

Group Results	Consensus Estimates for Q2 2019						Consensus Estimates for H1 2019						Price Target ø 40,23 € w/o H/L 40,00 €
	Q2 2019	Q1 2019	%-change	Analysts	High	Low	H1 2019	H1 2018	%-change	Analysts	High	Low	
Revenue	927,1	912,1	1,6%	16	979,0	906,3	1.835,1	1.819,0	0,9%	11	1.858,2	1.818,4	
Service Revenue	741,0	730,4	1,4%	14	751,9	729,3	1.471,2	1.423,3	3,4%	11	1.482,3	1.459,7	
EBITDA	175,5	168,5	4,2%	16	190,0	167,8	343,8	340,1	1,1%	11	350,7	338,6	
D&A *	-39,6	-39,7	-0,3%	14	-36,8	-43,3	-80,2	-77,4	3,6%	11	-77,7	-83,3	
EBIT	134,7	128,8	4,6%	14	143,5	128,2	263,9	262,7	0,5%	11	272,3	258,8	
EBT	133,6	127,5	4,8%	14	143,5	126,6	261,6	262,5	-0,3%	11	271,0	254,1	
Net Result	92,8	89,0	4,3%	14	99,0	83,0	181,7	179,3	1,4%	11	188,0	172,0	
eps	0,52	0,50	4,7%	14	0,56	0,47	1,03	1,01	1,5%	11	1,06	0,98	

Current Product Lines *												
Access, contracts	13.917.658	13.720.000	1,4%	15	13.930.000	13.900.000	13.917.658	13.040.000	6,7%	15	13.930.000	13.900.000
thereof Mobile Internet	9.557.097	9.370.000	2,0%	15	9.570.000	9.530.000	9.557.097	8.730.000	9,5%	15	9.570.000	9.530.000
thereof Broadband (ADSL, VDSL, FTTH)	4.360.561	4.350.000	0,2%	15	4.370.000	4.350.000	4.360.561	4.310.000	1,2%	15	4.370.000	4.350.000

Net Adds Estimates												
Access	197.658			15	210.000	180.000	877.658			15	890.000	860.000
Mobile	187.097			15	200.000	160.000	827.097			15	840.000	800.000
Broadband	10.561			15	20.000	0	50.561			15	60.000	40.000

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

Consensus Estimates for 2019-2021												
Group Results	2019	High	Low	Analysts	2020	High	Low	Analysts	2021	High	Low	Analysts
Revenue	3.724,8	3.830,4	3.550,2	16	3.859,6	4.206,2	3.584,6	15	3.963,0	4.337,2	3.608,3	15
Service Revenue	2.988,8	3.058,4	2.950,2	15	3.120,4	3.446,2	3.034,6	15	3.226,0	3.607,2	3.104,5	15
EBITDA	781,1	814,7	739,8	16	817,9	899,2	741,4	15	834,4	969,0	567,1	15
D&A *	-154,5	-28,8	-194,0	16	-156,2	-22,4	-210,0	15	-161,8	-23,2	-230,0	15
EBIT	626,8	768,2	585,1	16	659,1	789,6	531,4	15	670,2	810,3	394,7	15
EBT	617,7	760,6	554,9	16	631,0	781,0	509,1	15	652,1	809,3	342,4	15
Net Result	428,5	532,4	357,2	16	440,2	546,7	331,7	15	453,2	566,3	232,9	15
eps	2,42	3,04	2,02	16	2,47	3,12	1,88	15	2,55	3,21	1,32	15

Current Product Lines *												
Access, contracts	14.358.098	14.430.000	14.269.000	16	15.054.329	15.226.000	14.718.340	15	15.632.698	15.880.000	15.009.387	15
thereof Mobile Internet	9.968.196	10.045.000	9.859.000	16	10.631.764	10.900.000	10.322.855	15	11.138.816	11.410.000	10.608.847	15
thereof Broadband (ADSL, VDSL, FTTH)	4.389.902	4.420.000	4.335.000	16	4.442.566	4.490.000	4.395.000	15	4.493.883	4.580.000	4.400.540	15

Net Adds Estimates												
Access	818.098				696.232				578.369			
Mobile	768.196				663.568				507.052			
Broadband	49.902				52.664				51.317			

Free Cash Flow **	-119,9	444,0	-794,9	13	421,4	637,4	74,1	13	416,9	710,8	-28,4	12
Cash	190,4	1.200,3	-1.113,1	10	513,5	1.527,2	-762,9	10	758,8	1.594,9	-459,4	10
Dividend	0,57	2,40	0,05	15	0,74	2,70	0,05	15	0,86	2,90	0,05	15

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

\*\* FCF=CF from operations - Capex