



**Ergänzende Unterlagen zur Roadshow**

**Daten und Fakten zum mobile business**

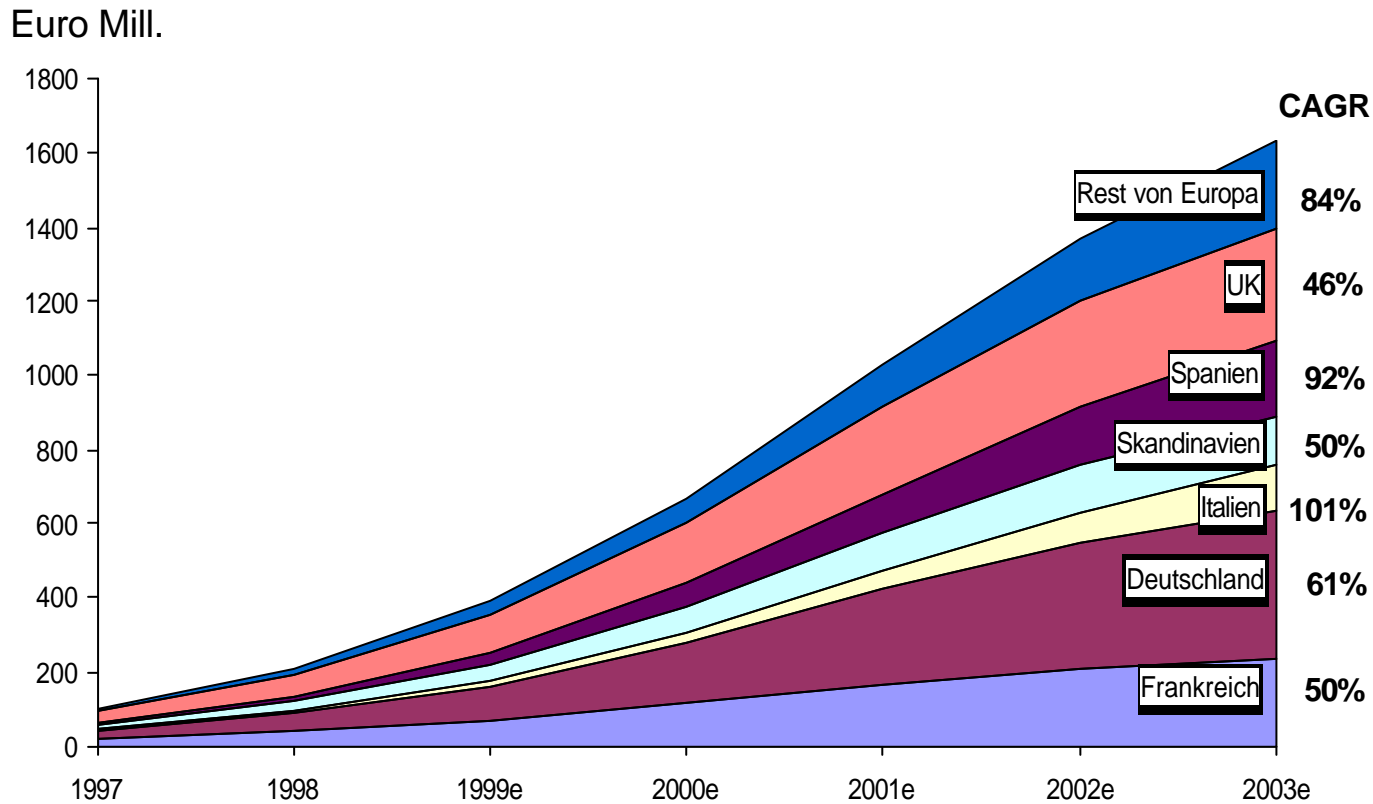
**Financial Analysis**

# Übersicht



- **B2B eCommerce Markt**
- **Financial Analysis**
- **Marktentwicklung in Europa**
- **Marktentwicklung nach Regionen**
- **Marktentwicklung Software & Services**
- **Market Driver**

# Marktentwicklung in Europa

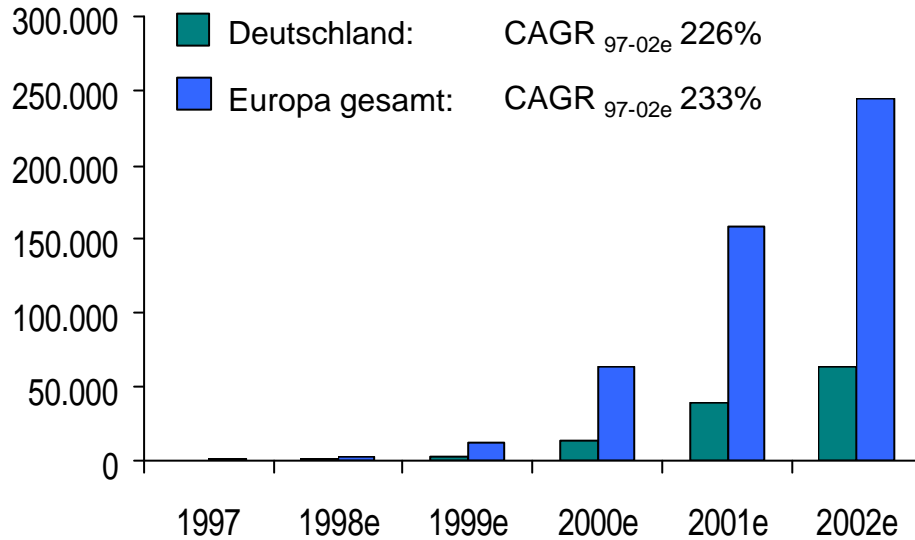


**Internet-basierende B2B  
Software & Services  
- Implementation -**

**Einnahmen in Europa  
nach Ländern**

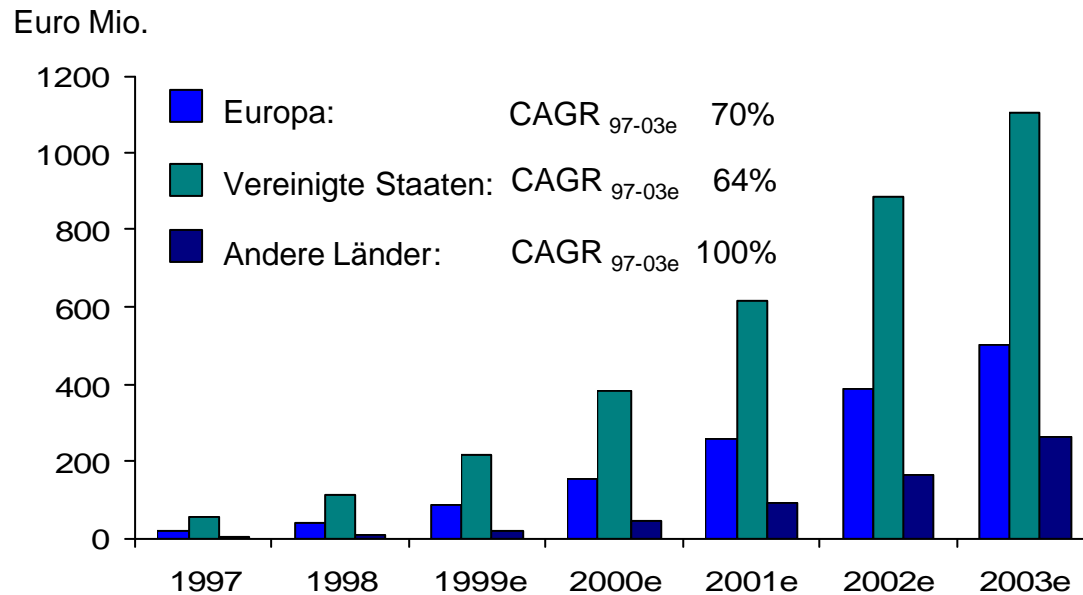
Quelle: Business-To-Business  
Electronic Commerce  
Datamonitor, 1999

# Marktentwicklung nach Regionen



**Unternehmen, die  
beabsichtigen,  
(B2B) eCommerce  
internet-basierend  
zu realisieren**

Quelle: Datamonitor, 1998

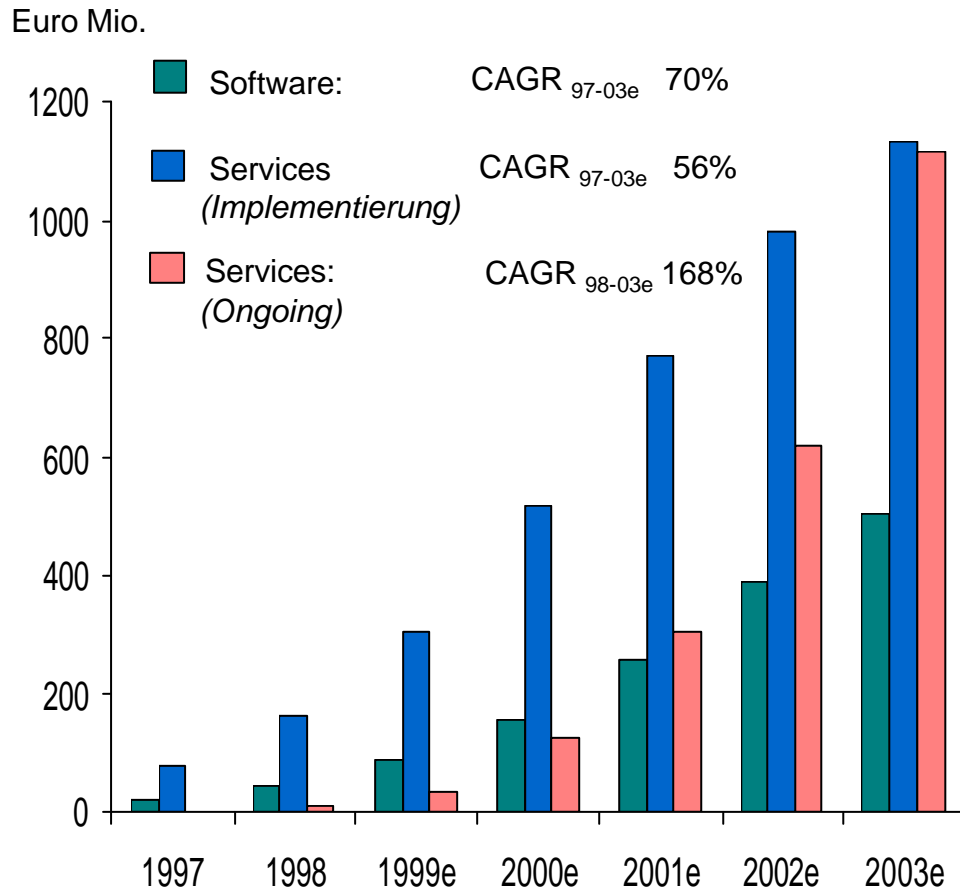


**Internet-basierende  
B2B Software:  
Einnahmen nach  
Regionen**

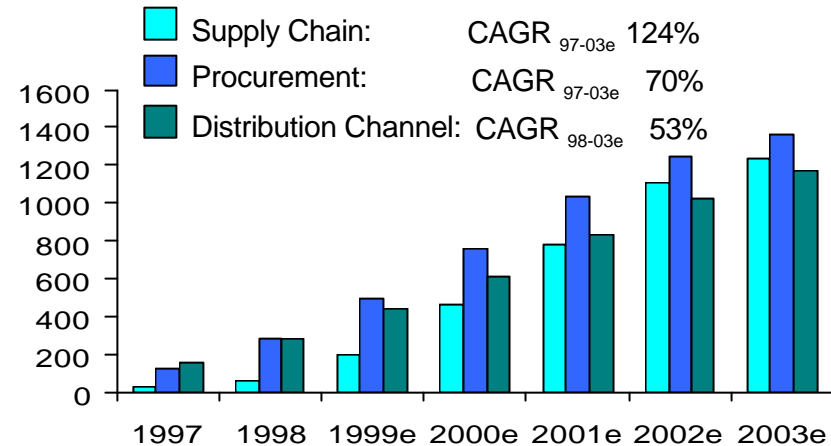
Quelle: Datamonitor, 1999

# Marktentwicklung Software & Services

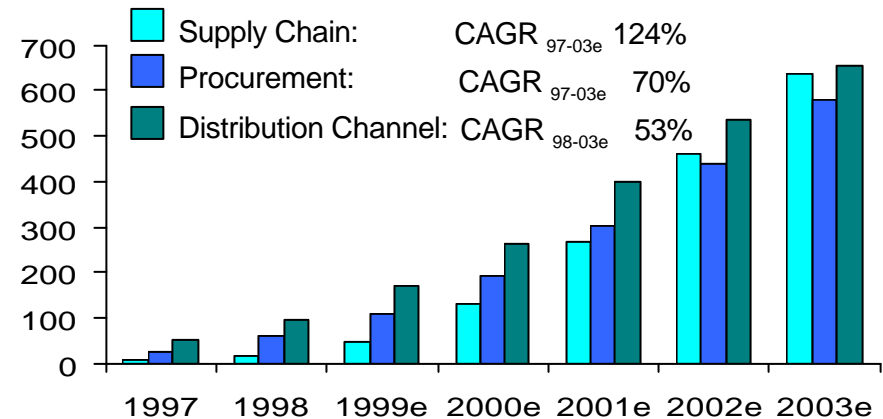
## Internet-basierende B2B Einnahmen in Europa



## Internet-basierende B2B Services, weltweit.



## Internet-basierende B2B Software, weltweit:

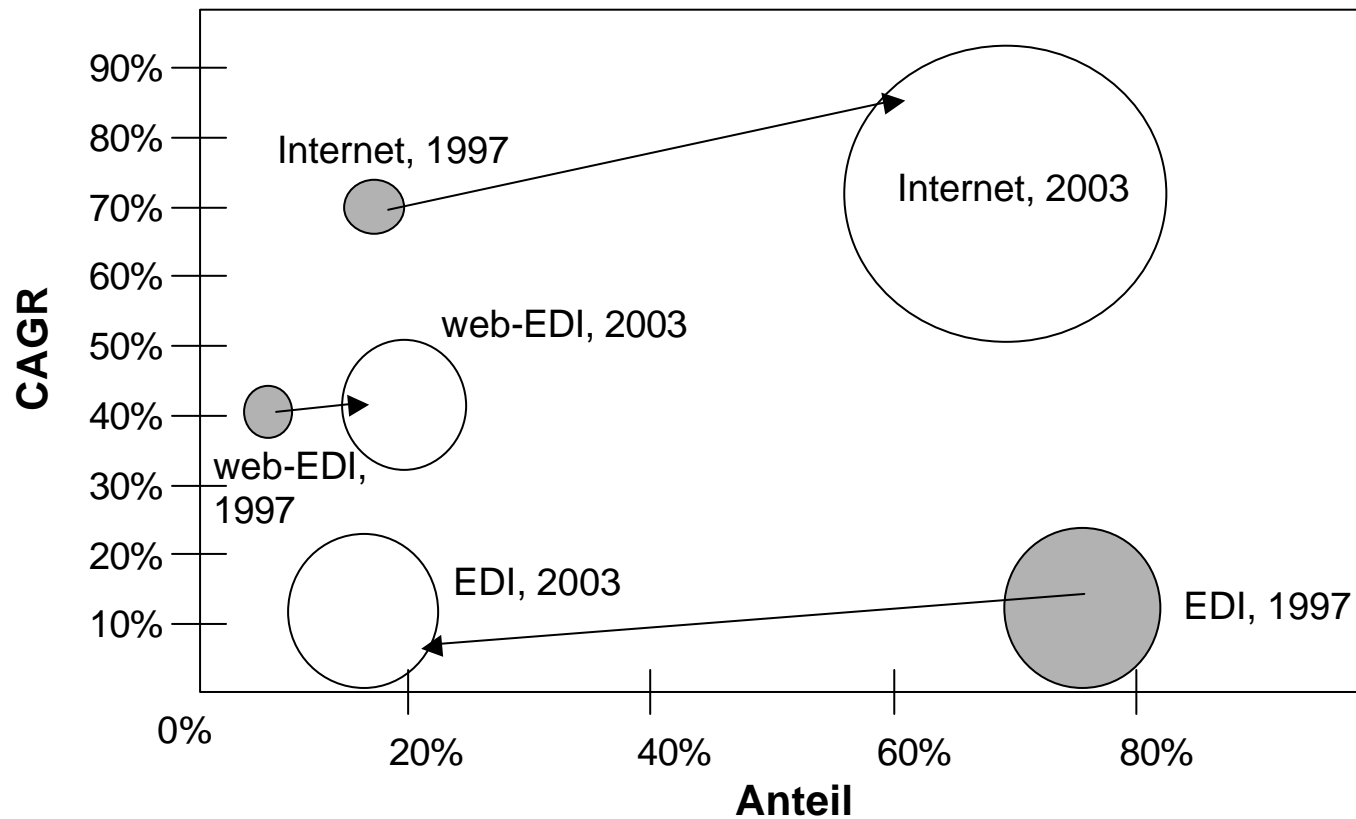


Quelle: Datamonitor, 1999

# Market Driver

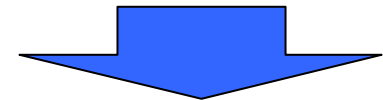


- Wert, 1997
- Wert, 2003



**EDI** Electronic Data Interchange

**Internet-basiertes  
B2B eCommerce**



**niedrigere**

**Implementierungskosten**

**Fixkosten**

**Betriebskosten**

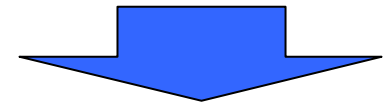
Quelle: Business-To-Business  
Electronic Commerce  
Datamonitor, 1999

# Market Driver



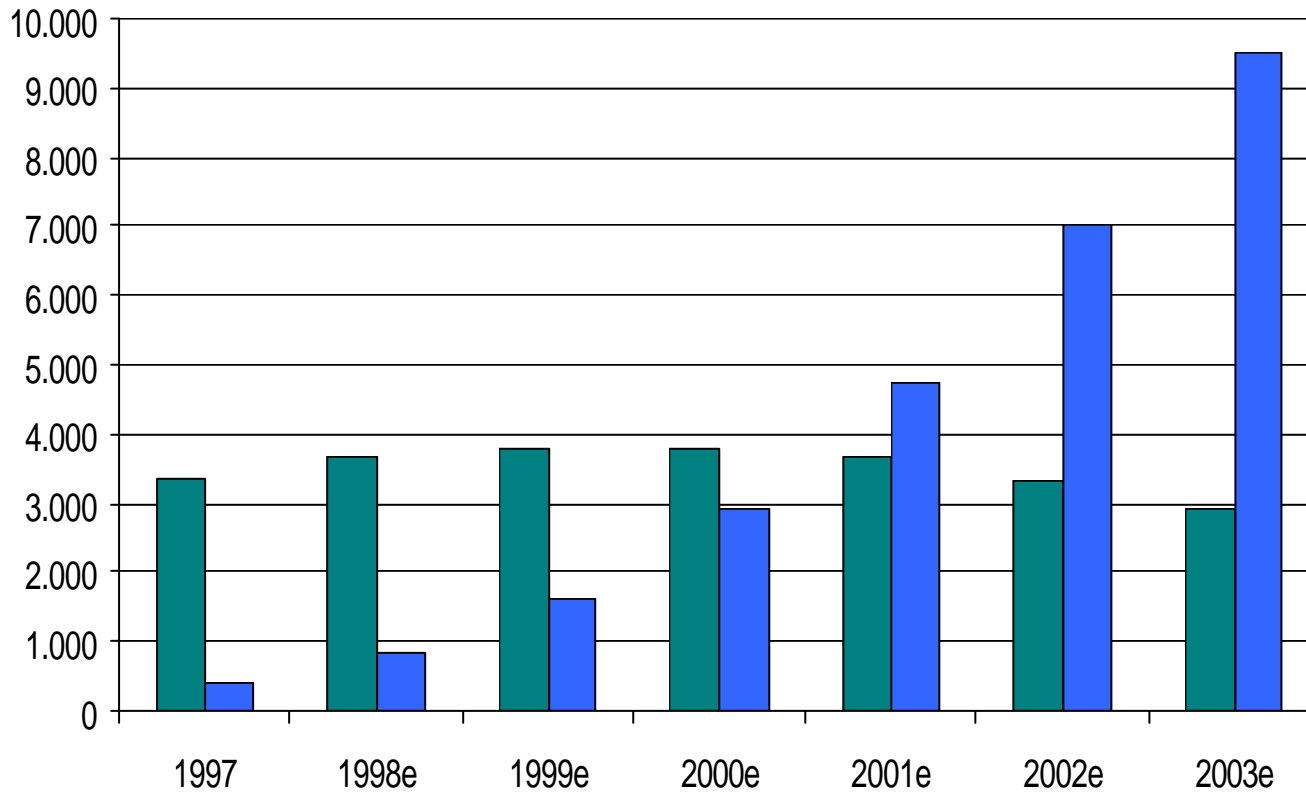
- EDI/web-EDI                      CAGR <sub>97-02e</sub> -2%
- Internet                              CAGR <sub>97-02e</sub> 70%

## Internet-basierender B2B eCommerce



### Verschiebung der Umsatzanteile

Euro Mill.



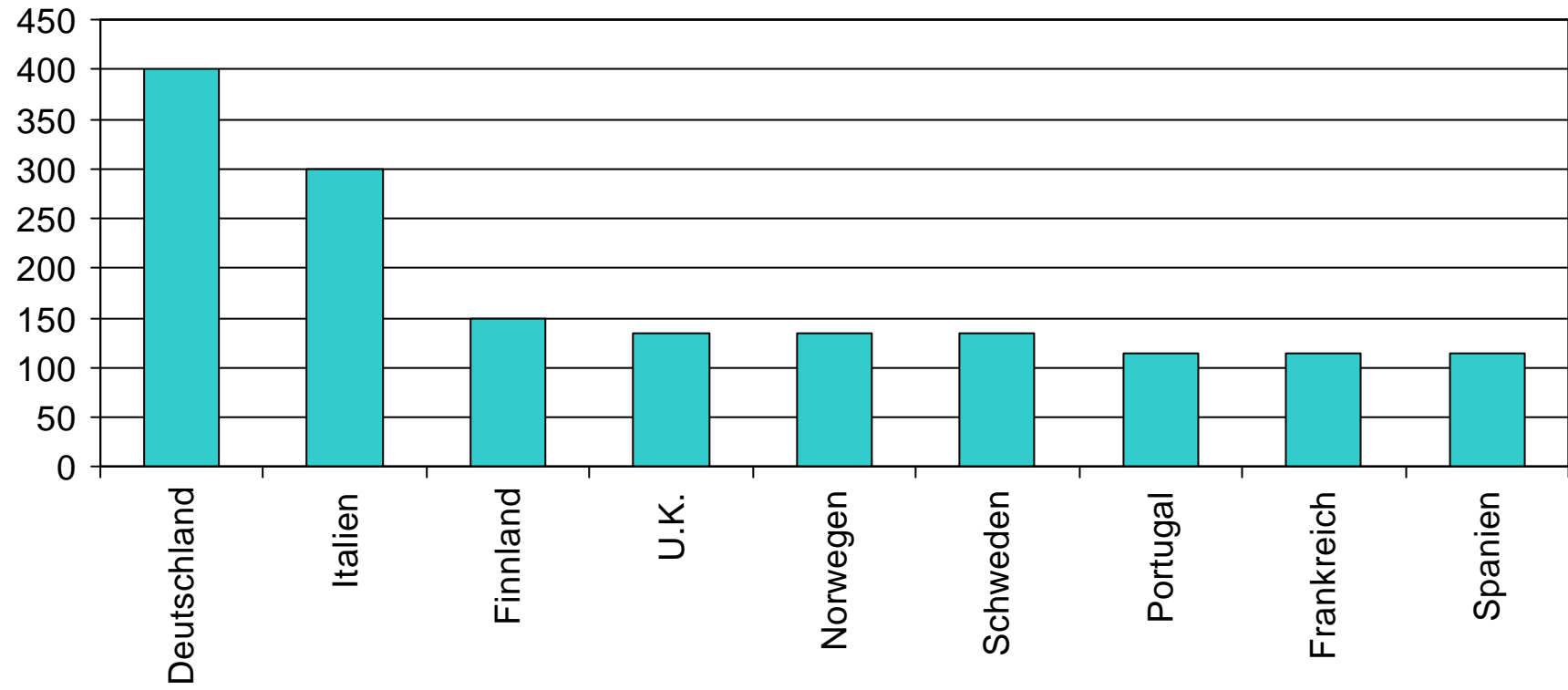
	in %	
	1998	2003
Internet	19%	76%
EDI/web-EDI	81%	24%

Quelle: Business-To-Business Electronic Commerce  
Datamonitor, 1999

# SMS-Nachrichten in Europa (pro Monat)



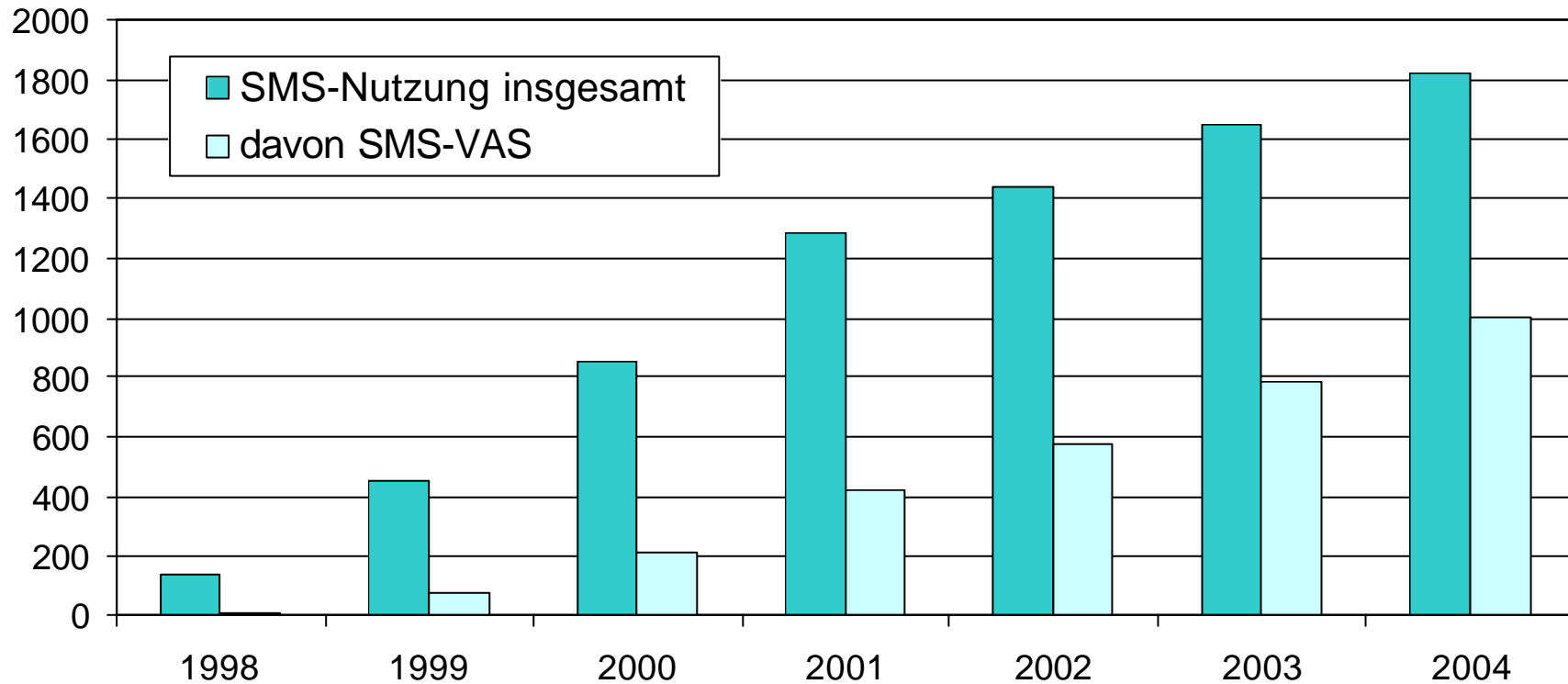
In Mio.





# Marktpotential SMS

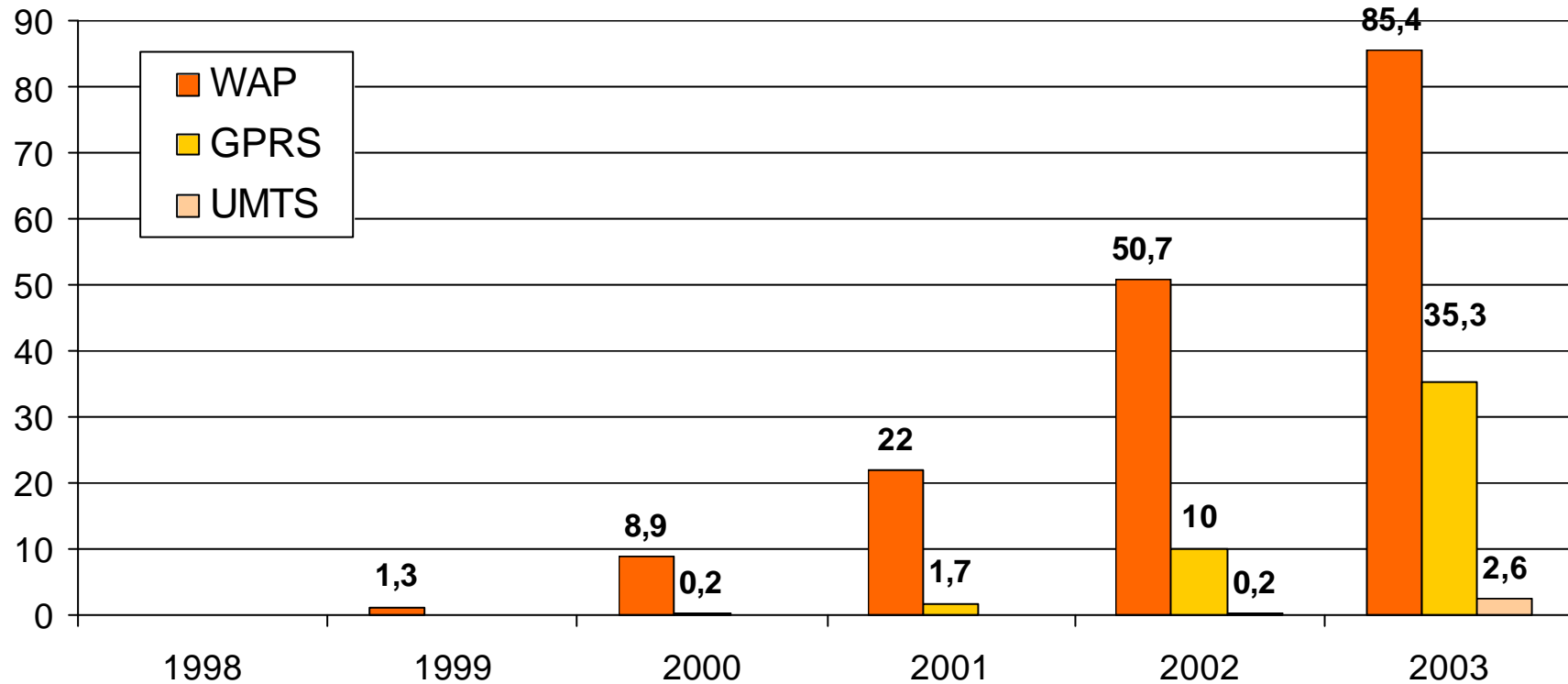
in Mio DM.



Quelle: Gartner Group, Ovum, Plica Marktforschung

# WAP: Schlüsseltechnologie im mCommerce

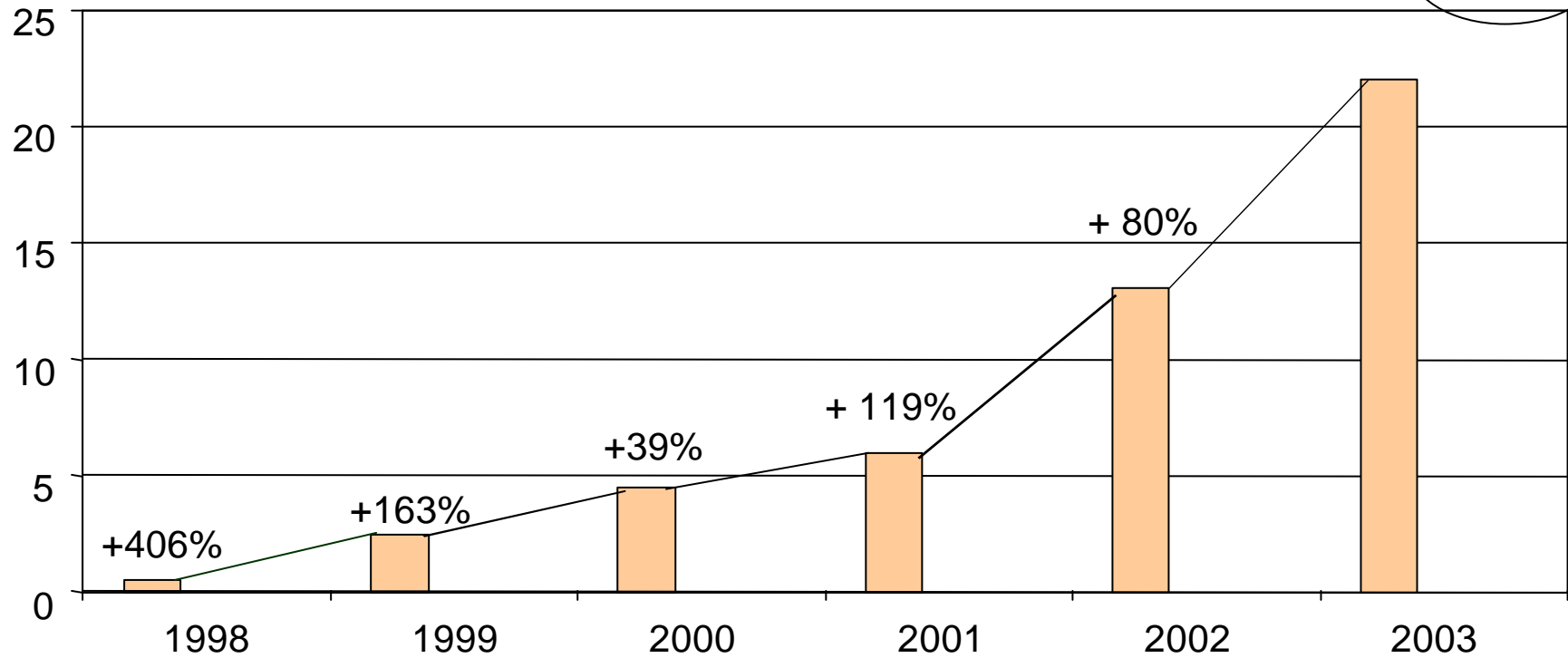
Marktdurchdringung in %



Quelle: Gartner Group, Ovum, Plica Marktforschung

# mCommerce Markt in Europa

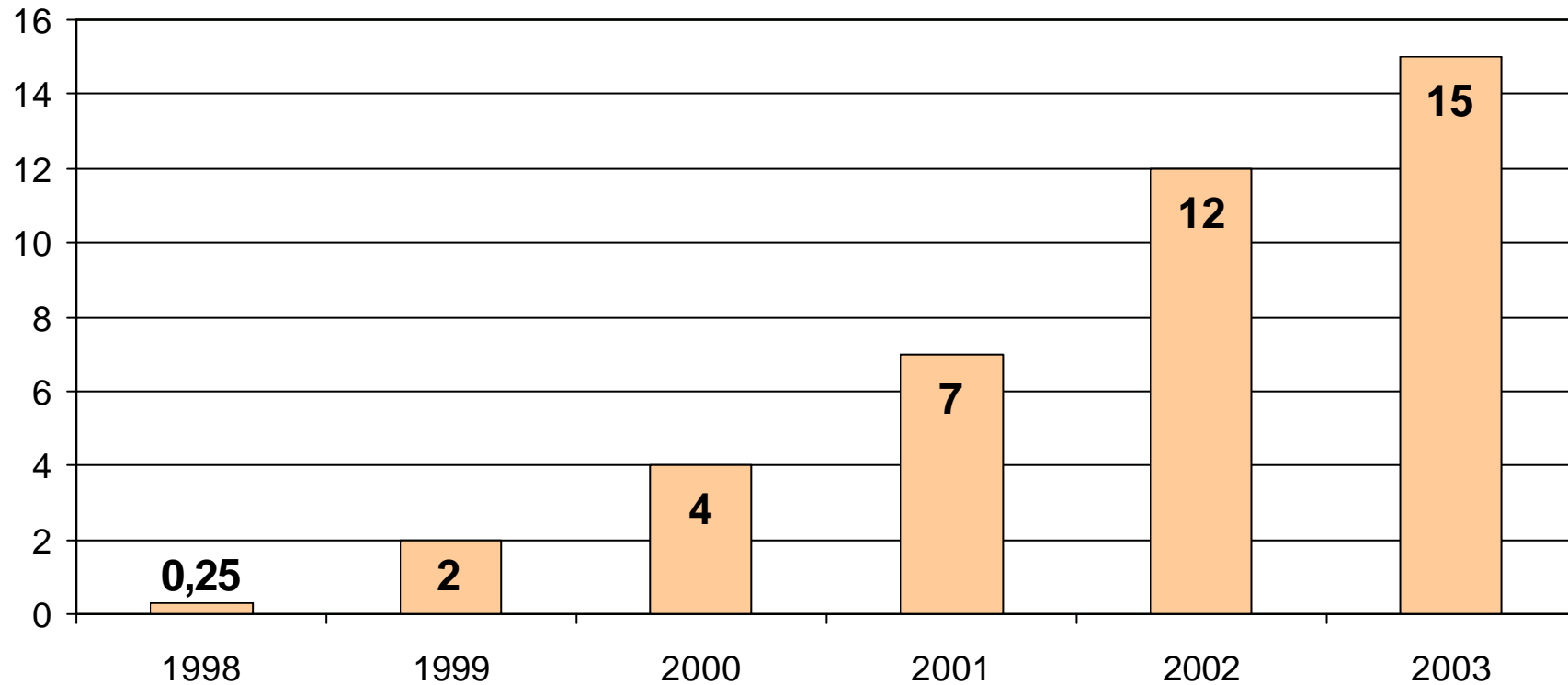
in Mrd. Euro



Quelle: Durlacher Research

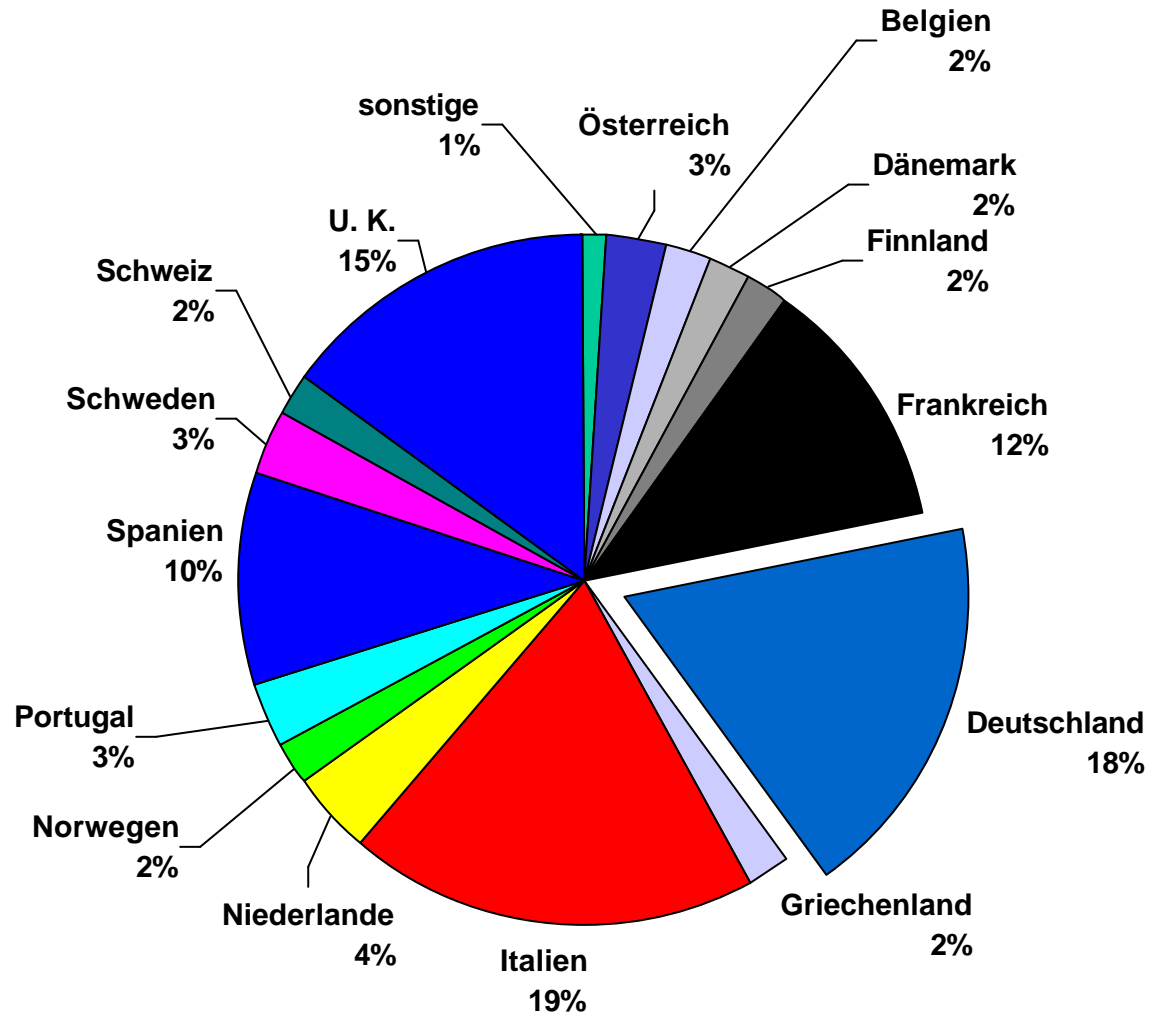
# mCommerce Einnahmen je Nutzer

in Euro pro Monat



Quelle: Durlacher Research

# mCommerce Einnahmen nach Ländern



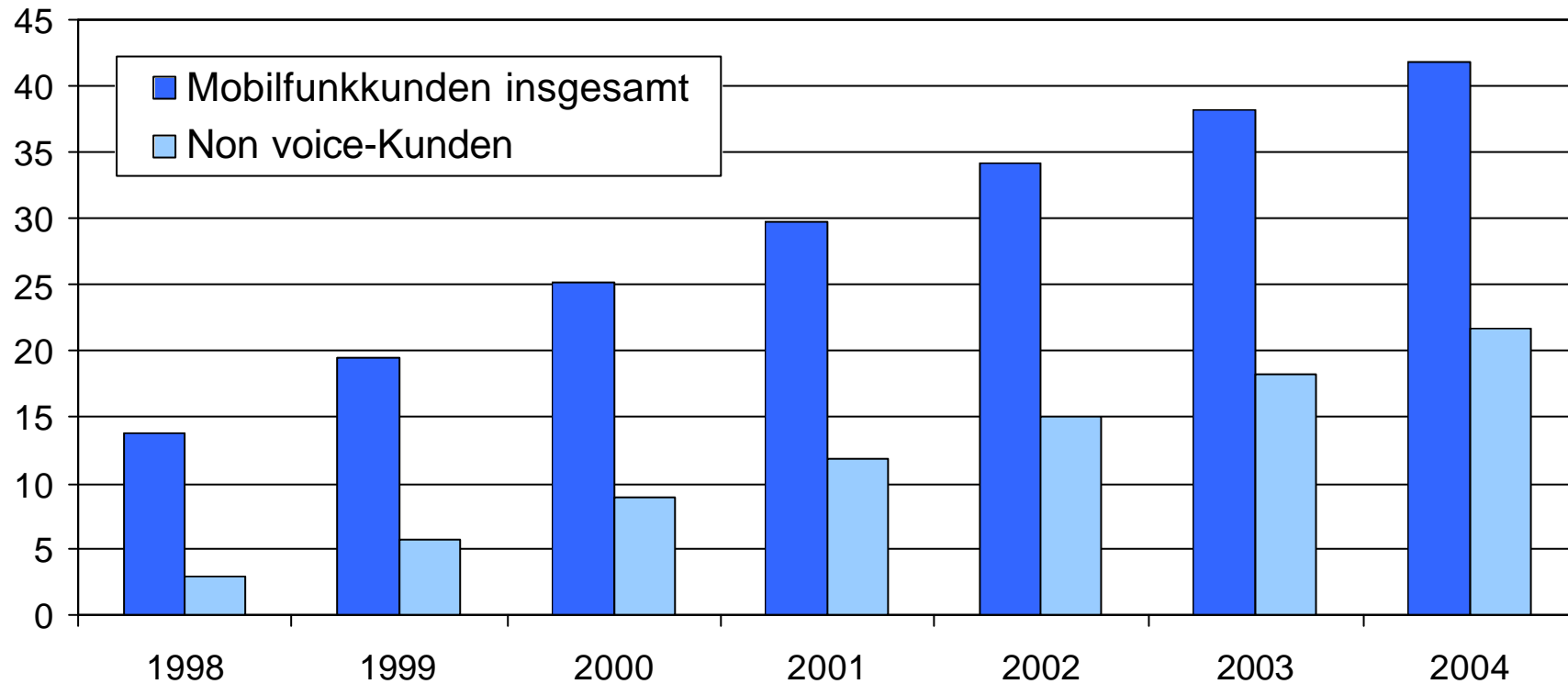
## ***Market Driver***



- Steigende Zahl von Mobilnutzern
  - **Marktentwicklung Mobilfunknutzer**
  - **Internet und Mobilfunknutzer (Europa)**
- Verfügbarkeit von mobilen Endgeräten
- Anzahl und Qualität von Applikationen
  - **Evolution der mobilen Applikationen**
- Neue Technologien: Voraussetzungen für Applikationen
  - **Evolution der mobilen Geschwindigkeiten**

# Marktentwicklung: Mobilfunknutzer

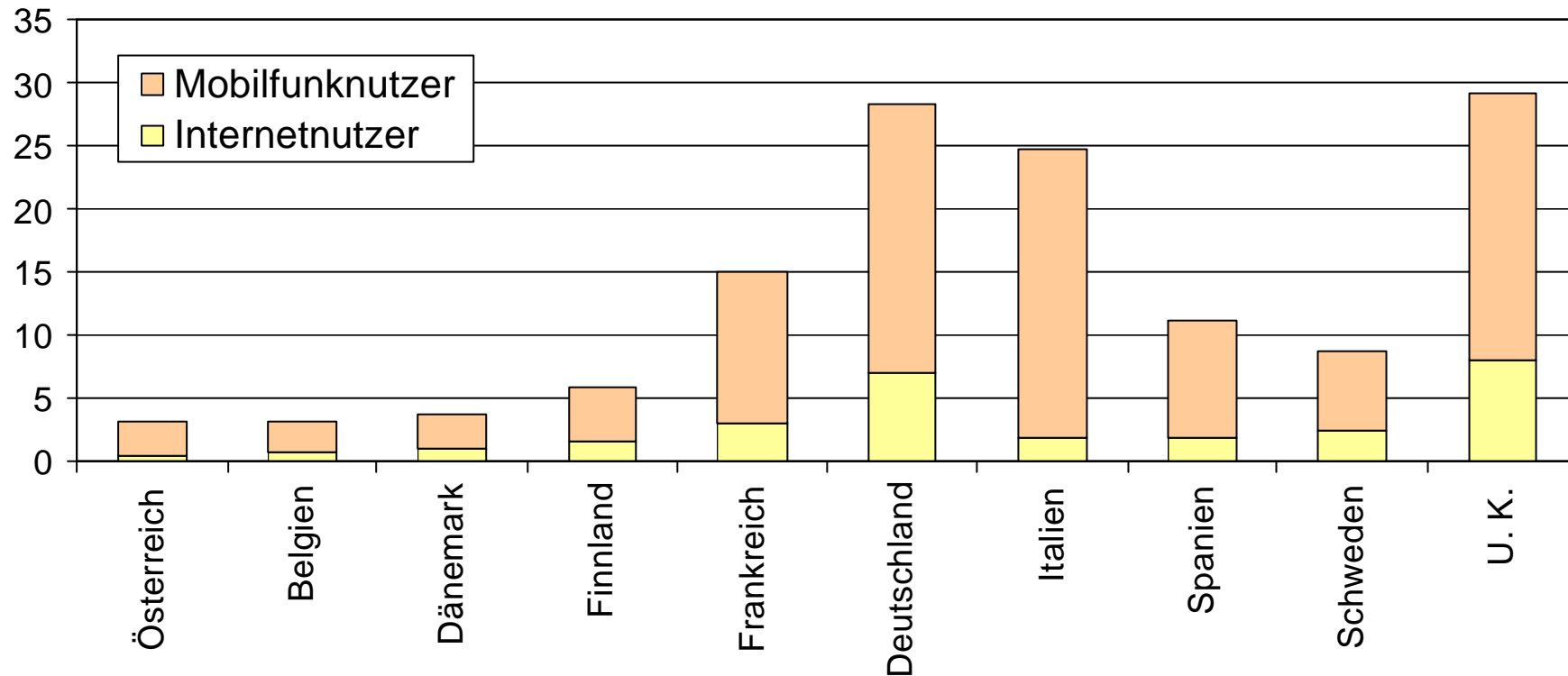
In Mio.



Quelle: Gartner Group, Ovum, Plica Marktforschung

# Internet- und Mobilfunknutzer (Europa)

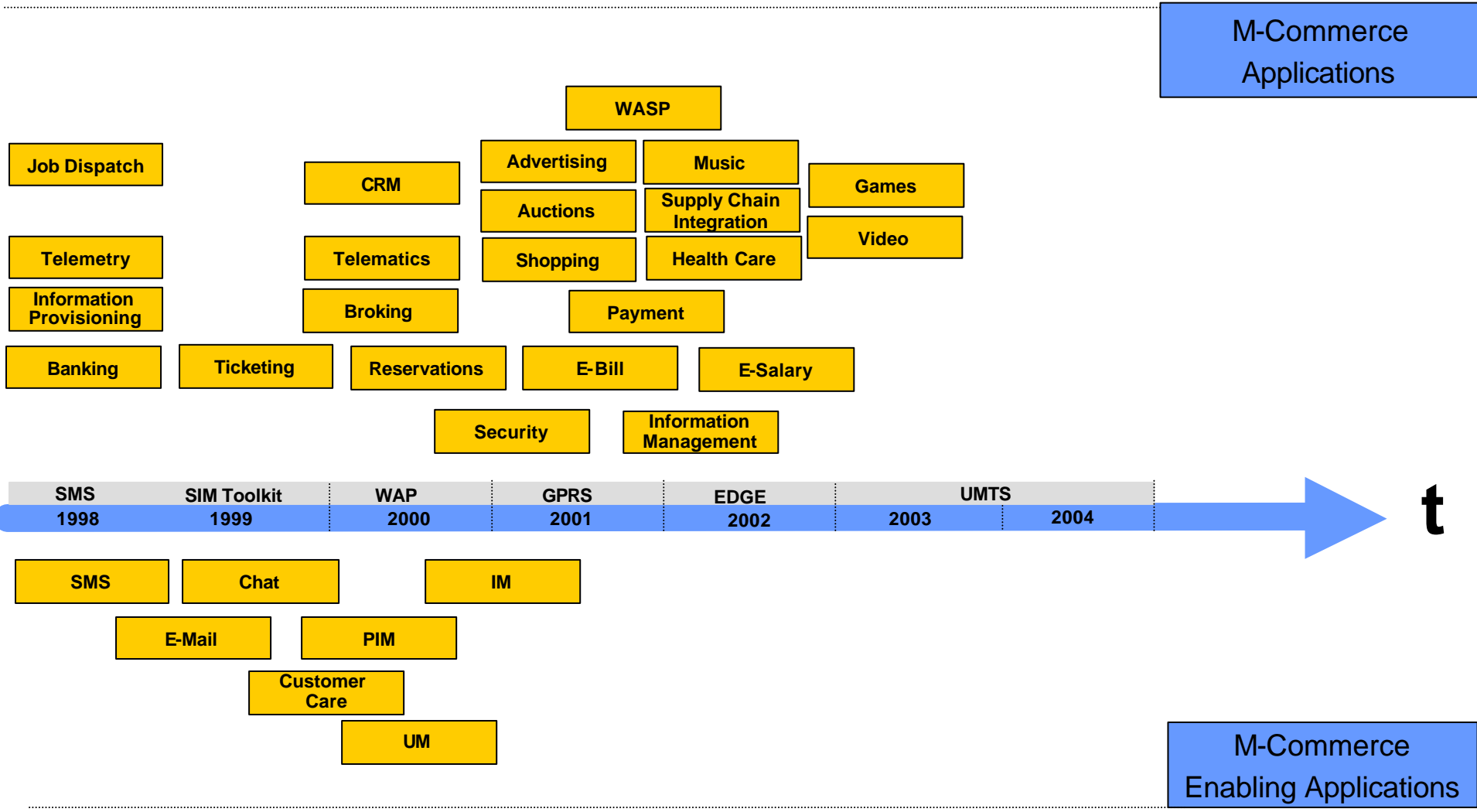
in Mio.



Quelle: Gartner Group, Ovum, Plica Marktforschung



# Evolution der mobilen Applikationen



# Übersicht

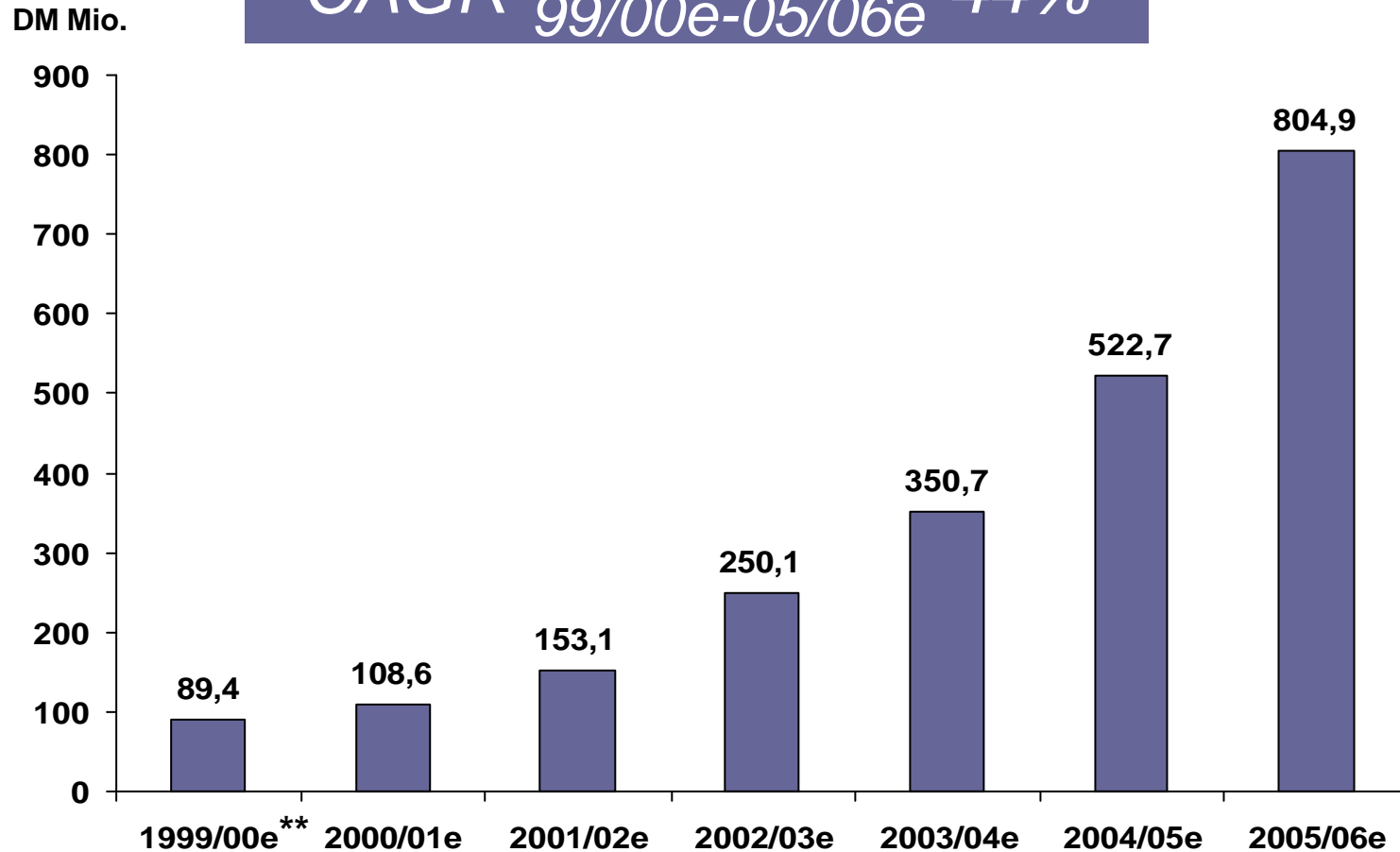


- B2B eCommerce Markt
- **Financial Analysis**
  - Umsatzentwicklung
  - Vertriebskosten
  - Aufwendungen F&E
  - Verwaltungskosten
  - EBITDA
  - Jahresüberschuss
  - **GUV**
  - Bilanz
  - Kennzahlen

# Umsatzentwicklung 99/00e – 05/06e\*



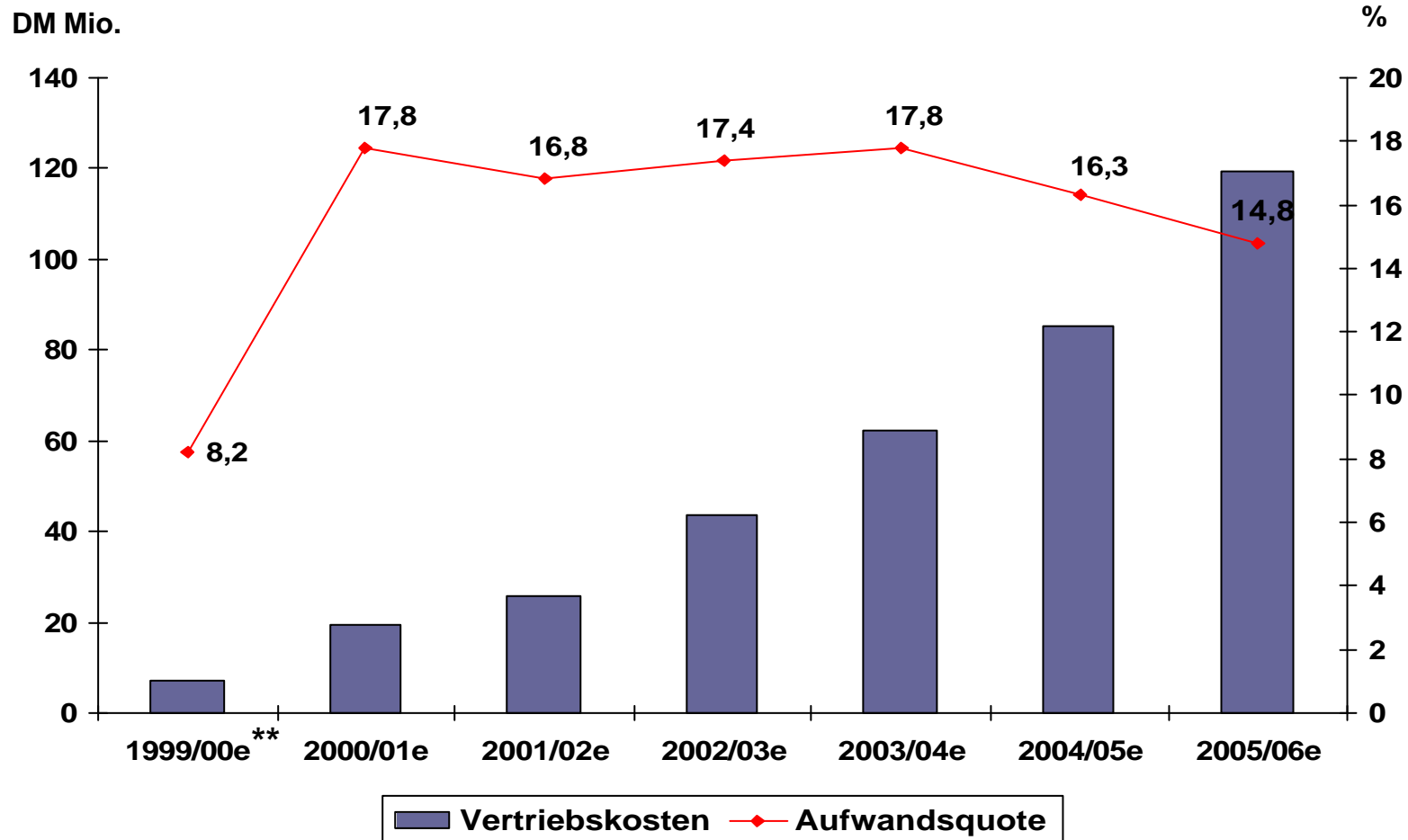
CAGR 99/00e-05/06e 44%



\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

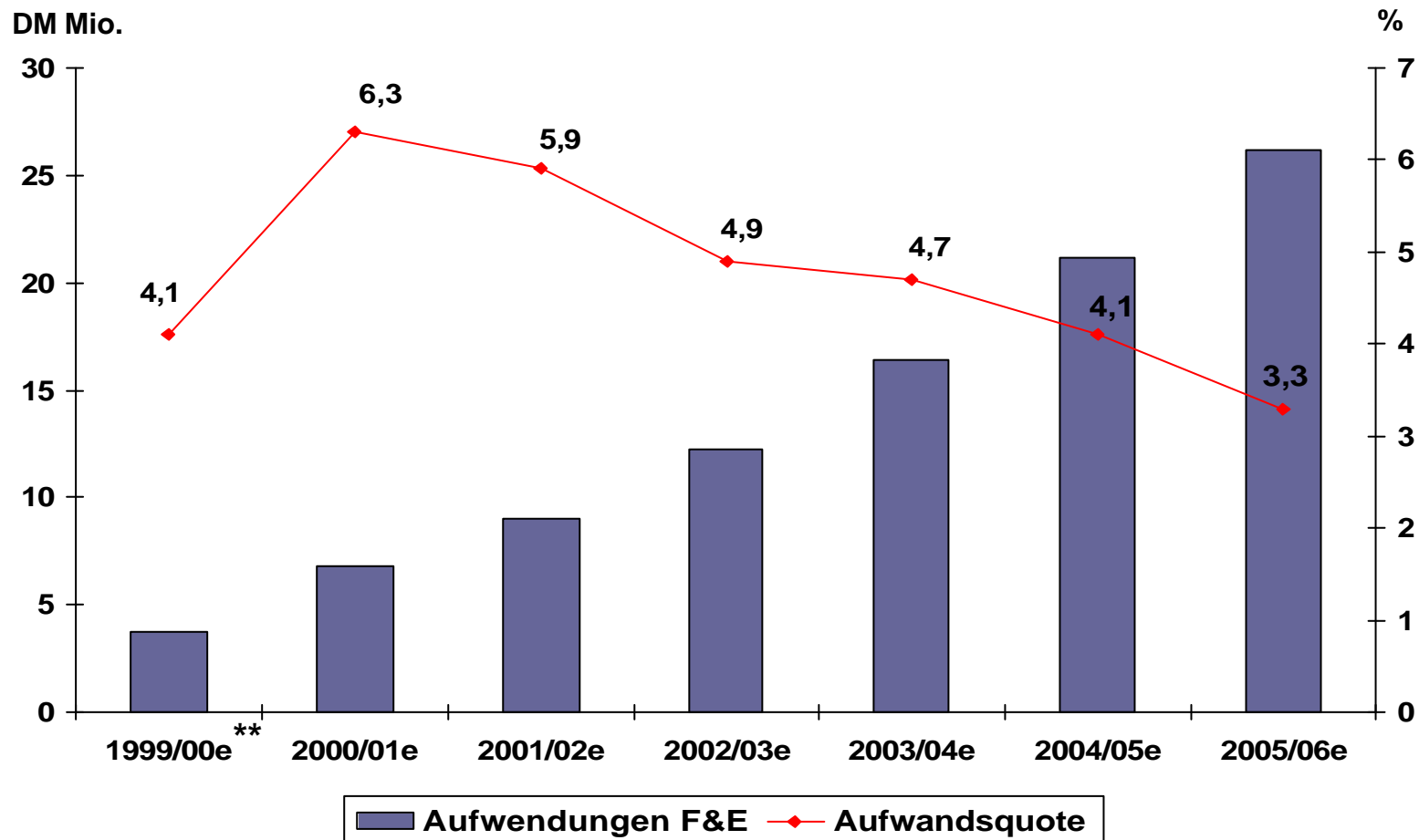
# Vertriebskosten 99/00e – 05/06e\*



\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

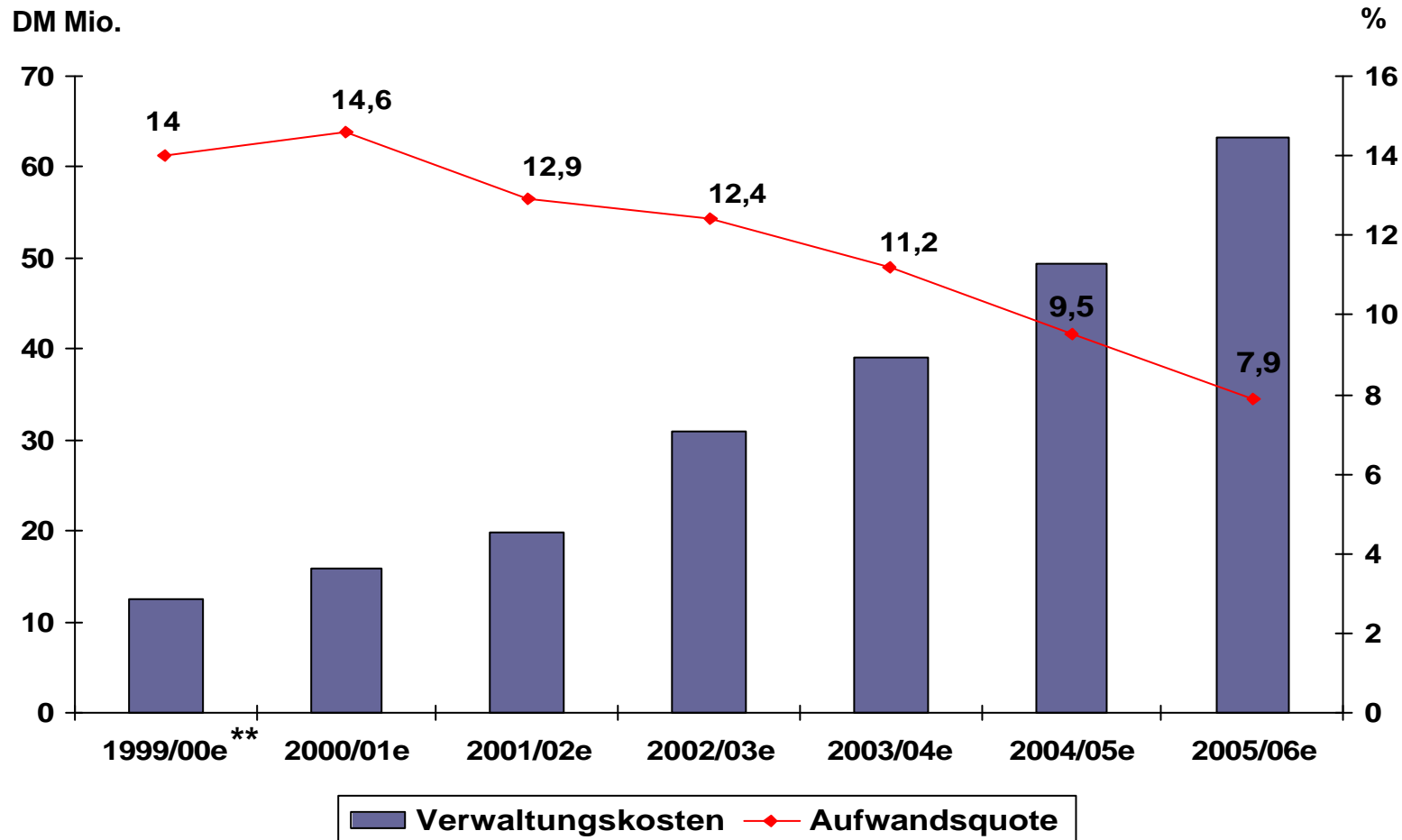
# Aufwendungen F&E 99/00e – 05/06e\*



\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

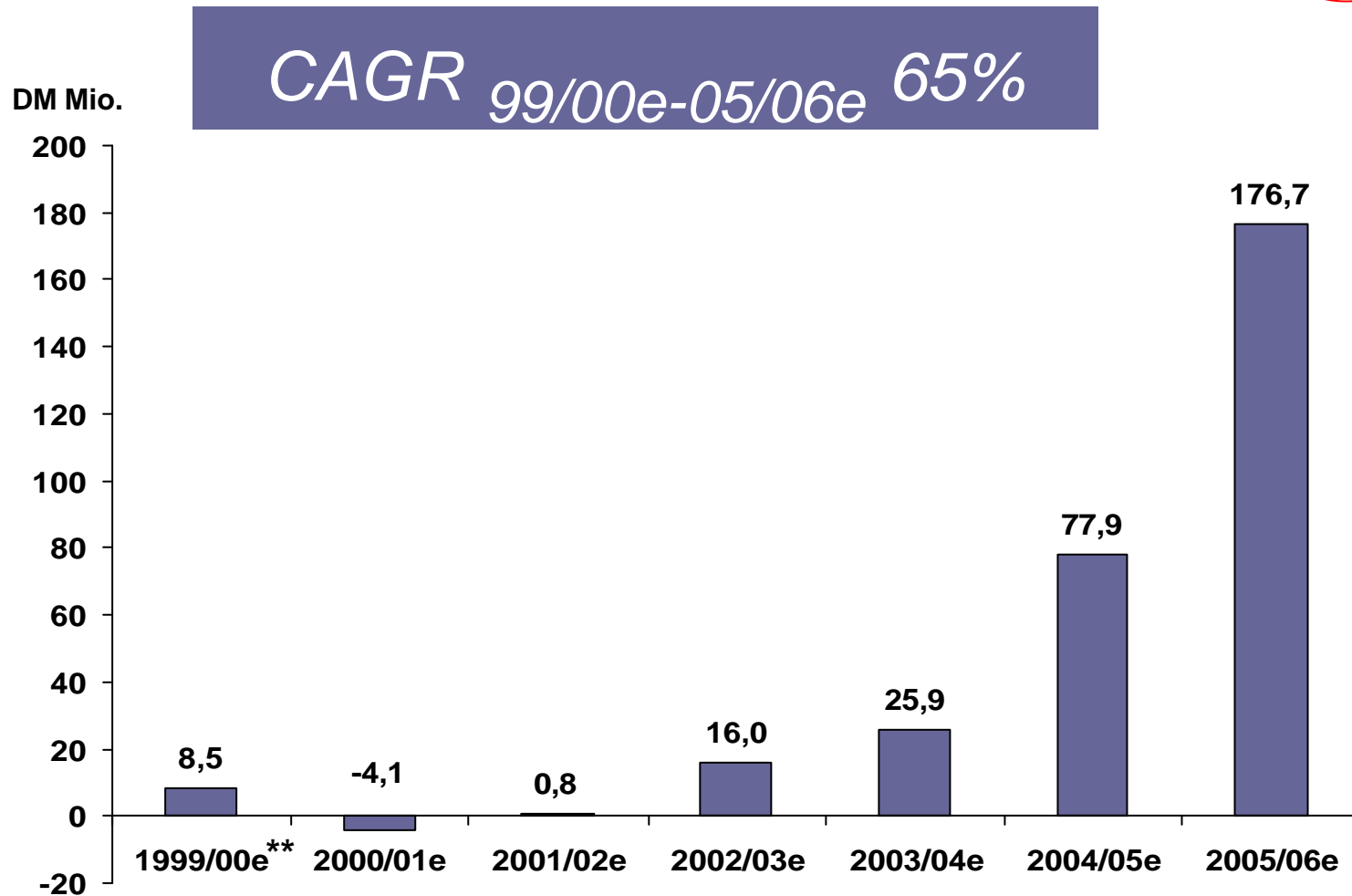
# Verwaltungskosten 99/00e – 05/06e\*



\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

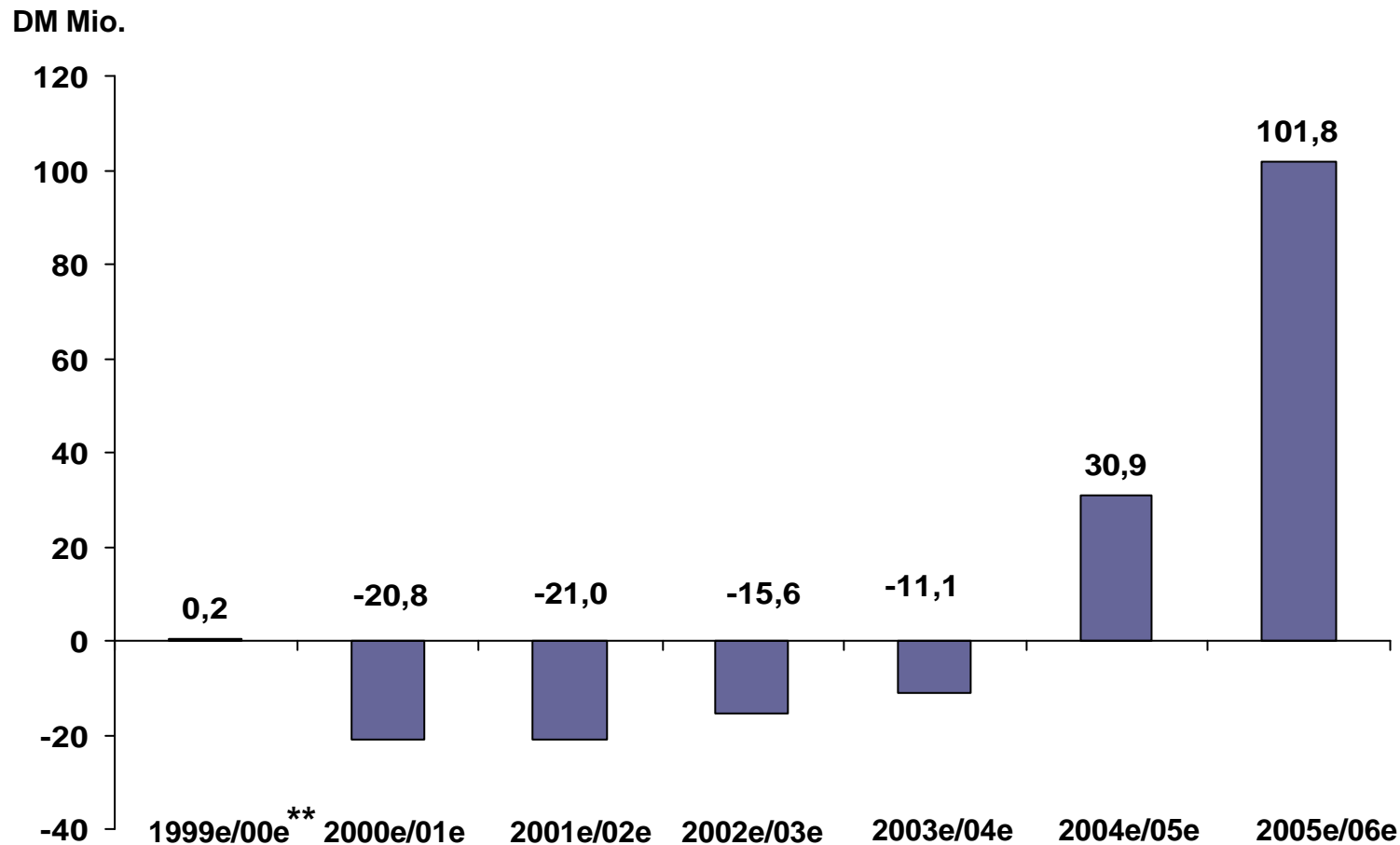
# EBITDA 99/00e – 05/06e\*



\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

# Jahresüberschuss 99/00e – 05/06e\*



\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer



# GuV 99/00e – 05/06e\*



GuV (Umsatzkostenverfahren)	1999/00e**	2000/01e	2001/02e	2002/03e	2003/04e	2004/05e	2005/06e
Umsatzerlöse	89,4	108,6	153,1	250,1	350,7	522,7	804,9
Umsatzkosten	58,7	74,6	102,2	153,8	213,8	296,8	427,2
Bruttoergebnis vom Umsatz	30,7	34,0	50,9	96,3	136,9	225,9	377,7
Forschung & Entwicklung	3,7	6,8	9,0	12,2	16,4	21,2	26,2
Vertriebs- und Verwaltungskosten	19,8	35,2	45,6	74,5	101,5	134,8	182,6
sonstige Erträge	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Unterschiedsbetrag aus Kapitalkonsolidierung	15,2	19,8	24,2	25,7	19,9	5,9	3,5
<b>EBIT</b>	<b>-7,9</b>	<b>-27,6</b>	<b>-27,9</b>	<b>-16,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>64,0</b>	<b>165,4</b>
Finanzergebnis	0,4	-0,2	-0,9	-0,7	-1,0	-0,4	0,9
<b>EBT</b>	<b>-7,5</b>	<b>-27,9</b>	<b>-28,8</b>	<b>-16,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>63,6</b>	<b>166,3</b>
EE-Steuern	-1,3	-7,2	-8,0	-1,6	8,4	31,8	63,2
JÜ aus nicht fortgeführter Tätigkeit	6,7						
Ergebnisanteile Dritter ***	0,2	0,1	0,2	0,4	0,7	0,9	1,3
<b>Konzern-Jahresüberschuss</b>	<b>0,2</b>	<b>-20,8</b>	<b>-21,0</b>	<b>-15,6</b>	<b>-11,1</b>	<b>30,9</b>	<b>101,8</b>
<b>EBIT</b>	<b>-7,9</b>	<b>-27,6</b>	<b>-27,9</b>	<b>-16,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>64,0</b>	<b>165,4</b>
Unterschiedsbetrag aus Kapitalkonsolidierung	15,2	19,8	24,2	25,7	19,9	5,9	3,5
Normalabschreibung	1,4	3,8	4,7	6,8	7,6	8,9	9,1
Ergebnisanteile Dritter ***	0,2	0,1	0,2	0,4	0,7	0,9	1,3
<b>EBITDA</b>	<b>8,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>0,8</b>	<b>16,0</b>	<b>25,9</b>	<b>77,9</b>	<b>176,7</b>

\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

\*\*\* Ergebnisanteile Dritter ohne Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis net mobile

# Bilanz 99/00e – 05/06e\*

## -Aktiva-



Aktiva	1999/00e**	2000/01e	2001/02e	2002/03e	2003/04e	2004/05e	2005/06e
Flüssige Mittel	72,98	64,42	39,01	38,35	35,40	70,71	171,20
Forderungen aus L&L	13,81	13,29	16,69	22,37	30,29	43,25	66,18
Vorräte	3,02	3,03	3,04	3,04	3,95	5,13	6,67
in % Gesamtleistung	4,1	4,7	7,8	7,9	11,1	7,3	3,9
erhaltene Anzahlungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ford. ggü. verbundenen Unternehmen	2,02	2,09	2,09	2,12	1,96	1,96	1,96
sonst. Vermögensgegenstände	2,23	1,92	2,55	2,60	0,53	0,53	0,53
Aktive RAP/Disagio	0,58	0,20	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>94,64</b>	<b>84,96</b>	<b>63,57</b>	<b>68,67</b>	<b>72,13</b>	<b>121,58</b>	<b>246,55</b>
Sachanlagen	3,01	4,37	5,01	4,98	5,44	5,68	5,52
Immaterielle Vermögensgegenstände	68,7	59,6	52,7	26,5	13,9	8,7	3,9
Finanzanlagen	2,26	1,46	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38
<b>Anlagevermögen</b>	<b>74,01</b>	<b>65,43</b>	<b>58,03</b>	<b>31,80</b>	<b>19,72</b>	<b>14,79</b>	<b>9,78</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>168,64</b>	<b>150,39</b>	<b>121,61</b>	<b>100,47</b>	<b>91,85</b>	<b>136,37</b>	<b>256,33</b>

\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

# Bilanz 99/00e – 05/06e\*

## -Passiva-



Passiva	1999/00e**	2000/01e	2001/02e	2002/03e	2003/04e	2004/05e	2005/06e
Verb. ggü. KI	22,11	29,83	22,93	13,74	7,89	2,09	1,05
Verb. aus L.u.L.	5,59	6,10	7,95	10,53	14,69	21,93	33,88
Steuerrückstellungen	15,68	11,61	8,19	8,09	11,81	23,41	30,27
sonst. Rückstellungen	3,6	2,8	2,9	3,1	3,1	3,1	3,1
sonst. Verbindlichkeiten	1,31	0,79	1,12	1,12	1,13	1,13	1,13
Passive RAP	0,47	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Kurzfristige Verbindlichkeiten	48,73	51,48	43,48	36,95	39,00	52,04	69,81
Langfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verb. ggü. verbundenen UN	3,05	2,74	2,75	3,33	3,33	3,33	3,33
Pensionsrückstellungen	1,28	1,44	1,59	1,75	1,90	2,06	2,21
<b>Fremdkapital</b>	<b>53,06</b>	<b>55,66</b>	<b>47,82</b>	<b>42,02</b>	<b>44,23</b>	<b>57,43</b>	<b>75,36</b>
Gezeichnetes Kapital	23,7	23,7	23,7	23,7	23,7	23,7	23,7
Rücklagen	94,21	94,21	94,21	94,21	94,21	94,21	94,21
Gewinnvortrag	-2,86	-2,63	-23,43	-44,39	-60,01	-71,06	-40,15
Jahresüberschuss	0,22	-20,80	-20,96	-15,62	-11,05	30,92	101,81
<b>Eigenkapital</b>	<b>115,31</b>	<b>94,52</b>	<b>73,56</b>	<b>57,94</b>	<b>46,89</b>	<b>77,80</b>	<b>179,62</b>
Anteile anderer Gesellschafter ***	0,27	0,21	0,23	0,51	0,74	1,14	1,35
<b>Bilanzsumme</b>	<b>168,64</b>	<b>150,39</b>	<b>121,61</b>	<b>100,47</b>	<b>91,85</b>	<b>136,37</b>	<b>256,33</b>

\* alle Angaben nach US-GAAP

\*\* Zahlen 1999/00e vorbehaltlich Genehmigung des Aufsichtsrates, vorbehaltlich der Überprüfung der Steuerberechnung durch den Wirtschaftsprüfer, vorbehaltlich der Ergebnisse der Abschlussprüfung durch den Wirtschaftsprüfer

\*\*\* Anteile anderer Gesellschafter ohne Anteile Dritter am Eigenkapital net mobile

# Rentabilitätskennzahlen



---

	1999/00e	2000/01e	2001/02e	2002/03e	2003/04e	2004/05e	2005/06e
EBITDA-Marge	9,6%	-3,8%	0,5%	6,4%	7,4%	14,9%	22,0%
EBIT-Marge	-8,7%	-25,4%	-18,2%	-6,4%	-0,3%	12,2%	20,5%
EBT-Marge	-8,3%	-25,7%	-18,8%	-6,7%	-0,5%	12,2%	20,7%
Jahresüberschuß-Rendite	0,6%	-19,1%	-13,6%	-6,1%	-2,9%	6,1%	12,8%
Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern)	-6,4%	-29,5%	-39,2%	-29,0%	-4,1%	81,7%	92,6%
ROI	-4,8%	-18,9%	-23,8%	-17,0%	-1,0%	49,3%	66,3%
Return on Capital Employed	-5,1%	-19,3%	-24,6%	-17,9%	-1,2%	56,1%	74,5%

# Bilanz- und sonstige Kennzahlen



---

	1999/00e	2000/01e	2001/02e	2002/03e	2003/04e	2004/05e	2005/06e
Equity Ratio	68,4%	62,8%	60,5%	57,7%	51,1%	57,1%	70,1%
Fixed Assets / Balance Sheet Total	43,9%	43,5%	47,7%	31,7%	21,5%	10,8%	3,8%
Equity / Fixed Assets	155,8%	144,5%	126,8%	182,2%	237,8%	526,0%	1836,6%
Capital Employed	152.564	143.030	113.480	89.770	76.780	114.060	222.070
Net Working Capital	80.814	79.060	55.820	58.340	57.440	99.650	212.670
Net Working Capital Ratio	85,4%	93,1%	87,8%	85,0%	79,6%	82,0%	86,3%
Turnover to Total Assets	0,5	0,7	1,3	2,5	3,8	3,8	3,1
Turnover to Capital Employed	0,6	0,8	1,3	2,8	4,6	4,6	3,6
Turnover to Net Working Capital	1,1	1,4	2,7	4,3	6,1	5,2	3,8
Tax Rate on Income	16,2%	25,8%	27,8%	9,5%	-442,1%	50,0%	38,0%



## Unsere Anschrift:

net AG  
Magnusstr. 11

D – 50672 Köln

Tel.: 0221-27267-0  
Fax: 0221-27267-99

## erstellt von:



Capital Markets Consulting AG

E-mail: [info@cmc-ag.de](mailto:info@cmc-ag.de)

FON 089 / 21 11 84 - 0

FAX 089 / 21 11 84 -77

## Ansprechpartner:

***Jochen Gutzy***, Geschäftsführer  
***Thomas Radinger***, Geschäftsführer  
***Thomas Hölzl***, Consultant