



	Consensus Estimates Q3 25 vs Q3 24			Consensus Estimates Q3 25 vs Q2 25			Q3 2025 guesstimates		Analysts
	Trend (y-o-y)			Trend (q-o-q)			High	Low	
Group Results	Q3 2024	Q3 2025	%-change	Q2 2025	Q3 2025	%-change			
Revenue	1.001,3	997,8	-0,35 %	987,9	997,8	1,00 %	1.008,8	990,2	9
Service Revenue	833,8	831,7	-0,26 %	824,6	831,7	0,85 %	838,7	825,5	9
Gross Profit	269,1	276,1	2,59 %	229,2	276,1	20,45 %	320,4	222,2	6
EBITDA, operating	136,4	123,7	-9,28 %	128,0	123,7	-3,33 %	130,4	113,4	9
EBITDA Access	192,5	189,0	-1,84 %	191,6	189,0	-1,37 %	200,4	174,7	8
EBITDA 1&1 Mobilfunknetz	-56,1	-65,2	16,25 %	-63,6	-65,2	2,54 %	-60,0	-73,5	8
D&A *	-45,0	-75,3	67,26 %	-83,1	-75,3	-9,43 %	-50,2	-84,0	8
EBIT	91,4	48,8	-46,61 %	44,9	48,8	8,68 %	72,7	34,1	8
EBT	90,0	45,4	-49,60 %	39,4	45,4	15,14 %	71,9	28,5	8
Net Result	59,9	31,6	-47,20 %	27,4	31,6	15,43 %	50,3	19,9	8
eps	0,34	0,18	-47,38 %	0,15	0,18	19,26 %	0,29	0,11	8

Current Product Lines *									
Access, contracts	16.350.000	16.329.429		16.330.000	16.329.429		16.350.000	16.287.565	9
thereof Mobile Internet	12.380.000	12.464.857		12.440.000	12.464.857		12.475.000	12.440.000	9
thereof Broadband	3.970.000	3.863.857		3.890.000	3.863.857		3.880.000	3.847.565	9

Net Adds Estimates *									
Trend (y-o-y)			Trend (q-o-q)						
Access		-20.571			-571				
Mobile		84.857			24.857				
Broadband		-106.143			-26.143				

Consensus Estimates for 2025-2027												
Group Results	2025	High	Low	Analysts	2026	High	Low	Analysts	2027	High	Low	Analysts
Revenue	4.048,7	4.077,7	4.023,0	8	4.069,6	4.158,5	3.912,5	8	4.121,5	4.249,2	3.842,8	8
Service Revenue	3.301,6	3.321,9	3.285,0	8	3.317,7	3.395,1	3.174,5	8	3.371,9	3.482,0	3.104,7	8
Gross Profit	1.062,1	1.256,6	965,6	7	1.143,1	1.393,0	1.053,1	7	1.227,3	1.447,6	989,0	7
EBITDA, operating	542,1	548,9	533,3	8	645,7	679,0	530,7	8	712,6	753,1	549,6	8
EBITDA Access	808,0	813,9	786,1	7	825,0	964,6	780,1	7	878,1	1.069,1	780,0	7
EBITDA 1&1 Mobilfunknetz	-265,0	-242,5	-270,6	7	-179,0	-165,0	-300,0	7	-150,0	-128,2	-316,0	7
D&A *	-309,0	-262,1	-335,0	8	-324,3	-305,2	-429,1	8	-344,9	-293,4	-457,1	8
EBIT, operating	235,3	268,0	208,0	8	295,3	371,2	202,1	8	346,5	417,9	210,9	8
EBT, operating	217,3	272,9	188,0	8	271,9	358,1	181,1	8	319,5	406,6	188,8	8
Net Result	151,2	184,9	131,1	8	187,8	250,7	126,7	8	216,9	284,6	132,2	8
eps, operating	0,86	1,05	0,74	8	1,06	1,42	0,72	8	1,23	1,61	0,75	8

Current Product Lines *												
Access, contracts	16.354.167	16.380.000	16.235.000	8	16.490.000	16.650.000	16.139.000	8	16.695.000	16.970.000	16.116.000	8
thereof Mobile Internet	12.505.667	12.530.000	12.430.000	8	12.665.000	12.830.000	12.470.000	8	12.880.000	13.180.000	12.530.000	8
thereof Broadband	3.845.167	3.870.000	3.805.000	8	3.815.000	3.850.000	3.669.000	8	3.810.000	3.860.000	3.586.000	8

Net Adds Estimates *												
Access	-35.833				135.833				205.000			
Mobile	65.667				159.333				215.000			
Broadband	-104.833				-30.167				-5.000			

Cash from operations	436,2	495,7	376,7	7	529,7	575,8	440,2	7	584,3	644,2	455,8	7
Capex (Cash-Capex)	-451,5	-445,0	-537,0	8	-385,0	-289,0	-511,0	8	-322,5	-98,3	-431,1	8
Free Cash Flow **	-22,6	57,6	-101,9	8	164,8	231,3	-70,8	8	264,7	412,8	46,1	8
Dividend (EUR per share)	0,05	0,05	0,05	8	0,05	0,05	0,05	8	0,05	0,30	0,05	8

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

** FCF=CF from operations - Capex

Price Target	
Ø	21,66 €
w/o H/L	21,06 €
9 (12) analysts in consensus	
Sell	0
Neutral	6
Buy	3