



Group Results	Consensus Estimates Q4 2023					
	Q4 2023	Q4 2022	%-change	Analysts	High	Low
Revenue	1.045,9	1.013,4	3,2 %	10	1.066,3	1011,3
Service Revenue	818,7	788,7	3,8 %	10	825,3	808,4
Gross Profit	313,5	289,5	8,3 %	8	369,2	265,3
EBITDA	145,0	144,3	0,5 %	10	146,2	143,9
EBITDA Access	190,7	169,9	12,3 %	6	192,5	181,7
EBITDA 1&1 Mobilfunknetz	-46,2	-25,6	80,3 %	6	-36,2	-47,2
D&A *	-62,9	-38,2	64,6 %	9	-31,0	-78,2
EBIT	82,3	106,1	-22,5 %	9	113,8	67,2
EBT	78,8	107,3	-26,5 %	9	97,9	51,3
Net Result	56,2	70,6	-20,4 %	9	73,8	30,3
eps	0,32	0,40	-20,4 %	9	0,42	0,17

Price Target	
Ø	20,90 €
w/o H/L	20,81 €
10 out of 16 analysts in	
1 "Sell"	
3 "Neutral"	
6 "Buy"	

Current Product Lines *						
Access, contracts	16.279.375	15.780.000	3,2 %	10	16.318.650	16.223.600
thereof Mobile Internet	12.269.831	11.680.000	5,0 %	10	12.280.000	12.205.600
thereof Broadband (ADSL, VDSL, FTTH)	4.011.625	4.100.000	-2,2 %	10	4.045.000	3.995.000

Net Adds Estimates						
Access	499.375			9		
Mobile	589.831			9		
Broadband	-88.375			9		

* totals might not add up due to a different number of contributors

** FCF=CF from operations - Capex

Group Results	Consensus Estimates for 2023-2025											
	2023	High	Low	Analysts	2024	High	Low	Analysts	2025	High	Low	Analysts
Revenue	4.072,9	4.088,6	406,0	10	4.192,3	4.224,1	4.157,7	10	4.284,7	4.319,2	4.252,6	10
Service Revenue	3.236,2	3.243,7	329,0	10	3.351,6	3.367,9	3.316,8	10	3.444,4	3.460,3	3.409,2	10
Gross Profit	1.220,8	1.275,3	1.161,3	8	1.304,8	1.400,0	1.182,2	8	1.370,1	1.519,7	1.221,1	8
EBITDA, operating	656,0	657,3	655,0	10	717,7	726,8	648,2	10	775,5	824,4	672,8	10
EBITDA Access	775,6	776,4	766,5	7	844,8	877,8	246,3	7	896,9	960,8	217,9	7
EBITDA 1&1 Mobilfunknetz	-120,0	-110,0	-120,4	7	-150,1	-120,0	-166,1	7	-185,0	-100,8	-234,1	7
D&A *	-212,8	-178,3	-228,6	10	-258,1	-125,1	-296,6	10	-270,2	-173,3	-356,1	10
EBIT, operating	444,0	477,5	422,8	10	461,1	585,5	376,9	10	484,5	573,9	419,0	10
EBT, operating	446,0	467,9	421,4	10	461,4	571,9	380,7	10	463,4	576,1	386,3	10
Net Result	307,3	326,8	283,4	10	321,4	400,3	262,7	10	318,1	403,3	268,9	10
eps, operating	1,74	1,85	1,60	10	1,83	2,27	1,49	10	1,81	2,29	1,53	10

Current Product Lines *												
Access, contracts	16.279.375	16.318.650	16.223.600	10	16.813.632	16.900.000	16.595.000	10	17.232.500	17.531.000	16.966.616	10
thereof Mobile Internet	12.269.831	12.280.000	12.205.600	10	12.791.132	12.900.000	12.632.796	10	13.214.813	13.551.000	12.948.616	10
thereof Broadband (ADSL, VDSL, FTTH)	4.011.625	4.045.000	3.995.000	10	4.010.000	4.065.000	3.945.000	10	4.010.000	4.080.000	3.945.000	10

Net Adds Estimates *												
Access	499.375				534.257				418.869			
Mobile	589.831				521.300				423.681			
Broadband	-88.375				-1.625				0			

Cash from operations	320,2	401,7	221,4	9	369,1	505,0	224,9	9	538,8	778,7	483,3	9
Capex (Cash-Capex)	-316,2	-299,8	-405,0	10	-383,6	-377,6	-479,0	10	-387,0	-272,3	-1.605,0	10
Free Cash Flow **	-30,8	92,6	-151,8	10	-55,4	97,2	-154,9	10	155,0	297,4	-1.066,2	10
Dividend (EUR per share)	0,05	0,05	0,05	10	0,05	0,05	0,05	10	0,05	2,00	0,05	10

* totals might not add up due to a different number of contributors

** FCF=CF from operations - Capex