

# United Internet



# Disclaimer

The facts and information contained in the following presentation are as up to date as is reasonably possible and are subject to revision in the future. Neither United Internet AG nor any of its subsidiary companies nor any of their directors, officers, employees or advisors nor any other person makes any representation or warranty, expressed or implied as to, and no reliance should be placed, on the accuracy or completeness of the information contained in the following presentation. Neither United Internet AG nor any of its subsidiary companies nor any of their directors, employees and advisors nor any other person shall have any liability whatsoever for loss how so ever arising, directly or indirectly, from any use of this presentation and the information contained therein. The same applies for information contained in other material made available at the presentation or the conference.

While all reasonable care has been taken to ensure that the facts stated in the following presentation are accurate and that the opinions contained in that presentation are fair and reasonable, the following presentation is selective in nature. Where any information in statistics are quoted from any external source, such information or statistics should not be interpreted as having been adopted or endorsed by United Internet AG as being accurate.

The following presentation contains forwards-looking statements relating to the business, financial performance and results of United Internet AG and/or the industry and environment in which United Internet AG operates. These statements generally are identified by words such as “believe”, “expects”, “predicts”, “intents”, “projects”, “plans”, “estimates”, “aims”, “foresees”, “anticipates”, “targets” and similar expressions. The forward-looking statements, including, but not limited to assumptions, opinions and views of United Internet AG contained in the following presentation are based on plans, estimates, assumptions and projections and involve various uncertainties and risks – many of which are beyond the control of United Internet AG - that could cause actual results to differ materially from expectations. No assurance can be given that such forward-locking statements will prove accurate and correct, or that anticipated, projected future results will be achieved. Various factors could cause future results, performance or events to differ materially from those described in any of said statements. United Internet AG does not represent or guarantee that the assumptions underlying such forward-looking statements are free from errors and United Internet AG does not accept any responsibility for the future accuracy of the opinions expressed in this presentation. No obligation is assumed to update any forward-looking statements. For additional information on certain risks investors are referred to United Internets latest annual report.

By accepting the content of the following presentation you acknowledge that you will be responsible for your own assessment of the market and the position of United Internet AG and the value of its shares, and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of United Internet’s business and share.

The following presentation is not a prospectus and does not constitute an offer or an invitation or solicitation to subscribe for, or purchase, any shares of United Internet AG and neither this presentation nor anything contained herein shall form the basis of or be relied on in connection with, any offer or commitment whatsoever.

# Inhalt

1. Unternehmensentwicklung
2. Ergebnisse & Ausblick

**1.**







# **Unternehmens- entwicklung**

## 2 Segmente

**Produkte**

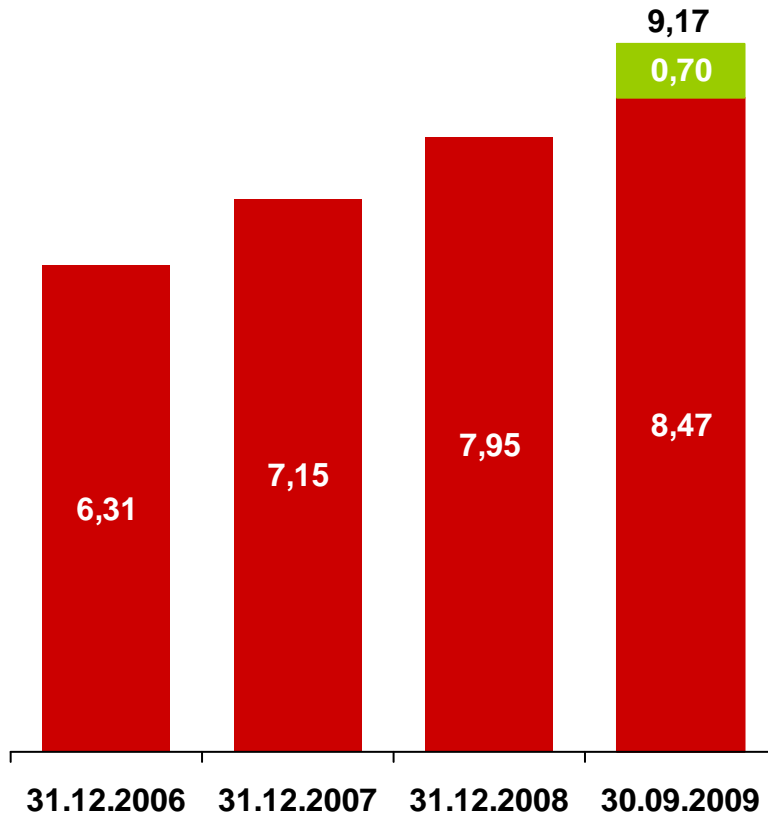
**Online-Marketing**

# Produkt-Geschäft über 6 starke Marken

Marke	Positionierung / Produkte	Zielgruppe
	Mail, Messaging, Kommunikation	Konsumenten
	Das deutsche Internet-Portal	Konsumenten
	Information Management, Webhosting, Internet Access	Anspruchsvolle Privatanwender, SOHOs und KMUs
	Internationale Domain-Registrierungen	Mittelständler und Großunternehmen
	Webhosting-Produkte als White Label	ISPs in Deutschland
	Webhosting-Produkte als White Label	ISPs in UK und den USA

# 9,17 Mio. Kundenverträge in 3 Produktlinien

(in Mio. Kundenverträge)

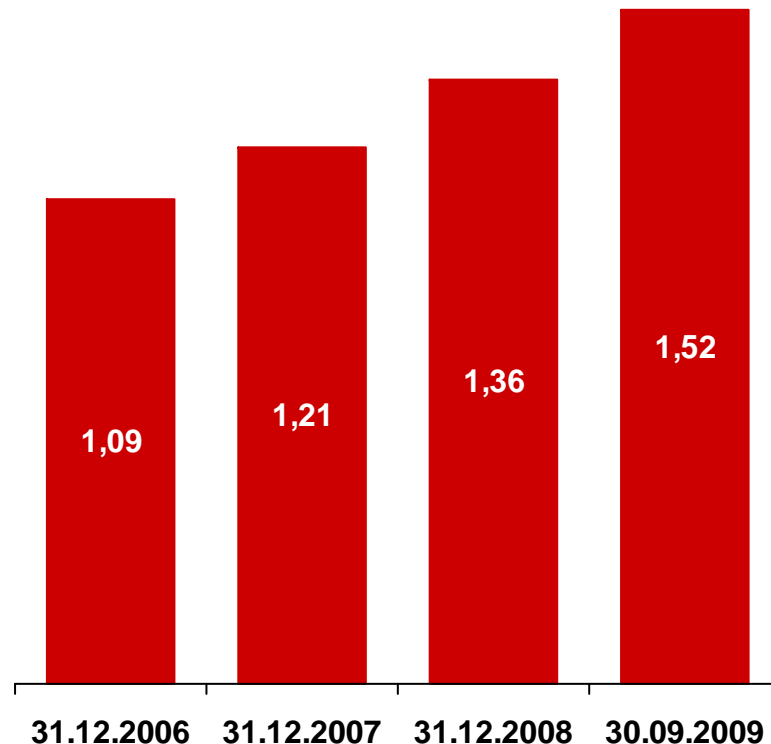


- Insgesamt 1,22 Mio. neue Verträge in den ersten 9 Monaten
- 3 Produktlinien:
  - Information Management
  - Webhosting
  - Internet Access

■ United Internet    ■ freenet-DSL

# 1. Produktlinie: Information Management

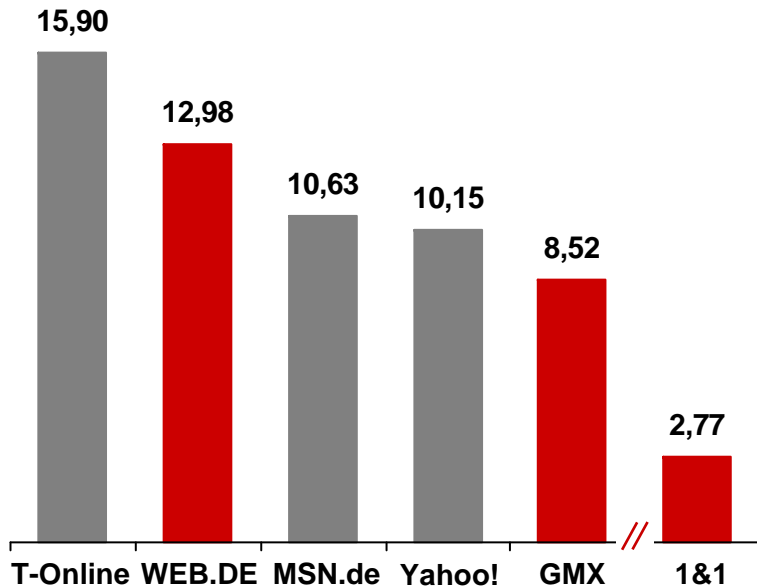
(in Mio. Kundenverträge)



- Profi-E-Mail, Messaging, Aufgaben, Kalender, 0700er Rufnummern, Pocket Web, Team-Services
- 160.000 neue Verträge in den ersten 9 Monaten, davon 60.000 in Q3
- Außerdem 26,8 Mio. aktive E-Mail-Accounts (Ende 2008: 25,5 Mio.)

# Marktstellung: Information Management / Portalgeschäft

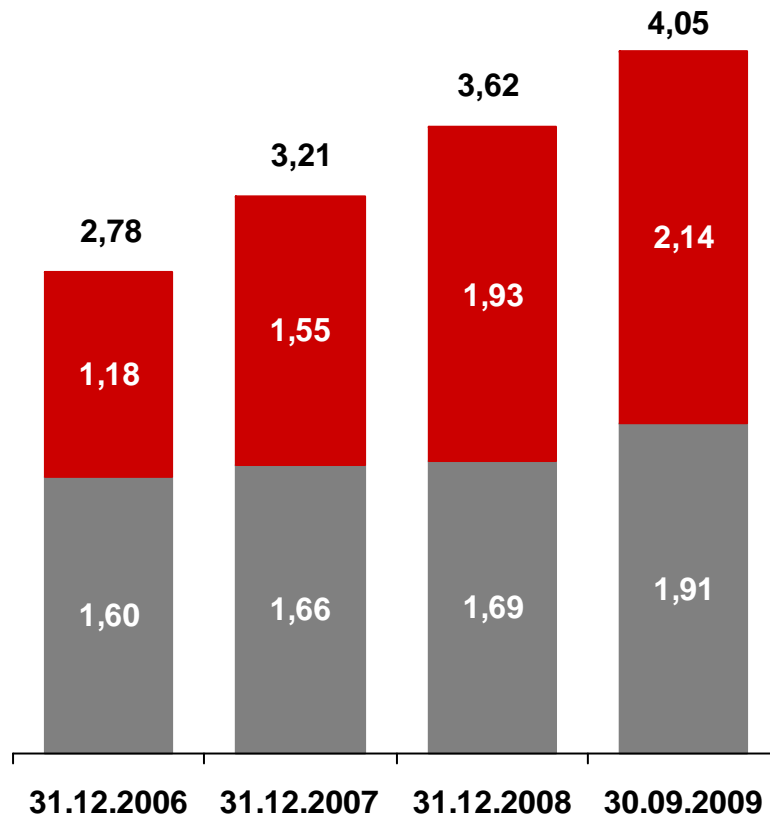
**Portale in Deutschland**  
(Unique User je Monat in Mio.)



- Marktführer im Information Management: 1,52 Mio. kostenpflichtige Kundenverträge
- United Internet Media mit der zweitgrößten Portal-Reichweite (46,8 %) in Deutschland, hinter InteractiveMedia (T-Online) mit 49,1 % aber vor SevenOne Media (ProSiebenSat.1) mit 45,5 %

## 2. Produktlinie: Webhosting

(in Mio. Kundenverträge)



■ Ausland ■ Deutschland

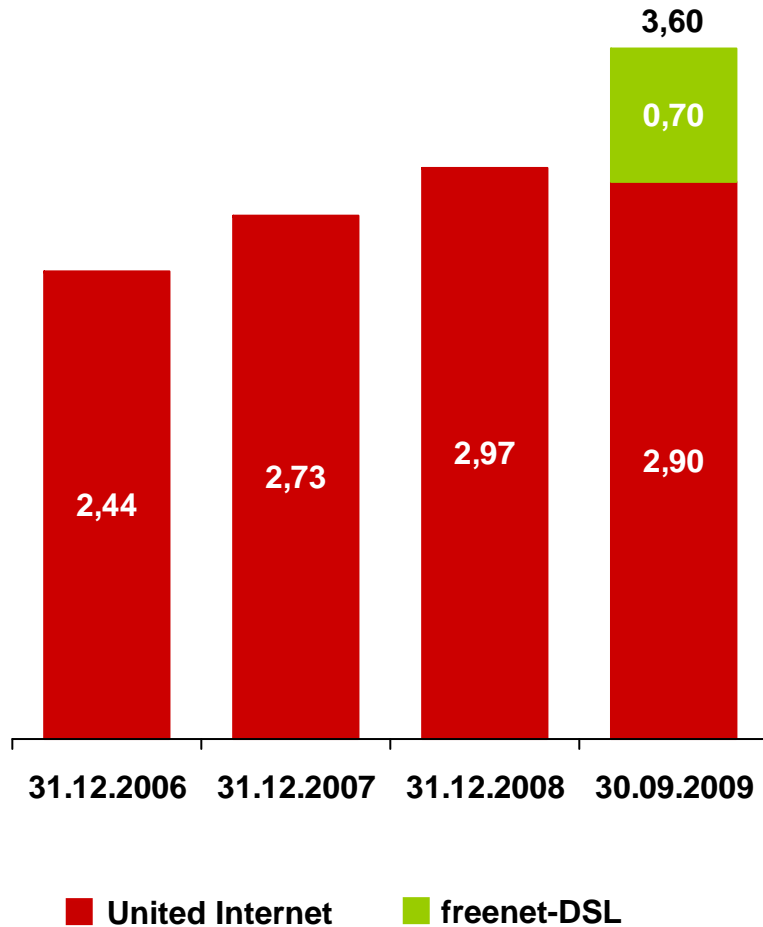
- Homepages, Domains, E-Shops, virtuelle und dedizierte Server
- Erwerb der united-domains AG in Q1 mit 180.000 Verträgen
- Außerdem organisches Wachstum um 250.000 Verträge in den ersten 9 Monaten, davon 90.000 in Q3

# Marktstellung: Webhosting

	Kundenverträge 31.12.2008	Kundenverträge 30.09.2009	Aktuelle Marktposition
D, A, CH	1,69 Mio.	1,94 Mio.	1
Großbritannien	0,94 Mio.	0,99 Mio.	1
USA	0,74 Mio.	0,80 Mio.	4
Frankreich	0,21 Mio.	0,24 Mio.	4
Spanien	0,04 Mio.	0,08 Mio.	2
Weltweit	<u>3,62 Mio.</u>	<u>4,05 Mio.</u>	<u>1</u>

### 3. Produktlinie: Internet Access

(in Mio. Kundenverträge)

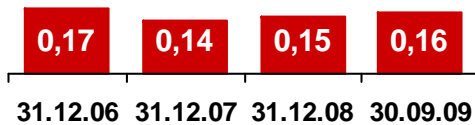


- 3,60 Mio. Kundenverträge:
  - Schmalband- / Mobile-Access
  - Resale- / T-DSL
  - DSL-Komplettpakete
- Start des VDSL-Angebotes im Sept. 2009

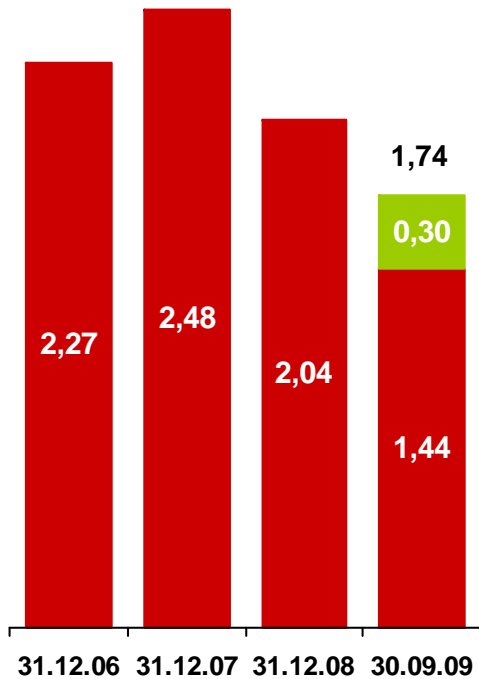
# Entwicklung im Access-Geschäft

(in Mio. Kundenverträge)

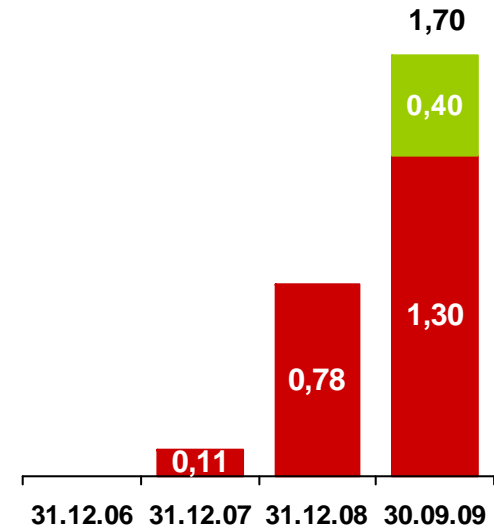
Schmalband / Mobile



Resale- / T-DSL

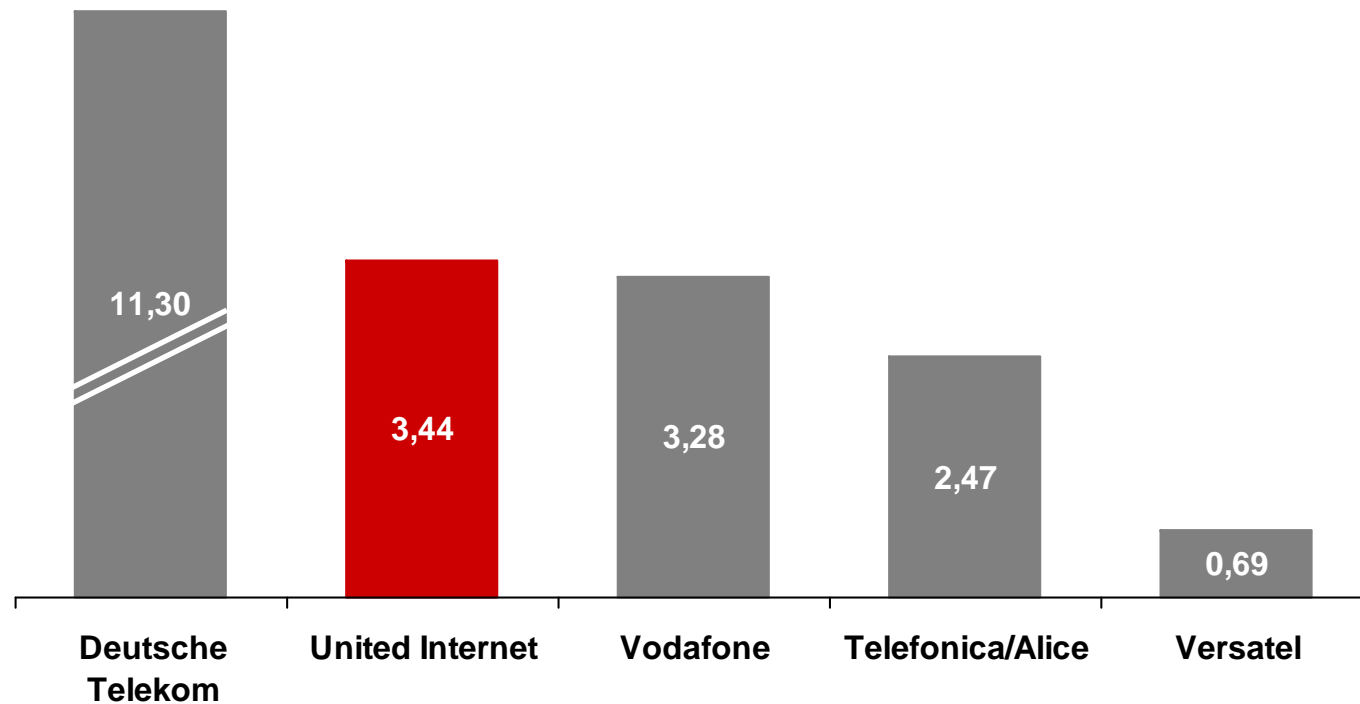


DSL-Komplettpakete



# Nach Übernahme des freenet-DSL-Geschäfts sind wir im deutschen DSL-Markt die Nr. 2

DSL-Kundenverträge  
zum 30. September 2009  
(in Mio.)



# Online-Marketing über affilinet und Sedo

Marke

Positionierung / Produkte

Zielgruppe



Affiliate-Marketing



Werbetreibende

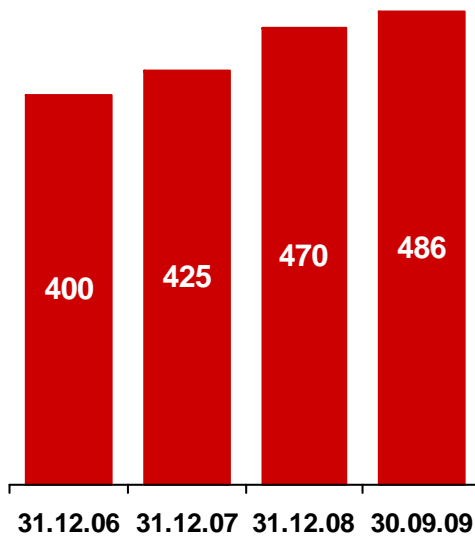


Domain-Marketing

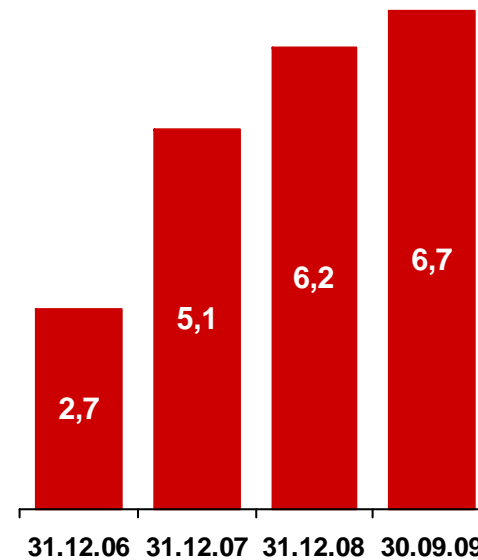


# Stabile Reichweiten

**Affiliate-Marketing**  
(Partner-Websites in Tsd.)



**Domain-Marketing**  
(Vermarktbare Domains in Mio.)



# Weniger Umsatz und geringeres Ergebnis

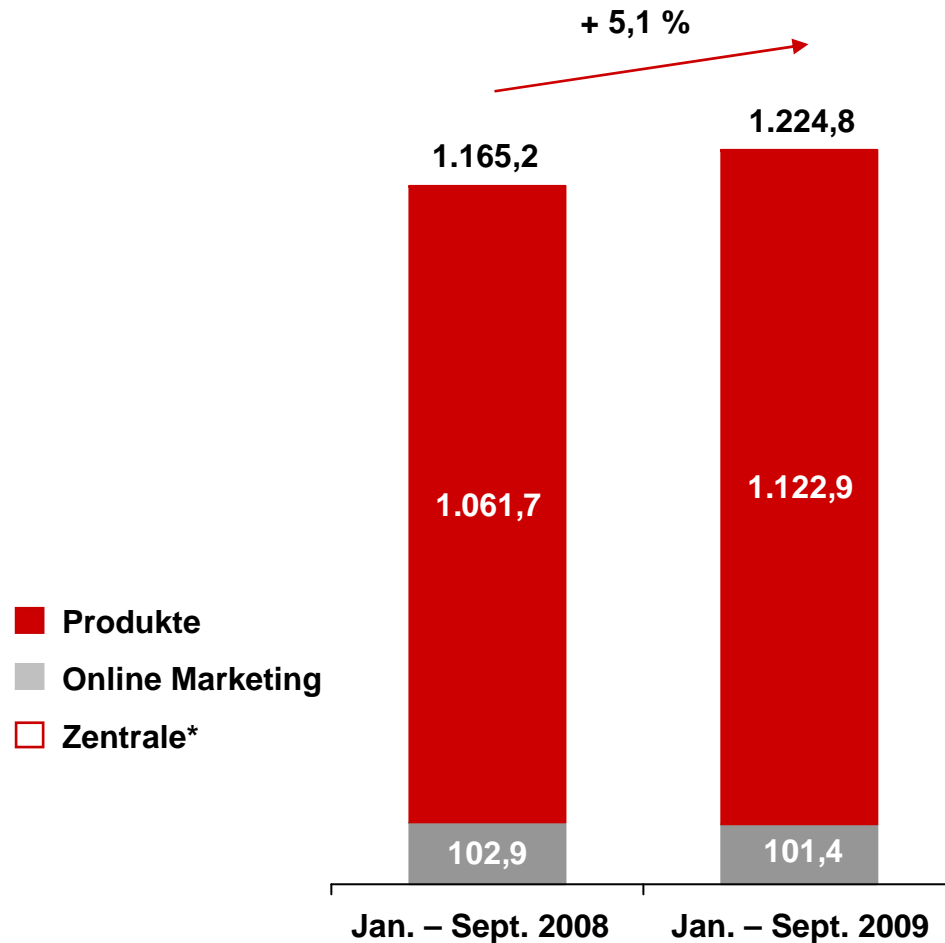
- Änderungen bei Policy und Algorithmen seitens des wichtigsten Suchmaschinen-Partners führen seit Q2/2008 zu anhaltenden Umsatz- und Ergebniseinbußen im Domain-Marketing.
- Die Zurückhaltung der Werbetreibenden infolge der Wirtschaftskrise brachte sinkende Umsätze im Display-Marketing-Geschäft. Gleichzeitig kamen Preise und Margen infolge des harten Wettbewerbs um die verbliebenen Budgets unter Druck.
- Verkauf des AdLINK-Display-Marketing-Geschäfts an Hi-media – Closing der Transaktion am 31. August 2009.
- Konzentration auf die beiden performance-basierten Online-Marketing-Bereiche affilinet und Sedo.

**2.**

**Ergebnisse &  
Ausblick**

# Umsatz im Konzern

(nach IFRS in Mio. €)



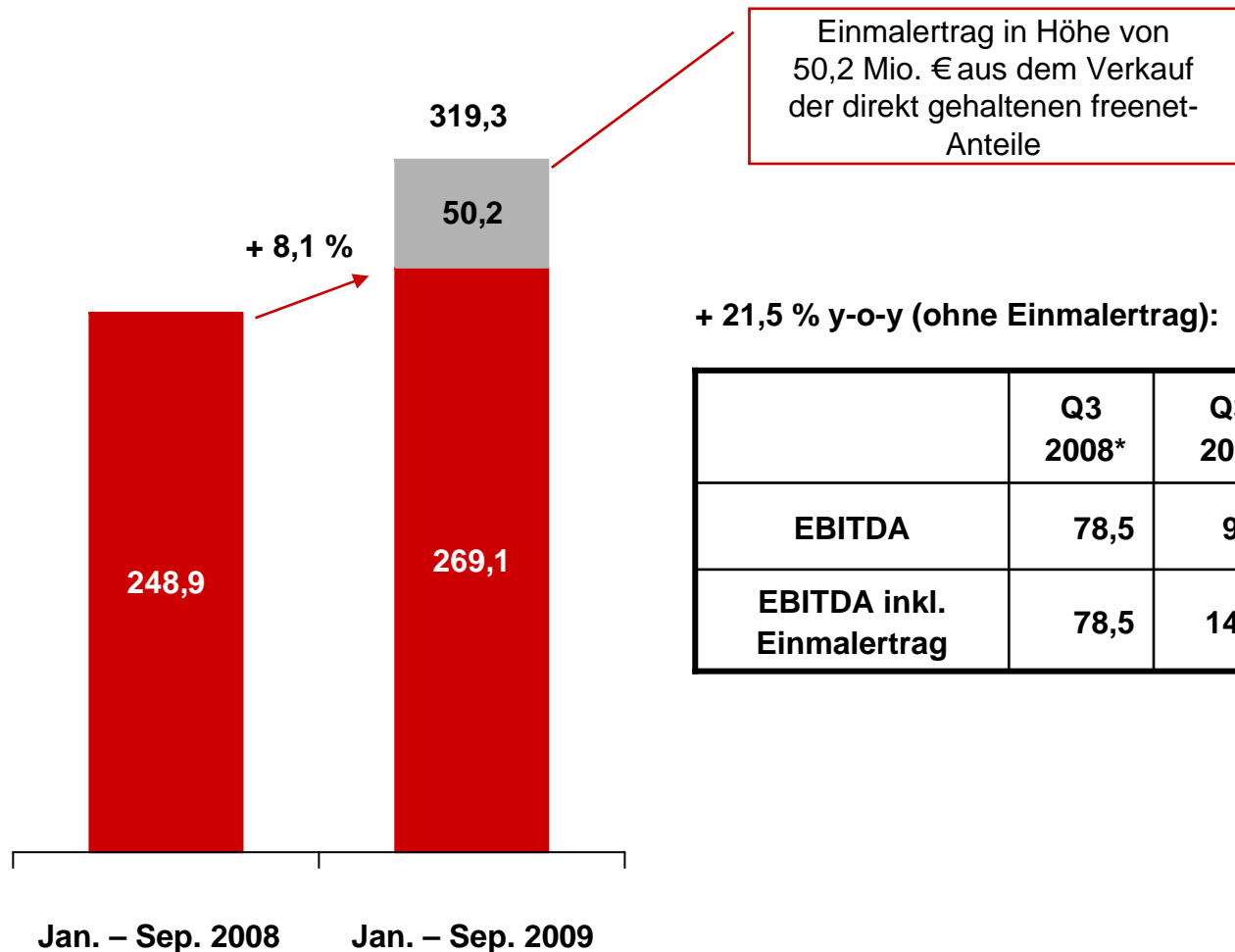
+ 4,4 % im Quartalsvergleich:

	Q3 2008	Q3 2009
Produkte	359,1	377,3
Online Marketing	32,4	31,6
Zentrale	0,2	0,2
<b>Total</b>	<b>391,7</b>	<b>409,1</b>

\* Außenumsatz „Zentrale“: 0,6 Mio. € in der ersten 9 Monaten 2008 und 0,5 Mio. € in der ersten 9 Monaten 2009

# EBITDA im Konzern

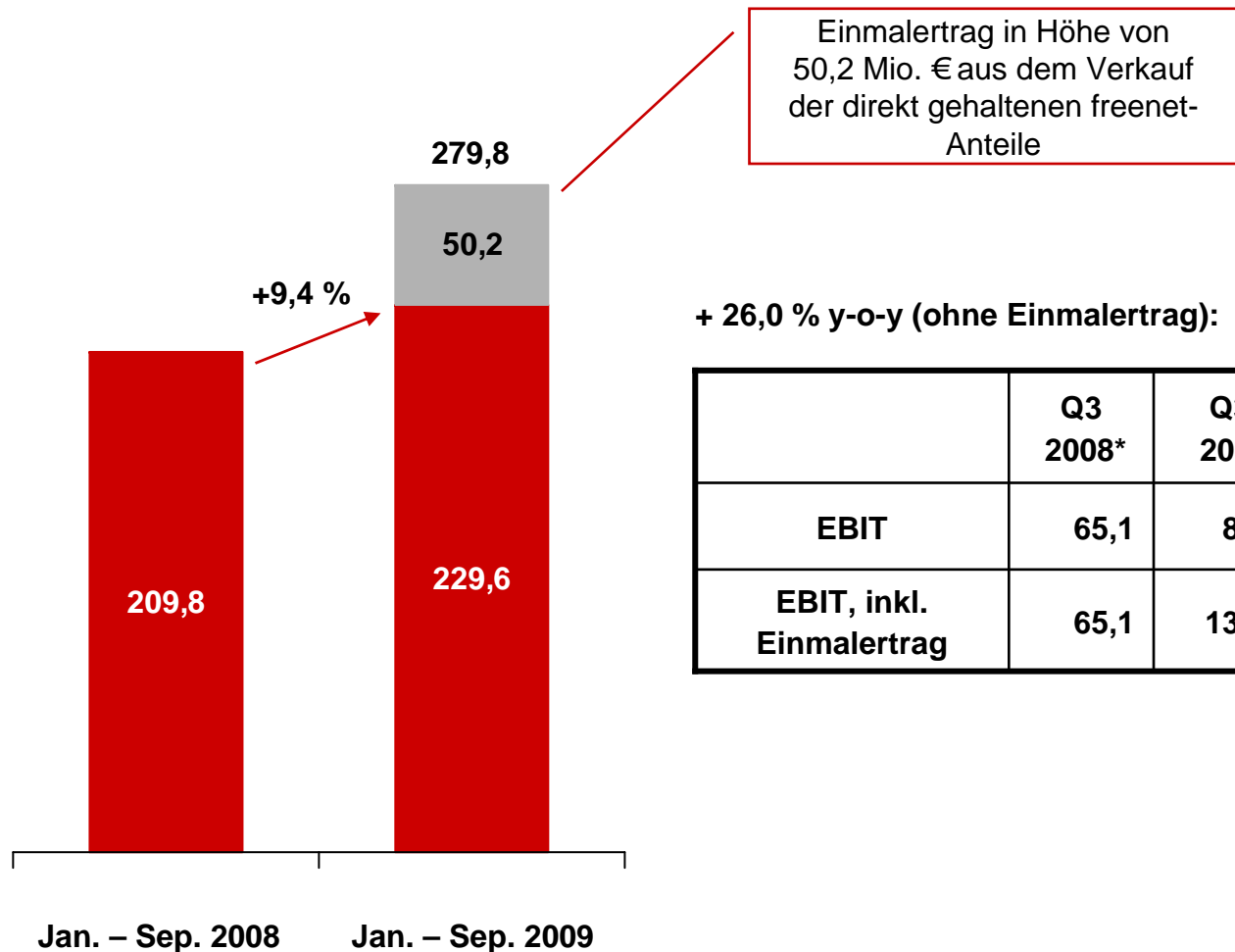
(nach IFRS in Mio. €)



\* Vorjahreszahlen angepasst nach Verkauf und Dekonsolidierung des AdLINK Display-Marketing-Geschäfts.

# EBIT im Konzern

(nach IFRS in Mio. €)



\* Vorjahreszahlen angepasst nach Verkauf und Dekonsolidierung des AdLINK Display-Marketing-Geschäfts.

# GuV aus dem Konzernabschluss nach IFRS

	Jan. – Sept. 2008 (in T€)		Jan. – Sept. 2009 (in T€)	
Umsatzerlöse	1.165.160	100,0%	1.224.810	100,0%
Umsatzkosten	-691.802	-59,4%	-749.174	-61,2%
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>473.358</b>	<b>40,6%</b>	<b>475.636</b>	<b>38,8%</b>
Vertriebskosten	-198.311	-17,0%	-167.645	-13,7%
Verwaltungskosten	-56.614	-4,9%	-64.591	-5,3%
Sonstige betriebliche Erträge	7.946	0,7%	50.333	4,1%
Abschreibungen auf im Rahmen von Unternehmenserwerben aktivierte immaterielle Vermögenswerte	-16.555	-1,4%	-13.927	-1,1%
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>209.824</b>	<b>18,0%</b>	<b>279.806</b>	<b>22,8%</b>
Finanzergebnis	-18.002	-1,5%	-15.576	-1,3%
Abschreibungen auf Beteiligungen	-22.506	-1,9%	-2.851	-0,2%
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	-127.154	-10,9%	-20.588	-1,7%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>42.162</b>	<b>3,6%</b>	<b>240.791</b>	<b>19,7%</b>
Steueraufwendungen	-55.544	-4,8%	-65.221	-5,3%
<b>Konzernergebnis</b> (aus fortgeführten Geschäftsbereichen)	<b>-13.382</b>	<b>-1,1%</b>	<b>175.570</b>	<b>14,3%</b>
Ergebnis aus eingestellten Geschäftsbereichen	-81		8.640	
<b>Konzernergebnis</b> (nach eingestellten Geschäftsbereichen)	<b>-13.463</b>	<b>-1,2%</b>	<b>184.210</b>	<b>15,0%</b>
Davon entfallen auf				
Minderheitsanteile	564	0,0%	1.980	0,2%
Anteilseigner der United Internet AG	-14.027	-1,2%	182.230	14,9%

# Bilanz aus dem Konzernabschluss nach IFRS

VERMÖGENSWERTE	31.12.08 (in T€)	30.09.09 (in T€)	SCHULDEN UND EIGENKAPITAL	31.12.08 (in T€)	30.09.09 (in T€)
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			<b>Schulden</b>		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	55.372	106.212	<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	119.066	89.860	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	170.743	138.268
Vorräte	19.048	14.972	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16.069	100.059
Rechnungsabgrenzungsposten	28.791	31.902	Erhaltene Anzahlungen	6.453	6.828
Sonstige Vermögenswerte	12.737	13.183	Steuerrückstellungen	33.855	19.797
	<b>235.014</b>	<b>256.129</b>	Rechnungsabgrenzungsposten	106.401	119.297
			Sonstige Rückstellungen	4.513	9.134
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			Sonstige Verbindlichkeiten	57.065	64.691
Anteile an assoziierten Unternehmen /				<b>395.099</b>	<b>458.074</b>
Gemeinschaftsunternehmen	221.684	161.155	<b>Langfristige Schulden</b>		
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	72.785	132.284	Wandelschuldverschreibungen	74	35
Sachanlagen	86.494	85.645	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	528.301	348.650
Immaterielle Vermögenswerte	97.512	173.449	Latente Steuerschulden	17.351	23.188
Firmenwerte	378.876	396.216	Sonstige Verbindlichkeiten	15.592	19.978
Latente Steueransprüche	9.632	7.518		<b>561.318</b>	<b>391.851</b>
	<b>866.983</b>	<b>956.267</b>	<b>Summe Schulden</b>	<b>956.417</b>	<b>849.925</b>
			<b>Eigenkapital</b>		
			Grundkapital	251.469	251.626
			Kapitalrücklage	163.896	167.368
			Kumuliertes Konzernergebnis	5.619	187.849
			Eigene Anteile	-264.987	-264.987
			Neubewertungsrücklage	10.002	35.894
			Währungsumrechnungsdifferenz	-28.692	-26.499
			<b>Auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallendes Eigenkapital</b>	<b>137.307</b>	<b>351.251</b>
			Minderheitsanteile	8.273	11.220
			<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>145.580</b>	<b>362.471</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>1.101.997</b>	<b>1.212.396</b>	<b>Summe Schulden und Eigenkapital</b>	<b>1.101.997</b>	<b>1.212.396</b>

# Cash Flow im Konzern nach IFRS

	<b>2008</b> <b>Jan.-Sept.</b> (in T€)	<b>2009</b> <b>Jan.-Sept.</b> (in T€)
<b>Ergebnis der betrieblichen Geschäftstätigkeit</b>		
Konzernergebnis (aus fortgeführten Geschäftsbereichen)	-13.382	175.570
Konzernergebnis (aus eingestellten Geschäftsbereichen)	-81	8.640
<b>Berichtigungen zur Überleitung des Konzernergebnisses zu den Einnahmen und Ausgaben</b>		
Abschreibungen (aus fortgeführten Geschäftsbereichen)		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	22.496	25.587
Abschreibungen auf im Rahmen von Unternehmenserwerben aktivierte immaterielle Vermögenswerte	16.555	13.927
Abschreibungen auf sonstige finanzielle Vermögenswerte	22.506	2.851
Abschreibungen (aus eingestellten Geschäftsbereichen)		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	288	0
Personalaufwand aus Mitarbeiterbeteiligungen	2.402	3.239
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	127.155	20.588
Ausgeschüttete Gewinne assoziierter Unternehmen	397	0
Ertrag aus der Veräußerung von assoziierten Unternehmen	-3.840	-50.228
Ertrag aus der Veräußerung des Display-Marketing-Geschäfts	0	-10.217
Veränderungen der Ausgleichsposten für latente Steueransprüche	1.056	4.692
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen / Erträge	0	-833
<b>Cash Flow der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>175.552</b>	<b>193.816</b>

# Cash Flow im Konzern (Fortsetzung)

	<b>2008</b> <b>Jan.-Sept.</b> (in T€)	<b>2009</b> <b>Jan.-Sept.</b> (in T€)
<b>Veränderungen der Vermögenswerte und Schulden</b>		
Veränderung der Forderungen und sonstiger Vermögenswerte	11.998	11.066
Veränderung der Vorräte	1.007	5.865
Veränderung des aktiven Rechnungsabgrenzungspostens	-144	-111
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-100.019	-16.807
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen	402	375
Veränderung der sonstigen Rückstellungen	-505	1.829
Veränderung der Steuerrückstellungen	6.161	-14.224
Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten	-2.882	1.421
Veränderung des passiven Rechnungsabgrenzungspostens	4.341	479
<b>Veränderungen der Vermögenswerte und Schulden, gesamt</b>	<b>-79.641</b>	<b>-10.107</b>
<b>Nettoeinnahmen der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>95.911</b>	<b>183.709</b>
<b>Cash Flow aus dem Investitionsbereich</b>		
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-25.510	-28.225
Anzahlung auf immaterielle Vermögenswerte	0	-70.000
Erwerb weiterer Anteile an verbundenen Unternehmen	-9.061	0
Erwerb von Anteilen an verbundenen Unternehmen	-11.821	-33.082
Erwerb von Anteilen an assoziierten Unternehmen / Gemeinschaftsunternehmen	-121.221	-3.757
Einzahlungen aus der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten	0	1.414
Investitionen in sonstige finanzielle Vermögenswerte	-29.591	-229
Auszahlungen von Darlehen an Gemeinschaftsunternehmen	-1.000	0
Auszahlungen aus der Ausgabe von Darlehen	-1.945	-2.200
Abgänge aus der Veräußerung des Display-Marketing-Geschäfts	0	-1.154
Anlagenabgänge	-71	527
Einzahlungen aus der Veräußerung von assoziierten Unternehmen	8.343	92.869
Rückzahlungen von Anteilen an assoziierten Unternehmen	17.213	4.865
<b>Nettoaufgaben im Investitionsbereich</b>	<b>-174.664</b>	<b>-38.972</b>

# Cash Flow im Konzern (Fortsetzung)

## Cash Flow aus dem Finanzierungsbereich

	<b>2008</b> <b>Jan.-Sept.</b> (in T€)	<b>2009</b> <b>Jan.-Sept.</b> (in T€)
Kapitalerhöhung	0	644
Erwerb eigener Aktien	-51.649	0
Aufnahme / Rückführung von Krediten	150.084	-94.760
Rückzahlungen von Darlehen von assoziierten Unternehmen	-2.800	0
Dividendenzahlungen	-45.886	0
Einzahlungen von Minderheitsgesellschaftern	10.013	0
Ausschüttungen an Minderheitsgesellschafter	0	-151
Rückzahlungen von Wandelschuldverschreibungen	-8	-2
<b>Nettoeinnahmen / -ausgaben im Finanzierungsbereich</b>	<b>59.754</b>	<b>-94.269</b>
Nettorückgang / -anstieg der Zahlungsmittel und der Zahlungsmitteläquivalente	-18.999	50.468
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	59.770	55.372
Wechselkursbedingte Änderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-3.552	372
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Berichtsperiode</b>	<b>37.219</b>	<b>106.212</b>

# Kauf des freenet-DSL-Geschäfts im Mai 2009

- Erwerb der freenet Breitband GmbH mit ca. 700.000 DSL-Kunden (ohne Wholesale) für rund 123 Mio. €
- Freigabe der Kartellbehörden im Juni 2009; Barkaufpreis in Höhe von 70 Mio. € im Juli gezahlt
- Technische Migration bis Ende 2009
- Langfristige Vertriebsvereinbarung
  - Präferierter Vertrieb in ca. 1.000 mobilcom-debitel-Shops sowie auf freenet.de
  - Ziel: Ca. 500.000 DSL-Verträge bis Ende 2014

# Neupositionierung im Online-Marketing

- 100 % an United Internet Media, dem führenden deutschen Display-Marketing-Anbieter
- Verkauf des AdLINK-Display-Marketing-Geschäfts an Hi-media
- Mit 10,70 % größter Aktionär von Hi-media, dem führenden unabhängigen Display-Marketing-Anbieter in Westeuropa
- Mit 14,99 % zweitgrößter Aktionär von Goldbach Media, dem führenden unabhängigen Display-Marketing-Anbieter in Österreich, der Schweiz und Osteuropa
- 100 %-ige Beteiligung (über AdLINK) an affilinet, einem der TOP 3 europäischen Affiliate-Marketing-Anbieter
- 100 %-ige\* Beteiligung (über AdLINK) an Sedo, dem weltweit führenden Domain-Marketing-Anbieter

\* Die Übernahme der verbliebenen 24,06 % wird zurzeit realisiert.

# Prognose 2009

- Weiteres Wachstum in den Bereichen Information Management und Webhosting in Q4
- Fortsetzung der Trendwende im DSL-Geschäft – weitere Verbesserung in Q4
- Nachdem wir die Wachstums-Prognosen für Umsatz, EBITDA und EBIT mit den Halbjahreszahlen bereits auf 5 % angehoben hatten...

... erwarten wir nun eine Steigerung um ca. 8 % bei EBITDA und EBIT gegenüber den vergleichbaren Vorjahreswerten.

**Unsere  
Erfolgsgeschichte  
geht weiter!**