

	Consensus Estimates Q2 2025					
Group Results	Q2 2025	Q2 2024	%-change	Analysts	High	Low
Revenue	989,0	991,5	-0,2 %	6	993,6	986,4
Service Revenue	821,0	823,0	-0,2 %	6	823,4	819,5
Gross Profit	276,7	258,0	7,2 %	4	323,2	251,4
EBITDA, operating	135,5	144,3	-6,1 %	6	145,0	127,6
EBITDA Access	201,4	212,9	-5,4 %	6	210,0	197,2
EBITDA 1&1 Mobilfunknetz	-67,0	-68,6	-2,3 %	6	-60,0	-70,0
D&A *	-76,6	-66,1	15,9 %	5	-64,3	-90,0
EBIT	54,9	78,2	-29,8 %	5	75,0	45,8
EBT	52,3	77,7	-32,6 %	5	71,6	41,8
Net Result	41,1	53,8	-23,7 %	5	50,1	29,3
eps	0,23	0,30	-23,3 %	5	0,28	0,17

Price Target	
Ø	21,43 €
w/o H/L	20,28 €
6 (13) analysts in consensus	
Sell	0
Neutral	3
Buy	3

Current Product Lines *						
Access, contracts	16.316.250	16.350.000	-0,2 %	6	16.320.000	16.315.000
thereof Mobile Internet	12.403.750	12.360.000	0,4 %	6	12.415.000	12.395.000
thereof Broadband	3.912.500	3.990.000	-1,9 %	6	3.925.000	3.900.000

Net Adds Estimates						
Access	-33.750					
Mobile	43.750					
Broadband	-77.500					

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

** FCF=CF from operations - Capex

	Consensus Estimates for 2025-2027											
Group Results	2025	High	Low	Analysts	2026	High	Low	Analysts	2027	High	Low	Analysts
Revenue	4.058,5	4.093,0	4.041,5	6	4.089,6	4.172,9	4.046,4	6	4.161,3	4.263,8	4.074,0	6
Service Revenue	3.302,5	3.324,2	3.294,2	6	3.324,9	3.396,4	3.308,0	6	3.392,6	3.483,4	3.335,6	6
Gross Profit	1.101,5	1.297,2	1.024,2	5	1.178,2	1.371,3	1.138,8	5	1.289,7	1.481,8	1.229,4	5
EBITDA, operating	552,2	572,6	543,7	6	670,2	701,7	653,3	6	737,6	773,4	620,3	6
EBITDA Access	815,5	833,8	808,7	6	858,1	876,0	837,2	5	884,8	960,4	845,5	5
EBITDA 1&1 Mobilfunknetz	-264,8	-242,5	-277,0	6	-183,1	-150,0	-215,0	5	-175,6	-150,0	-225,2	5
D&A *	-302,2	-267,0	-333,8	6	-326,4	-296,3	-430,2	6	-364,7	-293,4	-458,0	6
EBIT, operating	256,4	278,0	211,6	6	330,8	383,0	271,5	6	342,5	429,9	305,2	6
EBT, operating	241,2	282,9	199,6	6	304,6	369,9	243,0	6	345,6	418,6	276,4	6
Net Result	167,5	193,2	135,7	6	210,3	258,9	170,1	6	227,5	293,0	193,5	6
eps, operating	0,95	1,10	0,77	6	1,19	1,47	0,96	6	1,29	1,66	1,09	6

Current Product Lines *												
Access, contracts	16.367.500	16.390.000	16.345.000	6	16.612.500	16.655.000	16.470.000	6	16.855.000	16.985.000	16.630.000	6
thereof Mobile Internet	12.473.750	12.510.000	12.445.000	6	12.722.500	12.800.000	12.545.000	6	12.960.000	13.150.000	12.760.000	6
thereof Broadband	3.895.000	3.915.000	3.860.000	6	3.880.000	3.925.000	3.850.000	6	3.880.000	3.935.000	3.835.000	6

Net Adds Estimates *												
Access	-22.500				245.000				242.500			
Mobile	33.750				248.750				237.500			
Broadband	-55.000				-15.000				0			

Cash from operations	412,8	463,5	373,8	5	552,0	608,8	502,5	5	600,3	660,3	496,0	5
Capex (Cash-Capex)	-449,7	-445,0	-450,6	6	-349,0	-289,0	-431,4	6	-310,8	-98,4	-432,2	6
Free Cash Flow **	-58,0	13,9	-106,0	6	201,3	248,9	142,0	6	280,9	397,7	217,7	6
Dividend (EUR per share)	0,05	0,05	0,05	6	0,05	0,05	0,05	6	0,05	0,30	0,05	6

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

** FCF=CF from operations - Capex