

1. Halbjahr 2012



■ Inhalt

Ralph Dommermuth	Unternehmensentwicklung Ausblick
------------------	-------------------------------------

Norbert Lang	Ergebnisse 1. Halbjahr 2012
--------------	-----------------------------

Anhang	GuV Bilanz Cash Flow
--------	----------------------------

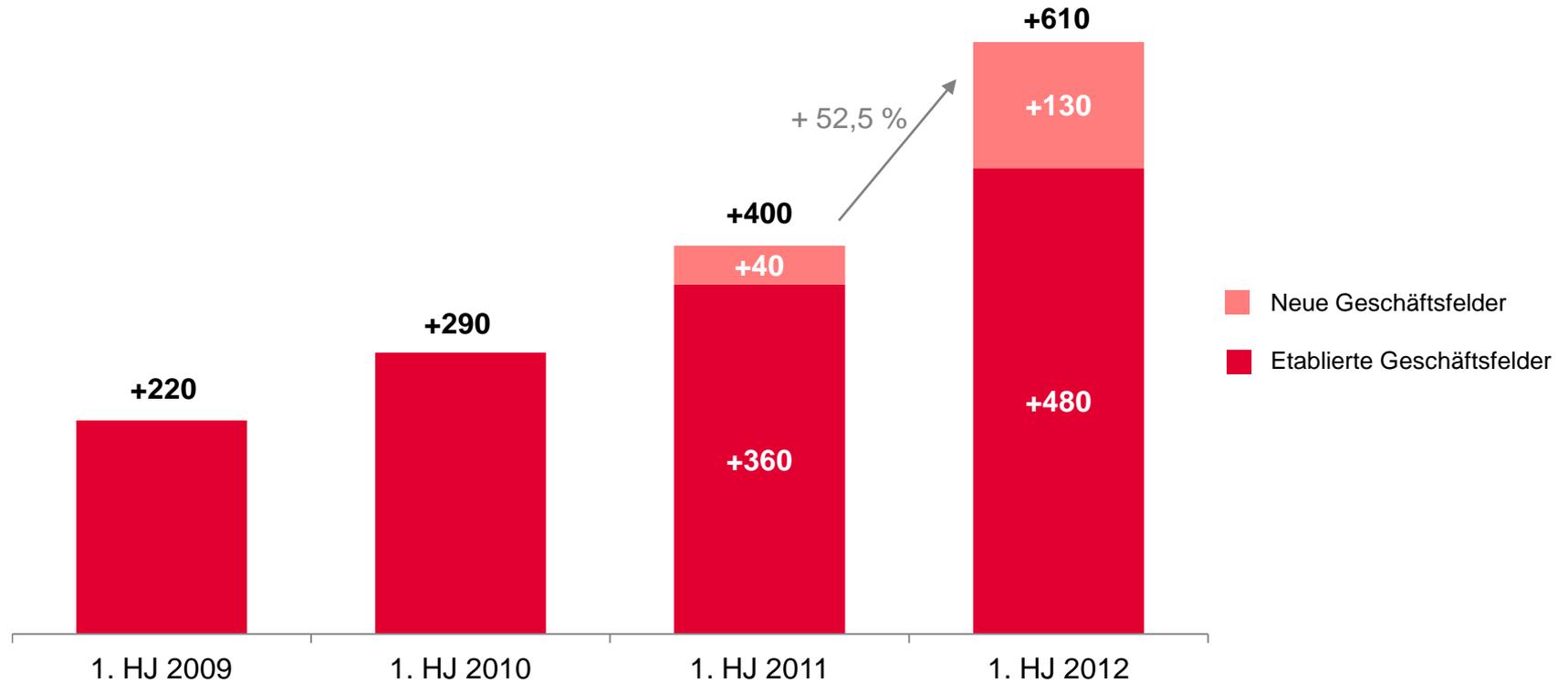
Unternehmens- Entwicklung

■ United Internet



■ Starkes Kundenwachstum

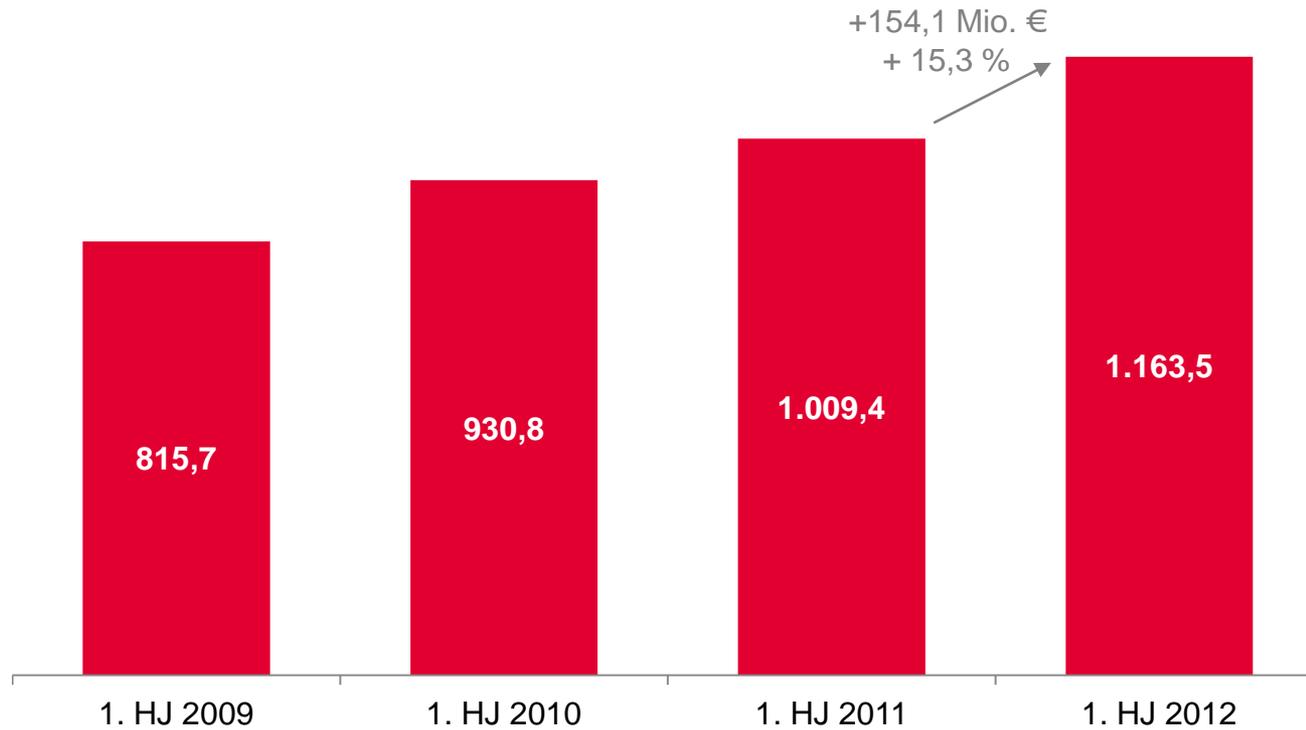
Organisches Wachstum in Tsd.



- + 610.000 Verträge im 1. Halbjahr 2012, insgesamt jetzt 11,28 Mio. Kundenverträge
- Verbreiterung der Basis für die zukünftige Unternehmensentwicklung

■ Dynamisches Umsatzwachstum

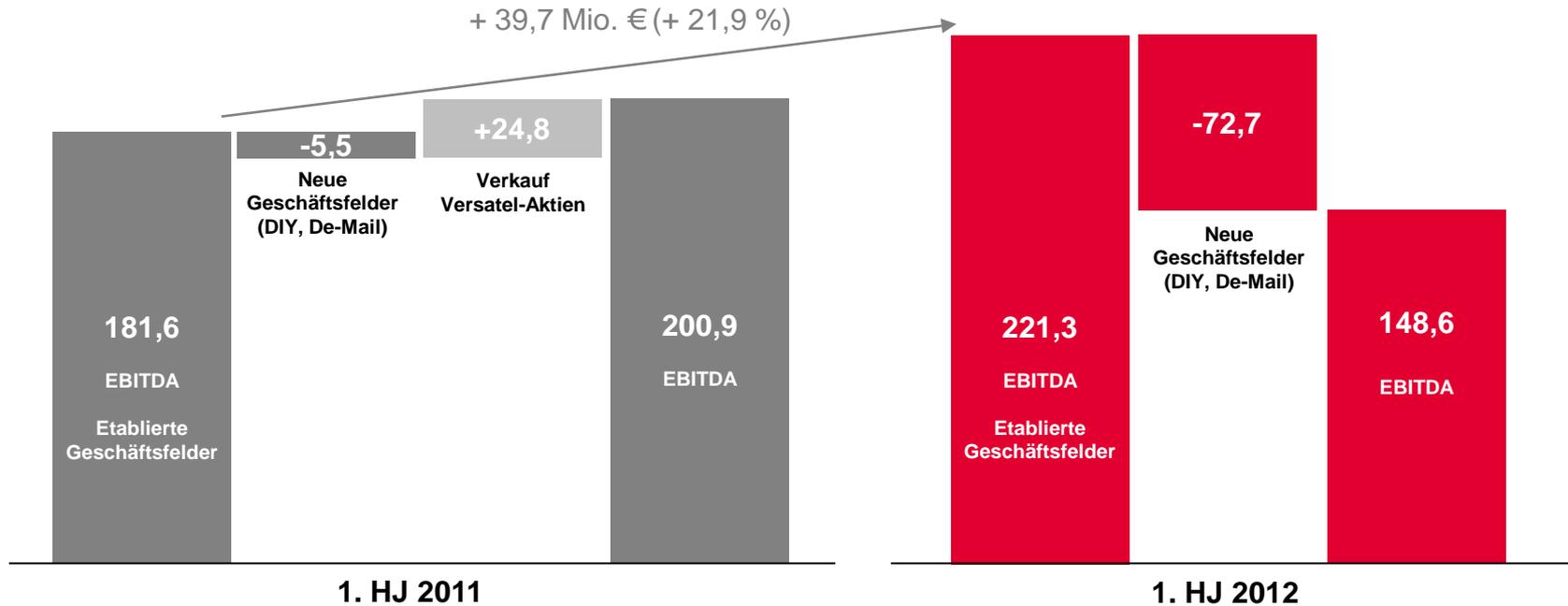
in Mio. €



- 15,3 % Umsatzwachstum im 1. Halbjahr 2012
- 14,7 Mio. € des Umsatzes aus neuen Geschäftsfeldern (Vorjahr: 5,1 Mio. €)

■ Starke EBITDA-Entwicklung in etablierten Geschäftsfeldern erlaubt kraftvolle Investitionen in neue Geschäftsfelder

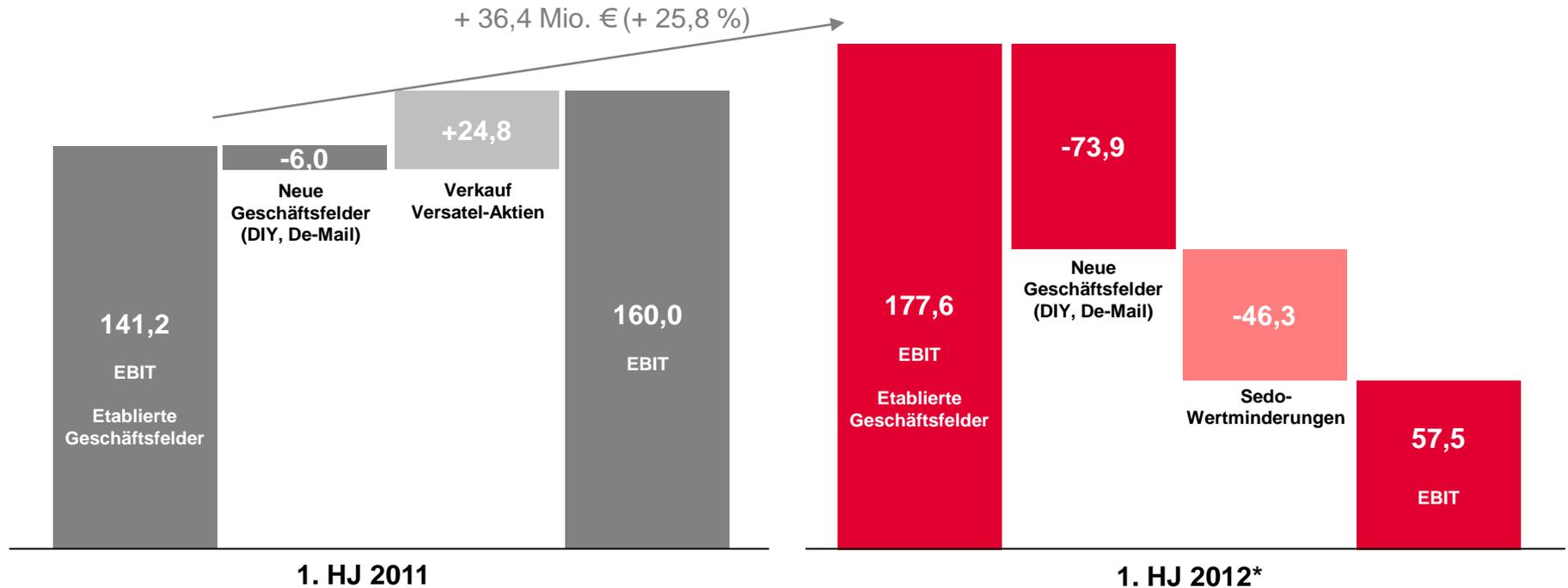
(EBITDA nach IFRS in Mio. €)



- 21,9 % EBITDA-Steigerung in etablierten Geschäftsfeldern
- 72,7 Mio. € EBITDA-wirksame Anlaufverluste in neuen Geschäftsfeldern

EBIT mit außerordentlicher Belastung durch Wertminderung bei Sedo

(EBIT nach IFRS in Mio. €*)



- 25,8 % EBIT-Wachstum in etablierten Geschäftsfeldern
- 73,9 Mio. € EBIT-wirksame Anlaufverluste in neuen Geschäftsfeldern
- 46,3 Mio. € nicht cash-wirksame Wertminderung auf Sedo-Firmenwerte

* Aufgrund von Rundungseffekten können Additionsdifferenzen auftreten.

Segment- Ergebnisse

■ „Access“ im 1. Halbjahr 2012

ACCESS

DSL

Mobiles
Internet

APPLICATIONS

Business
Applikationen

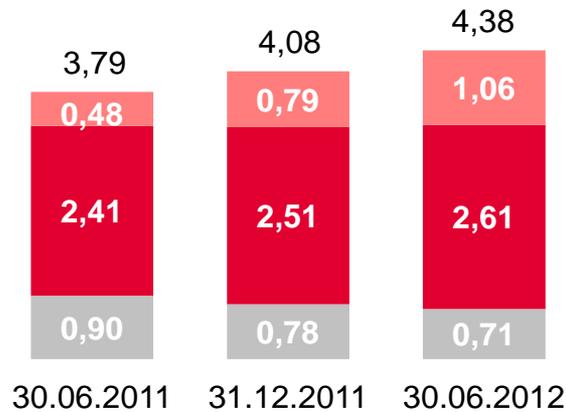
Consumer
Applikationen

■ Hohes Wachstum bei Kunden und Umsatz

Kundenverträge

(in Mio.)

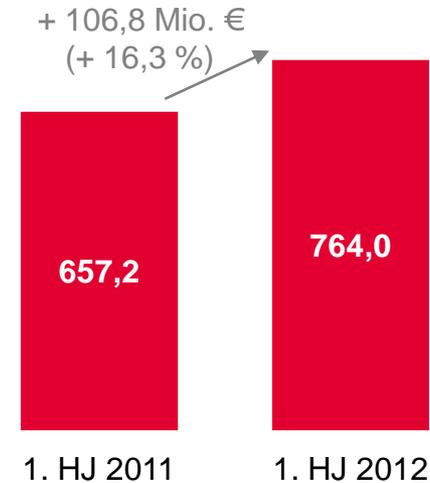
- Mobile Internet
- Komplettpakete (ULL)
- T-DSL / R-DSL (inkl. 90.000 Schmalband)



- + 300.000 Kundenverträge im 1. Halbjahr
 - + 270.000 Mobile Internet
 - + 100.000 Komplettpakete (ULL)
 - - 70.000 T-DSL / R-DSL

Umsatz

(nach IFRS in Mio. €)

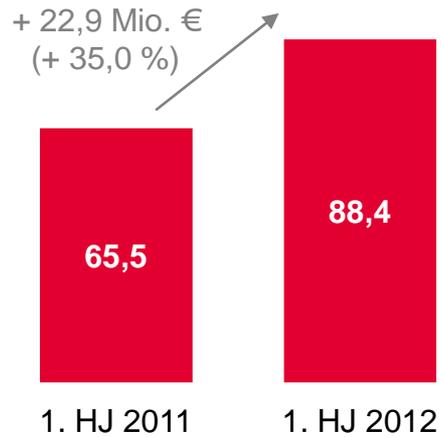


- + 16,3 % Umsatzwachstum

■ Starke Ergebnissteigerung

EBITDA

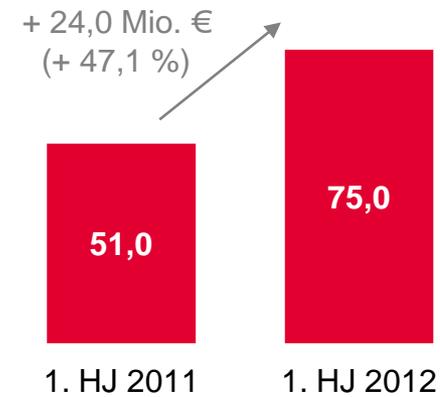
(nach IFRS in Mio. €)



- 35,0 % EBITDA-Wachstum

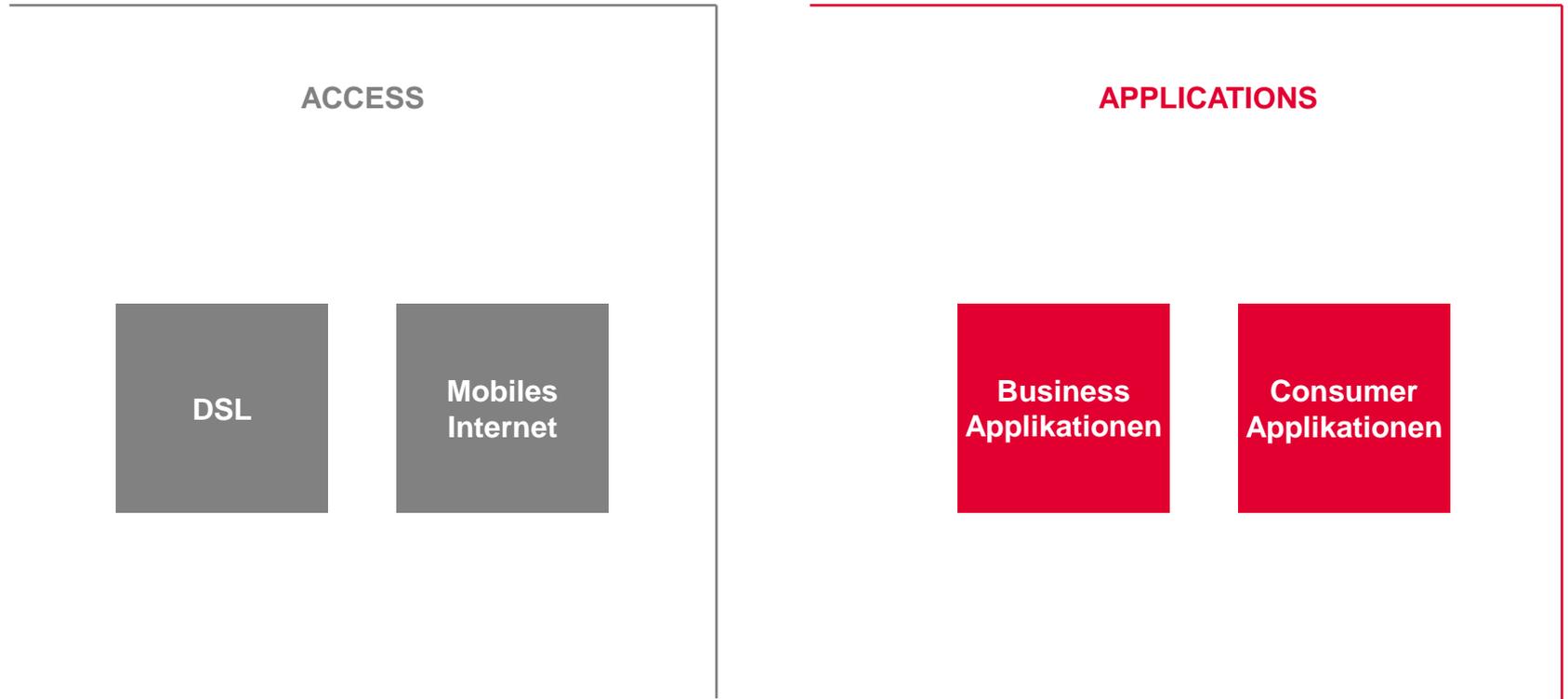
EBIT

(nach IFRS in Mio. €)



- 47,1 % EBIT-Wachstum

■ „Applications“ im 1. Halbjahr 2012



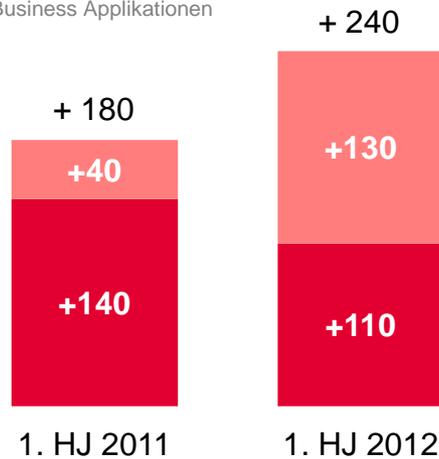
■ Gutes Kundenwachstum

Business Applikationen

(Vertragswachstum in Tsd.)

■ 1&1 Do-It-Yourself-Homepage (DIY)

■ Sonstige Business Applikationen



- + 240.000 Kundenverträge im 1. Halbjahr auf 4,91 Mio.
- Davon 130.000 hochwertige 1&1 Do-It-Yourself-Homepages (auf 320.000)

Consumer Applikationen

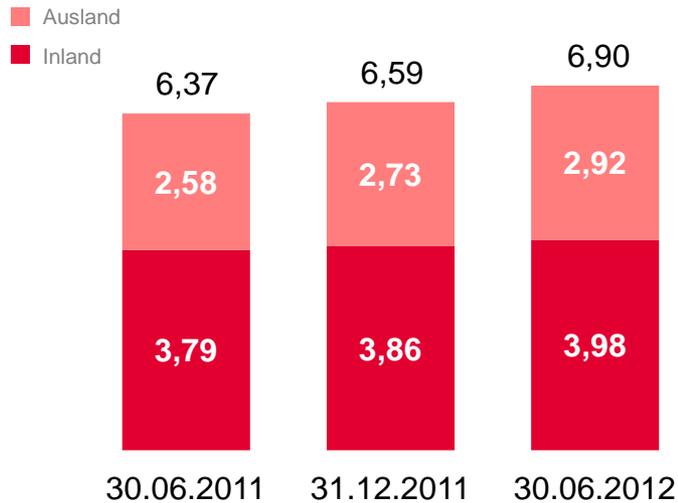
(Vertragswachstum in Tsd.)



- + 70.000 Kundenverträge im 1. Halbjahr auf 1,99 Mio.

■ Zunehmende Internationalisierung, hohes Umsatzwachstum

Kundenverträge gesamt (in Mio.)



- Insgesamt 310.000 neue Kundenverträge im 1. Halbjahr, davon 190.000 im Ausland

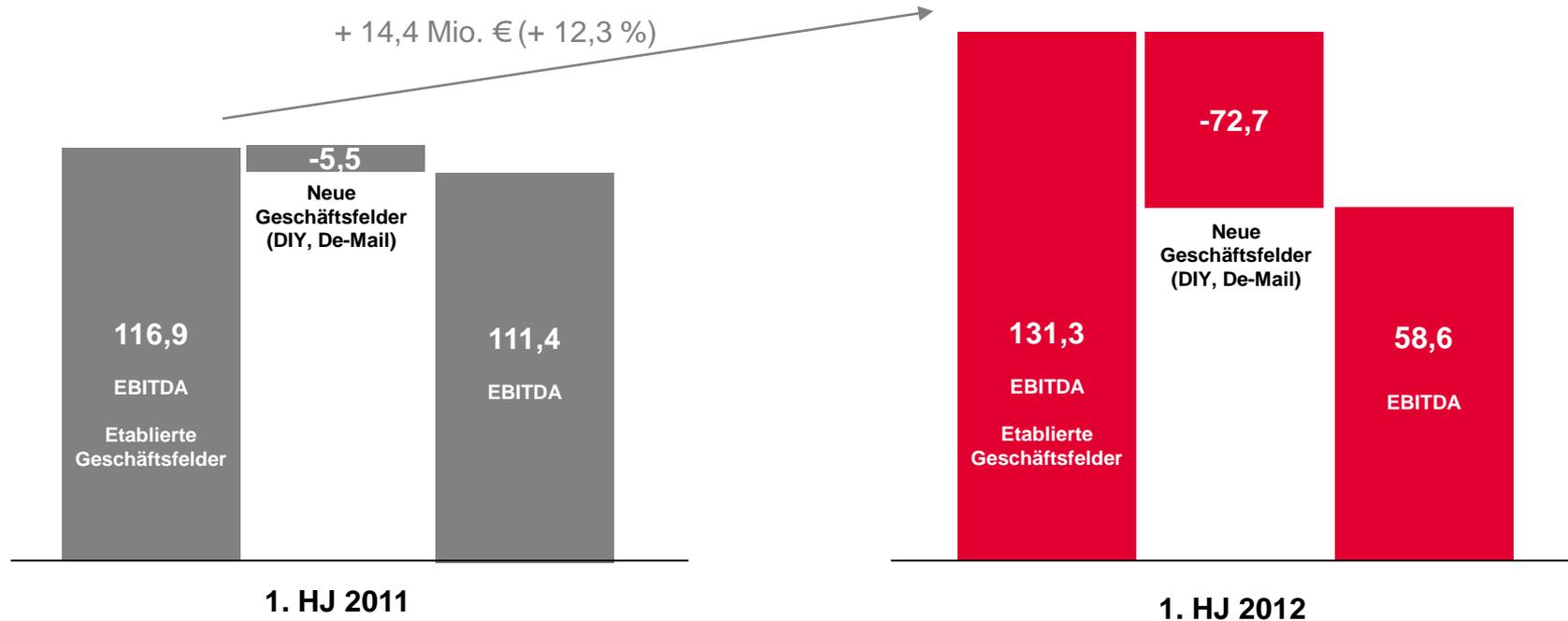
Umsatz (nach IFRS in Mio. €)



- 13,4 % Umsatzwachstum (15,1 % ohne Sedo) auf 399,3 Mio. €
- Davon 14,7 Mio. € Umsatz aus neuen Geschäftsfeldern (Vorjahr: 5,1 Mio. €)

■ Gute EBITDA-Entwicklung in etablierten Geschäftsfeldern, hohe Investitionen in neue Geschäftsfelder

(EBITDA nach IFRS in Mio. €)



- 12,3 % EBITDA-Wachstum in etablierten Geschäftsfeldern (13,5 % ohne Sedo)
- 72,7 Mio. € EBITDA-wirksame Anlaufverluste in neuen Geschäftsfeldern
 - Vermarktung der 1&1 Do-It-Yourself Homepage (DIY) in 7 europäischen Ländern und den USA
 - Entwicklungsaufwand De-Mail (rechtssichere E-Mail)

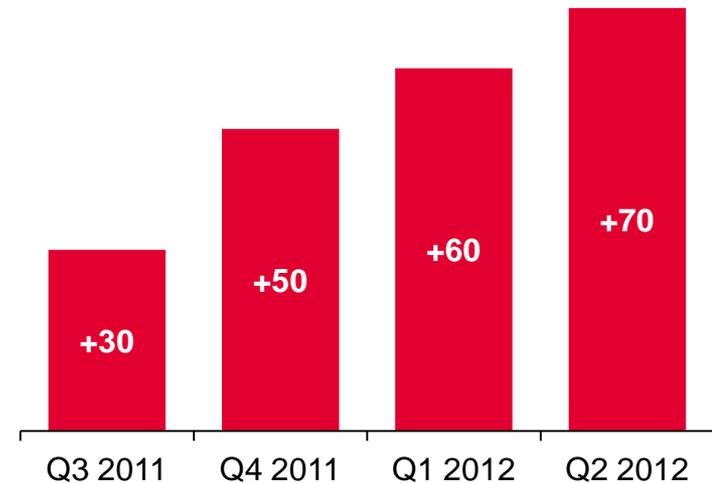
■ Plangemäße Entwicklung in neuen Geschäftsfeldern

1&1 Do-It-Yourself-Homepage

- Kampagnenstart in Frankreich in Q1
- Marktstart in Italien in Q2
- Aktuell verfügbar in 7 europäischen Ländern und den USA
- Steigende Markenbekanntheit in den Auslandsmärkten



Entwicklung der Kundenverträge DIY
(Wachstum in Tsd.)

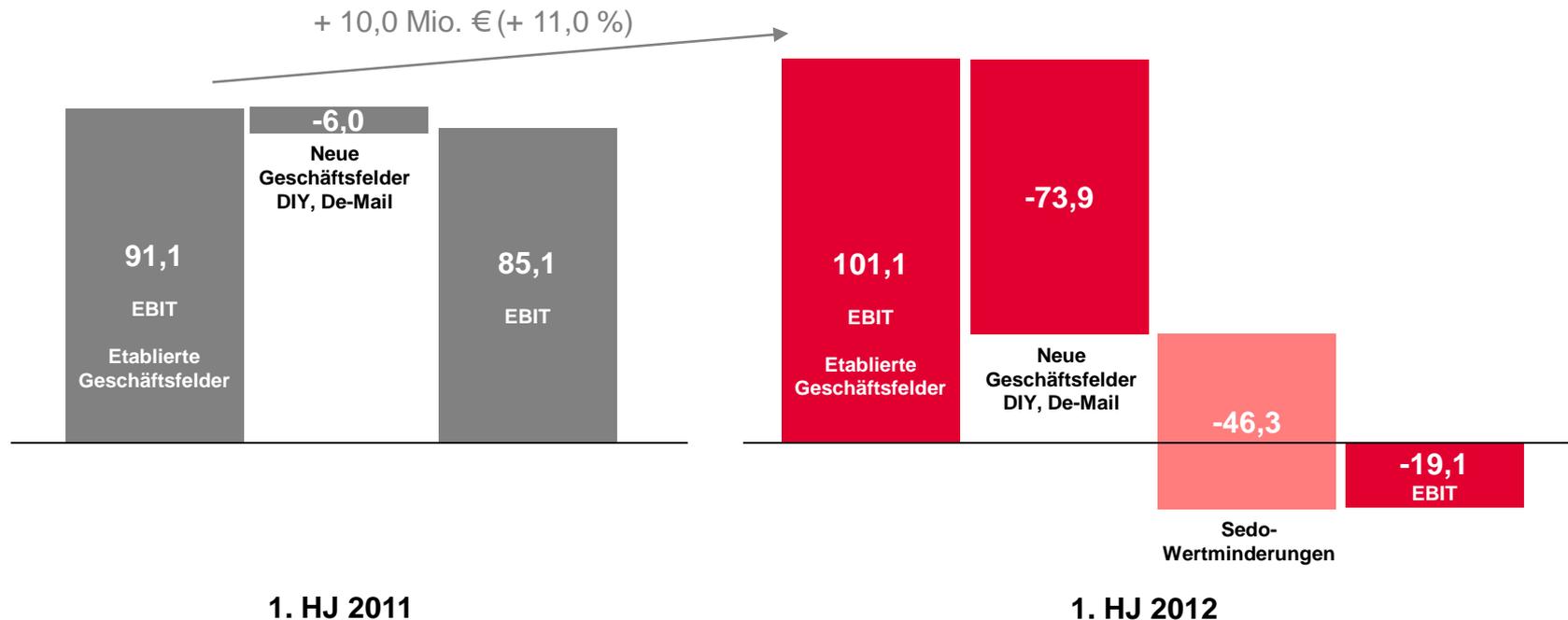


De-Mail

- Basis-System weitgehend entwickelt
- Testbetrieb mit geschlossener Nutzergruppe

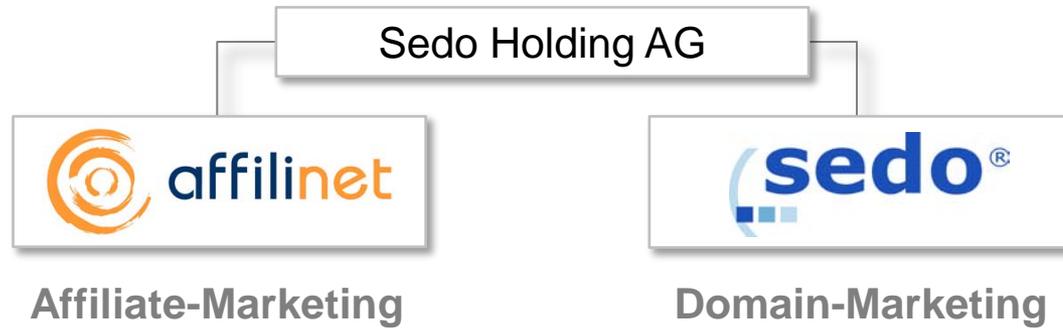


■ Negatives EBIT durch außerordentliche Wertminderungen bei Sedo (EBIT nach IFRS in Mio. €)

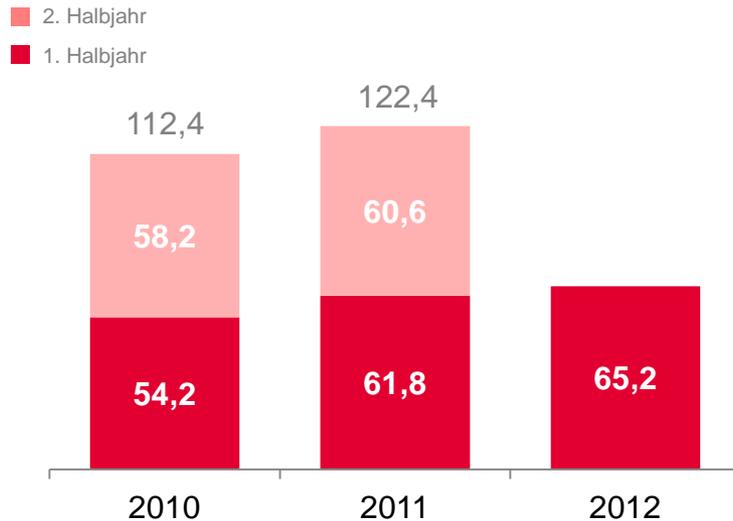


- 11,0 % EBIT-Wachstum in etablierten Geschäftsfeldern (12,3 % ohne Sedo)
- 73,9 Mio. € EBIT-wirksame Anlaufverluste in neuen Geschäftsfeldern
- 46,3 Mio. € nicht cash-wirksame Wertminderung auf Sedo-Firmenwerte

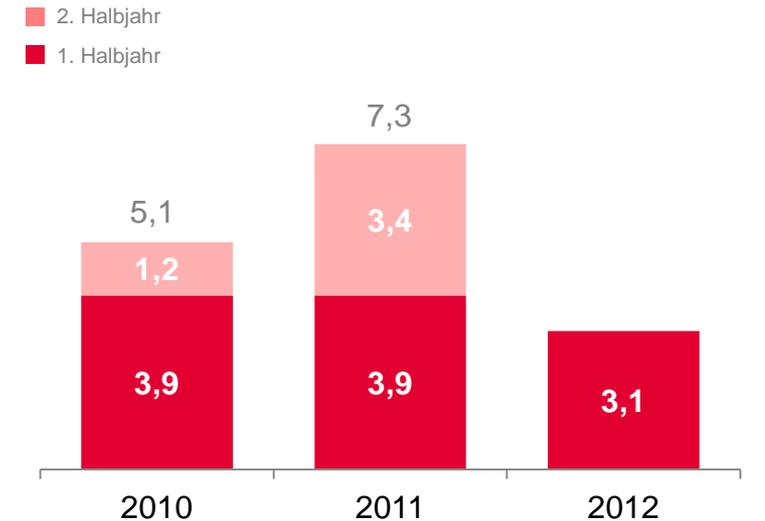
■ Entwicklung des operativen Geschäfts der Sedo Holding AG



Entwicklung des Umsatz-Beitrages
(nach IFRS in Mio. €)



Entwicklung des EBITDA-Beitrages
(nach IFRS in Mio. €)



Ausblick

■ Highlights 2. Halbjahr

Access

- DSL
 - Wiederholung des Kundenwachstums des 1. Halbjahres
- Mobile Internet
 - Fortsetzung des starken Kundenwachstums
 - Stabile Margen aufgrund neuer All-Net-Flat-Produktfamilie

Applications

- 1&1 Do-It-Yourself-Homepage
 - Vertriebsleistung auf hohem Niveau des 1. Halbjahres bei ca. 30 Mio. € geringeren Anlaufverlusten
 - Höhere Ergebnisbeiträge aus wachsendem Kundenstamm
 - Geringere Marketing-Aufwendungen, insbesondere in den Sommermonaten
- De-Mail
 - Zertifizierung durch Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik
 - Marktstart Ende des Jahres

1&1 ALL-NET-FLAT

Neu: Die erfolgreiche 1&1 All-Net-Flat gibt's jetzt mit 3 Tarifen für jeden Anspruch. Starke Leistung, ein Preis, volle Kostenkontrolle.

D-NETZ
BESTE QUALITÄT, BESTE PREISE!

IN GUTER 1&1 ALL-NET-FLAT TARIFFE PROFITIEREN SIE VON DER ENTSPRECHENDEN FORTABDECKUNG UND DER ERWÄHNTEN ÜBERLEGENEN UND SPRACHQUALITÄT DES D-NETZES, WENN SIE SICH EINEM KONKURRENZTUS GÜNSTIGEN PREIS!

✓ Beste D-Netz-Qualität
✓ Perfekte Netzabdeckung
✓ Exzellente Sprachqualität
✓ Ausgezeichnete Datenqualität

BESTE D-NETZ QUALITÄT

TOP-SMARTPHONES AB 0,- €!

DIE BESTEN 1&1 ALL-NET-FLATS!

Für alle, die unbegrenzt mobil telefonieren und surfen wollen:

1&1 All-Net-Flat Basic
✓ FLAT FESTNETZ
✓ FLAT ALLE HANDY-NETZE
✓ FLAT INTERNET
• 7.200 KBYTES
• 300 MB Highspeed Volumen/Monat
19,99 €/Monat

Für alle, die zusätzlich kostenlos SMS in alle deutschen Handy-Netze versenden wollen:

1&1 All-Net-Flat Plus
✓ FLAT FESTNETZ
✓ FLAT ALLE HANDY-NETZE
✓ FLAT INTERNET
• 14.400 KBYTES
• 500 MB Highspeed Volumen/Monat
✓ FLAT SMS
29,99 €/Monat

Für alle, die noch mehr Leistung erwarten und außerdem auch im Ausland kostenlos mobil surfen wollen:

1&1 All-Net-Flat Pro
✓ FLAT FESTNETZ
✓ FLAT ALLE HANDY-NETZE
✓ FLAT INTERNET
• 14.400 KBYTES
• 1.000 MB Highspeed Volumen/Monat
✓ FLAT SMS
✓ AUSLAND
Kostenlos in 20 Ländern surfen!
39,99 €/Monat

1&1

Mobile Internet: Die neue 1&1 All-Net-Flat-Familie

■ Prognose

- Wir konkretisieren unsere Prognose für das operative Geschäft in 2012:

Prognose	Ist 2011	Prognose 13. März 2012	Prognose 14. August 2012	+ / - zu 2011
Umsatz	2,094 Mrd. €	~ 2,4 Mrd. €	~ 2,4 Mrd. €	+ 15 %
Vertragswachstum	910.000	~ 1,1 – 1,2 Mio.	~ 1,2 Mio.	+ 32 %
EBIT aus etablierten Geschäftsfeldern	297 Mio. €	~ 367 Mio. €	~ 370 Mio. €	+ 25 %
./. Anlauf neue Geschäftsfelder (DiY, De-Mail)	44 Mio. €	~ 86 – 124 Mio. €	~ 120 Mio. €	+ 173 %
= EBIT aus dem operativen Geschäft	253 Mio. €	~ 243 – 281 Mio. €	~ 250 Mio. €	- 1 %

- 46,3 Mio. € außerordentliche Wertminderungen auf Sedo-Firmenwerte werden unser EBIT auf ca. 200 Mio. € verringern. EPS bei ca. 0,58 € (nach ca. 0,42 € Anlaufverlusten in neuen Geschäftsfeldern und nach ca. 0,24 € Sedo-Wertminderungen).
- Unveränderte Prognose 2013: deutliches Ergebniswachstum mit einem EPS von ca. 1,00 – 1,10 € (nach 0,30 – 0,40 € Anlaufverlusten in neuen Geschäftsfeldern).

**Ergebnisse
1. Halbjahr 2012**

■ Konzern-Umsatz- und Ergebnisentwicklung

(nach IFRS in Mio. €)

	1. HJ 2011	1. HJ 2012	Erläuterungen
Umsatz	1.009,4	1.163,5	■ + 15,3 %
EBITDA etablierte Geschäftsfelder*	181,6	221,3	■ + 21,9 %
Aufwendungen für neue Geschäftsfelder (Opex)	-5,5	-72,7	
EBITDA*	176,1	148,6	■ – 15,6 %
EBIT etablierte Geschäftsfelder*	141,2	177,6	■ + 25,8 %
Aufwendungen für neue Geschäftsfelder (Opex)	-6,0	-73,9	
EBIT*	135,2	103,7	■ – 23,3 %
EBT*	127,9	95,8	■ – 25,1 %
EPS etablierte Geschäftsfelder* (in €)	0,43	0,58	■ + 34,9 %
Aufwendungen für neue Geschäftsfelder (Opex)	-0,02	-0,26	
Sedo-Wertminderungen	-	-0,24	
Versatel-Effekt	+0,07	-	
EPS (in €)	0,48	0,08	■ – 83,3 %

* Nicht enthalten:

Positive Sonderfaktoren Q2 2011 (Versatel): EBITDA- und EBIT-Effekt: 24,8 Mio. €; EBT-Effekt: 16,3 Mio. €

Negative Sonderfaktoren Q2 2012 (Sedo-Wertminderungen): EBITDA-, EBIT-, EBT-Effekt: 46,3 Mio. €

(Aufgrund von Rundungseffekten können Additionsdifferenzen auftreten)

■ Konzern-Bilanz zum 30. Juni 2012 (I)

(nach IFRS in T€)

Vermögenswerte	31.12.2011	30.06.2012	Erläuterungen:
Sachanlagen / immaterielle Vermögenswerte	298.299	274.035	
Firmenwerte	401.295	358.269	▪ 46,3 Mio. € Wertminderungen bei Sedo
Finanzanlagen	136.153	137.582	▪ Börsenwerte freenet, Goldbach, Hi-media und weitere 49 Beteiligungen – direkt oder über EFF Fonds
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	106.702	108.876	
Vorräte, ARAP und sonstige Vermögenswerte	179.695	197.757	▪ ARAP: 53,3 Mio. €; Vorräte: 22,0 Mio. €; latente Steueransprüche: 46,9 Mio. €; Vendor Loan und Call Optionen KKR: 66,2 Mio. €
Zahlungsmittel	64.867	66.419	
Summe	1.187.011	1.142.938	

■ Konzern-Bilanz zum 30. Juni 2012 (II)

(nach IFRS in T€)

Schulden und Eigenkapital	31.12.2011	30.06.2012	Erläuterungen:
Eigenkapital	154.753	119.480	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eigenkapitalquote: 10,5 % ▪ Eigene Aktien: 268,1 Mio. €
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	524.593	493.194	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rückgang der Bankverbindlichkeiten (netto) um 32,9 Mio. € auf 426,8 Mio. €
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	228.981	207.303	
Steuer- und sonstige Rückstellungen	33.050	34.564	
Sonstige Verbindlichkeiten	106.845	137.868	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Davon langfristig 28,5 Mio. €
Abgegrenzte Erlöse	138.789	150.529	
Summe	1.187.011	1.142.938	

■ Konzern-Cashflow zum 30. Juni 2012

(nach IFRS in T€)

	1. HJ 2011	1. HJ 2012	Erläuterungen:
Cashflow der betrieblichen Tätigkeit	127.252	95.242	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rückgang durch 73,9 Mio. € (Vj. 6,0 Mio. €) EBIT-wirksame Anlaufverluste in neuen Geschäftsfeldern
Nettoeinzahlungen betriebliche Tätigkeit	124.979	107.830	
Nettoauszahlungen im Investitionsbereich	-1.642	-14.948	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Capex: 20,9 Mio. € (Vj. 19,9 Mio. €); (Vj. Rückzahlung Vendor Loan Hi-media: 12,2 Mio. €)
Free Cashflow	123.337	92.882	

**Unsere
Erfolgsgeschichte
geht weiter!**

Anhang

■ GuV aus dem Konzernabschluss nach IFRS

	1. HJ 2011 (in T€)		1. HJ 2012 (in T€)	
Umsatzerlöse	1.009.391	100,0%	1.163.545	100,0%
Umsatzkosten	-674.285	-66,8%	-771.858	-66,3%
Bruttoergebnis vom Umsatz	335.106	33,2%	391.687	33,7%
Vertriebskosten	-150.356	-14,9%	-232.227	-20,0%
Verwaltungskosten	-46.419	-4,6%	-52.487	-4,5%
Sonstige betriebliche Erträge	28.946	2,9%	4.039	0,3%
Abschreibungen auf im Rahmen von Unternehmenserwerben aktivierte immaterielle Vermögenswerte	-7.291	-0,7%	-7.291	-0,6%
Firmenwertabschreibungen	0	0,0%	-46.268	-4,0%
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	159.986	15,8%	57.453	4,9%
Finanzergebnis	-5.312	-0,5%	-3.473	-0,3%
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	-10.503	-1,0%	-4.480	-0,4%
Ergebnis vor Steuern	144.171	14,3%	49.500	4,3%
Steueraufwendungen	-41.947	-4,2%	-33.972	-2,9%
Konzernergebnis	102.224	10,1%	15.528	1,3%
Davon entfallen auf				
Nicht beherrschende Anteile	456	0,0%	317	0,0%
Anteilseigner der United Internet AG	101.768	10,1%	15.211	1,3%

■ Bilanz aus dem Konzernabschluss nach IFRS

VERMÖGENSWERTE	31.12.11 (in T€)	30.06.12 (in T€)	SCHULDEN UND EIGENKAPITAL	31.12.11 (in T€)	30.06.12 (in T€)
Kurzfristige Vermögenswerte			Schulden		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	64.867	66.419	Kurzfristige Schulden		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	106.702	108.876	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	228.981	207.303
Vorräte	16.720	21.993	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	125.152	93.366
Abgegrenzte Aufwendungen	43.094	53.347	Erhaltene Anzahlungen	9.077	10.247
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	83.287	72.801	Steuerrückstellungen	21.914	23.146
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	3.632	2.677	Abgegrenzte Erlöse	138.789	150.529
	318.302	326.113	Sonstige Rückstellungen	1.874	1.710
			Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	51.748	79.214
Langfristige Vermögenswerte			Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	19.843	19.863
Anteile an assoziierten Unternehmen	33.559	23.022		597.387	585.378
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	102.594	114.560	Langfristige Schulden		
Sachanlagen	110.922	104.388	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	399.441	399.828
Immaterielle Vermögenswerte	187.377	169.647	Latente Steuerschulden	9.262	9.708
Firmenwerte	401.295	358.269	Sonstige Verbindlichkeiten	26.177	28.544
Latente Steueransprüche	32.962	46.939		434.880	438.080
	868.709	816.825	Summe Schulden	1.032.258	1.023.458
			Eigenkapital		
Summe Vermögenswerte	1.187.011	1.142.938	Grundkapital	215.000	215.000
			Kapitalrücklage	21.199	22.482
			Kumuliertes Konzernergebnis	185.065	139.459
			Eigene Anteile	-270.751	-268.066
			Neubewertungsrücklage	18.276	24.761
			Hedging-Rücklage	-4.380	-6.710
			Währungsumrechnungsdifferenz	-19.287	-17.210
			Auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallendes Eigenkapital	145.122	109.716
			Nicht beherrschende Anteile	9.631	9.764
			Summe Eigenkapital	154.753	119.480
			Summe Schulden und Eigenkapital	1.187.011	1.142.938

■ Cashflow im Konzern nach IFRS

	1. HJ 2011 (in T€)	1. HJ 2012 (in T€)
Ergebnis der betrieblichen Geschäftstätigkeit		
Konzernergebnis	102.224	15.528
Berichtigungen zur Überleitung des Konzernergebnisses zu den Ein- und Auszahlungen		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	33.625	37.608
Abschreibungen auf im Rahmen von Unternehmenserwerben aktivierte immaterielle Vermögenswerte	7.291	7.291
Firmenwertabschreibungen	0	46.268
Personalaufwand aus Mitarbeiterbeteiligungen	1.244	1.284
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	10.503	4.480
Ausgeschüttete Gewinne assoziierter Unternehmen	730	0
Ertrag aus der Veräußerung von sonstigen finanziellen Vermögenswerten	-1.995	0
Ertrag aus der Veräußerung von assoziierten Unternehmen	-17.525	-4.105
Veränderungen der Ausgleichsposten für latente Steueransprüche	-1.982	-13.532
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge / Aufwendungen	-6.863	420
Cashflow der betrieblichen Tätigkeit	127.252	95.242

■ Cashflow im Konzern (Fortsetzung)

	1. HJ 2011 (in T€)	1. HJ 2012 (in T€)
Veränderungen der Vermögenswerte und Schulden		
Veränderung der Forderungen und sonstiger Vermögenswerte	-890	9.266
Veränderung der Vorräte	-2.087	-5.273
Veränderung der abgegrenzten Aufwendungen	-2.559	-10.253
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-16.368	-21.678
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen	419	1.170
Veränderung der sonstigen Rückstellungen	-978	-165
Veränderung der Steuerrückstellungen	1.200	1.232
Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten	11.220	28.623
Veränderung der abgegrenzten Erlöse	7.770	9.666
Veränderungen der Vermögenswerte und Schulden, gesamt	-2.273	12.588
Nettoeinzahlungen der betrieblichen Tätigkeit	124.979	107.830
Cashflow aus dem Investitionsbereich		
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-19.855	-20.943
Erwerb weiterer Anteile an verbundenen Unternehmen	0	-607
Erwerb von Anteilen an assoziierten Unternehmen	-2.260	0
Einzahlungen aus der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten	6.040	960
Investitionen in sonstige finanzielle Vermögenswerte	-25	-1.388
Auszahlungen aus der Ausgabe von Darlehen	0	-6.636
Einzahlungen aus Anlagenabgängen	2.263	2.297
Einzahlungen aus der Veräußerung von assoziierten Unternehmen	0	10.260
Rückzahlungen von Anteilen an assoziierten Unternehmen	0	413
Einzahlungen aus der Veräußerung von Unternehmen	12.195	0
Rückzahlung aus sonstigen finanziellen Vermögenswerten	0	696
Nettoauszahlungen im Investitionsbereich	-1.642	-14.948

■ Cashflow im Konzern (Fortsetzung)

	1. HJ 2011 (in T€)	1. HJ 2012 (in T€)
Cashflow aus dem Finanzierungsbereich		
Erwerb eigener Aktien	-155.496	0
Aufnahme / Rückzahlung von Krediten	67.913	-31.399
Dividendenzahlungen	-42.000	-58.132
Ausschüttungen an Fremdkaktionäre	-907	-1.139
Nettoauszahlungen im Finanzierungsbereich	-130.490	-90.670
Nettorückgang / -anstieg der Zahlungsmittel und der Zahlungsmitteläquivalente	-7.153	2.212
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	96.091	64.867
Wechselkursbedingte Änderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-2.171	-660
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Berichtsperiode	86.767	66.419