

Dr. Thorsten Grenz & Michael Grodd

# mobilcom 2004 Jahresergebnis und Ausblick

Dorint Sofitel, Hamburg

8. März 2005

- Jahresergebnis 2004
  - Konzern
  - Mobilfunk
  - Festnetz/Internet
  
- mobilcom-Aktie
  - Wertentwicklung, Dividende, Aktienrückkauf
  
- Ausblick 2005
  
- Verschmelzung mit freenet.de AG

## ■ Rekordergebnis im Konzern 2004

- Konzernumsatz € 1.897 Mio.: +3% gegenüber Vorjahr
- EBITDA\* € 167 Mio.: +61%
- EBIT\* € 94 Mio.: +427%
- Liquide Mittel € 367 Mio.: +40%
- Eigenkapital € 507 Mio.: 58,4% der Bilanzsumme

## ■ Mobilfunk: Starker Umsatz- und Ergebnisanstieg

- Umsatz € 1.429 Mio.: +5%
- EBITDA € 41 Mio.: +283%
- EBIT € 9 Mio.: (-19 Mio. € in 2003)

## ■ Festnetz/Internet: Stabiler Umsatz und hoher Ergebnisbeitrag

- Umsatz € 469 Mio.: -2,5%
- EBITDA € 126 Mio.: +42%
- EBIT € 85 Mio.: +102%

\*2003 bereinigt um: Veräußerungserlös der UMTS-Infrastruktur (2 Mio. €), Verkauf freenet-Anteile (145 Mio. €) und neutrale Positionen aus Abwicklung UMTS

# mobilcom Konzern: Gewinn- und Verlustrechnung

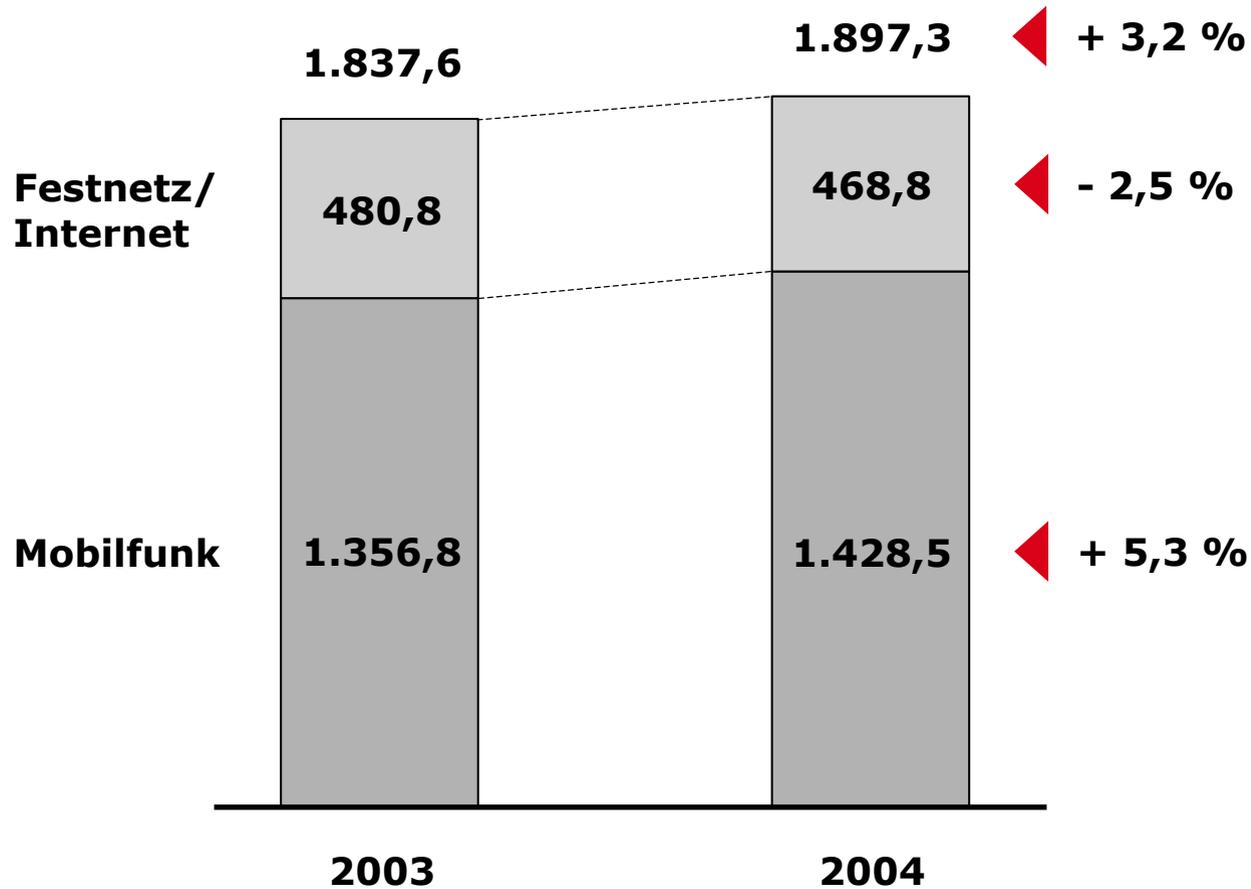
[in Mio. €]

	 <b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Umsatz</b>	<b>1.897,3</b>	<b>1.837,6</b>	+3%
Rohhertrag	419,3	379,2	+11%
<i>Marge</i>	22,1%	20,6%	
<b>EBITDA</b>	<b>166,6</b>	<b>103,6*</b>	+61%
<i>Marge</i>	8,8%	5,6%	
Abschreibungen	-72,3	-81,3	-11%
<b>EBIT</b>	<b>94,3</b>	<b>22,3*</b>	+323%
<i>Marge</i>	5,0%	1,2%	
Anteile Dritter	-24,6	-7,6	+224%
<b>Ergebnis</b>	<b>46,7</b>	<b>160,4*</b>	-71%

\*2003 bereinigt um: Veräußerungserlös der UMTS-Infrastruktur (2 Mio. €), Verkauf freenet-Anteile (145 Mio. €) und neutrale Positionen aus Abwicklung UMTS

# mobilcom Konzern: Umsatzanstieg durch Wachstum im Mobilfunk

[in Mio. €]



# mobilcom Konzern: Ergebnisbeitrag der Segmente

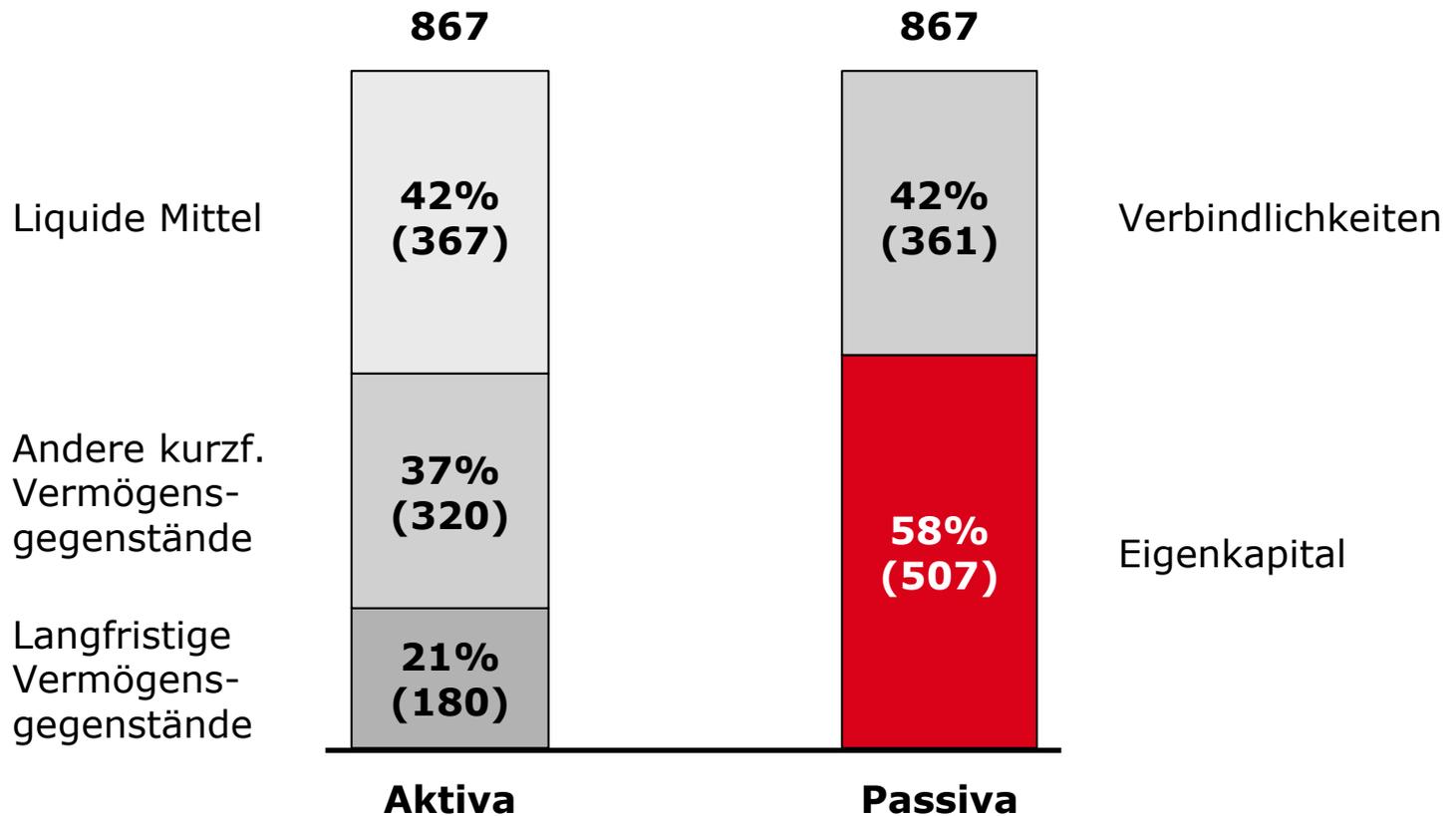
[EBITDA in Mio. €]

	<b>2004</b>	<b>Veränderung</b>	
<b>Mobilfunk</b>	40,6	+26,1	+180%
<b>Festnetz/Internet</b>	126,0	+36,9	+41%
<b>Konzern</b>	166,6	+63,0	+61%

# mobilcom Konzern: Sehr solide Bilanzstruktur

[in Mio. €]

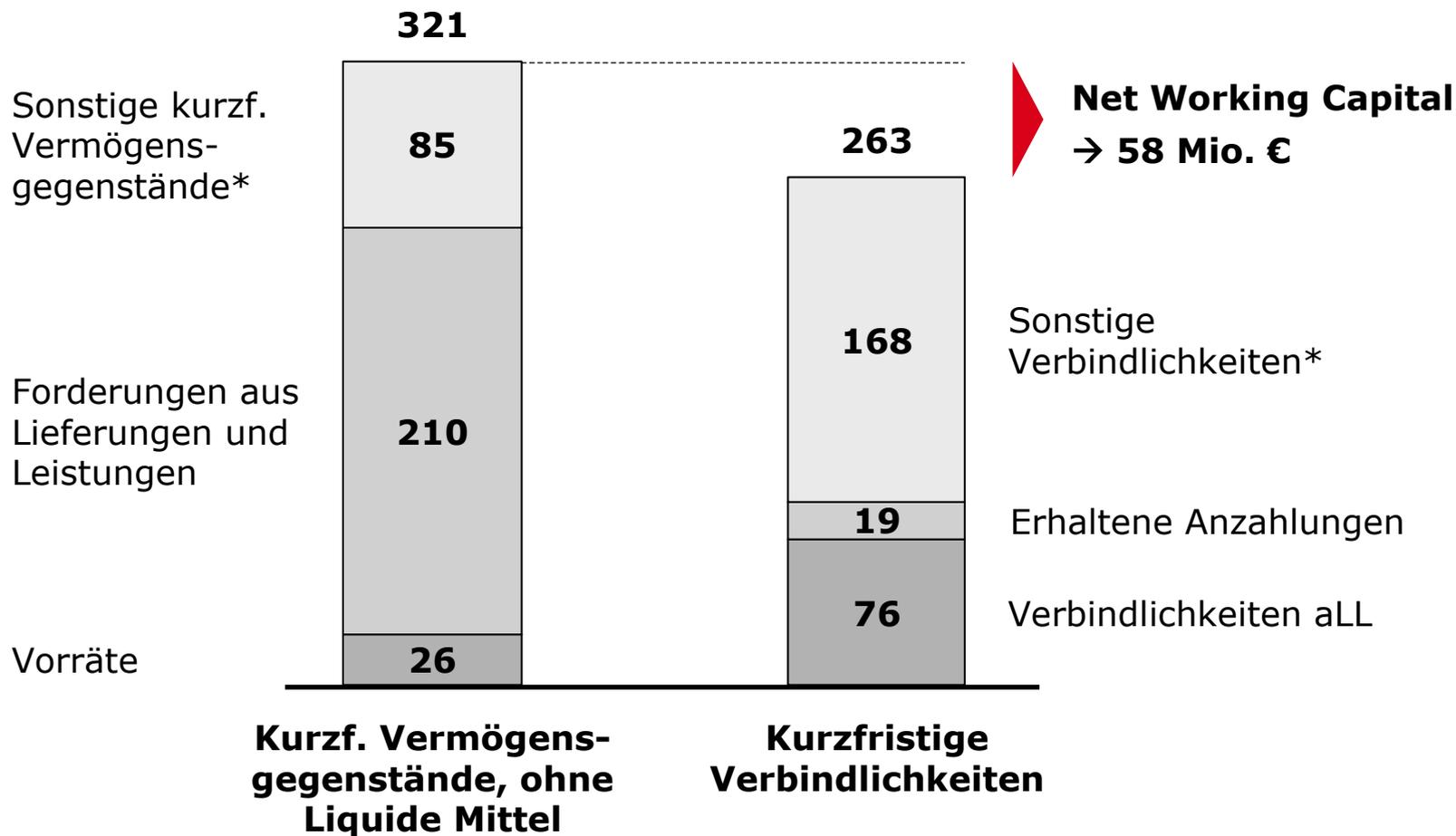
- ▶ Hohe Eigenkapitalquote, hohe Liquidität und geringe langfristige Kapitalbindung



# mobilcom Konzern:

## Geringe Kapitalbindung im Net Working Capital

[in Mio. €]



\* inkl. Rechnungsabgrenzungsposten

\*\* inkl. Provisionen und Rückstellungen

# mobilcom Konzern: Kapitalflussrechnung (Cashflow)

[in Mio. €]

		<u>Wesentliche Positionen</u>
Operativer Cashflow	199,3	Mobilfunk freenet.de
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-21,5	◀ Anlagevermögen: -27,6 Zinseinnahmen: +8,1
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-73,0	◀ Dividende: -26,3 Aktienrückkäufe: -36,3 Tilgung Finanzschulden: -8,5
<b>Cashflow gesamt</b>	<b>104,8</b>	

# mobilcom Konzern: Eigenkapitalrendite

	<b>2004</b>	<b>2003*</b>
<b>vor Steuern</b>	<b>20%</b>	<b>4%</b>
nach Steuern	14%	4%

\*2003 bereinigt um: Veräußerungserlös der UMTS-Infrastruktur (2 Mio. €), Verkauf freenet-Anteile (145 Mio. €) und neutrale Positionen aus Abwicklung UMTS

# Geschäftsbereich Mobilfunk: Umsatz- und Ergebnisentwicklung

[in Mio. €]

			
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Umsatz</b>	<b>1.428,5</b>	<b>1.356,8</b>	+5%
Rohhertrag	181,2	219,6	-17%
<i>Marge</i>	<i>12,7%</i>	<i>16,2%</i>	
Gemeinkosten	-140,6	-202,4	-31%
<b>EBITDA</b>	<b>40,6</b>	<b>14,5</b>	+180%
<i>Marge</i>	<i>2,8%</i>	<i>1,1%</i>	
Abschreibungen	-31,4	-33,8	-7%
<b>EBIT</b>	<b>9,2</b>	<b>-19,3</b>	
<i>Marge</i>	<i>0,6%</i>	<i>-1,4%</i>	

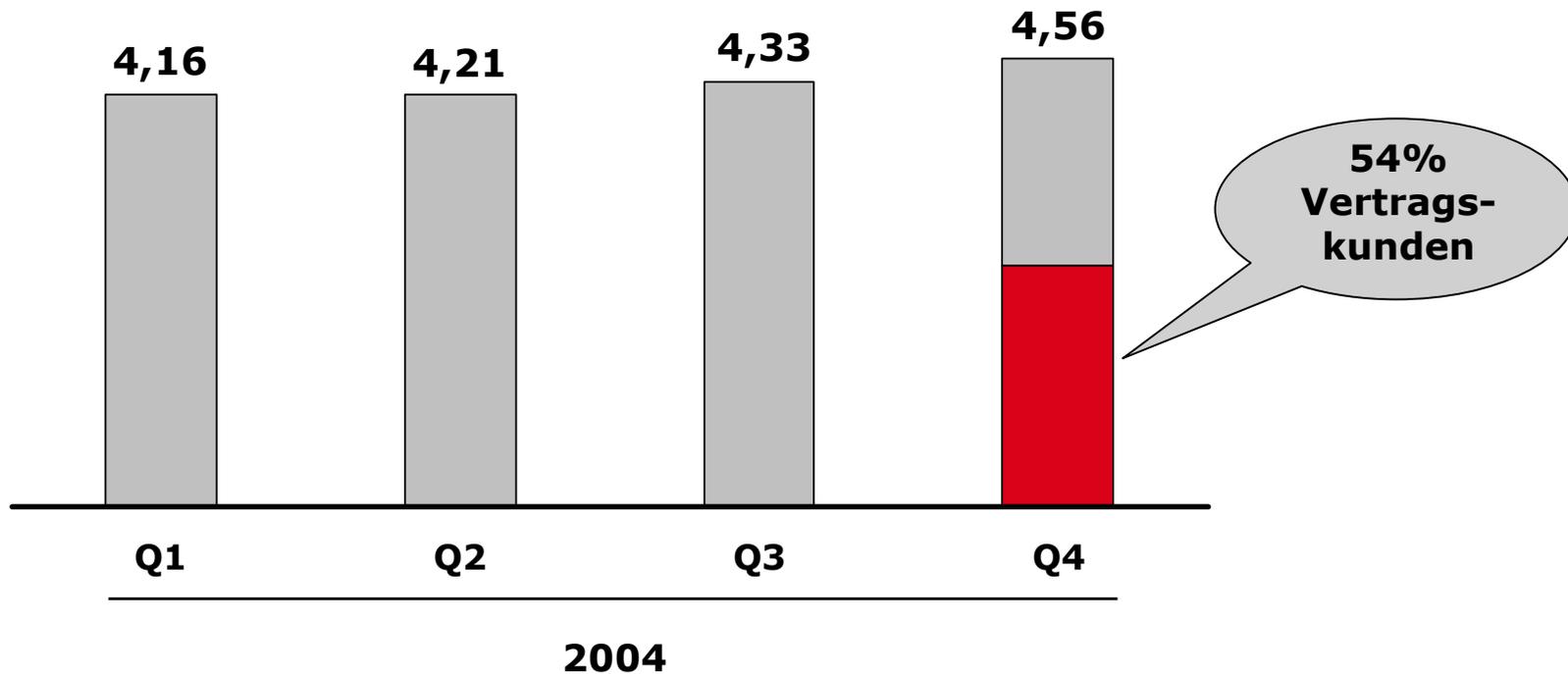
# Geschäftsbereich Mobilfunk: Cashflow

[in Mio. €]

	<b>2004</b>
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	<b>+138,3</b>
- EBITDA	+40,6
- $\Delta$ Net Working Capital	+35,6
- Zahlungen aus Forderungen gegen freenet	+59,9
- Sonstige	+2,2
Cashflow aus Investitionstätigkeit	<b>-7,1</b>
- Investitionen	-13,7
- Zinseinnahmen	+6,6
<b>Summe</b>	<b>+131,2</b>

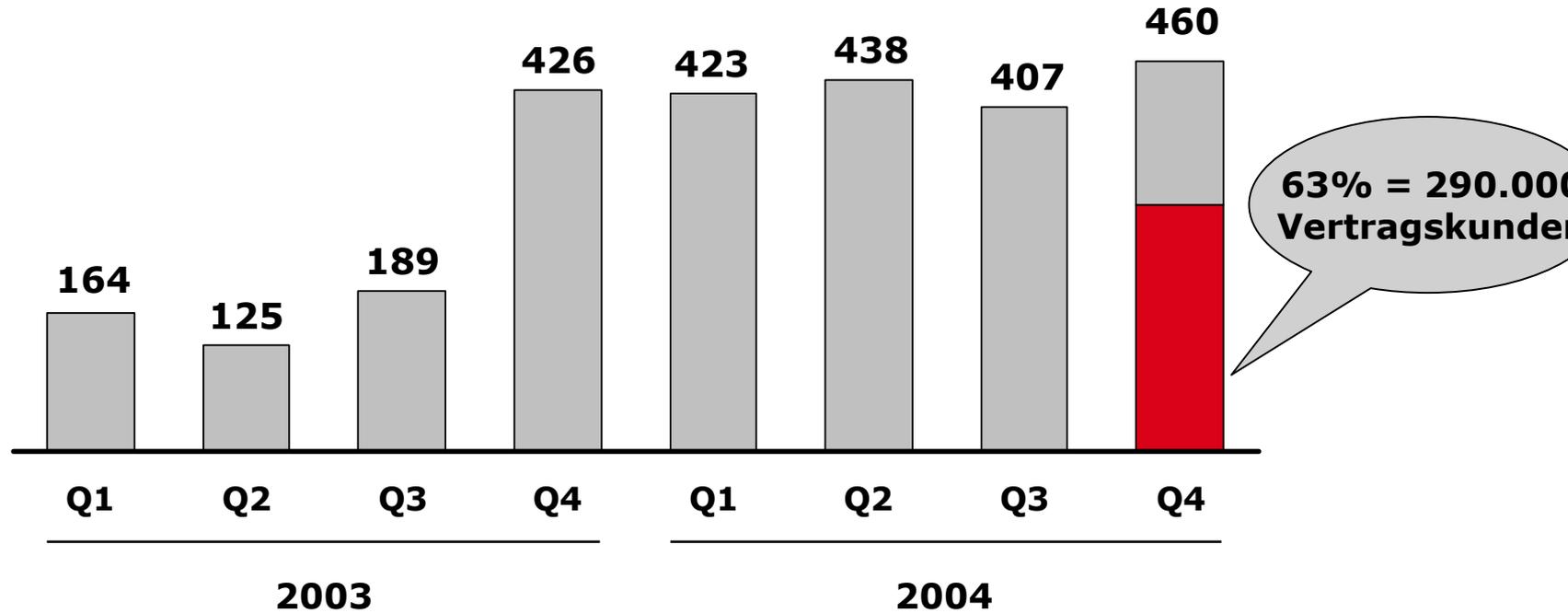
# Geschäftsbereich Mobilfunk: mobilcom betreut 4,56 Millionen Kunden

[in Mio.]



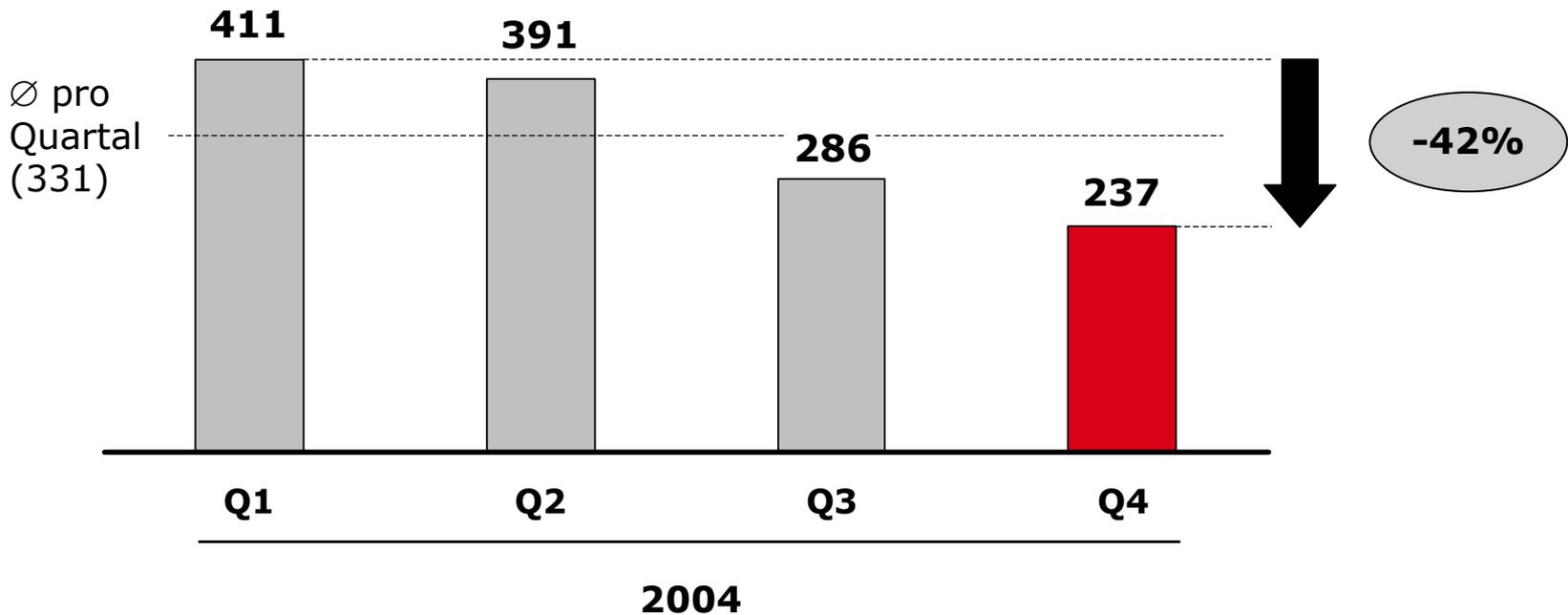
# Geschäftsbereich Mobilfunk: Bruttoneukunden: Anhaltend starkes Neugeschäft

[in Tsd.]



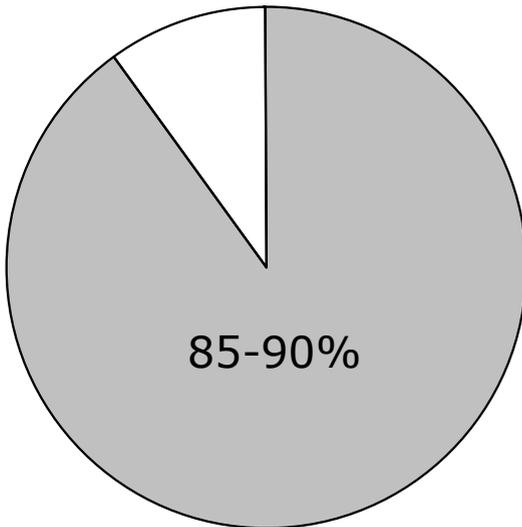
# Geschäftsbereich Mobilfunk: Kundenfluktuation: wesentlich verbessert

[in Tsd.]



**Telefonische  
Erreichbarkeit**

---



**Antwortzeit  
Brief**

---

**<< 2 Tage**

# Geschäftsbereich Mobilfunk: Starkes Neugeschäft und deutlich reduzierte Fluktuation

[in Tsd.]

## Bruttoneukunden

## Abgänge

## Nettozuwachs

**Gesamt 2004**



Q4/2004 460

-237

223

Q3/2004 407

-286

121

Q2/2004 438

-391

47

Q1/2004 423

-411

12

Gesamt 2003



Stabil auf  
hohem Niveau

+

Deutliche  
Verbesserung

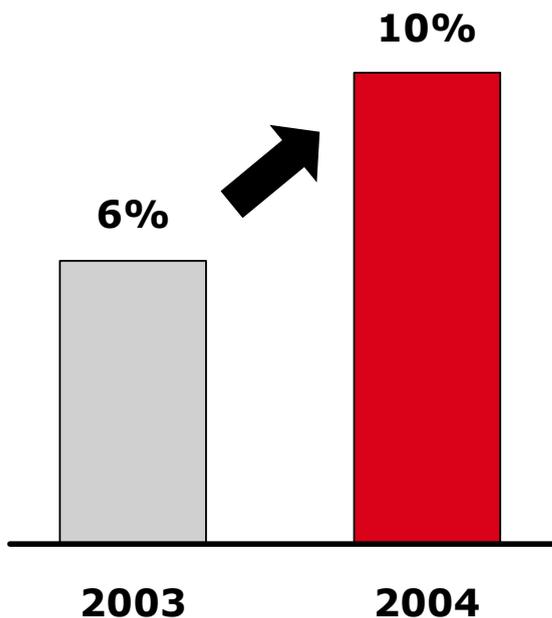
=

Beschleunigtes  
Wachstum

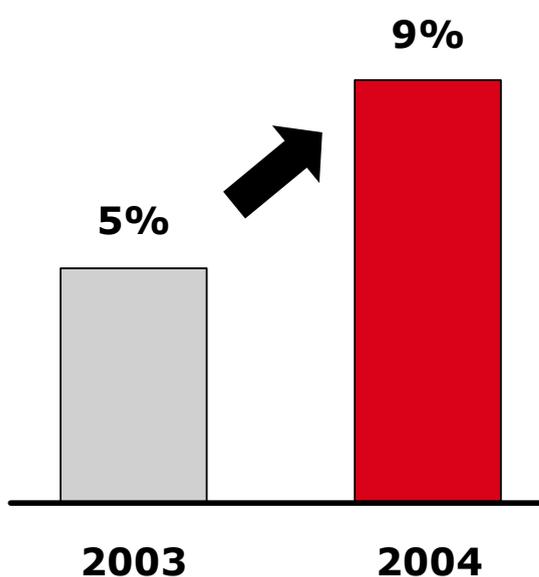
# Geschäftsbereich Mobilfunk: Marktanteil: starker Anstieg im Neugeschäft

[in % vom Neugeschäft]

## Vertragskunden



## Prepaid-Kunden

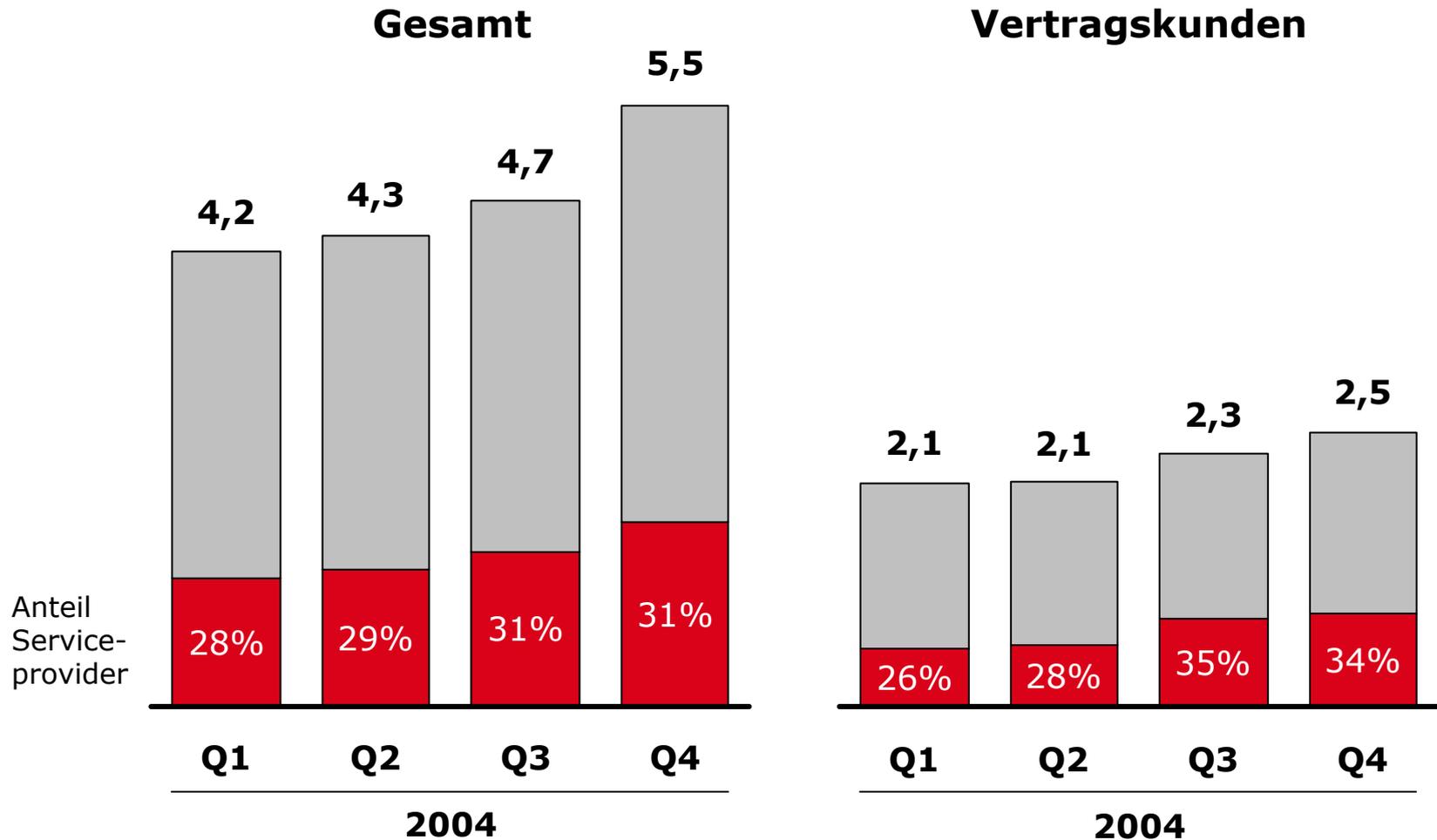


## Marktanteil Bestand

- 6,9% Vertragskunden
- 5,8% Prepaid-Kunden
- 6,4% Gesamt

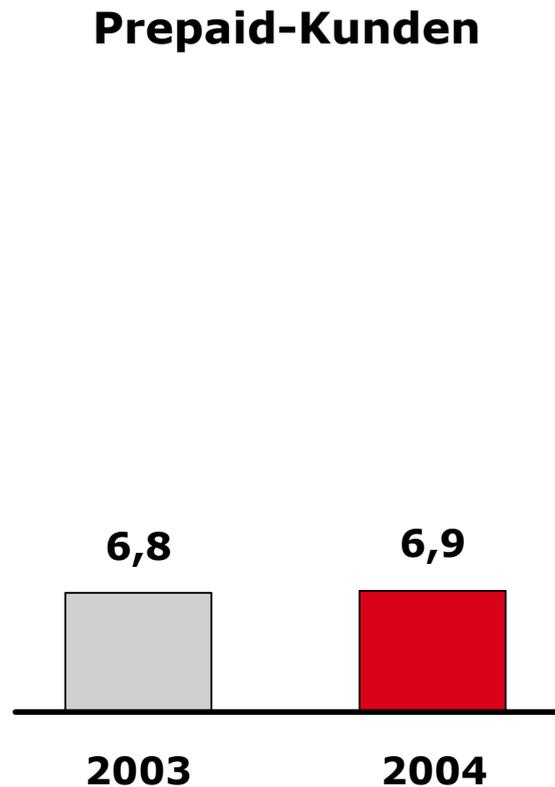
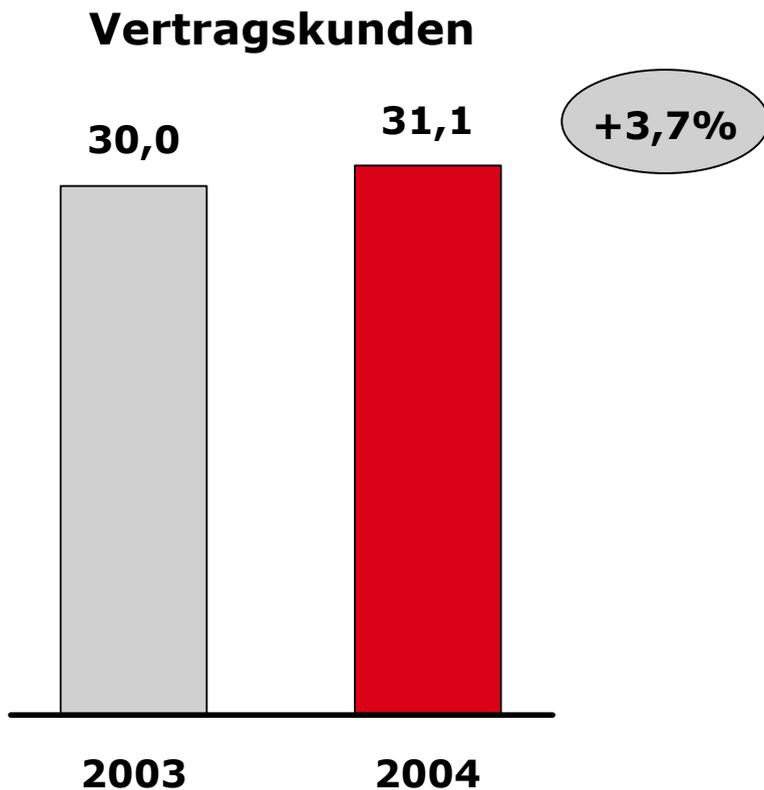
# Geschäftsbereich Mobilfunk: Hohe und steigende Marktanteile der Serviceprovider

[Kunden in Mio.]



# Geschäftsbereich Mobilfunk: Durchschnittlicher Monatsumsatz (ARPU)

[in €]



## Geschäftsbereich Mobilfunk: ... über die Jahresabschlusszahlen hinaus

- mobilcom-Shops: auf 219 erweitert (2003: 200)
- Fachhandelspartner: nun 1.000 Verkaufspunkte
- 4 Flagship-Stores (Berlin, Düsseldorf, Köln, Stuttgart)
- Alle 4 Netzbetreiber im Angebot

## Alle relevanten Produkte im Markt

Alle Netze,  
alle rele-  
vanten  
Tarife



Zusätzlich:



Alle wich-  
tigen End-  
geräte-  
hersteller



## Nur bei mobilcom 2005

- Alle 4 Netze aus einer Hand
- „Immer ein Preis in alle Netze rund um die Uhr,“
- 13-Cent-Tarif: Telefonieren zu einem Drittel des derzeitigen Preisniveaus
- Gespräche unter 10 Sekunden kostenlos
- Handynavigation: als erster Anbieter Navigation ohne Anschaffungskosten

# Geschäftsbereich Festnetz/Internet: Highlights 2004

- freenet.de betreut Ende 2004 8,62 Mio. Kunden (+23% gegenüber 2003)
- Verkaufte Minuten Gesamt: 25,32 Mrd. (-4% gegenüber 2003)
- 6,92 Mio. Mitglieder (+16% gegenüber 2003)
- 350.000 DSL Kunden zum Jahresende 2004
- 540.000 Preselection-Kunden (+21% gegenüber 2003)
  
- Akquisition der Strato-Gruppe
- Akquisition von Talkline ID
  
- Erstmals Dividendenzahlung bei freenet.de: 0,35€ je Aktie

# Geschäftsbereich Festnetz/Internet: Umsatz- und Ergebnisentwicklung

[in Mio. €]

			
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Umsatz</b>	<b>468,8</b>	<b>480,8</b>	-2%
Rohhertrag	237,6	162,4	+46%
<i>Marge</i>	<i>50,7%</i>	<i>33,8%</i>	
Gemeinkosten	-111,6	-73,3	+52%
<b>EBITDA</b>	<b>126,0</b>	<b>89,1</b>	+41%
<i>Marge</i>	<i>26,9%</i>	<i>18,5%</i>	
Abschreibungen	-41,0	-47,5	-14%
<b>EBIT</b>	<b>85,0</b>	<b>41,6</b>	+104%
<i>Marge</i>	<i>18,1%</i>	<i>8,7%</i>	

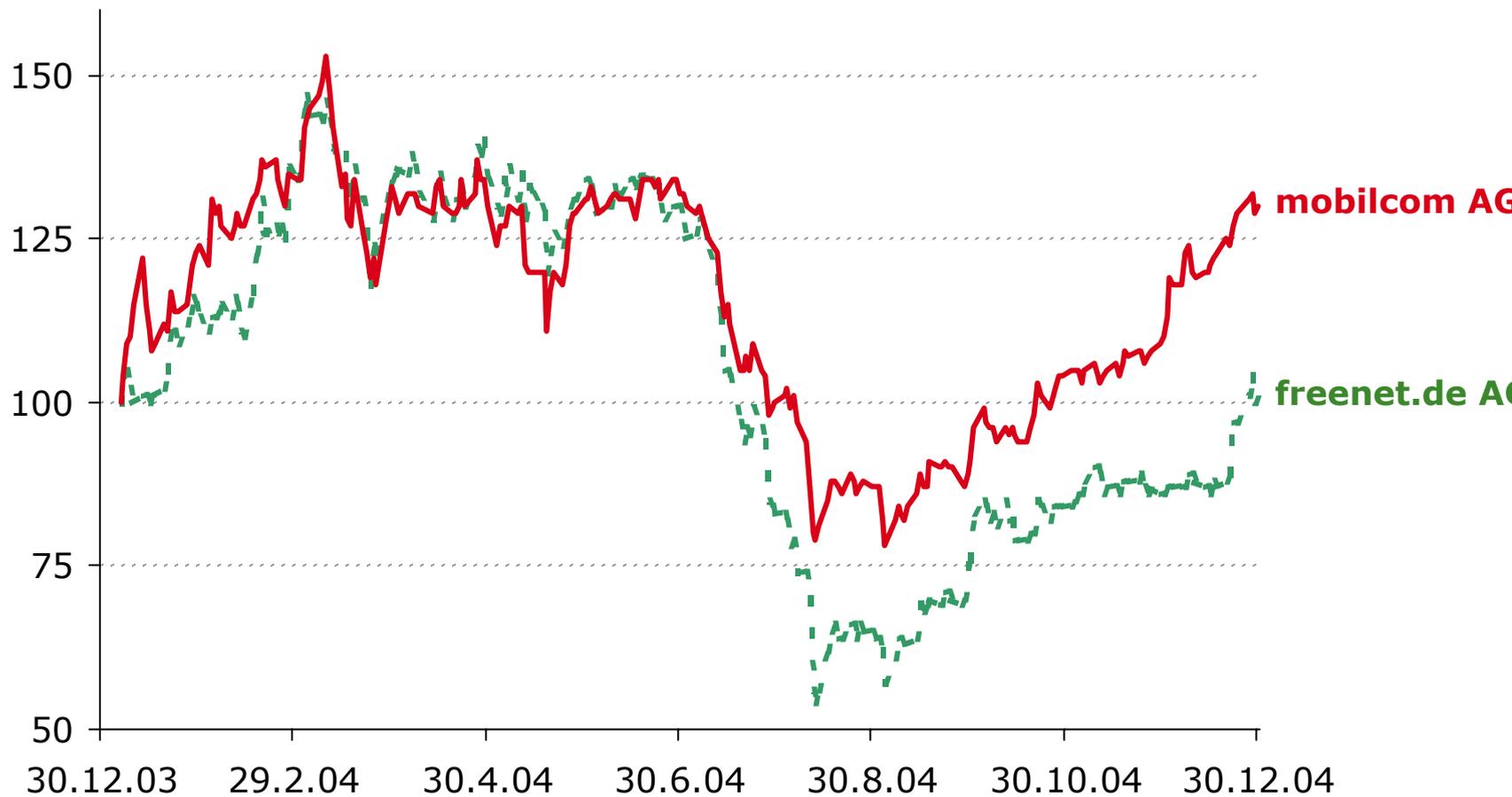
# mobilcom 2004

## Jahresergebnis und Ausblick

- Jahresergebnis 2004
  - Konzern
  - Mobilfunk
  - Festnetz/Internet
- mobilcom-Aktie  
Wertentwicklung, Dividende, Aktienrückkauf
- Ausblick 2005
- Verschmelzung mit freenet.de AG

## Aktienkurs

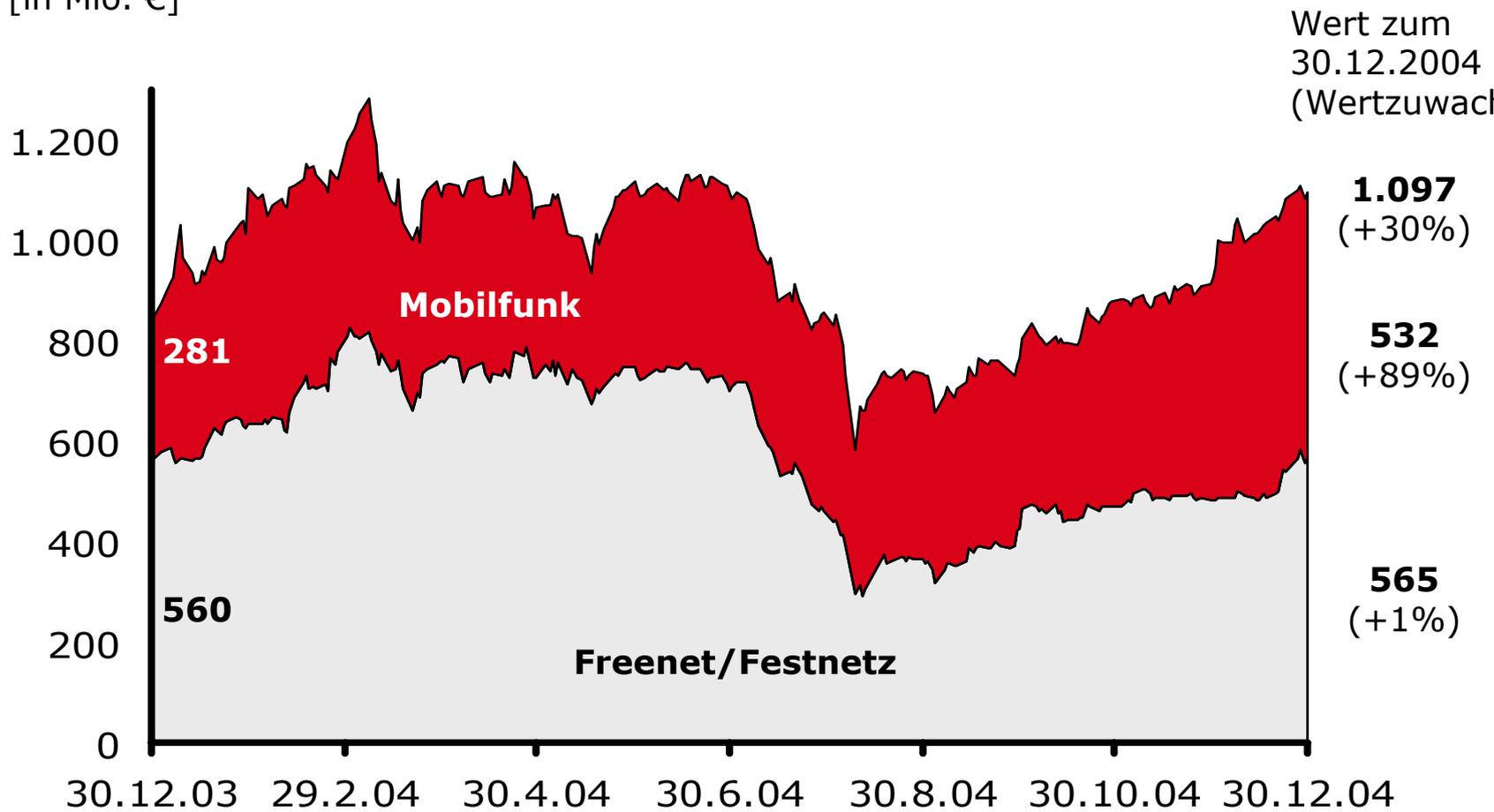
(Index, 30.12.2003 = 100)



# Bewertung des Serviceprovider-Geschäfts deutlich angestiegen

## Marktkapitalisierung

[in Mio. €]



- HV 2004: Rückkauf eigener Aktien von bis zu 10% genehmigt
- mobilcom hat zunächst 5% eigene Aktien zurückgekauft
  - 3.285.090 (5%) wurden bis Ende Januar erworben
  - Durchschnittspreis: 15,62€
  - Kosten: 51.327.616€
- Entscheidung über Fortsetzung des Aktienrückkaufprogramms nach Abschluss der freenet-Transaktion

# Dividendenvorschlag für die ordentliche Hauptversammlung am 22. April 2005

- Dividendenvorschlag für das Jahr 2004: 0,25€ pro Aktie
  - Ausschüttungsbetrag: 15,97 Mio.€
  - Ausschüttungsquote: 34%

# mobilcom 2004

## Jahresergebnis und Ausblick

- Jahresergebnis 2004
    - Konzern
    - Mobilfunk
    - Festnetz/Internet
  
  - mobilcom-Aktie
    - Wertentwicklung, Dividende, Aktienrückkauf
- Ausblick 2005
- Verschmelzung mit freenet.de AG

## Mobilfunk

- Kundenbestand wächst auf 4,8 Mio.
- Kundenfluktuation: geringer als 2004
- Umsatz mindestens stabil
- EBITDA ca. 60 Mio. EUR
- EBIT ca. 32 Mio. EUR
- EBT ca. 36 Mio. EUR

## „Guidance“ durch freenet

- EBITDA 125-140 Mio. EUR
- EBT 93-95 Mio. EUR

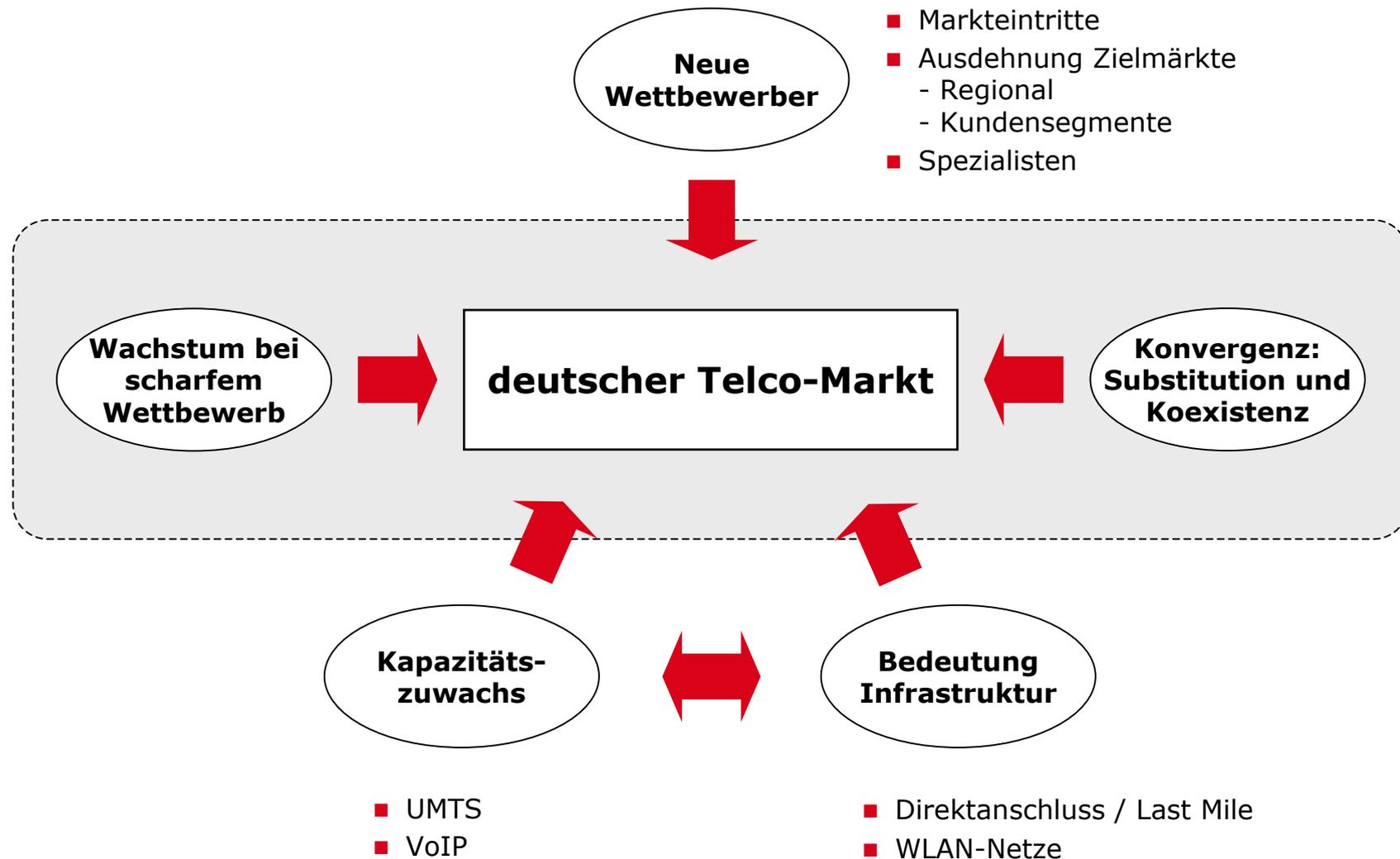
## Konzern

- EBITDA ca. 185-200 Mio. EUR
- EBT ca. 128-130 Mio. EUR

# mobilcom 2004

## Jahresergebnis und Ausblick

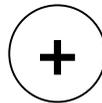
- Jahresergebnis 2004
    - Konzern
    - Mobilfunk
    - Festnetz/Internet
  
  - mobilcom-Aktie
    - Wertentwicklung, Dividende, Aktienrückkauf
  
  - Ausblick 2005
- Verschmelzung mit freenet.de AG



# Erforderliche Aktion bei dieser Marktdynamik und Chancen: Integration und Konzentration

## Integration

- Präsenz in den Teilmärkten Mobilfunk und Festnetz / Internet
- Nutzung von Festnetz- und Mobilfunktechnologie
- Nutzung von Infrastruktur
- Cross-Selling Potenzial



## Konzentration

- Bündelung von Ressourcen
- Konzentrierter Einsatz
- Schnelle und flexible Lenkbarkeit auf wertmaximale Geschäftsmöglichkeit

Integration von **mobilcom** und **freenet** optimal geeignet, Herausforderungen und Chancen des Marktes anzunehmen !



Die Kapitalmärkte haben auf das Vorhaben durch kräftige Kursanstiege bei mobilcom und freenet reagiert

- Schaffung eines integrierten „Vollsortimenters“ im deutschen Telekommunikationsmarkt durch gemeinsame Nutzung von Ressourcen: Einziger nationaler Vollsortimenter neben Deutsche Telekom
- Klare Struktur, folgt Telecom Italia, France Télécom, Deutsche Telekom
- Alle Optionen für **aktive** Teilnahme an Strukturveränderungen und Konsolidierung im Telekommunikationsmarkt werden zugänglich
- Wettbewerbsvorteile durch Konvergenzprodukte und Cross Selling
- Operative Synergien, wie zum Beispiel die Vermarktung von Festnetzprodukten (DSL) über das stationäre Vertriebsnetz von mobilcom und eine konvergente Billingplattform
- Stärkung der Position im TecDAX

- Konzentration der Liquidität und des Cashflows in einer Gesellschaft
- Wesentliche Erhöhung der Marktkapitalisierung und des Werts des Freefloats
- Verbesserter Zugang zu den Kapitalmärkten
- Nutzung von Verlustvorträgen

ILLUSTRATIV

## **mobilcom ohne freenet**

■ Liquidität*	220 Mio. Euro
■ EBITDA**	60 Mio. Euro

## **freenet**

■ Liquidität*	145 Mio. Euro
■ EBITDA**	125 - 140 Mio. Euro

## **NewCo**

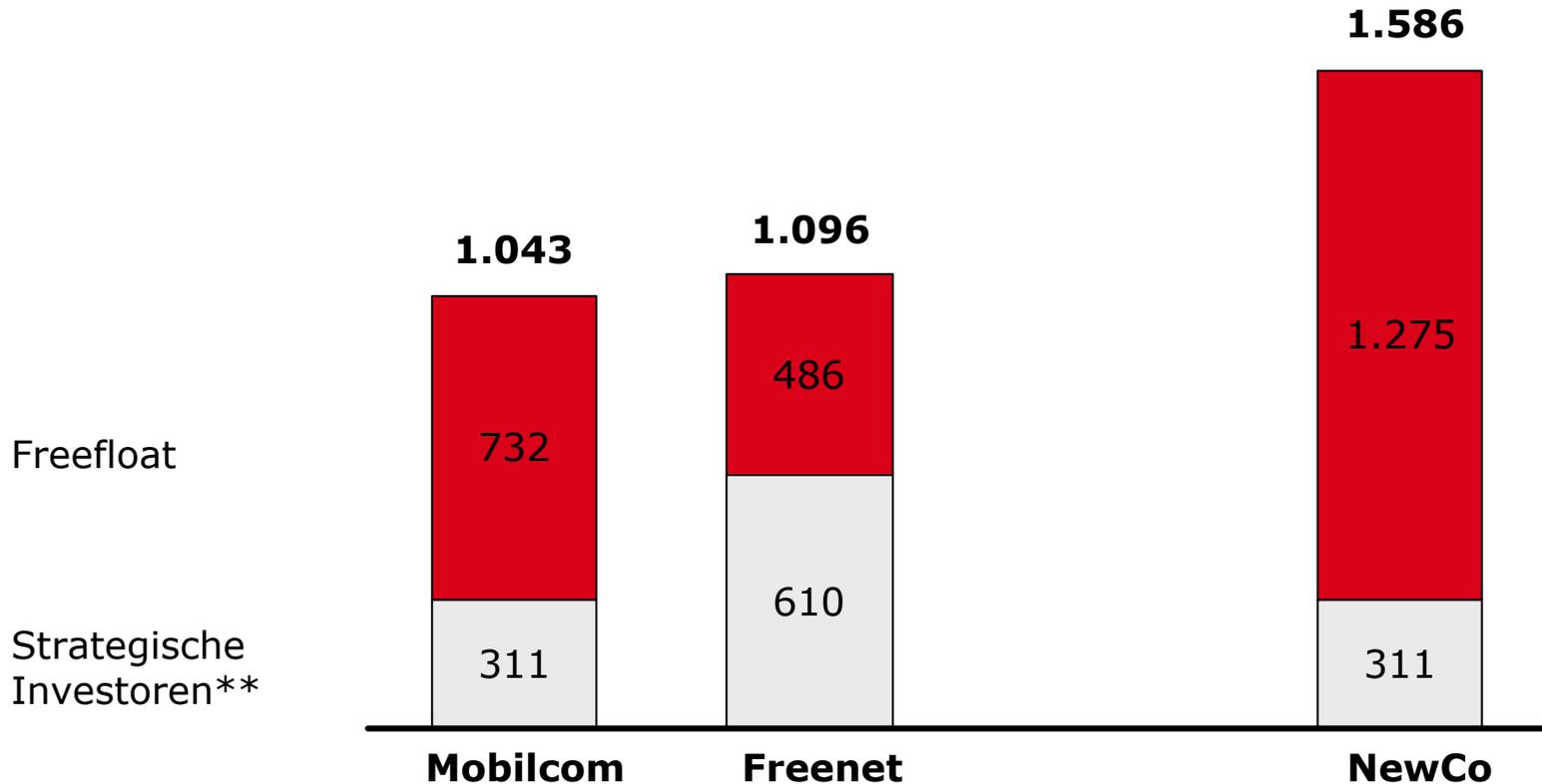
■ Liquidität*	365 Mio. Euro
■ EBITDA**	185 - 200 Mio. Euro

\* Stand 31.12.2004

\*\* Plan 2005

# Entwicklung der Marktkapitalisierung und des Freefloat

[Marktkapitalisierung\* in Mio. EUR]



\* Stand: Donnerstag, 3. März 2005

\*\* France Telecom bei Mobilcom; Mobilcom bei Freenet

## **Nutzung von Verlustvorträgen**

- Bei Vorliegen von Verlustvorträgen bei freenet wäre dort für 2004 ca. 23 Mio. Euro weniger „kalkulatorischer“ Steueraufwand angefallen
- mobilcom verfügt über entsprechende Verlustvorträge
- Deutlicher Wertbeitrag durch Nutzbarkeit der Verlustvorträge auf Gewinn von freenet

## **Verbesserter Zugang zum Kapitalmarkt (insb. Debt)**

- Klare, „beleihbare“ Struktur
- Zugewinn an Größe öffnet Finanzierungsoptionen:  
Zugang zu zusätzlichen Investoren und Finanzierungsinstrumenten

\* Schätzung anhand von IFRS Konzernzahlen:  $EBT\ 2004 = 97,7\ \text{Mio. Euro} \times 60\% \times 40\%$  (Steuerquote) = 23,4 Mio. EUR

## **Verschmelzung mobilcom und freenet**

- Vorgehensweise: Verschmelzung auf NewCo
- Ermittlung einer Austauschrelation auf Basis von Bewertungsgutachten gemäß IDW ES1
- Kein Barangebot
- Keine „Übernahme“: Aufstockung der Beteiligungsquote nicht erforderlich / realisierbar

## **Zeitplan**

- Erste Bewertungsergebnisse in etwa 2-3 Monaten möglich