhang mit dem Aktienoptionsplan Aufwendungen in Höhe von 1,6 Mio € und 1,9 Mio € angefallen.

Der indizierte Wert der Optionen wurde anhand des Black-Scholes-Modells zur Bewertung von Optionen ermittelt. Als wesentliche Prämissen wurden dabei für die Jahre 2000 und 1999 ein risikoloser Zins von 6,7 Prozent und 4,8 Prozent, ein erwarteter Ausübungstermin und damit eine effektive Laufzeit von sechs Jahren für alle Zeiträume, eine erwartete Volatilität von 77,1 Prozent und 57,6 Prozent sowie eine durchschnittliche erwartete Dividendenrendite von null Prozent für alle Zeiträume zugrunde gelegt.

Das Aktienoptionsprogramm der MEMC hat sich wie folgt entwickelt.

Entwicklung des Aktienoptionsprogramms MEMC			
	Anzahl der Aktien	Gewogener durchschnittlicher Optionspreis in €	Gewogener durchschnittlicher Marktwert in €
Bestand am 1. Januar 2000	2.325.744	18,05	
Ausgegeben	668.000	13,55	9,44
Ausgeübt	-78.600	13,23	
Verfallen	-217.360	24,24	
Bestand am 31. Dezember 2000	2.697.784	16,58	
Ausübungsfähige Optionen am Jahresende	1.596.343	19,09	
Bestand am 1. Januar 1999	1.773.174	18,87	
Ausgegeben	687.700	8,14	4,79
Ausgeübt	-21.200	14,19	
Verfallen	-113.930	22,08	
Bestand am 31. Dezember 1999	2.325.744	15,58	
Ausübungsfähige Optionen am Jahresende	1.396.428	18,53	

Der Optionsbestand hat sich zum 31. Dezember 2000 wie folgt entwickelt:

Optionsbestand			
Spanne der Ausübungskurse in €	Anzahl im Bestand am 31. Dezember 2000	Gewogene durchschnittlich verbleibende Ausübungsfrist	Gewogener durchschnittlicher Ausübungskurs in €
26,09	342.484	4,5 Jahre	26,09
35,47 - 53,80	115.100	5,1 Jahre	35,96
24,46 - 31,52	151.050	5,9 Jahre	24,54
3,40 - 16,58	797.600	7,0 Jahre	16,37
6,52 - 20,72	637.350	8,0 Jahre	9,46
8,09 - 21,87	654.200	9,1 Jahre	13,55
3,40 - 53,80	2.697.784	7,3 Jahre	16,58

Ausübungsfähiger Optionsbestand		
Spanne der Ausübungskurse in €	Ausübungsfähige Anzahl am 31. Dezember 2000	Gewogener durchschnittlicher Ausübungskurs in €
26,09	342.484	26,09
35,47 - 53,80	115.100	35,96
24,46 - 31,52	141.800	24,53
3,40 - 16,58	601.934	16,42
6,52 - 20,72	317.625	9,43
8,09 - 21,87	77.400	13,33
3,40 - 53,80	1.569.343	19,09

Im Januar 2001 gewährte MEMC Aktienoptionen über 539.900 Stammaktien zu Preisen zwischen 10,42 € und 11,72 € je Aktie. Diese Optionen verfallen im Januar 2011.

Anhang

Mitarbeiter		
	2000	1999
Strom	27.371	20.888
Öl	8.648	6.042
Chemie	53.534	44.853
Immobilien	5.229	4.683
Telekommunikation	1.234	594
Distribution/Logistik	57.432	49.703
Aluminium	13.978	-
Silizium-Wafer	6.080	5.704
Sonstige	9.519	463
Insgesamt¹⁾	183.025	132.930

1) davon Auszubildende/Praktikanten 5.030 (1999: 5.962),
davon Teilzeit- und geringfügig Beschäftigte 16.487 (1999: 10.987)

Mitarbeiter. Die im Berichtsjahr durchschnittlich beschäftigte Anzahl der Mitarbeiter von 183.025, einschließlich 5.030 Auszubildender und Praktikanten, setzt sich nach Unternehmensbereichen wie in nebenstehender Tabelle zusammen.

Sonstige Steuern. Die sonstigen Steuern betragen insgesamt 168 Mio € (1999: 59 Mio €) und betreffen im Berichtsjahr vor allem Grundsteuern sowie Grunderwerbsteuern.

(14) Immaterielle Vermögensgegenstände

Auf immaterielle Vermögensgegenstände wurden in Höhe von 14 Mio € (1999: 0 Mio €) außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Immaterielle Vermögensgegenstände				
in Mio €	Konzessionen und übrige	Firmenwerte	Geleistete Anzahlungen	Summe
Anschaffungskosten 1. Januar 2000	1.424	4.967	68	6.459
Währungsunterschiede	22	73	-	95
Veränderung Konsolidierungskreis	2.927	1.956	74	4.957
Zugänge	337	113	45	495
Abgänge	384	246	10	640
Umbuchungen	547	-194	-35	318
31. Dezember 2000	4.873	6.669	142	11.684
Kumulierte Abschreibungen 1. Januar 2000	470	1.221	28	1.719
Währungsunterschiede	11	13	-1	23
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-406	11	-395
Zugänge	344	502	20	866
Abgänge	271	229	-	500
Umbuchungen	363	-79	-27	257
31. Dezember 2000	917	1.022	31	1.970
Nettobuchwert 31. Dezember 2000	3.956	5.647	111	9.714
Anschaffungskosten 1. Januar 1999	1.014	2.330	50	3.394
Währungsunterschiede	49	96	1	146
Veränderung Konsolidierungskreis	546	1.210	-1	1.755
Zugänge	111	522	33	666
Abgänge	309	90	10	409
Umbuchungen	13	899	-5	907
31. Dezember 1999	1.424	4.967	68	6.459
Kumulierte Abschreibungen 1. Januar 1999	353	818	26	1.197
Währungsunterschiede	15	16	2	33
Veränderung Konsolidierungskreis	99	-18	-1	80
Zugänge	196	386	3	585
Abgänge	199	57	2	258
Umbuchungen	6	76	-	82
31. Dezember 1999	470	1.221	28	1.719
Nettobuchwert 31. Dezember 1999	954	3.746	40	4.740

(15) Sachanlagen

Im Berichtsjahr wurden Fremdkapitalzinsen in Höhe von 15 Mio € (1999: 56 Mio €) als Bestandteil der Anschaffungskosten aktiviert. In Höhe von 257 Mio € (1999: 156 Mio €) wurden außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen vorgenommen.

Sachanlagen						
in Mio €	Grundstücke, grundstücks- Rechte und Bauten	Aufschluss- kosten, Gru- benbaue, Bohrungen	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anla- gen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten 1. Januar 2000	11.756	822	34.166	3.161	1.784	51.689
Währungsunterschiede	55	-	207	9	44	315
Veränderung Konsolidierungskreis	5.193	-3	6.137	-135	359	11.551
Zugänge	825	3	1.204	402	1.215	3.649
Abgänge	470	-	1.182	426	168	2.246
Umbuchungen	-8	-789	2.072	87	-1.645	-283
31. Dezember 2000	17.351	33	42.604	3.098	1.589	64.675
Kumulierte Abschreibungen 1. Januar 2000	4.802	544	25.102	2.397	54	32.899
Währungsunterschiede	13	-	107	4	-	124
Veränderung Konsolidierungskreis	505	-	1.052	-317	-8	1.232
Zugänge	562	11	2.517	367	13	3.470
Abgänge	237	-	1.015	317	49	1.618
Umbuchungen	27	-541	223	12	3	-276
31. Dezember 2000	5.672	14	27.986	2.146	13	35.831
Nettobuchwert 31. Dezember 2000	11.679	19	14.618	952	1.576	28.844
Anschaffungs- und Herstellungskosten 1. Januar 1999	9.876	829	29.774	2.576	1.284	44.339
Währungsunterschiede	196	18	497	48	83	842
Veränderung Konsolidierungskreis	1.615	-17	3.035	607	211	5.451
Zugänge	299	5	798	366	1.089	2.557
Abgänge	357	5	605	474	45	1.486
Umbuchungen	127	-8	667	38	-838	-14
31. Dezember 1999	11.756	822	34.166	3.161	1.784	51.689
Kumulierte Abschreibungen 1. Januar 1999	3.983	518	21.525	1.925	34	27.985
Währungsunterschiede	43	35	285	27	2	392
Veränderung Konsolidierungskreis	623	-19	2.015	466	-	3.085
Zugänge	356	57	1.687	350	21	2.471
Abgänge	142	34	455	394	3	1.028
Umbuchungen	-61	-13	45	23	-	-6
31. Dezember 1999	4.802	544	25.102	2.397	54	32.899
Nettobuchwert 31. Dezember 1999	6.954	278	9.064	764	1.730	18.790

Anhang

Zugänge Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände nach Segmenten		
in Mio €	2000	1999
Strom	823	844
Öl	713	402
Chemie	1.044	998
Immobilien	399	248
Telekommunikation	310	27
Distribution/Logistik	348	515
Aluminium	379	-
Silizium-Wafer	63	49
Sonstige	65	140
Insgesamt	4.144	3.223

Die Zugänge bei Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen verteilen sich auf die Unternehmensbereiche wie nebenstehend.

Es bestehen Veräußerungsbeschränkungen in Höhe von 348 Mio €, die sich überwiegend auf maschinelle Anlagen und Grundstücke beziehen. Weitere Informationen zu besicherten Sachanlagen vgl. Textziffer 29 (Verbindlichkeiten).

(16) Finanzanlagen

Finanzanlagen									
in Mio €	Anteile an verbunde- nen Unter- nehmen	Ausleihun- gen an verbunde- ne Unter- nehmen	Anteile an as- soziierten Unter- nehmen	Sonstige Beteili- gungen	Ausleihun- gen an Unterneh- men, mit denen ein Beteili- gungsver- hältnis besteht	Wertpapie- re des An- lagever- mögens	Ausleihun- gen aus dem Bank- geschäft	Sonstige Ausleihun- gen	Summe
Anschaffungskosten 1. Januar 2000	609	548	8.379	1.785	785	2.330	720	604	15.760
Währungsunterschiede	-	-	7	-16	-4	2	-	-2	-13
Veränderung Konsolidierungskreis	4.358	50	6.638	869	316	2.073	-	263	14.567
Zugänge	355	42	1.431	1.033	584	709	23	94	4.271
Abgänge	776	533	3.590	228	260	1.155	-	238	6.780
Umbuchungen	38	-	192	-228	-3	-2.122	-	-4	-2.127
31. Dezember 2000	4.584	107	13.057	3.215	1.418	1.837	743	717	25.678
Kumulierte Abschreibungen 1. Januar 2000	202	1	359	114	105	21	-	33	835
Währungsunterschiede	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Veränderung Konsolidierungskreis	30	-	-29	-75	2	-18	-	1	-89
Zugänge	19	1	468	77	13	2	-	1	581
Abgänge	180	-	128	9	102	-	-	14	433
Umbuchungen	-	-	-	4	-3	-	-	-	1
31. Dezember 2000	72	2	670	111	15	5	-	21	896
Nettobuchwert 31. Dezember 2000	4.512	105	12.387	3.104	1.403	1.832	743	696	24.782
Anschaffungskosten 1. Januar 1999	543	457	6.653	3.964	835	2.679	-	596	15.727
Währungsunterschiede	-	1	104	13	33	-	-	3	154
Veränderung Konsolidierungskreis	78	-	198	46	3	13	576	6	920
Zugänge	54	92	2.492	674	48	363	430	82	4.235
Abgänge	69	2	370	2.766	78	725	286	87	4.383
Umbuchungen	3	-	-698	-146	-56	-	-	4	-893
31. Dezember 1999	609	548	8.379	1.785	785	2.330	720	604	15.760
Kumulierte Abschreibungen 1. Januar 1999	109	1	413	43	99	1	-	35	701
Währungsunterschiede	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Veränderung Konsolidierungskreis	40	-	-1	8	-	1	-	3	51
Zugänge	62	-	84	70	7	19	-	13	255
Abgänge	11	-	65	2	1	-	-	18	97
Umbuchungen	1	-	-72	-5	-	-	-	-	-76
31. Dezember 1999	202	1	359	114	105	21	-	33	835
Nettobuchwert 31. Dezember 1999	407	547	8.020	1.671	680	2.309	720	571	14.925

In den Anteilen an assoziierten Unternehmen sind die Anteile der früheren VEBA an Bewag, Veag und Laubag enthalten. Der Anteil der früheren VEBA an HEW ist in den sonstigen Beteiligungen enthalten. Diese vier Beteiligungen sind entsprechend den kartellbehördlichen Auflagen im Zusammenhang mit der VEBA-VIAG-Fusion zur Veräußerung bestimmt („assets held for sale“).

Anhang

Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio €	2000	1999 ¹⁾
Umsätze	38.912	57.695
Jahresergebnis	-193	867
E.ON-Anteil am Jahresergebnis	-30	244
Sonstige ²⁾	-29	27
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	-59	271

1) In den Vorjahreszahlen ist die 10-prozentige Beteiligung an der VIAG enthalten.

2) Unter „Sonstige“ fallen überwiegend Anpassungen zur Vereinheitlichung mit E.ON-Bilanzierungsgrundsätzen sowie Unterschiedsbeträge (bezogen auf die Bilanzdaten) und die damit verbundenen Abschreibungen (bezogen auf die Ergebnisdaten).

Bilanz

in Mio €	2000	1999 ¹⁾
Anlagevermögen	60.967	72.232
Umlaufvermögen und Rechnungsabgrenzungsposten	33.875	35.553
Rückstellungen	23.693	40.372
Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten	42.367	41.561
Eigenkapital	28.782	25.852
E.ON-Anteil am Eigenkapital	11.007	5.602
Sonstige ²⁾	5.530	2.678
Buchwert der Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	16.537	8.280

1) In den Vorjahreszahlen ist die 10-prozentige Beteiligung an der VIAG enthalten.

2) Unter „Sonstige“ fallen überwiegend Anpassungen zur Vereinheitlichung mit E.ON-Bilanzierungsgrundsätzen sowie Unterschiedsbeträge (bezogen auf die Bilanzdaten) und die damit verbundenen Abschreibungen (bezogen auf die Ergebnisdaten).

Anteile an at equity bewerteten verbundenen und assoziierten Unternehmen.

Nebenstehende Übersicht gibt einen Überblick über wesentliche Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz der at equity bewerteten Unternehmen.

Der E.ON-Anteil an bisher nicht ausgeschütteten Gewinnen der at equity bewerteten Unternehmen wird in Höhe von 1.119 Mio € (1999: 596 Mio €) zum 31. Dezember 2000 in den Konzerngewinnrücklagen ausgewiesen. Die von E.ON vereinnahmten Dividenden dieser Unternehmen betragen im Berichtsjahr 427 Mio € (1999: 324 Mio €). Bei der Anwendung der Equity-Bewertung auf Beteiligungszugänge ergaben sich Firmenwerte von insgesamt 6.458 Mio € (1999: 47 Mio €), davon entfallen auf die im Rahmen der VEBA-VIAG-Fusion zu Zeitwerten angesetzten Beteiligungen an VIAG Interkom 4.572 Mio € und an der im November 2000 veräußerten Orange Communications S.A. 1.621 Mio €. Aus der erstmaligen Anwendung der Equity-Bewertung ergab sich kein negativer Goodwill (1999: 624 Mio €).

Sonstiges Finanzanlagevermögen. Die ehemalige VEBA erwarb im Berichtsjahr die verbleibenden 90 Prozent der Anteile an der VIAG (siehe Textziffer 4). Die am 7. Oktober 1999 für 1.592 Mio € vom Freistaat Bayern erworbene 10-prozentige Beteiligung an VIAG wurde im Jahr 1999 unter den sonstigen Beteiligungen ausgewiesen. Diese Beteiligung wurde nach der Anschaffungskostenmethode bilanziert und als zur Veräußerung bestimmt klassifiziert; dies führte zu einem unrealisierten Verlust in Höhe von 309 Mio €, davon 161 Mio € latente Steuern. Nach ARB („Accounting Research Bulletin“) 51 wurde für Zwecke des Konzernabschlusses 1999 der Effekt aus der ursprünglichen Klassifizierung als weiterveräußerbare Wertpapiere („available for sale“) rückwirkend angepasst.

Die Buchwerte und Marktwerte der sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere des Anlagevermögens sowie die unrealisierten Bruttogewinne und -verluste für die einzelnen Wertpapierarten setzen sich wie folgt zusammen:

Weiterveräußerbare Wertpapiere

in Mio €	2000				1999			
	Buchwert	Marktwert	Unrealisierter Bruttoverlust	Unrealisierter Bruttogewinn	Buchwert	Marktwert	Unrealisierter Bruttoverlust	Unrealisierter Bruttogewinn
Wertpapiere mit fester Fälligkeit	570	620	-	50	332	333	6	7
Wertpapiere ohne feste Fälligkeit	3.619	4.316	3	700	2.749	3.647	-	898
	4.189	4.936	3	750	3.081	3.980	6	905

Aus dem Verkauf von weiterveräußerbaren Wertpapieren wurden Veräußerungserlöse in Höhe von 417 Mio € (1999: 3.024 Mio €) und Veräußerungsgewinne in Höhe von 28 Mio € (1999: 1.429 Mio €) erzielt. Die Ermittlung der Kosten und der realisierten Gewinne und Verluste erfolgt auf Basis der einzelnen Transaktionen. Die Wertpapiere mit fester Fälligkeit weisen zum 31. Dezember 2000 nebenstehende Fälligkeiten auf. Die Ausleihungen setzen sich wie folgt zusammen:

Weiterveräußerbare Wertpapiere				
in Mio €	2000		1999	
	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
Innerhalb eines Jahres	96	96	72	71
Zwischen 1 und 5 Jahren	352	397	222	223
Nach 5 Jahren	122	127	38	39
	570	620	332	333

Ausleihungen						
	2000			1999		
	Mio €	Zinssatz bis	Fälligkeit bis	Mio €	Zinssatz bis	Fälligkeit bis
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	105	6,00 %	2015	547	7,20 %	2035
Ausleihungen an assoziierte Unternehmen	1.403	5,30 %	2010	680	6,10 %	2007
Ausleihungen aus dem Bankgeschäft	743	7,00 %	2009	720	6,00 %	2009
Sonstige Ausleihungen	696	7,00 %	2010	571	8,75 %	2010
	2.947			2.518		

Zum 31. Dezember 2000 haben Finanzanlagen in Höhe von 24.686 Mio € Fälligkeiten von mehr als einem Jahr (1999: 14.854 Mio €).

Auf Finanzanlagen wurden Wertberichtigungen in Höhe von 395 Mio € (1999: 106 Mio €) vorgenommen.

(17) Vorräte

Die unfertigen und fertigen Erzeugnisse werden in einer Position ausgewiesen, weil sie auch bei der Bewertung nach der Lifo-Methode zusammengefasst werden. In den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sind Brennstoffvorräte des Strombereiches von 183 Mio € (1999: 96 Mio €) sowie Rohölvorräte von 127 Mio € (1999: 96 Mio €) enthalten.

Vorräte in Höhe von 1.660 Mio € (1999: 875 Mio €) sind nach der Lifo-Methode bewertet, die übrigen Vorräte nach der Durchschnittskostenmethode oder anderen Methoden. Der Unterschiedsbetrag zwischen der Bewertung zu Lifo und höheren Wiederbeschaffungs-/Wiederherstellungskosten beträgt 941 Mio € (1999: 458 Mio €).

Vorräte		
in Mio €	2000	1999
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe in den Bereichen		
Strom	818	472
Öl	181	162
Chemie	878	552
Aluminium	202	-
Silizium-Wafer	57	53
Übrige	101	39
	2.237	1.278
Unfertige Leistungen	622	445
Erzeugnisse in den Bereichen		
Öl	118	147
Chemie	1.781	807
Aluminium	561	-
Silizium-Wafer	85	49
Übrige	63	29
	2.608	1.032
Handelswaren	1.699	1.732
	7.166	4.487

Anhang

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

in Mio €	2000		1999	
	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit über 1 Jahr	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit über 1 Jahr
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.799	498	6.329	3
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	631	8	120	2
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.472	25	1.346	9
Rückdeckungsanspruch an die Versorgungskasse Energie VVaG	138	432	25	517
Forderungen aus dem Bankgeschäft	150	37	141	61
Sonstige Vermögensgegenstände	3.576	2.974	1.665	186
	20.766	3.974	9.626	778

(18) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

In den nebenstehenden Beträgen sind die Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen enthalten.

Von den Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen sind 7.099 Mio € (1999: 758 Mio €) verzinslich.

Die Rückdeckungsansprüche an die Versorgungskasse Energie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (VVaG) decken teilweise die Pensionsverpflichtungen gegenüber Mitarbeitern von E.ON Energie. Bei Eintritt dieser Mitarbeiter in den Ruhestand werden die Leistungen teilweise aus Versicherungsverträgen mit der VVaG gezahlt.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten vor allem Forderungen aus den von E.ON Benelux getätigten Cross-Border-Lease-Transaktionen für Kraftwerke in Höhe von 1.395 Mio €, denen in gleicher Höhe sonstige Verbindlichkeiten gegenüberstehen. Ferner sind Steuererstattungsansprüche in Höhe von 1.208 Mio € (1999: 562 Mio €) und kurzfristige Ausleihungen in Höhe von 443 Mio € (1999: 409 Mio €) sowie Kaufpreisforderungen im Wesentlichen aus dem Verkauf von Orange S.A. in Höhe von 1.240 Mio € (1999: 290 Mio €) enthalten. In Höhe von 42 Mio € (1999: 0 Mio €) sind Vermögensgegenstände enthalten, die zur Veräußerung bestimmt sind („assets held for sale“).

Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen

in Mio €	1. Jan. 2000	Zugänge, ergebnis- wirksam	Abgänge, ergebnis- wirksam	Zugänge, nicht ergebnis- wirksam	Abgänge, nicht ergebnis- wirksam	31. Dez. 2000
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	335	354	-192	220	-297	420
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	13	20	-96	108	-2	43
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	51	71	-15	19	-10	116
Insgesamt 2000	399	445	-303	347	-309	579
in Mio €	1. Jan. 1999	Zugänge, ergebnis- wirksam	Abgänge, ergebnis- wirksam	Zugänge, nicht ergebnis- wirksam	Abgänge, nicht ergebnis- wirksam	31. Dez. 1999
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	266	147	-51	71	-98	335
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3	2	-1	10	-1	13
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	65	19	-43	20	-10	51
Insgesamt 1999	334	168	-95	101	-109	399

Nicht ergebniswirksame Zu- und Abgänge resultieren überwiegend aus der Veränderung des Konsolidierungskreises.

(19) Liquide Mittel

In den flüssigen Mitteln sind Schecks, Kassenbestände, Guthaben bei der Bundesbank und anderen Kreditinstituten enthalten.

Liquide Mittel		
in Mio €	2000	1999
Liquide Mittel mit einer ursprünglichen Fälligkeit bis zu 3 Monaten	1.153	518
Liquide Mittel mit einer ursprünglichen Fälligkeit von mehr als 3 Monaten	48	1.048
Wertpapiere mit einer ursprünglichen Fälligkeit bis zu 3 Monaten	464	13
Wertpapiere mit einer ursprünglichen Fälligkeit von mehr als 3 Monaten	6.836	265
	8.501	1.844

Die Buch- und Marktwerte sowie die unrealisierten Bruttogewinne bzw. -verluste aus den Wertpapieren des Umlaufvermögens setzen sich wie folgt zusammen:

Weiterveräußerbare Wertpapiere								
in Mio €	2000				1999			
	Buchwert	Marktwert	Unrealisierter Bruttoverlust	Unrealisierter Bruttogewinn	Buchwert	Marktwert	Unrealisierter Bruttoverlust	Unrealisierter Bruttogewinn
Wertpapiere mit fester Fälligkeit	416	418	-	2	248	250	-	2
Wertpapiere ohne feste Fälligkeit	6.688	6.882	-	194	23	28	-	5
	7.104	7.300	-	196	271	278	-	7

Aus dem Verkauf von weiterveräußerbaren Wertpapieren wurden Veräußerungserlöse von 2.016 Mio € (1999: 33 Mio €) erzielt. Im Berichtsjahr wurden Veräußerungsverluste von 10 Mio € (1999: 0 Mio €) erzielt. Die Ermittlung der Kosten und der realisierten Gewinne und Verluste erfolgt auf Basis der einzelnen Transaktionen.

Wertpapiere mit fester Fälligkeit weisen zum 31. Dezember die nebenstehenden Fälligkeiten auf.

Wertpapiere mit fester Fälligkeit				
in Mio €	2000		1999	
	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
Innerhalb eines Jahres	206	207	128	128
Zwischen 1 und 5 Jahren	165	166	116	118
Nach 5 Jahren	45	45	4	4
	416	418	248	250

(20) Rechnungsabgrenzungsposten

Rechnungsabgrenzungsposten weisen wie im Vorjahr Fälligkeiten von unter einem Jahr auf.

Anhang

(21) Gezeichnetes Kapital

Entwicklung in 2000: In Verbindung mit der Verschmelzung von VEBA und VIAG wurde das gezeichnete Kapital durch Ausgabe von 249.113.480 auf den Inhaber lautende Stückaktien ohne Nennwert um 647.695.048 € von 1.307.274.228 € auf 1.954.969.276 € erhöht. Jede Stückaktie repräsentiert rechnerisch einen Anteil am gezeichneten Kapital von 2,60 €. Diese Stückaktien sind ab 1. Januar 2000 am Ergebnis des Unternehmens beteiligt. Die Eintragung ins Handelsregister des Amtsgerichtes Düsseldorf (HRB 22 315) erfolgte am 9. Juni 2000.

Gemäß Beschluss des Vorstandes der E.ON AG vom 29. August 2000 wurde unter teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals II das Grundkapital der Gesellschaft von 1.954.969.276 € um 29.607.799 € auf 1.984.577.075 € durch Ausgabe von 11.387.615 auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals von 2,60 € und Gewinnberechtigung ab 1. Januar 2000 gegen Sacheinlage von Aktien der E.ON Energie AG erhöht. Die Eintragung ins Handelsregister Düsseldorf (HRB 22 315) erfolgte am 3. November 2000.

Das Grundkapital ist nunmehr eingeteilt in 763.298.875 auf den Inhaber lautende Stückaktien (1999: 502.797.780).

Die Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Aktien beträgt zum 31. Dezember 2000 712.781.940 (1999: 502.797.780).

Die auf der Hauptversammlung 1998 beschlossenen Ermächtigungen zur Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 125,0 Mio € gegen Bareinlage mit Bezugsrecht der Aktionäre, zur Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 125,0 Mio € gegen Sacheinlage ohne Bezugsrecht der Aktionäre sowie die auf der Hauptversammlung 1996 beschlossene Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 50,0 Mio € gegen Bareinlage mit Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss wurden auf der Hauptversammlung vom 25. Mai 2000 aufgehoben.

Stattdessen wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 180,0 Mio € (genehmigtes Kapital I) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlage mit der Möglichkeit der Bezugsrechtsbeschränkung der Aktionäre sowie das Grundkapital um bis zu 180,0 Mio € (genehmigtes Kapital II) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Sacheinlage mit Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre zu erhöhen. Nach Durchführung der oben genannten Kapitalerhöhung beträgt das genehmigte Kapital II nunmehr 150,4 Mio €.

Weiterhin wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 180,0 Mio € (genehmigtes Kapital III) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlage zu erhöhen. Der Vorstand ist – mit Zustimmung des Aufsichtsrats – ermächtigt, über den Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre zu entscheiden.

Alle drei Kapitalbeträge sind bis zum 25. Mai 2005 befristet.

Entwicklung in 1999: Der auf der Hauptversammlung 1999 gefasste Beschluss zur Schaffung eines bedingten Kapitals von 50,0 Mio € wurde aufgehoben. Im Gegenzug wurde ein bis zum 25. Mai 2005 befristetes bedingtes Kapital – mit der Möglichkeit, das Bezugsrecht auszuschließen – von 75,0 Mio € zur Ausgabe von Teilschuldverschreibungen mit Wandel- und Optionsrechten auf Aktien der E.ON AG oder von Gesellschaften, an denen E.ON AG unmittelbar oder mittelbar mit Mehrheit beteiligt ist, beschlossen.

Die VEBA AG wurde auf der Hauptversammlung am 25. Mai 2000 ermächtigt, bis zum 31. Oktober 2001 eigene Aktien bis zu insgesamt 10 Prozent des Grund-

kapitals im Zeitpunkt des Erwerbs zu erwerben. Bis zum 31. Dezember 2000 wurden insgesamt 15.265.979 E.ON-Aktien (2 Prozent des Grundkapitals) zum durchschnittlichen Anschaffungspreis von 60,60 € erworben. Diese eigenen Anteile sind im Eigenkapital ausgewiesen. Siehe hierzu Textziffer 25.

Die in der Hauptversammlung 1999 bis zum 31. Oktober 2000 beschlossene Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien wurde aufgehoben.

Auf der Hauptversammlung 1999 der VEBA AG wurde beschlossen, das Grundkapital von DM auf € umzustellen. Zur Glättung des in € umgerechneten Grundkapitals wurde das Kapital um 21.892.114,01 € aus Gesellschaftsmitteln durch Umwandlung von Kapitalrücklagen auf 1.307.274.228,00 € erhöht. Das Grundkapital wurde derart neu eingeteilt, dass an die Stelle einer bisherigen Aktie im Nennwert von 5,- DM eine Stückaktie ohne Nennwert tritt. Neue Aktien wurden nicht ausgegeben. Das Grundkapital ist nunmehr eingeteilt in 502.797.780 auf den Inhaber lautende Stückaktien. Die Eintragung ins Handelsregister des Amtsgerichtes Düsseldorf (HRB 22 315) erfolgte am 20. August 1999; die Eintragung ins Handelsregister des Amtsgerichtes Berlin-Charlottenburg (93 HRB 1647) erfolgte am 3. September 1999.

Weiterhin wurde ein bis zum 26. Mai 2004 befristetes bedingtes Kapital – mit der Möglichkeit, das Bezugsrecht auszuschließen – von 50 Mio € zur Ausgabe von Teilschuldverschreibungen mit Wandel- oder Optionsrechten auf Aktien der E.ON AG beschlossen. Dieses bedingte Kapital schließt nicht unbedingt das Bezugsrecht der Aktionäre ein.

Auf der Hauptversammlung 1998 wurden ein genehmigtes Kapital von 250 Mio DM zur Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlage mit Bezugsrecht der Aktionäre und ein genehmigtes Kapital von 250 Mio DM zur Ausgabe neuer Aktien gegen Sacheinlage mit Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre beschlossen. Beide Kapitalbeträge sind bis zum 13. Mai 2003 befristet. Auf der Hauptversammlung 1999 wurde beschlossen, diese Beträge auf jeweils 125 Mio € umzustellen.

Im Jahr 1996 ist ein weiteres genehmigtes Kapital von 100 Mio DM zur Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlage beschlossen worden. Bei diesem bis zum 22. Mai 2001 befristeten Kapital ist der Vorstand – mit Zustimmung des Aufsichtsrats – ermächtigt, über den Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre zu entscheiden. Auf der Hauptversammlung 1999 wurde beschlossen, diesen Betrag auf 50 Mio € umzustellen.

Mitteilungen gemäß WpHG: Die Allianz AG, München, hat der E.ON AG gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil an der E.ON AG direkt und indirekt 10,2 Prozent beträgt. Darin enthalten ist der Stimmrechtsanteil der Lambda-Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH. Diese hat der E.ON AG gemäß § 21 Abs. 1 WpHG Folgendes mitgeteilt: Der Stimmrechtsanteil der Lambda-Vermögensgesellschaft mbH an der E.ON AG, Düsseldorf, hat aufgrund der Fusion mit der VIAG AG, München, am 16. Juni 2000 die Stimmrechtsgrenze von 10 Prozent unterschritten. Er beträgt aktuell 6,7 Prozent. Weiterhin hat der Freistaat Bayern gemäß § 21 Abs. 1 WpHG der E.ON AG Folgendes mitgeteilt: Der Stimmrechtsanteil des Freistaates Bayern an der E.ON AG, Düsseldorf, hat infolge der Verschmelzung der VIAG AG auf die VEBA AG am 16. Juni 2000 die Schwelle von 5 Prozent überschritten und beträgt 5,56 Prozent.

Anhang

(22) Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage stammt ausschließlich aus Agio-beträgen.

Die Erhöhung der Kapitalrücklage im Vergleich zum 31. Dezember 1999 um 9.205 Mio € auf 11.402 Mio € resultiert zum einen aus dem Aktientausch im Rahmen der VEBA-VIAG-Fusion und zum anderen aus dem Erwerb der restlichen 2,46 Prozent an der E.ON Energie AG durch die Hingabe von E.ON AG-Aktien. Der zugegangene Betrag ist die Differenz zwischen dem Nominalbetrag der hingegebenen Aktien und deren beizulegendem Zeitwert.

(23) Gewinnrücklagen

Gewinnrücklagen		
in Mio €	2000	1999
Gesetzliche Rücklagen	45	45
Andere Rücklagen	14.660	11.718
	14.705	11.763

(24) Sonstiges Comprehensive Income

Die Änderungen der einzelnen Elemente des sonstigen Comprehensive Income und ihre steuerlichen Wirkungen stellen sich wie folgt dar:

Sonstiges Comprehensive Income						
in Mio €	2000			1999		
	Vorsteuer-betrag	Steuer (Aufwand)/Anrechnung	Nachsteuer-betrag	Vorsteuer-betrag	Steuer (Aufwand)/Anrechnung	Nachsteuer-betrag
Anpassungen aus Währungsumrechnung	255	-	255	358	-	358
Unrealisierte Gewinne aus Wertpapieren	207	-106	101	170	196	366
Abzüglich: Umbuchungsberichtigung für ergebniswirksame Gewinne	-18	10	-8	-1.429	43	-1.386
Anpassung der Mindestpensionsrückstellungen	-93	65	-28	7	-7	-
Sonstiges Comprehensive Income insgesamt	351	-31	320	-894	232	-662

(25) Aktienrückkaufprogramm

Die Hauptversammlung am 25. Mai 2000 hatte den E.ON-Vorstand ermächtigt, bis zum 31. Oktober 2001 über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots eigene Aktien zurückzukaufen. Bei vollständiger Nutzung dieser Ermächtigung erwirbt E.ON rund 76 Millionen eigene Aktien. Bei einem durchschnittlichen Kurs von 60 € je Aktie entspricht dies einem Wert von ca. 4,5 Mrd €.

Am 22. September 2000 beschloss der Vorstand, während der nächsten neun Monate eigene Aktien bis zu 10 Prozent des Grundkapitals über die Börse

zu erwerben. Zum 31. Dezember 2000 hat E.ON 15.265.979 eigene Aktien zu einem durchschnittlichen Kurs von 60,60 € je Aktie zurückgekauft. Dies entspricht genau 2 Prozent des gezeichneten Kapitals.

Es ist vorgesehen, die zurückgekauften Aktien im Wesentlichen einzuziehen. Ein entsprechender Beschluss des E.ON-Aufsichtsrates steht noch aus.

(26) Anteile Konzernfremder

Die Anteile konzernfremder Gesellschafter teilen sich auf die Unternehmensbereiche wie folgt auf:

Anteile Konzernfremder		
in Mio €	2000	1999
Strom	2.145	1.528
Öl	8	-
Chemie	2.176	1.736
Immobilien	11	32
Telekommunikation	22	-5
Distribution/Logistik	540	441
Aluminium	19	-
Silizium-Wafer	197	160
Sonstige	5	3
	5.123	3.895

(27) Pensionsrückstellungen

Für die Höhe der individuellen Versorgungsleistungen sind grundsätzlich die Vergütung und die Dauer der Dienstzugehörigkeit maßgeblich. Für Angestellte und gewerbliche Arbeitnehmer, die vor 1999 in das Unternehmen eingetreten sind, bemisst sich die Altersrente nach den Bezügen der letzten Dienstjahre oder nach Festbetragsstaffeln; bei Eintritt nach diesem Datum gilt ein von Arbeitgebern und Arbeitnehmern getragenes Versorgungsprogramm, bei dem fiktive Beiträge versicherungsmathematisch in Versorgungsansprüche umgewandelt werden. Darüber hinaus erfolgt eine Finanzierung leistungsorientierter Versorgungszusagen im Wesentlichen durch Bildung von Pensionsrückstellungen. Diese werden ebenso wie im beitragsorientierten Versorgungsprogramm versicherungsmathematisch in Versorgungsansprüche umgewandelt.

Die Bewertung der Versorgungsverpflichtungen und der zur Deckung dieser Verpflichtungen notwendigen Aufwendungen erfolgt nach dem gemäß US-GAAP (SFAS 87, „Employers' Accounting for Pensions“) vorgeschriebenen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Method). Hierbei werden nicht nur die am Stichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch wirtschaftliche Annahmen berücksichtigt, die nach realistischen langfristigen Erwartungen gewählt werden. Die Projected Benefit Obligation hat sich wie folgt geändert:

Projected Benefit Obligation		
in Mio €	2000	1999
Stand 1. Januar	6.246	5.263
Aufwand für die im Wirtschaftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (Service cost)	150	121
Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (Interest cost)	503	360
Änderung des Konsolidierungskreises (Business combinations)	2.982	784
Mehrkosten aus Planänderungen (Prior service costs)	40	37
Versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste (Actuarial [gains]/losses)	710	-14
Wechselkursdifferenzen (Exchange rate differences)	40	60
Sonstiges	-60	-
Rentenzahlungen	-527	-365
Stand 31. Dezember	10.084	6.246

Anhang

Entwicklung des Planvermögens		
in Mio €	2000	1999
Marktwert der ausgegliederten Vermögenswerte, Stand 1. Januar	324	188
Tatsächlicher Vermögensertrag	2	29
Arbeitgeberbeiträge an den Fonds	29	13
Mitarbeiterbeiträge	3	-
Änderung des Konsolidierungskreises (Business combinations)	599	74
Wechselkursdifferenzen (Exchange rate differences)	32	37
Rentenzahlungen aus Fondsvermögen	-42	-17
Sonstiges	30	-
Marktwert der ausgegliederten Vermögenswerte, Stand 31. Dezember	977	324

Für beitragsorientierte Versorgungszusagen – bei denen das Unternehmen fest vereinbarte Beiträge an externe Versorgungsträger zahlt – sowie für sonstige Altersversorgungsverpflichtungen wurden zusätzlich 53 Mio € (1999: 30 Mio €) aufgewendet.

Der Marktwert des ausgegliederten Fondsvermögens (plan assets) hat sich wie nebenstehend entwickelt.

Bilanzierte Pensionsrückstellung		
in Mio €	2000	1999
Anwartschaftsbarwert aller Versorgungsansprüche abzüglich Marktwert der ausgegliederten Vermögenswerte (funded status)	9.106	5.922
Noch nicht verrechneter versicherungsmathematischer Wert (unrecognized actuarial loss)	-476	-284
Noch nicht verrechnete Kosten aus Planänderungen (unrecognized prior service cost)	-97	-59
Pensionsrückstellungen – vor Berücksichtigung der auszuweisenden Mindestverpflichtungen (unfunded accrued benefit cost)	8.533	5.579
Zusätzliche Mindestverpflichtung (additional minimum liability)	203	99
Pensionsrückstellungen	8.736	5.678

Nebenstehend wird der Finanzierungsstand des Versorgungswerks, gemessen an der Projected Benefit Obligation („PBO“), beschrieben.

Nach US-GAAP wird die zusätzliche Mindestverpflichtung bis zur Höhe des Anwartschaftsbarwertes durch Aktivierung eines immateriellen Vermögensgegenstandes in Höhe von 40 Mio € (1999: 28 Mio €) bzw. durch eine direkte Verrechnung mit dem Eigenkapital erfolgsneutral in Höhe von 163 Mio € (1999: 71 Mio €) erfasst. Die Accumulated Benefit Obligation und der Marktwert der ausgegliederten Vermögenswerte für Pensionspläne, die eine zusätzliche Mindestverpflichtung ausweisen, betragen 2.852 Mio € (1999: 1.654 Mio €) bzw. 119 Mio € (1999: 251 Mio €).

Die bilanzierten Pensionsrückstellungen enthalten auch die Verpflichtungen für die Krankenversicherungsansprüche von Betriebsrentnern der US-Gesellschaften in Höhe von 93 Mio € (1999: 40 Mio €).

Der Gesamtaufwand für leistungsorientierte Versorgungszusagen setzt sich wie nebenstehend zusammen.

Bei der Ermittlung der versicherungsmathematischen Werte für die Verpflichtungen wurden zwischen dem 31. Dezember 1997 und dem 31. Dezember 1999 innerhalb der deutschen Konzernunternehmen einheitlich die Rechnungsgrundlagen „PK-Chemie 1996 R“ angewendet. Im Vergleich zu den bis 1997 verwandten Richttafeln von Klaus Heubeck von 1983 beinhalten diese Rechnungsgrundlagen geringere Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten. Ab dem 31. Dezember 2000 werden die Richttafeln von Klaus Heubeck ab 1998 („Richttafeln 1998“) mit einer um 20 Prozent verringerten Invalidisierungswahrscheinlichkeit angewendet. Die Sterbewahrscheinlichkeiten sind etwas niedriger und die Invalidisierungswahrscheinlichkeiten etwas höher als in den zuvor angewendeten „PK-Chemie 1996 R“. Der aus der Umstellung resultierende versicherungsmathematische Verlust wird über die erwartete durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Mitarbeiter verteilt (amortisiert).

Bei der Ermittlung der versicherungsmathematischen Verpflichtungen der inländischen Tochterunternehmen wurden nebenstehende wesentliche Annahmen zugrunde gelegt:

Gesamtaufwand für Versorgungszusagen		
in Mio €	2000	1999
Aufwand für die im Wirtschaftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (service cost)	150	121
Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (interest cost)	503	360
Erwarteter Vermögensertrag (expected return on plan assets)	-53	-23
Mehrkosten aus Planänderungen (prior service cost)	21	7
Amortisation versicherungsmathematischer (Gewinne)/Verluste (net amortization of [gains]/losses)	2	13
Gesamtaufwand (net periodic pension cost)	623	478

Versicherungsmathematische Annahmen		
in %	2000	1999
Zinssatz	6,25	6,25
Gehaltstrend	2,75	2,75
Erwarteter Vermögensertrag	6,25	6,25
Rententrend	1,25	1,25

Anhang

Übrige Rückstellungen		
in Mio €	2000	1999
Rückstellungen für Entsorgung im Kernenergiebereich (1)	11.170	5.889
Steuerrückstellungen (2)	4.623	2.572
Rückstellungen für Personalaufwendungen (3)	2.218	1.656
Rückstellungen für noch nicht abgerechnete Lieferungen und Leistungen (4)	1.806	821
Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen (5)	741	494
Rückstellungen für Bergschäden (6)	175	175
Sonstige (7)	4.066	2.395
	24.799	14.002

(28) Übrige Rückstellungen

Zum 31. Dezember 2000 sind von den nebenstehenden Rückstellungen 16.668 Mio € nach mehr als einem Jahr fällig (1999: 9.453 Mio €).

(1) Die Rückstellungen für Entsorgung im Kernenergiebereich enthalten die Kosten für die Entsorgung abgebrannter Brennelemente, die Stilllegung der nuklearen und nicht nuklearen Kraftwerksanlagenteile und die Entsorgung schwach radioaktiver Betriebsabfälle.

Von den Rückstellungen für Entsorgung im Kernenergiebereich wurden 1.239 Mio € (1999: 681 Mio €) geleistete Anzahlungen abgesetzt. Die geleisteten Anzahlungen sind Vorauszahlungen an die Wiederaufarbeitungsunternehmen, sonstige Entsorgungsunternehmen sowie an die entsprechenden öffentlichen Stellen und betreffen im Wesentlichen die Anzahlungen zur Wiederaufarbeitung abgebrannter Brennstäbe und zur Errichtung von Endlagern. Die Betreiber von Kernkraftwerken sind nach dem Atomgesetz verpflichtet, radioaktive Abfälle geordnet und schadlos zu be-

seitigen. Hierzu stehen die Entsorgungspfade „Wiederaufarbeitung“ und „direkte Endlagerung“ zur Verfügung.

E.ON Energie hat mit zwei großen Wiederaufarbeitungsunternehmen, BNFL aus Großbritannien und Cogema aus Frankreich, Verträge zur Wiederaufarbeitung aller abgebrannten Brennelemente abgeschlossen. Die Verträge laufen bis zum Jahr 2005. Die bei der Wiederaufarbeitung entstehenden radioaktiven Abfälle werden nach Deutschland zurückgebracht und hier zwischen- und endgelagert.

Die Rückstellung für die Kosten der Wiederaufarbeitung abgebrannter Brennelemente umfasst sämtliche Schritte der Wiederaufarbeitung (Transportkosten zur Wiederaufarbeitungsanlage, Kosten der eigentlichen Wiederaufarbeitung, Kosten des Rücktransports der Abfälle). Die angegebene Kostenhöhe basiert im Wesentlichen auf abgeschlossenen Verträgen.

Für Brennelemente unter dem Entsorgungspfad „direkte Endlagerung“ enthalten die Rückstellungen vertragsgemäße Kosten für die Beschaffung von Zwischenlagerbehältern und Schätzungen für Kosten der Zwischenlagerung am Kraftwerksstandort, Transport der Brennelemente zur Konditionierungsanlage, Konditionierungskosten und Kosten für die Beschaffung von Endlagerbehältern.

Kostenschätzungen für die Wiederaufarbeitung und die direkte Endlagerung werden laufend überprüft; die Rückstellung für Entsorgung von abgebrannten Brennelementen wird über den Zeitraum gebildet, in dem die Brennelemente zur Erzeugung elektrischer Energie genutzt werden.

Die Verpflichtung zur Beseitigung des nuklearen Anlagenteils stillgelegter Kernkraftwerke basiert auf dem Atomgesetz. Die Verpflichtung zur Beseitigung des konventionellen Anlagenteils hängt hingegen grundsätzlich von zivil- bzw. öffentlich-rechtlichen Auflagen im Genehmigungsverfahren oder sonstigen Vereinbarungen ab.

Nach Beendigung der Stromerzeugung wird zunächst das gesamte Nuklearinventar aus dem Kraftwerk entfernt. Anschließend wird das gesamte Kernkraftwerk unmittelbar demontiert und vollständig beseitigt oder für eine bestimmte Periode (ca. 30 Jahre) sicher verschlossen und danach vollständig beseitigt.

Die Rückstellung für die Kosten der Stilllegung von Kernkraftwerken umfasst die erwarteten Kosten des Nachbetriebs der Anlage, der Demontierung und Beseitigung sowohl der nuklearen als auch der konventionellen Bestandteile des Kernkraftwerks und der Entsorgung radioaktiver Stilllegungsabfälle. Die erwarteten Gesamtkosten der Stilllegung basieren auf Gutachten unabhängiger Dritter und werden laufend aktualisiert. Die Rückstellung wird über eine Dauer von 19 Jahren angesammelt.

Die Rückstellung für die Kosten der Entsorgung von schwach radioaktivem Abfall enthält die Kosten für die Konditionierung des Abfalls, der im Rahmen des Betriebs der Kernkraftwerke anfällt.

Die Rückstellungen für die Kosten der Wiederaufarbeitung von Brennelementen, der Stilllegung von Kernkraftwerken und der Entsorgung von schwach radioaktivem Abfall werden für alle Kernkraftwerke in Deutschland in ähnlicher Weise berechnet und beinhalten auch die Kosten für die Endlagerung von radioaktiven Abfällen.

Die Endlagerkosten umfassen Investitions-, Betriebs- und Finanzierungskosten der Endlager Gorleben und Konrad und ergeben sich aus der Endlagervorausleistungsverordnung und Angaben des Bundesamtes für

Strahlenschutz. Entsprechend dem Erkundungsfortschritt werden jährlich an das Bundesamt für Strahlenschutz Vorauszahlungen geleistet.

Ferner wurden die Einflussgrößen aus der Vereinbarung zwischen der Bundesregierung und den Energieversorgungsunternehmen vom 14. Juni 2000 („Energiekonsens“) bei der Bemessung der Rückstellungen im Kernenergiebereich berücksichtigt.

(2) Die Steuerrückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für laufende Ertragsteuern wie Körperschaftsteuer einschließlich des Solidaritätszuschlags, Gewerbebeertragsteuer und ausländische Ertragsteuern sowie für offene Betriebsprüfungszeiträume.

(3) Die Rückstellungen für Personalaufwendungen betreffen vor allem Rückstellungen für Urlaubsgelder, Vorruhestandsregelungen, Jubiläumsverpflichtungen sowie andere abgegrenzte Personalkosten.

(4) Die Rückstellungen für noch nicht abgerechnete Lieferungen und Leistungen stellen Verpflichtungen für Produkte oder Dienstleistungen dar, die zwar schon geliefert oder erbracht wurden, für die aber noch keine Abrechnung eingegangen ist.

(5) Die Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen betreffen vor allem die Beseitigung von Altlasten, Sanierungs- und Gewässerschutzmaßnahmen, Bohrlochverfüllung und Feldesräumung sowie Rekultivierung von Deponien.

(6) Von den Bergschädenrückstellungen entfallen 90 Mio € (1999: 90 Mio €) auf Bergschäden des früher betriebenen Steinkohlenbergbaus und 85 Mio € (1999: 85 Mio €) auf den Braunkohlenbergbau.

(7) Die sonstigen Rückstellungen betreffen eine Vielzahl unterschiedlicher Risiken, darunter Rückstellungen für steuerlich bedingten Zinsaufwand, Abbruch- und Entfernungsverpflichtungen, drohende Verluste aus schwebenden Geschäften und Garantien.

Anhang

(29) Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten								
in Mio €	2000				1999			
	Summe	davon mit einer Restlaufzeit			Summe	davon mit einer Restlaufzeit		
		bis 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre		bis 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre
Optionsanleihe	-	-	-	-	266	266	-	-
Kreditinstitute	10.871	4.184	4.332	2.355	3.749	794	1.458	1.497
Verbindlichkeiten aus dem Bankgeschäft	1.048	573	195	280	991	505	202	284
Wechselverbindlichkeiten	115	115	-	-	10	10	-	-
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	2.212	2.047	150	15	211	29	159	23
Finanzverbindlichkeiten	14.246	6.919	4.677	2.650	5.227	1.604	1.819	1.804
Lieferungen und Leistungen	5.926	5.895	31	-	3.336	3.318	18	-
Verbundene Unternehmen	4.863	4.717	93	53	187	187	-	-
Verbindlichkeiten gegen Beteiligungsunternehmen	2.775	2.658	33	84	2.181	2.132	3	46
Investitionszuschüsse	337	25	95	217	343	24	93	226
Bauzuschüsse von Energieabnehmern	2.765	210	778	1.777	1.338	98	370	870
Erhaltene Anzahlungen	381	333	48	-	215	172	43	-
Sonstige Verbindlichkeiten	4.853	2.508	268	2.077	1.846	1.734	76	36
davon aus Steuern	(769)	(769)	-	-	(242)	(242)	-	-
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	(201)	(201)	-	-	(110)	(110)	-	-
Betriebliche Verbindlichkeiten	21.900	16.346	1.346	4.208	9.446	7.665	603	1.178
Verbindlichkeiten	36.146	23.265	6.023	6.858	14.673	9.269	2.422	2.982

In der Bilanz zum 31. Dezember 2000 sind die Verbindlichkeiten gekürzt um den Zinsanteil von unverzinslichen und niedrig verzinslichen Verbindlichkeiten ausgewiesen und betragen 35.920 Mio €. Diese Zinsanteile in Höhe von 226 Mio € sind in der Bilanz unter den Rechnungsabgrenzungsposten erfasst.

Finanzverbindlichkeiten. Die Optionsanleihe mit einem Nennwert von 300 Mio US-\$ wurde am 6. April 2000 zurückgezahlt. Sie wurde 1993 von der VEBA International Finance B.V. (jetzt: E.ON International Finance B.V.), einem 100-prozentigen Tochterunternehmen der E.ON, in Stückelungen von 5.000 US-\$ mit 28 jeweils zugehörigen Optionsscheinen und dem Recht zum Bezug von VEBA-Aktien sowie einer jährlichen Verzinsung von 6 Prozent ausgegeben. Die E.ON AG garantiert uneingeschränkt und unwiderruflich die Zahlungs- und sonstigen Verpflichtungen im Zusammenhang mit Rechten und Zinsansprüchen aus dieser Anleihe. Die Optionsfrist endete am 6. April 1998.

Zum 31. Dezember 2000 enthalten die sonstigen Finanzverbindlichkeiten im Wesentlichen Medium Term Notes und Commercial Paper der E.ON AG sowie Inhaberschuldverschreibungen der Degussa-Bank mit unterschiedlichen Fälligkeiten und Zinssätzen von 4,9 bis 9,5 Prozent.

Die besicherten Bankdarlehen betragen zum 31. Dezember 2000 insgesamt 1.703 Mio € (1999: 1.467 Mio €), davon sind 1.310 Mio € (1999: 1.312 Mio €) durch Hypotheken besichert. Die sonstigen Nicht-Bankverbindlichkeiten sind nur in unbedeutender Höhe besichert.

Von den Finanzverbindlichkeiten sind 927 Mio € (1999: 480 Mio €) unverzinsliche und niedrig verzinsliche Verbindlichkeiten, die von Unternehmen in den Bereichen Immobilien und Öl aufgenommen wurden. Es handelt sich hierbei um niedrig verzinsliche Darlehen für den sozialen Wohnungsbau mit einem Zinssatz von unter 2 Prozent sowie um unverzinsliche Bundesdarlehen für die Exploration von Erdöl und Erdgas.

Von den betrieblichen Verbindlichkeiten sind 14.311 Mio € (1999: 7.537 Mio €) unverzinslich.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten setzen sich wie folgt zusammen.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten						
	2000			1999		
	Mio €	Zinssatz	Fälligkeit	Mio €	Zinssatz	Fälligkeit
Grundpfandrechtlich besicherte Bankdarlehen	339	0,5% - 7,5%	bis 2040	449	0,5% - 7,5%	bis 2040
Grundpfandrechtlich besicherte Bankdarlehen	1.032	7,6% - 19,5%	bis 2040	825	7,6% - 19,5%	bis 2040
Sonstige besicherte Bankdarlehen	332	0,5% - 19,5%	bis 2040	193	0,5% - 19,5%	bis 2040
Unbesicherte Bankdarlehen, in Anspruch genommene Kreditlinien, kurzfristige Kredite	9.168	0,5% - 19,5%	bis 2040	2.282	0,5% - 19,5%	bis 2040
	10.871			3.749		

Die Bankdarlehen mit Zinssätzen unter Marktniveau betreffen vor allem den Bereich Immobilien zur Finanzierung des vermieteten Immobilienbesitzes. Im Gegenzug zur Finanzierung unter Marktniveau kann der Bereich Immobilien nur unter dem Marktniveau liegende Mieten erheben. Die Darlehen werden zum Barwert bilanziert. Der Differenzbetrag aus der Abdiskontierung wird als passiver Rechnungsabgrenzungsposten dargestellt und in den Folgejahren als Mietertrag aufgelöst. Gegenläufig erhöht sich über die Aufzinsung der Verbindlichkeiten der Zinsaufwand.

Die an Kreditinstitute geleisteten Zinszahlungen betragen 293 Mio € (1999: 99 Mio €).

Zum 31. Dezember 2000 weisen die Bankdarlehen die im Folgenden angegebenen Fälligkeiten auf:

Fälligkeiten von Bankdarlehen	
in Mio €	
2001	3.991
2002	1.934
2003	639
2004	1.022
2005	3.285
	10.871

Zusätzlich zu den oben genannten Bankdarlehen verfügt die E.ON AG Ende 2000 über fest zugesagte und nicht in Anspruch genommene Kreditlinien in Höhe von 2.295 Mio €. Diese Kreditlinien haben eine Laufzeit von bis zu einem Jahr und sind variabel verzinslich, die Höchstsätze für Ziehungen betragen EURIBOR bzw. LIBOR + 0,25 Prozentpunkte. Darüber hinaus verfügt die E.ON AG über eine syndizierte Kreditlinie in Höhe von 1.022 Mio € mit einer Restlaufzeit von ca. zwei

Jahren; Inanspruchnahmen sind zu EURIBOR + 0,125 Prozentpunkten möglich. Die Inanspruchnahme der syndizierten Kreditlinie betrug zum Jahresende 2000 400 Mio €.

Zusätzlich verfügt die E.ON AG über ein 2 Mrd € Commercial Paper-Programm und ein 2 Mrd € Medium Term Note-Programm. Die Ausnutzung Ende 2000 betrug 1.896 Mio € beim Commercial Paper-Programm bzw. 106 Mio € beim Medium Term Note-Programm.

Betriebliche Verbindlichkeiten. Der unter den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen ausgewiesene Betrag betrifft mit rund 4,5 Mrd € die Darlehensaufnahme bei VR Telecommunications GmbH & Co, die mit rund 4,2 Mrd € zur Finanzierung des Erwerbs der UMTS-Lizenz durch VIAG Interkom an VIAG Telecom weitergereicht wurde.

Die noch nicht ertragswirksam gewordenen Investitionszuschüsse von 337 Mio € wurden überwiegend für Investitionen im Strombereich gezahlt, wobei die bezuschussten Vermögensgegenstände im Eigentum der E.ON verbleiben und diese Zuschüsse nicht rückzahlbar sind. Ihre Auflösung wird analog dem Abschreibungsverlauf bei den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst.

Die Bauzuschüsse in Höhe von 2.765 Mio € wurden von Kunden des Strombereiches gemäß den allgemein verbindlichen Bedingungen für die Errichtung neuer Strom- und Gasanschlüsse gezahlt. Diese Zuschüsse sind nicht rückzahlbar; sie werden grundsätzlich entsprechend der Nutzungsdauer ergebniserhöhend aufgelöst und den Umsatzerlösen zugerechnet.

Anhang

(30) Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Für die unten stehenden Eventualverbindlichkeiten ist keine Rückstellung zu passivieren, da das Verlustrisiko als nicht wahrscheinlich eingeschätzt wird.

Haftungsverhältnisse		
in Mio €	2000	1999
Wechselobligo	41	6
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften	619	389
Verbindlichkeiten aus Gewährleistungen	770	99
Verbindlichkeiten aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	710	129
Sonstige Haftungsverhältnisse	150	22
	2.290	645

Darüber hinaus bestehen Eventualverbindlichkeiten gemäß § 24 GmbHG für noch ausstehende Einlagen von Mitgesellschaftern auf das Stammkapital verschiedener Gesellschaften. Sie betreffen Kapitaleinlagen, die von anderen Mitgesellschaftern noch zu erbringen sind und für die E.ON mithaftet, falls die Mitgesellschafter ihren Verpflichtungen zur Einlage nicht nachkommen.

Langfristige vertragliche Verpflichtungen.

Zum 31. Dezember 2000 bestehen langfristige vertragliche Verpflichtungen zur Abnahme einer festgelegten Menge Strom gegenüber Gemeinschaftskraftwerken und anderen Stromerzeugern. Der Abnahmepreis für Strom aus Gemeinschaftskraftwerken basiert auf den Produktionskosten des Stromerzeugers zuzüglich einer Gewinnmarge, welche generell auf Basis einer vereinbarten Kapitalrendite berechnet wird. Zu den anderen Stromerzeugern zählen insbesondere die Betreiber von Windkraftanlagen, denen eine Vergütung zu vertraglich festgelegten Mindestpreisen entsprechend dem Stromeinspeisungsgesetz zu zahlen ist.

Des Weiteren bestehen im Strombereich langfristige vertragliche Verpflichtungen zur Abnahme von Leistungen im Zusammenhang mit der Wiederaufarbeitung und Lagerung von abgebrannten Brennelementen. Der zu entrichtende Preis basiert auf marktüblichen Bedingungen.

Die Abnahmeverpflichtungen für die Restlaufzeit der genannten langfristigen vertraglichen Verpflichtungen belaufen sich insgesamt auf 5.219 Mio € und verteilen sich wie folgt:

Abnahmeverpflichtungen	
in Mio €	
2001	571
2002	504
2003	460
2004	443
2005	426
Nach 2005	2.815
	5.219

Darüber hinaus bestehen weitere branchenübliche langfristige Verträge zur Brennstoffversorgung.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen. Die Nominalwerte der Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen weisen folgende Fälligkeiten auf.

Nominalwerte der Verpflichtungen	
in Mio €	
2001	398
2002	311
2003	273
2004	246
2005	242
Nach 2005	1.157
	2.627

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Aufwendungen aus solchen Verträgen betragen 497 Mio € (1999: 367 Mio €).

Die übrigen finanziellen Verpflichtungen in Höhe von 2.980 Mio € (1999: 2.559 Mio €) beinhalten das Barabfindungsangebot für Laporte plc. in Höhe von 2.045 Mio €. Darüber hinaus sind das Bestellobligo für Erweiterungsinvestitionen und für Umweltschutzmaßnahmen, Kreditzusagen und kontrahierte, aber noch nicht vollzogene Investitionen in Finanzanlagen enthalten. Die Kreditzusagen betreffen vor allem bedingte Verpflichtungen zur Gewährung von nachrangig haftenden Darlehen in Höhe von 213 Mio € (1999: 256 Mio €). Des Weiteren bestehen im Energiebereich Finanzverpflichtungen aus einem Barangebot an die konzernfremden Aktionäre von OBAG, EVO, Contigas und Isar-Amperwerke.

(31) Schwebende Rechtsstreitigkeiten und Schadenersatzansprüche

Gegen Konzernunternehmen sind verschiedene Prozesse, darunter Klagen wegen Produkthaftungsansprüchen oder angeblichen Preisabsprachen, behördliche Untersuchungen und Verfahren sowie andere Ansprüche anhängig oder könnten in der Zukunft eingeleitet oder geltend gemacht werden. Rechtsstreitigkeiten sind vielen Unsicherheiten unterworfen; auch wenn der Ausgang einzelner Verfahren nicht mit Sicherheit vorausgesagt werden kann, werden daraus sich ergebende mögliche Verpflichtungen keinen wesentlichen Einfluss auf Finanzlage, Betriebsergebnis oder Liquidität des Konzerns haben.

Im Rahmen verschiedener gesellschaftsrechtlicher Umstrukturierungen in den vergangenen Jahren wurden von Seiten außen stehender Aktionäre mehrere Spruchstellenverfahren eingeleitet, die eine Überprüfung der Angemessenheit des Umtauschverhältnisses oder der Höhe der Barabfindung zum Inhalt haben. Betroffen sind die Bereiche Energie, Chemie und Distribution/Logistik sowie die Fusion zwischen VEBA und VIAG selbst. Da die Umtauschverhältnisse und die Abfindungen gutachterlich ermittelt wurden und von Wirtschaftsprüfungsgesellschaften überprüft wurden, geht E.ON von der Richtigkeit der ermittelten Abfindungen bzw. Wertverhältnisse aus.

E.ON ist Mitglied der zugunsten von Zwangsarbeitern eingerichteten Stiftungsinitiative der deutschen Wirtschaft „Erinnerung, Verantwortung und Zukunft“. Am 17. Juli 2000 erfolgte die Unterzeichnung eines Regierungsabkommens zwischen der Bundesrepublik Deutschland und den USA, welches die Rechtssicherheit der beteiligten Unternehmen im Rahmen von derzeit anhängigen und für zukünftige Klagen in den USA gewährleisten soll. Es kann jedoch weiterhin nicht völlig ausgeschlossen werden, dass trotz dieses Abkommens Einzel- oder Sammelklagen in den USA erhoben werden. Derzeit ist die E.ON AG als VIAG-Rechtsnachfolgerin in einer Sammelklage gegen Banken verklagt. Im Hinblick auf die gefundene Stiftungslösung geht E.ON davon aus, dass sämtliche laufenden Verfahren gegen deutsche Unternehmen in den USA eingestellt werden.

Anhang

(32) Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung

Der Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit von 4.348 Mio € (1999: 1.712 Mio €) konnte in Höhe von 3.473 Mio € aus dem Mittelzufluss der Geschäftstätigkeit (1999: 3.255 Mio €) gedeckt werden. Zur Finanzierung der gesamten Investitionstätigkeit waren zusätzliche Fremdmittelaufnahmen erforderlich. Der Cash-flow aus der Finanzierungstätigkeit betrug 1.943 Mio € (1999: 1.383 Mio €). Die Zahlungsmittel stiegen im Berichtszeitraum um 1.068 Mio € (1999: 160 Mio €).

Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung		
in Mio €	2000	1999
Mittelabfluss im Zeitraum für		
Zinsen abzüglich aktivierter Beträge	257	342
Steuern vom Einkommen und Ertrag abzüglich Erstattungen	2.789	1.356
Nicht zahlungswirksame Investitionen und Finanzierungstätigkeit		
Verschmelzung von Degussa-Hüls		2.400
Verschmelzung von VEBA und VIAG	9.271	-
Einbringung von Schmalbach-Lubeca gegen Anteile an AV Packaging	290	-
Veräußerung von Anteilen an Orange Communications S.A.	1.077	-
Erwerb von Anteilen Konzernfremder an E.ON Energie	612	-

Für den Erwerb von Tochterunternehmen wurden 2.710 Mio € (1999: 1.600 Mio €) gezahlt. Die dabei miterworbenen Zahlungsmittel betrugen 238 Mio € (1999: 3 Mio €). Der bei diesen Unternehmen erworbene Bestand an Vermögensgegenständen betrug 5.264 Mio € (1999: 1.969 Mio €) sowie an Rückstellungen und Verbindlichkeiten 2.749 Mio € (1999: 577 Mio €).

Die verkaufsbedingte Endkonsolidierung von Beteiligungen und Geschäftseinheiten führte zu Bestandsabgängen von 7.239 Mio € (1999: 972 Mio €) bei den Vermögensgegenständen und 4.474 Mio € (1999: 467 Mio €) bei den Rückstellungen und Verbindlichkeiten. Der mitveräußerte Bestand an Zahlungsmitteln betrug 212 Mio € (1999: 8 Mio €).

Bei der Gesellschaft MKC unterliegen flüssige Mittel in Höhe von 74 Mio € der Devisenbewirtschaftung durch den Staat Korea.

(33) Finanzinstrumente

a) Derivative Finanzinstrumente

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit und der daraus resultierenden Finanzaktivitäten ist der E.ON-Konzern finanzwirtschaftlichen Preisrisiken im Währungs-, Zins- und Commoditybereich ausgesetzt. Unter anderem werden auch derivative Finanzinstrumente eingesetzt, um die E.ON entstehenden Risiken zu eliminieren bzw. zu begrenzen. Die von E.ON gehaltenen derivativen Finanzinstrumente werden nicht zu Spekulationszwecken, sondern für Sicherungszwecke verwendet. Dabei werden ausschließlich marktgängige Instrumente mit einer ausreichenden Marktliquidität eingesetzt.

Derivative Finanzinstrumente im Währungs- und Zinsbereich. Die Sicherungsgeschäfte decken zum Bilanzstichtag Zins- und Devisenrisiken aus gebuchten, schwebenden und geplanten Lieferungs-, Leistungs- und sonstigen Geschäften (Grundgeschäfte).

Entsprechend der Sicherungspolitik der E.ON können für Devisenrisiken pauschale Sicherungsgeschäfte für die jeweils folgenden 12 Monate abgeschlossen werden. Bei pauschalen Sicherungsgeschäften wird eine Vielzahl von einzelnen Grundgeschäften gesichert. Zum 31. Dezember 2000 bestanden Derivatgeschäfte insbesondere für die Währungen US-Dollar, britisches Pfund und japanischer Yen.

Für Zinsrisiken können pauschale Sicherungsgeschäfte für die folgenden 5 Jahre abgeschlossen werden. Für einzelrisikobezogene Sicherungsgeschäfte im Währungs- und Zinsbereich darf jede adäquate Laufzeit gewählt werden. Diese Geschäfte sind jedoch betrags- und fristenkongruent abzuschließen, um Sicherungszusammenhänge zu bilden. Nach der Zuweisung sind Gewinne und Verluste aus diesen Bewertungseinheiten erst bei Realisierung des jeweiligen Grundgeschäfts ergebniswirksam.

Die für den Abschluss von Devisen- und Zinsinstrumenten verantwortliche Konzern-Treasury der E.ON AG handelt als Dienstleistungs-Center für den E.ON-Konzern und nicht als Profitcenter. In Abstimmung mit E.ON AG werden zum Teil Währungs- und Zinsrisiken von E.ON-Gesellschaften mit konzernexternen Geschäftspartnern gesichert. Über den Umfang der Grund- und Sicherungsgeschäfte der E.ON-Gesellschaften wird die E.ON AG in regelmäßigen Abständen mit Hilfe des konzernweit eingesetzten Finanzberichts- und -controllingsystems informiert.

Der Handlungsrahmen, die Verantwortlichkeiten und die finanzwirtschaftliche Berichterstattung sind in internen Richtlinien detailliert festgelegt. Die einzelnen Teilkonzern-Obergesellschaften haben für das in ihrer Verantwortung liegende finanzwirtschaftliche Risikomanagement eigene Richtlinien aufgestellt. Zur Gewährleistung einer effizienten Risikokontrolle ist die Treasury der E.ON AG von den Abteilungen Finanzabwicklung und Finanzcontrolling strikt organisatorisch und funktional getrennt. Zur Abwicklung der Geschäfte wird eine Standardsoftware eingesetzt. Eine fortlaufende, unabhängige Risikokontrolle ist durch die Abteilung Finanzcontrolling gewährleistet. Das Finanzcontrolling bereitet die operativen Finanzplanungen auf, ermittelt die finanzwirtschaftlichen Marktpreis- und Adressenausfallrisiken und bewertet die Finanzgeschäfte. In regelmäßigen Abständen werden die bestehenden Marktpreis- und Adressenausfallrisiken vom Finanzcontrolling berichtet. Bei Tochtergesellschaften, die ebenfalls externe Sicherungsgeschäfte einsetzen, bestehen vergleichbare Regelungen.

Das im E.ON-Konzern konzernweit eingesetzte EDV-gestützte Finanzberichts- und -controllingsystem ermöglicht, alle finanzwirtschaftlichen Marktpreisrisiken im Devisen- und Zinsbereich systematisch und konsistent zu erheben und zu analysieren. Darüber hinaus wird mit Hilfe des Systems der kurz- und mittelfristige Finanzierungs- und Anlagebedarf ermittelt, analysiert und überwacht. Die Systeme erlauben außerdem eine fortlaufende und aktuelle Analyse der Markt- und Kontrahentenrisiken aus abgeschlossenen Geldanlagen- und Sicherungsgeschäften.

Marktrisiken im Devisen- und Zinsbereich. Marktrisiken bei derivativen Sicherungsgeschäften sind die – positiven wie negativen – Wertänderungen des Vermögens, die aus Preisänderungen an den verschiedenen Finanzmärkten resultieren. Die Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente werden durch Vergleich aller relevanten Preiselemente eines Geschäfts bei Abschluss und am Bewertungstichtag ermittelt. Dem internationalen Bankenstandard entsprechend wird zur Ermittlung des Marktrisikos das Value-at-Risk-Konzept, basierend auf regelmäßig veröffentlichten Risk-Metrics-Daten und mit Unterstützung der Risiko-Managementsoftware der RiskMetrics Group, verwendet. Auf der Basis empirisch ermittelter Standardabweichungen wird mit einem Konfidenzintervall von 99 Prozent das maximale Verlustpotenzial innerhalb des nächsten Geschäftstages aus Derivatbeständen ermittelt, die nicht in Sicherungszusammenhängen mit gebuchten oder schwebenden Grundgeschäften stehen. Die Korrelationen zwischen einzelnen Instrumenten innerhalb einer Währung werden berücksichtigt, dabei ist das Risiko eines Portfolios im Allgemeinen geringer als die Summe der Einzelrisiken. Bei derivativen Zins- und Devisengeschäften werden zudem Korrelationen zwischen einzelnen Währungen und Instrumenten berücksichtigt.

Um Marktrisiken auch bei extremen Marktpreisschwankungen überwachen zu können, wird entsprechend den Empfehlungen der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) regelmäßig ein so genannter „Stress-Test“ auf die Derivatbestände vorgenommen. Die derivativen Finanzinstrumente stellen sich nach Geschäften und Laufzeiten zum 31. Dezember 2000 wie folgt dar.

Anhang

Finanzderivate zur Sicherung von Währungs- und Zinsrisiken zum 31. Dezember 2000

in Mio € (Restlaufzeit)	Gesamtvolumen der derivativen Finanzinstrumente			Verbleibendes Marktrisiko der derivativen Finanz- instrumente zur Sicherung geplanter Grundgeschäfte			
	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Value- at-Risk	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Value- at-Risk	Risiko gemäß Stress-Test
Devisentermingeschäfte							
Kauf	2.814,5	-87,9	20,7	280,3	1,3	14,7	44,1
Verkauf	3.413,3	101,9	38,8	812,2	5,5	2,6	7,8
Devisenoptionen							
Kauf	594,5	2,6	1,9	594,5	2,6	1,9	5,7
Verkauf	352,8	8,5	0,7	352,8	8,5	0,7	2,1
Zwischensumme	7.175,1	25,1	25,0	2.039,8	17,9	18,7	56,1
Währungsswaps							
bis 1 Jahr	71,3	-11,4	2,7	-	-	-	-
1 Jahr bis 5 Jahre	348,9	17,1	4,1	-	-	-	-
über 5 Jahre	51,1	-3,3	1,2	-	-	-	-
Zins-/Währungsswaps							
bis 1 Jahr	11,1	-1,9	0,5	-	-	-	-
1 Jahr bis 5 Jahre	180,7	15,4	9,2	-	-	-	-
über 5 Jahre	-	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme	663,1	15,9	4,3	-	-	-	-
Zinsswaps							
Festzinsszahler							
bis 1 Jahr	107,4	0,7	1,0	-	-	-	-
1 Jahr bis 5 Jahre	1.314,3	-16,6	3,1	62,6	-2,6	1,2	3,6
über 5 Jahre	303,2	-4,3	1,7	26,0	-0,6	0,2	0,6
Festzinsempfänger							
bis 1 Jahr	32,3	0,2	0,5	-	-	-	-
1 Jahr bis 5 Jahre	20,5	-0,1	8,9	-	-	-	-
über 5 Jahre	38,3	0,8	0,4	-	-	-	-
Zwischensumme	1.816,0	-19,3	9,9	88,6	-3,2	1,3	3,9
Zinsoptionen							
Kauf bis 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-
1 Jahr bis 5 Jahre	183,1	0,8	0,1	-	-	-	-
über 5 Jahre	138,6	1,2	0,2	-	-	-	-
Verkauf bis 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-
1 Jahr bis 5 Jahre	7,6	0,0	0,0	-	-	-	-
über 5 Jahre	58,1	0,0	0,0	-	-	-	-
Zwischensumme	387,4	2,0	0,3	-	-	-	-
Gesamtsumme	10.041,6	23,7	32,8	2.128,4	14,7	19,1	57,3

1) Abweichung des Marktwertes vom Nominalwert

Das verbleibende Marktrisiko zeigt das ausstehende Nominalvolumen und die Marktwerte der Finanzderivate nach der Bildung von betriebswirtschaftlichen Sicherungszusammenhängen zwischen Sicherungsgeschäften und gebuchten bzw. schwebenden Grundgeschäften am Bilanzstichtag. Es handelt sich um Finanzderivate, die nicht zur Sicherung von gebuchten und schwebenden Grundgeschäften dienen. Diese Positionen aus Finanzderivaten entstehen bei Abschluss von Sicherungsgeschäften zum Zwecke der Absicherung von finanzwirtschaftlichen Preisrisiken im Währungs-

und Zinsbereich aus geplanten Geschäften. Für die Zinsderivate werden weitgehend Sicherungszusammenhänge mit bilanzwirksamen Grundgeschäften gebildet.

Das Marktrisiko von Devisentermingeschäften und -optionen, Zinsswaps und -optionen ohne Deckung durch gebuchte und schwebende Grundgeschäfte für das Geschäftsjahr 2000 und zum 31. Dezember 1999 stellt sich wie folgt dar.

Marktrisiko von Finanzderivaten zur Sicherung geplanter Grundgeschäfte

Verbleibendes Marktrisiko der derivativen Finanzinstrumente zur Sicherung geplanter Grundgeschäfte im Geschäftsjahr 2000 und zum 31. Dezember 1999						
in Mio € (Restlaufzeit)	30. September 2000			30. Juni 2000		
	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Value- at-Risk	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Value- at-Risk
Devisentermingeschäfte						
Kauf	1.007,8	57,8	21,2	533,6	9,8	5,7
Verkauf	774,8	-46,8	3,9	563,7	4,9	4,7
Devisenoptionen						
Kauf	325,1	2,2	0,7	9,4	0,0	0,7
Verkauf	214,9	2,6	0,6	300,0	-4,1	-
Zwischensumme	2.322,6	15,8	25,0	1.406,7	10,6	10,8
Zinsswaps						
Festzinszahler						
bis 1 Jahr	-	-	-	-	-	-
1 Jahr bis 5 Jahre	57,8	-2,6	1,7	5,1	-0,2	-
über 5 Jahre	26,7	0,2	0,5	36,2	1,0	0,4
Zwischensumme	84,5	-2,4	2,1	41,3	0,8	0,4
Gesamtsumme	2.407,1	13,4	27,1	1.448,0	11,4	10,9
in Mio € (Restlaufzeit)	31. März 2000			31. Dezember 1999		
	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Value- at-Risk	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Value- at-Risk
Devisentermingeschäfte						
Kauf	765,8	35,8	2,9	185,2	8,3	1,9
Verkauf	582,2	-16,9	6,8	327,2	-0,1	4,6
Devisenoptionen						
Kauf	14,5	0,0	0,1	23,1	-0,4	0,0
Verkauf	327,7	0,2	1,0	48,7	-0,9	0,1
Zwischensumme	1.690,2	19,1	8,9	584,2	6,9	6,2
Zinsswaps						
Festzinszahler						
bis 1 Jahr	2,5	0,0	0,0	35,7	0,0	0,0
1 Jahr bis 5 Jahre	5,1	-0,3	0,4	72,9	1,1	0,3
über 5 Jahre	36,2	0,9	0,0	19,9	1,1	0,1
Zwischensumme	43,8	0,6	0,4	128,5	2,2	0,4
Gesamtsumme	1.734,0	19,7	9,0	712,7	9,1	6,6

1) Abweichung des Marktwertes vom Nominalwert

Das höhere Nominalvolumen bei den Finanzderivaten resultiert im Wesentlichen aus der Einbeziehung der VIAG zum 1. Juli 2000.

Für die lang- und kurzfristigen Geldanlagen und -aufnahmen des Konzerns wurde unter Berücksichtigung der Zinsderivate eine Sensitivitätsanalyse durchgeführt. Bei einer beispielhaften Verschiebung der Zinsstrukturkurve um 100 Basispunkte würde sich der Marktwert des Zinsportfolios zum Bilanzstichtag um 126 Mio € (1999: 76 Mio €) verändern. Das Marktrisiko nach dem Value-at-Risk-Konzept beträgt 97 Mio € (1999: 44 Mio €).

Die sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere des Konzerns unterliegen ebenfalls Marktpreisrisiken. Das aus einer potenziellen Veränderung der Marktwerte dieser Anlagen um 10 Prozent ermittelte Veränderungspotenzial beläuft sich auf 563 Mio € (1999: 325 Mio €).

Anhang

Derivative Finanzinstrumente im Rohstoff- und Warenbereich. Ferner sind die Geschäfte einzelner Konzernbereiche Risiken aus der Änderung von Rohstoff- und Warenpreisen ausgesetzt. In nennenswertem Umfang werden Sicherungsgeschäfte nur im Öl- und Aluminiumbereich sowie im Edelmetallhandel eingesetzt. Außerdem wurden im Berichtsjahr in geringem Umfang Strom- und Gaspreissicherungsgeschäfte kontrahiert. Kontraktpartner sind Finanzinstitute, Broker und Handelsunternehmen, die von E.ON definierte Bonitätskriterien erfüllen.

Die Sicherungsgeschäfte in ölbezogenen Derivaten dienen der Absicherung von Preisänderungsrisiken bei Mineralöl und Mineralölprodukten, die sich aus Förderung, Verarbeitung und Vertrieb ergeben. Gemäß den Richtlinien der betroffenen Konzernbereiche können pauschale Sicherungsgeschäfte bis zu einer Jahresproduktion abgeschlossen werden. In Einzelfällen werden entsprechende Termingeschäfte zur Sicherung von länger laufenden Grundgeschäften kontrahiert. Im Öl- bzw. Produktenhandel werden Risikopositionen fallweise durch kongruente Derivatgeschäfte gesichert. Es handelt sich hier um Einzelvolumina mit kurzen Laufzeiten, die unmittelbaren Bezug zum Grundgeschäft haben. Durch Aufteilung der Swaps in Mineralöl und Mineralölprodukte werden die Kriterien für die Berücksichtigung von Grundgeschäften und Sicherungszusammenhängen erfüllt, die nach SFAS 133 zukünftig vorgeschrieben sind. Diese Geschäfte führen zu einem beträchtlich höheren Nominalvolumen bei unveränderter Nettoposition.

Im Aluminiumbereich werden Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Preisänderungs- und Margenrisiken kontrahiert, die aus Produktion, Verarbeitung und Vertrieb resultieren.

Die Sicherungsgeschäfte in metallbezogenen Derivaten dienen der Absicherung von Preisänderungsrisiken bei Gold, Silber und anderen Edelmetallen, die sich aus dem Produkt- und Umarbeitungsgeschäft ergeben. Neben börsennotierten Metallhandelsgeschäften werden auch „Over the Counter“-Preissicherungsgeschäfte kontrahiert. In unwesentlichem Umfang werden auch Warengeschäfte abgeschlossen, um erkennbare Preisveränderungstendenzen nutzen zu können.

Die Sicherungsgeschäfte im Strombereich dienen der Absicherung von Strom- und Gaspreisänderungsrisiken und der besseren Koordinierung von Stromerzeugungskapazitäten und Lieferverträgen.

Gesamt volumen der öl-, metall-, strom- und gasbezogenen Sicherungsgeschäfte

in Mio € (Restlaufzeit)		31. 12. 2000		30. 9. 2000		30. 6. 2000		31. 3. 2000		31. 12. 1999	
		Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾
Rohölswaps											
Kauf	bis 1 Jahr	293,5	-31,7	90,2	-4,6	55,4	7,5	76,2	-1,0	33,2	3,4
	über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf	bis 1 Jahr	159,8	12,6	176,4	-40,6	193,9	-63,4	234,0	-43,9	188,2	-20,8
	über 1 Jahr	25,6	-4,7	40,0	-9,9	36,7	-4,2	-	-	-	-
Zwischensumme		478,9	-23,8	306,6	-55,1	286,0	-60,1	310,2	-44,9	221,4	-17,4
Raffineriemargensicherungs- und Produktengeschäfte											
	bis 1 Jahr	424,3	20,5	161,6	-30,9	129,3	-24,1	154,3	-12,9	220,3	-5,2
	über 1 Jahr	151,3	18,0	9,4	-2,2	0,7	0,6	-	-	11,0	1,5
Zwischensumme		575,6	38,5	171,0	-33,1	130,0	-23,5	154,3	-12,9	231,3	-3,7
Rohöloptionen											
Kauf	bis 1 Jahr	41,9	-0,1	37,1	4,5	56,6	6,8	-	-	-	-
	über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf	bis 1 Jahr	136,9	4,3	141,8	-3,5	96,7	-5,0	-	-	-	-
	über 1 Jahr	136,7	-2,5	172,8	-5,7	171,3	-6,7	-	-	-	-
Zwischensumme		315,5	1,7	351,7	-4,7	324,6	-4,9	-	-	-	-
Börsengehandelte Öltermingeschäfte											
Kauf	bis 1 Jahr	4,3	-0,2	43,9	0,8	37,2	6,8	87,7	-1,5	15,2	0,1
	über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf	bis 1 Jahr	20,2	0,6	18,7	-0,5	29,7	-2,3	103,5	-0,9	52,9	-0,5
	über 1 Jahr	5,6	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme		30,1	0,2	62,6	0,3	66,9	4,5	191,2	-2,4	68,1	-0,4
Gesamtsumme ölbezogene Sicherungsgeschäfte		1.400,1	16,6	891,9	-92,6	807,5	-84,0	655,7	-60,2	520,8	-21,5
OTC-Edelmetalltermingeschäfte											
Kauf	bis 1 Jahr	282,7	17,6	265,5	-0,2	207,7	8,5	146,4	3,0	128,0	5,2
	über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf	bis 1 Jahr	213,8	-22,0	183,6	-8,4	153,9	-17,5	159,2	-18,1	56,7	-10,3
	über 1 Jahr	5,7	0,4	5,1	0,3	5,3	-0,4	-	-	2,5	0,2
Zwischensumme		502,2	-4,0	454,2	-8,3	366,9	-9,4	305,6	-15,1	187,2	-4,9
Aluminiumtermingeschäfte											
Kauf	bis 1 Jahr	524,6	-13,5	382,6	26,5	-	-	-	-	-	-
	über 1 Jahr	59,8	-0,3	66,8	1,3	-	-	-	-	-	-
Verkauf	bis 1 Jahr	589,5	-28,4	542,3	77,3	-	-	-	-	-	-
	über 1 Jahr	274,5	-12,4	329,7	39,3	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme		1.448,4	-54,6	1.321,4	144,4	-	-	-	-	-	-
Edelmetalloptionen											
Kauf	bis 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	-
	über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf	bis 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	3,0	-
	über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme		-	-	-	-	-	-	-	-	3,5	-
Übertrag		1.950,6	-58,6	1.775,6	136,1	366,9	-9,4	305,6	-15,1	190,7	-4,9

1) Abweichung des Marktwertes vom Nominalwert

Anhang

Gesamtvolumen der öl-, metall-, strom- und gasbezogenen Sicherungsgeschäfte

in Mio € (Restlaufzeit)	31. 12. 2000		30. 9. 2000		30. 6. 2000		31. 3. 2000		31. 12. 1999	
	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾	Nominal- volumen	Markt- wert ¹⁾
Übertrag	1.950,6	-58,6	1.775,6	136,1	366,9	-9,4	305,6	-15,1	190,7	-4,9
Börsengehandelte Edelmetalltermingeschäfte										
Kauf bis 1 Jahr	19,4	1,8	32,9	1,8	32,0	2,0	37,2	-0,4	11,2	0,4
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf bis 1 Jahr	46,0	-3,1	43,4	0,5	49,7	0,1	72,2	0,4	85,1	-4,6
über 1 Jahr	-	-	-	-	0,4	-	0,4	-	-	-
Zwischensumme	65,4	-1,3	76,3	2,3	82,1	2,1	109,8	-	96,3	-4,2
Gesamtsumme metallbezogene Sicherungsgeschäfte	2.016,0	-59,9	1.851,9	138,4	449,0	-7,3	415,4	-15,1	287,0	-9,1
Stromswaps										
Kauf bis 1 Jahr	-	-	0,5	0,2	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf bis 1 Jahr	-	-	1,1	-0,9	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme	-	-	1,6	-0,7	-	-	-	-	-	-
Stromoptionen										
Kauf bis 1 Jahr	0,7	-	24,4	1,8	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf bis 1 Jahr	7,2	-0,5	27,8	-6,8	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme	7,9	-0,5	52,2	-5,0	-	-	-	-	-	-
Gasswaps										
Kauf bis 1 Jahr	25,1	0,4	25,1	2,1	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf bis 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme	25,1	0,4	25,1	2,1	-	-	-	-	-	-
Gasoptionen										
Kauf bis 1 Jahr	29,8	0,2	29,8	1,9	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkauf bis 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwischensumme	29,8	0,2	29,8	1,9	-	-	-	-	-	-
Gesamtsumme strom- und gas- bezogene Sicherungsgeschäfte	62,8	0,1	108,7	-1,7	-	-	-	-	-	-
Gesamtsumme öl-, metall-, strom- und gasbezogene Sicherungsgeschäfte	3.478,9	-43,2	2.852,5	44,1	1.256,5	-91,3	1.071,1	-75,3	807,8	-30,6

1) Abweichung des Marktwertes vom Nominalwert

Das höhere Nominalvolumen bei den Finanzderivaten ergibt sich im Wesentlichen aus der Einbeziehung der VIAG zum 1. Juli 2000.

Bei einer Veränderung der zugrunde liegenden Rohstoff- und Warenpreise um 10 Prozent würde sich der Marktwert der Warensicherungsgeschäfte um

11 Mio € (1999: 11 Mio €) verändern. Hierbei handelt es sich um Warensicherungsgeschäfte, für die von E.ON keine Sicherungszusammenhänge mit gebuchten oder kontrahierten Grundgeschäften gebildet wurden.

Kontrahentenrisiko aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Das Kontrahentenrisiko bezeichnet mögliche Vermögensverluste, die aus der Nichterfüllung von Vertragsverpflichtungen einzelner Geschäftspartner entstehen können. Bei Derivatgeschäften beschränkt sich während der Laufzeit das Kontrahentenrisiko auf die Wiederbeschaffungskosten, die aufgewendet werden müssen, um bei Ausfall eines Kontrahenten die entstehende offene Position zu schließen. Diesem Risiko unterliegen nur Geschäfte mit einem für E.ON positiven Marktwert. Börsengehandelte Öl- und Edelmetalltermingeschäfte mit einem Volumen von 95,5 Mio € zum 31. Dezember 2000 (1999: 164,4 Mio €) unterliegen keinem Kontrahentenrisiko. Soweit möglich, werden Derivatgeschäfte auf der Grundlage von Standardverträgen abgeschlossen, die

die Aufrechnung aller ausstehenden Geschäfte mit einem Vertragspartner erlauben. Das Netting der Geschäfte mit positiven und negativen ausstehenden Marktwerten ist in der unten stehenden Tabelle nicht enthalten. Zulässige Vertragspartner sind ausschließlich Finanzinstitute, Broker und Metallhandelsgesellschaften, die von E.ON definierte Bonitätskriterien erfüllen. Bei den öl-, metall-, strom- und gasbezogenen Termingeschäften erfolgt durch den betroffenen Konzernbereich ebenfalls eine fundierte Bonitätseinschätzung und laufende Überwachung. In der Regel werden keine Sicherheiten für Derivatgeschäfte gestellt oder entgegengenommen.

Insgesamt weist der Derivate-Bestand folgende Laufzeiten- und Bonitätsstruktur zum 31. Dezember 2000 auf.

Rating des Kontrahenten								
Standard & Poor's und/oder Moody's	Insgesamt		Davon bis 1 Jahr		Davon 1 bis 5 Jahre		Davon über 5 Jahre	
in Mio €	Nominalwert	Kontrahentenrisiko	Nominalwert	Kontrahentenrisiko	Nominalwert	Kontrahentenrisiko	Nominalwert	Kontrahentenrisiko
AAA und Aaa	1.360,9	21,3	711,2	14,3	492,8	5,9	156,9	1,1
AA+ und Aaa oder AAA und Aa1 bis AA- und Aa3	5.884,3	127,7	4.295,8	86,4	1.356,4	38,9	232,1	2,4
AA- und A1 oder A+ und Aa3 bis A oder A2	3.478,3	129,8	2.335,6	86,9	996,8	42,5	145,9	0,4
Sonstige	2.701,5	56,1	1.933,6	40,7	713,5	15,0	54,4	0,4
Summe	13.425,0	334,9	9.276,2	228,3	3.559,5	102,3	589,3	4,3

b) Nicht-derivative Finanzinstrumente

Der Marktwert wird anhand vorliegender Marktinformationen und geeigneter Bewertungsmethoden ermittelt. Die Marktwerte sind unter Anwendung notwendiger Prämissen über die Bewertungsmethoden der Finanzinstrumente auf Basis der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen berechnet worden. Die ausgewiesenen Marktwerte sind nicht notwendigerweise maßgeblich für die Beträge, die E.ON unter aktuellen Marktbedingungen erzielen könnte.

Der voraussichtliche Marktwert der nicht-derivativen Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2000 und 1999 stellt sich wie nebenstehend dar.

Marktwerte				
in Mio €	per 31. 12. 2000		per 31. 12. 1999	
	Nominalvolumen	Marktwert	Nominalvolumen	Marktwert
Finanzinstrumente (andere als derivative Finanzinstrumente)				
Aktiva				
Ausleihungen	2.948	3.014	2.518	2.545
Wertpapiere	8.189	9.132	2.222	2.580
Flüssige Mittel	1.201	1.201	1.566	1.566
Sonstige	630	630	611	611
Passiva				
Finanzverbindlichkeiten	14.047	13.998	5.227	5.119

Anhang

Das höhere Nominalvolumen bei den originären Finanzinstrumenten kommt im Wesentlichen durch die Einbeziehung der VIAG zum 1. Juli 2000 zustande.

Die Marktwerte der Finanzinstrumente wurden unter Berücksichtigung der nachstehenden Methoden und Annahmen ermittelt:

Für liquide Mittel gilt der Buchwert als realistische Schätzung ihres Marktwertes. Der Marktwert von Darlehen und sonstigen Finanzinstrumenten ergibt sich durch Diskontierung der zukünftigen Cashflows mit den jeweils geltenden Zinssätzen für vergleichbare Instrumente. Der Marktwert von Fonds und marktfähigen Wertpapieren orientiert sich an den Börsenkursen der Geldanlagen oder sonstigen geeigneten Bewertungsmethoden.

Der Marktwert von Finanzverbindlichkeiten wird durch Diskontierung des erwarteten Mittelabflusses zu den marktüblichen Zinssätzen für Schuldtitel mit vergleichbaren Konditionen und Restlaufzeiten ermittelt. Der Marktwert von Commercial Papers, Medium Term Notes und Geldaufnahmen im Rahmen revolvingender Kreditfazilitäten wird wegen der kurzen Laufzeiten etwa in Höhe des Buchwertes angesetzt.

Das allgemeine Bonitätsrisiko aus den eingesetzten Finanzinstrumenten wird für nicht wesentlich gehalten.

(34) Segmentinformationen

Entsprechend der nach Produkten und Dienstleistungen gegliederten internen Organisations- und Berichtsstruktur wird im Rahmen der Segmentberichterstattung zwischen den Segmenten Strom, Öl, Chemie, Immobilien, Telekommunikation, Distribution/Logistik, Aluminium und Silizium-Wafer unterschieden. Die Holdinggesellschaft, die at equity bewertete AV Packaging GmbH (Schmalbach-Lubeca) sowie die Konsolidierungseffekte sind in der Position „Sonstige/Konsolidierung“ enthalten.

Im Folgenden werden die Segmente innerhalb des Konzerns näher erläutert.

Strom besteht aus der E.ON Energie AG, die am 13. Juli 2000 aus der Fusion PreussenElektra-Bayernwerk hervorgegangen ist. E.ON Energie liefert Strom, Fernwärme, Erdgas, Wasser und wasserbezogene Dienstleistungen.

Das Segment Öl umfasst die Mineralöl-, Gas- und Petrochemie-Tätigkeiten des Konzerns. Das Kerngeschäft von VEBA Oel ist die Exploration und Produktion von Kohlenwasserstoffen, die Rohölraffinerie, die Erzeugung petrochemischer Produkte und der Vertrieb von Erdöl- und petrochemischen Produkten.

Das Segment Chemie umfasst die Spezialchemikaliengesellschaften Degussa-Hüls AG und SKW Trostberg AG. Am 9. Februar 2001 wurden die beiden Gesellschaften auf die Degussa AG verschmolzen.

Das Segment Immobilien besteht aus der Viterra AG, einem Immobilienunternehmen mit dazugehörigen Dienstleistungen. Viterra hat vier strategische Geschäftsfelder: Investment Wohnen, Development Wohnen, Services Wohnen und Gewerbeimmobilien. Die Telekommunikations-Aktivitäten des Konzerns werden von zwei Holdinggesellschaften gesteuert: E.ON Telecom GmbH (vormals VEBA Telecom) und VIAG Telecom Beteiligungs GmbH. Im August 2000 hat E.ON mit British Telecommunications plc. (BT) einen Optionsvertrag abgeschlossen, der der VIAG Telecom Beteiligungs GmbH in 2001 eine Put-Option in Bezug auf die Beteiligung an VIAG Interkom einräumt und der der BT eine Call-Option gewährt.

Die Distributions- und Logistiktätigkeiten der Gesellschaft sind in drei Holdinggesellschaften gegliedert: Stinnes, Klöckner & Co AG und VEBA Electronics (bis 30. September 2000). Stinnes bietet Logistikleistungen in den Bereichen Verkehr, Chemie, Rohstoffe, Stahl und Sortimente. Klöckner ist eine führende Metallhandels-gesellschaft. VEBA Electronics vertreibt elektronische Bauteile.

Das Segment Aluminium besteht aus VAW aluminium AG, einem führenden Aluminiumhersteller und Verarbeitungsbetrieb für die Verpackungs-, Automobil- und Bauindustrie. VAW hat vier Geschäftsfelder: Primärstoffe, Walzprodukte, Automobilprodukte und flexible Verpackungen.

MEMC umfasst die Silizium-Wafer-Tätigkeiten des Konzerns. MEMC ist ein weltweit führender Hersteller von Silizium-Wafern für die Halbleiterindustrie.

„Sonstige/Konsolidierung“ beinhaltet die E.ON AG und Beteiligungen, die keinem Segment zuzuordnen sind, sowie Konsolidierungsbuchungen.

Als wichtigste interne Ergebniskennzahl und als Indikator für die nachhaltige Ertragskraft eines Geschäftes dient bei E.ON das Betriebsergebnis. Das Betriebsergebnis ist ein bereinigtes Ergebnis vor Ertragsteuern (nach ausländischen Explorations- und Produktionssteuern). Bereinigt werden im Wesentlichen solche Aufwendungen und Erträge, die nach E.ON-interner Definition einmaligen bzw. seltenen Charakter haben. Dazu zählen vor allem Buchgewinne und -verluste aus größeren Desinvestitionen sowie Restrukturierungsaufwendungen.

Die einzelnen in der Segmentberichterstattung ausgewiesenen Erfolgspositionen (Abschreibungen, Ergebnis aus der Equity-Bewertung sowie Zinserträge und -aufwendungen) können von den Angaben in der Gewinn- und Verlustrechnung abweichen, weil sie um einmalige oder seltene Effekte bereinigt sind.

Zur internen Steuerung wird das Zinsergebnis nach wirtschaftlichen Kriterien abgegrenzt. So wird insbesondere der Zinsanteil an der Zuführung zu den Pensionsrückstellungen aus dem Personalaufwand in das Zinsergebnis umgegliedert. Analog werden Zinsanteile an der Dotierung anderer langfristiger Rückstellungen behandelt, sofern sie nach US-GAAP in anderen GuV-Positionen auszuweisen sind.

Die Rechnungslegungsstandards der Berichtssegmente entsprechen den in Textziffer (2) zusammengestellten Vorschriften. Innenumsätze werden zu Tagespreisen bewertet.

Das Betriebsergebnis ist zum Überschuss vor Ertragsteuern wie folgt überzuleiten:

Segmentinformation		
in Mio €	2000	1999
Betriebsergebnis	2.396	2.072
Nettobuchgewinne (a)	4.636	2.337
Aufwendungen für Restrukturierung/ Kostenmanagement (b)	-510	-402
Sonstiges nicht operatives Ergebnis (c)	-523	92
Ausländische E&P-Ertragsteuern (d)	552	301
Überschuss vor Ertragsteuern	6.551	4.400

Anhang

(a) Die Nettobuchgewinne umfassen im Berichtszeitraum im Wesentlichen die Gewinne aus der Veräußerung der Beteiligungen an E-Plus (rd. 3,5 Mrd €) und an der schweizerischen Kabel-TV-Gesellschaft Cablecom (rd. 0,8 Mrd €).

(b) Aufwendungen für Restrukturierungen und Kostenmanagement fielen in den Bereichen Chemie (rd. 180 Mio €) und Strom (rd. 160 Mio €) sowie bei der Umstrukturierung von VEBA Oel (rd. 120 Mio €) an.

(c) Im sonstigen nicht-operativen Ergebnis sind u.a. Aufwendungen für die kartellrechtlich erforderliche Veräußerung von Beteiligungen (rd. 350 Mio €) sowie Kosten der Fusionen von VEBA-VIAG, im Chemie- und im Strombereich (rd. 200 Mio €) enthalten.

(d) Aufgrund der hohen Steuerbelastung sind Vorsteuerergebnisse im Upstream-Bereich von VEBA Oel wenig aussagekräftig. Abweichend von den übrigen Segmentergebnissen ist deshalb das Betriebsergebnis des Ölbereiches nach ausländischen Explorations- und Produktionssteuern definiert. Diese Steuern sind bei der Überleitung vom Betriebsergebnis zum Überschuss vor Ertragsteuern wieder hinzuzurechnen.

Segmentinformationen nach Bereichen

in Mio €		Strom	Öl	Chemie	Immo- bilien	Tele- kom- muni- kation	Distri- bution/ Logistik	Alumi- nium	Silizium- Wafer	Sonstige/ Konsoli- dierung	Summe
Außenumsatz ¹⁾	2000	10.977	28.062	18.072	1.300	228	20.838	1.760	944	802	82.983
	1999	7.719	11.778	12.242	1.145	108	16.872	-	651	-	50.515
Innenumsatz	2000	50	718	126	24	1	47	17	-	-983	-
	1999	49	451	78	22	3	48	-	-	-651	-
Gesamtumsatz	2000	11.027	28.780	18.198	1.324	229	20.885	1.777	944	-181	82.983
	1999	7.768	12.229	12.320	1.167	111	16.920	-	651	-651	50.515
Abschreibungen	2000	1.615	632	1.061	134	259	316	58	187	185	4.447
	1999	1.134	260	843	134	158	319	-	147	-	2.995
Ergebnis aus der Equity-Bewertung	2000	109	38	21	2	-86	9	11	16	-72	48
	1999	418	-3	20	10	-196	10	-	-11	63	311
Zinserträge	2000	497	15	133	15	130	34	7	5	-19	817
	1999	314	18	87	5	47	24	-	2	-70	427
Zinsaufwand	2000	460	183	401	88	107	213	22	99	40	1.613
	1999	390	33	258	-78	15	188	-	74	102	982
Betriebsergebnis	2000	1.099	310	576	212	-156	384	96	-68	-57	2.396
	1999	1.370	34	275	189	-150	276	-	-219	297	2.072
Investitionen											
At Equity bewertete Unternehmen	2000	458	-	48	2	386	8	1	16	19	938
	1999	273	-	12	52	43	1	-	-	-	381
Sonstige Finanzanlagen	2000	2.057	1.111	583	83	3.895	356	313	-12	392	8.778
	1999	483	907	337	112	101	445	-	11	1.714	4.110
Sonstige Anlagevermögen	2000	841	612	1.044	399	310	298	119	62	74	3.759
	1999	593	401	949	169	27	295	-	49	43	2.526
Investitionen gesamt	2000	3.356	1.723	1.675	484	4.591	662	433	66	485	13.475
	1999	1.349	1.308	1.298	333	171	741	-	60	1.757	7.017
Bilanzsumme	2000	57.244	9.178	19.158	4.074	12.711	8.727	2.915	2.050	-9.842	106.215
	1999	24.834	5.489	12.674	3.399	1.024	8.033	-	1.816	-1.050	56.219

1) Außenumsätze einschließlich Mineralöl- und Stromsteuer von 8.935 Mio € (1999: 3.942 Mio €).

Segmentinformationen nach Regionen							
in Mio €		Deutsch- land	Übriges Euroland	Übriges Europa	USA	Sonstige	Summe
Außenumsatz							
Nach Sitz des Kunden	2000	42.050	11.458	8.402	12.544	8.529	82.983
	1999	25.594	6.253	5.677	8.296	4.695	50.515
Nach Sitz der Gesellschaften	2000	48.093	8.958	8.562	11.132	6.238	82.983
	1999	30.988	4.819	2.476	7.755	4.477	50.515
Betriebsergebnis							
	2000	1.551	290	209	-14	360	2.396
	1999	1.675	49	142	71	135	2.072
Sachanlagevermögen							
	2000	19.450	3.383	1.415	2.779	1.817	28.844
	1999	13.833	700	1.234	1.963	1.060	18.790

Geographische Segmentierung. Oben stehend werden der Außenumsatz (nach Sitz der Kunden und nach Gesellschaften), das Betriebsergebnis und das Sachanlagevermögen nach Regionen segmentiert.

Angaben zu bedeutenden Kunden. Aus der Kundenstruktur des Konzerns ergeben sich – mit Ausnahme der Region Deutschland – keine wesentlichen Konzentrationen auf bestimmte geographische Regionen oder Geschäftsbereiche. Aufgrund der großen Anzahl von Kunden und der Vielzahl der Geschäftsaktivitäten gibt es keine Kunden, deren Geschäftsvolumen im Vergleich zum Gesamtgeschäftsvolumen des Konzerns wesentlich ist.

Anhang

(35) Organe

Aufsichtsrat und Vorstand. Unter der Voraussetzung, dass die Hauptversammlung von E.ON am 18. Mai 2001 die vorgeschlagene Dividende beschließt, betragen die Gesamtbezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates 2,8 Mio € (1999: 1,8 Mio €) und die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstandes einschließlich der Vergütung für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben in Tochterunternehmen 13,0 Mio € (1999: 9,6 Mio €).

Die Gesamtbezüge der früheren Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen betragen 8,1 Mio € (1999: 7,4 Mio €).

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern und ihren Hinterbliebenen sind 66,1 Mio € (1999: 39,5 Mio €) zurückgestellt.

Zum 31. Dezember 2000 und 1999 bestanden keine Kredite an Vorstandsmitglieder.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstands sind auf den Seiten 4, 8 und 9 angegeben.

(36) Ergebnis je Aktie

Das Basis- und verwässerte Ergebnis je Aktie für den Konzernüberschuss wird wie folgt berechnet:

Ergebnis je Aktie		
in Mio € bzw. Mio Aktien (außer Ergebnis je Aktie)	2000	1999
Zähler:		
Konzernüberschuss	3.570	2.991
Nenner:		
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl der ausstehenden Aktien, Basis	621	503
Verwässerungseffekt von Wandelanleihen und -schuldverschreibungen	-	-
Nach Ausübung von verwässernden Aktienoptionen ausgegebene Aktien	-	-
Mit dem Erlös der Aktienoptionen erworbene Aktien	-	-
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl der ausstehenden Aktien – verwässert	621	503
Ergebnis je Aktie		
Basis	5,75	5,95
Verwässert	5,75	5,95

(37) Besondere Ereignisse nach Schluss des Geschäftsjahres

Am 9. Februar 2001 wurde die Verschmelzung der beiden E.ON Tochtergesellschaften Degussa-Hüls und SKW in das Handelsregister beim Amtsgericht Düsseldorf (HRB 39 635) eingetragen. Die Gesellschaft firmiert seitdem unter dem Namen Degussa AG mit Sitz in Düsseldorf.

Am 12. Januar 2001 haben Degussa-Hüls und SKW Trostberg den Aktionären des britischen Spezialchemieunternehmens Laporte mit Unterstützung des Managements ein Barangebot von 6,97 £ je Laporte-Aktie unterbreitet. Dies entspricht einem Kaufpreis von rund 1,76 Mrd €.

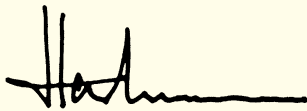
Die VIAG Telecom Beteiligungs GmbH (VTB) hat am 16. Januar 2001 die Put-Option zur Abgabe der 45-prozentigen Beteiligung an der VIAG Interkom gegenüber British Telecommunications plc. ausgeübt. Dadurch sind der VTB im Februar 2001 unter Berücksichtigung von Gesellschafterdarlehen in Höhe von 4,1 Mrd €

insgesamt 11,35 Mrd € zugeflossen. Aufgrund der im Rahmen der Fusion von VEBA und VIAG vorgenommenen Bewertung der Beteiligung zum Zeitwert wird in 2001 nur ein geringer Veräußerungsgewinn entstehen.

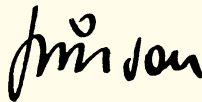
Im Januar 2001 hat die E.ON Energie AG ihre bestehende Beteiligung an dem schwedischen Energieversorgungsunternehmen Sydkraft AG, Malmö, um 5,3 Prozent des Kapitals auf insgesamt 29,4 Prozent des Kapitals und um 8,5 Prozent der Stimmen auf 42,8 Prozent der Stimmen für einen Kaufpreis von 272 Mio € erhöht. Am 21. Februar 2001 hat die E.ON Energie AG ein Angebot für die Übernahme der restlichen Sydkraft-Aktien bekannt gegeben.

Düsseldorf, den 12. März 2001

Der Vorstand



Hartmann



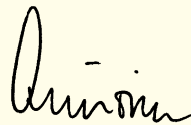
Simson



Gaul



Krüper



Schipporeit

Angaben zu den Organen

Angaben zu zusätzlichen Mandaten von E.ON-Aufsichtsratsmitgliedern

Hermann Josef Strenger

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Bayer AG
Vorsitzender (bis 25. 5. 2000)

- Bayer AG (Vorsitz)
- Commerzbank AG
- Degussa-Hüls AG
- Linde AG
- Agfa-Gevaert N.V.

Dr. Klaus Liesen

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Ruhrgas AG
Vorsitzender (seit 25. 5. 2000)

- Allianz AG (Vorsitz)
- Deutsche Bank AG
- Preussag AG
- Ruhrgas AG (Vorsitz)
- Volkswagen AG (Vorsitz)
- Beck GmbH & Co. KG

Hubertus Schmoldt

Vorsitzender der Industriegewerkschaft Bergbau, Chemie, Energie
Stellv. Vorsitzender

- Bayer AG
- Buna Sow Leuna Olefinverbund GmbH
- RAG Coal International AG

Dr. Karl-Hermann Baumann

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Siemens AG
(seit 25. 5. 2000)

- Allianz AG
- Deutsche Bank AG
- Linde AG
- mg technologies AG
- Schering AG
- Siemens AG (Vorsitz)
- ThyssenKrupp AG
- Wilhelm von Finck AG

Ralf Blauth

Industriekaufmann

- Degussa-Hüls AG

Dr. Rolf-E. Breuer

Sprecher des Vorstandes der Deutsche Bank AG

- DB Industrial Holdings AG¹⁾ (Vorsitz)
- Bertelsmann AG
- Deutsche Börse AG (Vorsitz)
- Deutsche Lufthansa AG
- Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
- Siemens AG
- Compagnie de Saint-Gobain S.A.
- Landwirtschaftliche Rentenbank

Dr. Gerhard Cromme

Vorsitzender des Vorstandes der ThyssenKrupp AG

- Allianz Versicherungs-AG
- Ruhrgas AG
- Volkswagen AG
- Thyssen Krupp Industries AG¹⁾ (Vorsitz)
- Suez Lyonnaise des Eaux S.A.
- Thales/Thomson-CSF S.A.
- The Budd Company²⁾

Rainer Dücker

Kraftwerker
(bis 31.12.2000)

- E.ON Energie AG
- E.ON Netz GmbH

Ulrich Hocker

Hauptgeschäftsführer der Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V.

- Brau und Brunnen AG
- Concordia Bau und Boden AG (Vorsitz)
- Karstadt Quelle AG
- Systracom Bank AG
- Thyssen Krupp Steel AG
- Gartmore Capital Strategy Fonds
- Phoenix Mecano AG

Dr. h.c. André Leysen

Vorsitzender des Verwaltungsrates der Gevaert N.V.

- Agfa-Gevaert AG (Vorsitz)
- Bayer AG
- Deutsche Telekom AG
- Schenker AG
- Agfa-Gevaert N.V. (Vorsitz)
- Gevaert N.V. (Vorsitz)
- GIB Group N.V.
- Tessenderlo Chemie N.V.
- Vlaamse Uitgeversmaatschappij N.V.

Alle Angaben beziehen sich auf den 31.12.2000 bzw. auf das Datum des Ausscheidens aus dem Aufsichtsrat der E.ON AG

- Aufsichtsratsmandate gemäß § 100 Abs. 2 AktG
- Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

1) Freigestellte Konzernmandate

2) Weitere Konzernmandate

Herbert Mai

Ehem. Vorsitzender der
Gewerkschaft
Öffentliche Dienste, Transport
und Verkehr

- Deutsche Lufthansa AG

Dagobert Millinghaus

Kfm. Angestellter

- Stinnes AG

Margret Mönig-Raane

1. Vorsitzende der Gewerkschaft
Handel, Banken und
Versicherungen

- Deutsche Bank AG

Dr. Henning Schulte-Noelle

Vorsitzender des Vorstandes der
Allianz AG

- Allianz Lebensversicherungs-AG¹⁾
(Vorsitz)
- Allianz Versicherungs-AG¹⁾
(Vorsitz)
- BASF AG
- Dresdner Bank AG
- Linde AG
- MAN AG
- Münchener Rückversicherungs-
Gesellschaft AG
- Siemens AG
- ThyssenKrupp AG
- AGF S.A.²⁾
- Elvia Versicherungen AG²⁾
- Fireman's Fund Inc.²⁾
- RAS S.p.A.²⁾
- Vodafone Group plc

Morris Tabaksblat

Vorsitzender des Verwaltungsrates
der Reed Elsevier plc.
(bis 25. 5. 2000)

- Aegon N.V.
- Reed Elsevier plc. (Vorsitz)
- TNT Post Group N.V.

Kurt F. Viermetz

Retired Vice-Chairman and
Director of the Board der
J.P. Morgan & Co., Inc.

- Bayerische Hypo- und Vereins-
Bank AG (Vorsitz)
- Grosvenor Estate Holdings

Dr. Bernd Voss

Mitglied des Vorstandes der
Dresdner Bank AG

- Deutsche Hypothekenbank
Frankfurt-Hamburg AG¹⁾
- Dresdner Bauspar AG¹⁾
- Oldenburgische Landesbank AG¹⁾
(Vorsitz)
- Continental AG
- Deutsche Schiffsbank AG
(Vorsitz)
- Karstadt Quelle AG
- Preussag AG
- Quelle AG
- Varta AG
- Volkswagen AG
- Wacker Chemie GmbH
- Bankhaus Reuschel & Co.
(Vorsitz)

Dr. Peter Weber

Jurist der Degussa-Hüls AG

- Degussa-Hüls AG
- Wohnungsgesellschaft Hüls mbH

Kurt Weslowski

Chemiefacharbeiter

- VEBA Oel AG
- VEBA Oil Refining &
Petrochemicals GmbH

Angaben zu den Organen

Angaben zu Mandaten von Vorstandsmitgliedern

Ulrich Hartmann

Vorsitzender des Vorstandes

- E.ON Energie AG¹⁾ (Vorsitz)
- VEBA Oel AG¹⁾ (Vorsitz)
- Deutsche Lufthansa AG
- Hochtief AG
- IKB Deutsche Industriebank AG (Vorsitz)
- Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG (Vorsitz)
- RAG Aktiengesellschaft (Vorsitz)
- Henkel KGaA

Prof. Dr. Wilhelm Simson

Vorsitzender des Vorstandes
(seit 16. 6. 2000)

- Degussa-Hüls AG¹⁾ (Vorsitz)
- Goldschmidt AG¹⁾ (Vorsitz)
- SKW Trostberg AG¹⁾ (Vorsitz)
- VIAG Telecom AG¹⁾ (Vorsitz)
- MEMC Electronic Materials, Inc.²⁾ (Vorsitz)

Dr. Wulf H. Bernotat

Mitglied des Vorstandes

(bis 16. 6. 2000)

Vorsitzender des Vorstandes der
Stinnes AG

- Brenntag AG¹⁾ (Vorsitz)
- Schenker AG¹⁾ (Vorsitz)
- Stinnes Interfer AG¹⁾ (Vorsitz)
- Stinnes Corporation (Vorsitz)

Gunther Beuth

Mitglied des Vorstandes

(bis 16. 6. 2000)

Vorsitzender des Vorstandes der
Viterrra AG

- Viterrra Baupartner AG¹⁾ (Vorsitz)
- Viterrra Energy Services AG¹⁾ (Vorsitz)
- Viterrra Wohnen AG¹⁾ (Vorsitz)
- Viterrra Wohnpartner AG¹⁾ (Vorsitz)
- Deutschbau Immobilien-Dienstleistungen GmbH
- Deutschbau Wohnungsgesellschaft mbH
- Rheinische Hypothekenbank AG
- Deutschbau Holding GmbH
- Westdeutsche ImmobilienBank
- Westfälische Provinzialversicherung

Wilhelm Bonse-Geuking

Mitglied des Vorstandes

(bis 16. 6. 2000)

Vorsitzender des Vorstandes der
VEBA Oel AG

- Aral AG¹⁾ (Vorsitz)
- VEBA Wärmeservice GmbH¹⁾ (Vorsitz)
- VEBA Oel Verarbeitings GmbH¹⁾ (Vorsitz)
- PreussenElektra Kraftwerke AG¹⁾
- HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie
- VEBA Oil & Gas GmbH²⁾ (Vorsitz)
- Petrolera Cerro Negro S.A.

Dr. Hans Michael Gaul

Mitglied des Vorstandes

Controlling/Unternehmensplanung,
Mergers & Acquisitions und Recht

- Degussa-Hüls AG¹⁾
- E.ON Energie AG¹⁾
- Stinnes AG¹⁾ (Vorsitz)
- VEBA Oel AG¹⁾
- Viterrra AG¹⁾ (Vorsitz)
- Allianz Versicherungs-AG
- DKV AG
- RAG Aktiengesellschaft
- SKW Trostberg AG²⁾
- Steag AG
- Volkswagen AG
- E.ON North America, Inc.²⁾
- MEMC Electronic Materials, Inc.²⁾
- VEBA Electronics, LLC.²⁾ (Vorsitz)

Alle Angaben beziehen sich auf den 31.12. 2000 bzw. auf das Datum des Ausscheidens aus dem Vorstand der E.ON AG

• Aufsichtsratsmandate gemäß § 100 Abs. 2 AktG

• Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

1) Freigestellte Konzernmandate

2) Weitere Konzernmandate

Dr. Hans-Dieter Harig

Mitglied des Vorstandes
(bis 16. 6. 2000)

Vorsitzender des Vorstandes der
PreussenElektra AG

- Avacon AG¹⁾ (Vorsitz)
- Gelsenwasser AG (Vorsitz)
- PreussenElektra Kraftwerke AG¹⁾ (Vorsitz)
- Thüga AG¹⁾ (Vorsitz)
- Bewag Aktiengesellschaft
- Energie-Aktiengesellschaft Mitteldeutschland
- EWE Aktiengesellschaft
- Hamburgische Electricitäts-Werke AG
- Schleswig AG (Vorsitz)
- Veag Vereinigte Energiewerke AG (Vorsitz)
- BKW FMB Energie AG
- Electriciteitsbedrijf Zuid-Holland (E.Z.H.)²⁾ (Vorsitz)
- PreussenElektra Kernkraft Verwaltungs-GmbH²⁾ (Vorsitz)
- PreussenElektra Netz Verwaltungs-GmbH²⁾
- Sydkraft AB (Vorsitz)
- Uranit GmbH

Dr. Manfred Krüper

Mitglied des Vorstandes
Personal, Infrastruktur und
Dienstleistungen, Einkauf
und Organisation

- Klöckner & Co AG¹⁾
- Stinnes AG¹⁾
- VAW aluminium AG¹⁾
- Viterra AG¹⁾
- VEBA Oel AG¹⁾
- RAG Aktiengesellschaft
- RAG Immobilien AG
- Victoria Versicherung AG
- Victoria Lebensversicherung AG
- E.ON North America, Inc.²⁾ (Vorsitz)

Helmut Mamsch

Mitglied des Vorstandes
(bis 31. 3. 2000)

Konzernentwicklung

- Degussa-Hüls AG¹⁾
- Commerzbank AG
- Kali und Salz Beteiligungs AG
- Readymix AG
- SGE Deutsche Holding GmbH
- Steag AG
- Logica PLC
- MEMC Electronic Materials, Inc.²⁾ (Vorsitz)
- VEBA Telecom GmbH²⁾

Dr. Erhard Schipporeit

Mitglied des Vorstandes
(seit 16. 6. 2000)

Finanzen, Rechnungswesen,
Steuern und Informatik

- Degussa-Hüls AG¹⁾
- E.ON Energie AG¹⁾
- Goldschmidt AG¹⁾
- Klöckner & Co AG¹⁾ (Vorsitz)
- VAW aluminium AG¹⁾ (Vorsitz)
- AXA Colonia Lebensversicherung AG
- Commerzbank AG
- Schmalbach-Lubeca AG (Vorsitz)
- SKW Trostberg AG²⁾
- VIAG Telecom AG²⁾
- Connect Austria GmbH²⁾
- E.ON Risk Consulting GmbH²⁾ (Vorsitz)

Wesentliche Beteiligungen des E.ON-Konzerns

Gesellschaft	Sitz	Kapital- anteil	Eigen- kapital ¹⁾	Ergebnis ¹⁾	Umsatz ¹⁾
		%	Mio €	Mio €	Mio €
I. Konsolidierte Tochterunternehmen					
Energie					
E.ON Energie AG	München	100,0	4.879,2	2.135,8 ²⁾	835,5
Avacon AG	Helmstedt	53,4	555,0	99,9	1.824,1
Braunschweigische Kohlen-Bergwerke AG	Helmstedt	99,9	202,8	6,3 ²⁾	151,2
Contigas Deutsche Energie-Aktiengesellschaft	München	98,7	594,1	34,6 ²⁾	193,6
e.dis. Energie Nord AG	Fürstenwalde	70,0	724,1	31,5	1.034,3
E.ON Benelux Generation B.V.	NL, Voorburg	100,0	424,9	37,1	529,1
EVO Energieversorgung Oberfranken AG	Bayreuth	90,7	242,8	63,1 ²⁾	598,8
Gelsenwasser AG	Gelsenkirchen	52,4	220,1	31,2	223,9
Isar-Amperwerke AG	München	98,5	422,9	300,0 ²⁾	1.238,4
OBAG AG	Regensburg	97,6	249,9	63,5 ²⁾	999,8
Rhein-Main-Donau AG	München	77,5	110,2	0,0	148,6
Schleswig Aktiengesellschaft	Rendsburg	65,3	367,3	63,9	1.121,0
Teag Thüringer Energie AG	Erfurt	74,9	466,6	43,2	765,4
Thüga Aktiengesellschaft	München	57,3	819,5	80,4	186,1
Öl					
VEBA Oel AG	Gelsenkirchen	100,0	671,5	316,5 ²⁾	0,0
Aral AG & Co KG	Bochum	99,0	224,3	12,0 ²⁾	11.937,7
VEBA Oil & Gas GmbH	Essen	100,0	444,1	248,9 ²⁾	1.004,0
VEBA Oil Libya GmbH	Gelsenkirchen	100,0	134,0	3,0 ²⁾	513,8
VEBA Oil Refining & Petrochemical GmbH	Gelsenkirchen	100,0	159,3	105,3 ²⁾	8.821,6
Chemie					
Degussa AG ⁵⁾	Düsseldorf	64,6	3.690,0	297,8	1.887,6
ASTA Medica Aktiengesellschaft	Dresden	100,0	81,0	-73,1 ²⁾	317,0
Degussa-Hüls Corporation	USA, Ridgely Park	100,0	936,7	23,9	4.757,4
dmc ² Degussa Metals Catalysts Cerdec AG	Hanau	100,0	214,5	7,7	3.309,4
Oxeno Olefinchemie GmbH	Marl	100,0	38,6	23,7	726,8
Phenolchemie GmbH & Co. KG	Gladbeck	99,5	66,0	48,4	1.145,0
Röhm KG	Darmstadt	100,0	145,6	28,1 ²⁾	805,2
Stockhausen GmbH & Co. KG	Krefeld	99,9	148,3	30,6	445,6
Telekommunikation					
Connect Austria Gesellschaft für Telekommunikation GmbH	A, Wien	50,1	-215,3	-200,5	397,9
E.ON Telecom GmbH	Düsseldorf	100,0	1.248,5	601,0 ²⁾	0,0
VIAG Telecom Beteiligungs GmbH	München	100,0	3.375,2	2.187,0 ²⁾	0,0
VR Telecommunications GmbH & Co.	Norderfriedrichskoog	51,2	8.037,0	6.525,4	0,0
Immobilien					
Viterra AG	Essen	100,0	666,7	143,7 ²⁾	423,0
Viterra Baupartner AG	Bochum	100,0	39,2	-4,0 ²⁾	207,1
Viterra Energy Services AG	Essen	100,0	12,8	51,4 ²⁾	30,1
Distribution/Logistik					
Stinnes Aktiengesellschaft	Mülheim / Ruhr	65,5	860,3	90,2	3.555,3
Brenntag S.A.	F, Chassieu	100,0	63,8	11,1	362,7
BTL AB	S, Göteborg	100,0	198,1	-12,9	0,0
Holland Chemical International N.V.	NL, Amsterdam	99,4	160,0	21,9	1.426,0
Schenker International AB	S, Göteborg	100,0	136,1	48,5	55,3
Klöckner & Co Aktiengesellschaft	Duisburg	100,0	463,5	13,5	0,0
Aluminium					
VAW aluminium AG	Bonn	100,0	1.557,7	52,0	2.256,7
V.A.W. North American Holdings, Inc.	USA, Delaware	100,0	108,0	24,1	298,8

Gesellschaft	Sitz	Kapital- anteil	Eigen- kapital ¹⁾	Ergebnis ¹⁾	Umsatz ¹⁾
		%	Mio €	Mio €	Mio €
Übrige					
Aviga Aktiengesellschaft	Duisburg	100,0	220,1	-33,0	0,0
CCA Holding, Inc. ⁴⁾	USA, Wilmington	100,0	62,3	1,9	205,4
E.ON North America, Inc.	USA, New York	100,0	1.165,4	-326,0	0,0
MEMC Electronic Materials, Inc.	USA, St. Peters	71,8	830,1	-93,4	518,5
II. Sonstige Beteiligungen³⁾					
Energie					
Bayerngas GmbH	München	22,0	133,2	9,6	661,7
Bewag Aktiengesellschaft	Berlin	49,0	1.942,5	128,3	1.752,1
BKW FMB Energie AG	CH, Bern	20,0	420,2	54,4	1.426,9
Energie-Aktiengesellschaft Mitteldeutschland EAM	Kassel	46,0	220,8	27,9	886,2
EWE Aktiengesellschaft	Oldenburg	27,4	479,0	41,6	1.834,7
Fränkisches Überlandwerk AG	Nürnberg	6,2	113,4	17,8	413,4
Gasag Berliner Gaswerke Aktiengesellschaft	Berlin	13,0	434,5	-45,7	431,2
Gemeinschaftskernkraftwerk Grohnde GmbH	Emmerthal	50,0	153,4	10,7 ²⁾	325,6
Graninge Aktiebolag	S, Bollstabruk	13,3	311,1	36,9	240,8
Hamburgische Electricitäts-Werke AG	Hamburg	15,4	631,9	83,5	1.397,0
Hein Gas Hamburger Gaswerke GmbH	Hamburg	28,1	160,3	22,3	595,3
Kernkraftwerk Brunsbüttel GmbH	Hamburg	33,3	32,2	3,2 ²⁾	121,3
Kernkraftwerk Krümmel GmbH	Hamburg	50,0	102,3	10,2 ²⁾	188,8
Lausitzer Braunkohle Aktiengesellschaft (Laubag)	Senftenberg	60,0	796,0	0,1	702,9
Lenenergo AG	RUS, St. Petersburg	9,3	455,1	-16,7	716,2
Mainova Aktiengesellschaft	Frankfurt/Main	24,3	389,5	43,1	950,9
rhenag Rheinische Energie Aktiengesellschaft	Köln	41,9	228,8	27,7	152,4
Stadtwerke Hannover AG	Hannover	12,0	280,3	24,8 ²⁾	596,2
Sydkraft AB	S, Malmö	20,7	2.421,5	220,1	1.678,0
Veag Vereinigte Energiewerke AG	Berlin	48,8	1.144,8	-954,4	2.248,5
Watt AG	CH, Zürich	24,5	650,8	58,7	0,0
Öl					
Ruhr Oel GmbH	Düsseldorf	50,0	276,2	2,4	801,0
Chemie					
Cyro Industries	USA, Rockaway	50,0	182,8	16,4	296,4
Polymer Latex GmbH & Co. KG	Marl	50,0	102,8	-7,9	362,5
Telekommunikation					
Bouygues Telecom S.A.	F, Velizy-Villacoublay	17,5	1.086,0	-276,9	2.037,1
VIAG Interkom GmbH & Co	München	45,0	1.863,8	-1.270,9	1.407,7
Übrige					
Aluminium Norf GmbH	Neuss	50,0	61,4	3,3 ²⁾	306,3
Deutschbau-Holding GmbH	Eschborn	50,0	651,7	-2,1	0,0
Hamburger Aluminium-Werk GmbH	Hamburg	33,3	17,9	1,8	136,7
Norddeutsche Affinerie AG	Hamburg	10,0	250,3	40,8	1.896,7
RAG Aktiengesellschaft ⁴⁾	Essen	39,2	2.146,2	169,0	13.650,4
WBRM-Holding GmbH	Essen	50,0	59,2	-30,4	0,0

1) Die Werte entsprechen den nach den landesspezifischen Vorschriften aufgestellten Abschlüssen und zeigen nicht den Beitrag der Gesellschaften zum Konzernabschluss. Die Umrechnung der Auslandswerte erfolgt für das Eigenkapital mit den Mittelkursen am Bilanzstichtag sowie für das Ergebnis und den Umsatz mit den Jahresdurchschnittskursen.

2) Gewinnabführungsvertrag (Ergebnis vor Gewinnabführung).

3) überwiegend Vorjahreswerte, soweit keine Gewinnabführung.

4) Die Werte ergeben sich aus dem Konzernabschluss.

5) Eigenkapital, Ergebnis und Umsatz nach wirtschaftlichem Vollzug der Fusion Degussa-Hüls AG und SKW Trostberg AG.

Pro-forma-Zweijahresübersicht

in Mio €	1999	2000
Umsatz	69.745	93.240
Jahresüberschuss		
vor Ertragsteuern	5.048	6.802
nach Ertragsteuern	3.095	4.184
ohne Anteile Konzernfremder	2.839	3.678
Betriebsergebnis	2.748	2.762
Ergebnis je Aktie	3,90	5,07
Dividende je Aktie	1,25	1,35
Vermögensstruktur		
Langfristig gebundenes Vermögen	60.169	65.592
Kurzfristig gebundenes Vermögen	34.459	40.623
davon liquide Mittel	9.529	8.501
Gesamtvermögen	94.628	106.215
Kapitalstruktur		
Eigenkapital	26.293	28.033
davon gezeichnetes Kapital	1.985	1.985
Anteile Konzernfremder	4.888	5.123
Langfristiges Fremdkapital	41.478	40.821
davon Rückstellungen	28.683	27.940
davon Finanzverbindlichkeiten	8.000	7.130
davon übrige Verbindlichkeiten	4.795	5.751
Kurzfristiges Fremdkapital	21.969	32.238
davon Rückstellungen	8.371	8.315
davon Finanzverbindlichkeiten	3.929	6.917
davon übrige Verbindlichkeiten	9.669	17.006
Gesamtkapital	94.628	106.215
Cashflow/Investitionen		
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	4.866	3.889
Investitionen	11.045	14.961
Mitarbeiter (31.12.)	203.733	186.788
Kennziffern		
Eigenkapitalquote (in Prozent)	27,8	26,4
Deckung des langfristig gebundenen Vermögens (langfristiges Kapital in Prozent des langfristig gebundenen Vermögens)	120,8	112,8
Eigenkapitalrendite nach Steuern (in Prozent)	11,2	13,5
Nettofinanzposition (liquide Mittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten)	-2.400	-5.546
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit in Prozent des Umsatzes	7,0	4,2

Gestaltung: KW43
Fotos: Uwe Düttmann (Seite 008-010, 016-025)
Jürgen Lenz (Seite 014, 015)
Produktion: Jung Produktion
Satz und Lithographie: Lettern Partners, Düsseldorf
Druck: Druckerei Bachem, Köln

Finanzkalender

18. Mai 2001	Zwischenbericht Januar - März 2001
18. Mai 2001	Hauptversammlung 2001
21. Mai 2001	Dividendenzahlung
16. August 2001	Zwischenbericht Januar - Juni 2001
15. November 2001	Zwischenbericht Januar - September 2001
21. März 2002	Bilanzpressekonferenz, Analystenkonferenz
28. Mai 2002	Hauptversammlung 2002

Wir senden Ihnen gerne
weitere Informationen:

E.ON AG
Unternehmenskommunikation
Bennigsenplatz 1
40474 Düsseldorf

T 02 11-45 79-3 67
F 02 11-45 79-5 32
info@eon.com
www.eon.com

Dieser Geschäftsbericht enthält bestimmte zukunftsbezogene Aussagen, die Risiken und Ungewissheiten unterliegen. Für Informationen über wirtschaftliche, währungsbezogene, regulatorische, technische, wettbewerbsbezogene und einige andere wichtige Faktoren, die dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denjenigen abweichen, von denen in den zukunftsbezogenen Aussagen ausgegangen wird, verweisen wir auf die von der E.ON bei der Securities and Exchange Commission in Washington D.C. eingereichten regelmäßig aktualisierten Unterlagen, insbesondere auf die Aussagen in dem Abschnitt „Item 3 - Key Information - Risk Factors“ des Annual Report on Form 20-F für das Geschäftsjahr 2000.

