



Analystenpräsentation

Eigenkapitalforum

Frankfurt, 12. November 2008



Disclaimer

Diese Präsentation enthält ausdrücklich oder implizit in die Zukunft gerichtete Aussagen, die die ecotel communication ag, die mit ihr verbundenen Unternehmen und deren Geschäftstätigkeit betreffen. Diese Aussagen beinhalten bestimmte bekannte und unbekannt Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ereignisse, finanziellen Bedingungen, Leistungen und Errungenschaften der ecotel communication ag wesentlich von denjenigen zukünftigen Ergebnissen, Leistungen und Errungenschaften der ecotel communication ag abweichen, die in solchen Aussagen explizit oder implizit zum Ausdruck gebracht wurden. Die ecotel communications AG macht diese Mitteilungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Präsentation und übernimmt auch bei Erhalt neuer Informationen oder dem Eintritt künftiger Ereignisse oder aus sonstigen Gründen keinerlei Verpflichtung zur Aktualisierung der hierin enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen. Die ecotel communication ag kann in die Zukunft gerichtete Aussagen jedoch in ihrem freien Ermessen jederzeit anpassen, sollten sich relevante Faktoren verändern.

Die in dieser Präsentation wiedergegebenen zukunftsgerichteten Aussagen aus Studien Dritter, insbesondere Forschungsberichte und Prognosen von Analysten, können sich als unzutreffend herausstellen. Die Bezugnahme auf Studien Dritter dient allein Informationszwecken und stellt kein Einverständnis mit oder Zustimmung zu dem Inhalt derartiger Studien oder darin enthaltenen Behauptungen, Meinungen oder Schlussfolgerungen dar. Die ecotel communication ag übernimmt keine Gewähr für die Auswahl, Vollständigkeit oder Korrektheit der Studien Dritter.

Diese Präsentation stellt kein Angebot zum Verkauf und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der ecotel communication ag dar, sondern dient ausschließlich Informationszwecken.

Sämtliche genannten Finanzdaten sind in den Finanzberichten auf unserer Webseite veröffentlicht: www.ecotel.de

This presentation contains explicit and implicit forward-looking statements concerning ecotel communication AG, its affiliated companies and their business. These statements are subject to various known and unknown risks, uncertainties and other factors due to which the actual events, financial conditions, performances and achievements of ecotel communication ag may differ substantially from those expressed in such explicit or implicit statements. ecotel communication ag makes these statements at the time of the publication of the presentation and is under no obligation to update the forward-looking statements in this presentation including on receipt of new information or on occurrence of future events or for other reasons. However, ecotel communication ag may change in its own free discretion any forward-looking statements should relevant factors change.

The forward-looking statements from third parties' surveys, in particular without being limited to research reports and analysts' statements, may prove to be incorrect. Reference to such third parties' surveys is provided for information only and does not imply any agreement with or consent to the content of such surveys or the information, opinions or conclusions contained therein. ecotel communication ag accepts no liability for the selection, completeness or correctness of third parties' studies.

This presentation is no offer for the sale and no invitation for offers of purchase or for signing of shares of ecotel communication ag but is provided for information only.

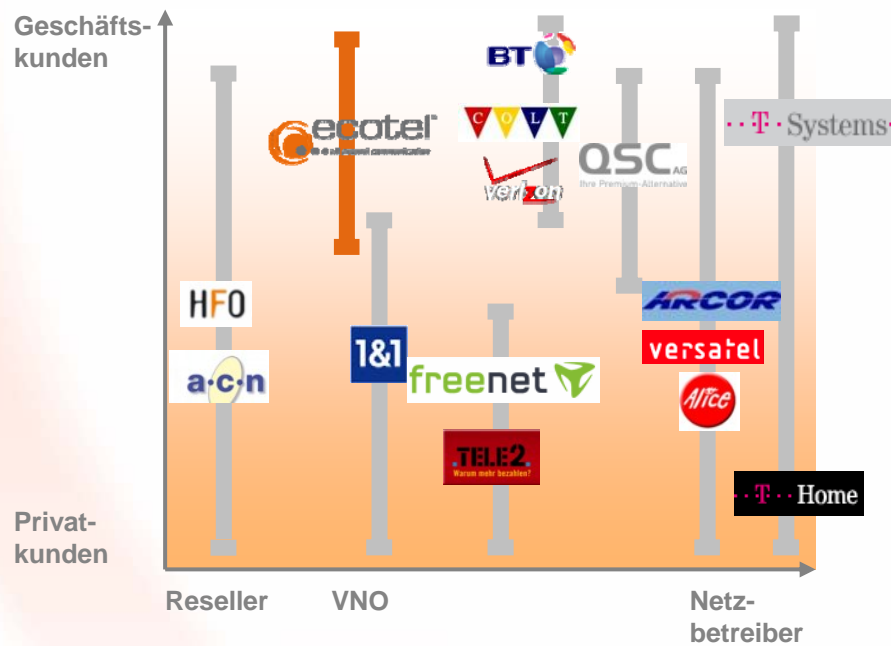
Financial Data refers to the Reports of ecotel communication ag published on our website: www.ecotel.de

Investment Highlights

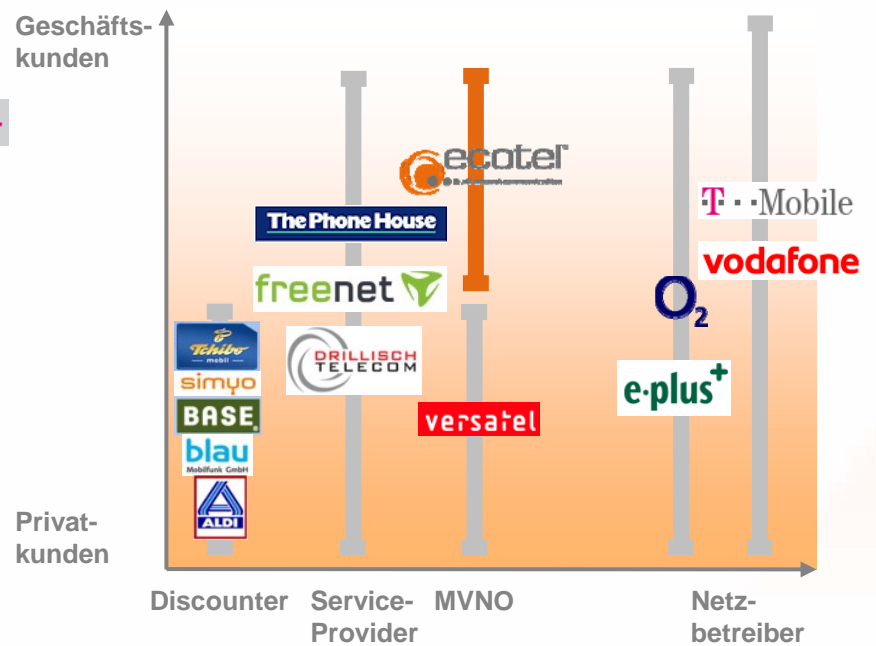
- ecotel ist ein **deutschlandweit agierendes** schnell wachsendes **Telekommunikationsunternehmen**
- Fokus auf **Geschäftskunden** mit diversifiziertem **KMU Kundenstamm** (mittelständische und Großunternehmen)
- **Effektive Vertriebsstruktur** mit einem Mix aus direktem und indirektem Vertrieb
- **Komplettes Produktportfolio** (Sprache, Daten, Internet und Mobilfunk)
- **Begrenzt eigene Infrastruktur** (Rechenzentrum, Vermittlungstechnik, IT)
- Standorte in **Düsseldorf** (Zentrale), Dreieich, Rathenow und München, 220 Mitarbeiter
- **Profitabel** seit Juli 2002
- Notiert im **Prime Standard**
- Zählt seit 4 Jahren zu den 50 am **schnellsten wachsenden Technologieunternehmen in Deutschland** (Deloitte-Wettbewerb „Technology Fast 50“ 2005, 2006, 2007, 2008)

Der TK-Markt heute

Festnetz (2008: ca. 35 Mrd. Euro*)



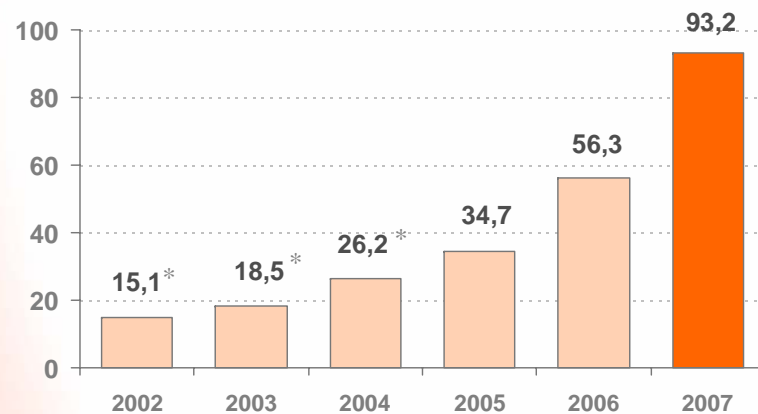
Mobilfunk (2008: ca. 25 Mrd. Euro*)



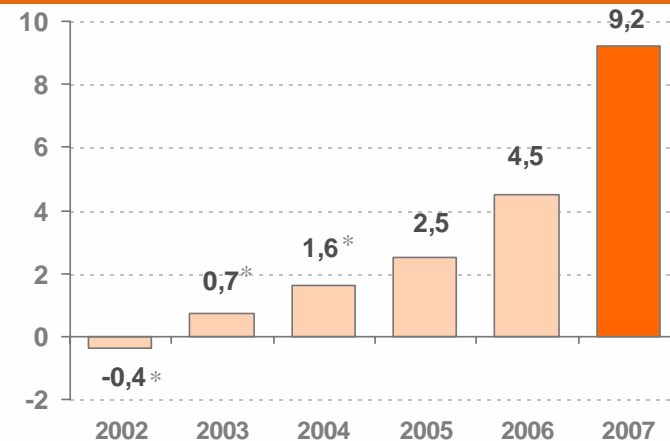
- ▶ TK Gesamtmarkt beträgt in Deutschland ca. 60 Mrd. Euro
- ▶ DTAG mit einem Marktanteil von >60% im Festnetz weiterhin marktbeherrschend
- ▶ Verschärfter Wettbewerb, weiterhin starker Konsolidierungsdruck

ecotel Unternehmensentwicklung in Zahlen

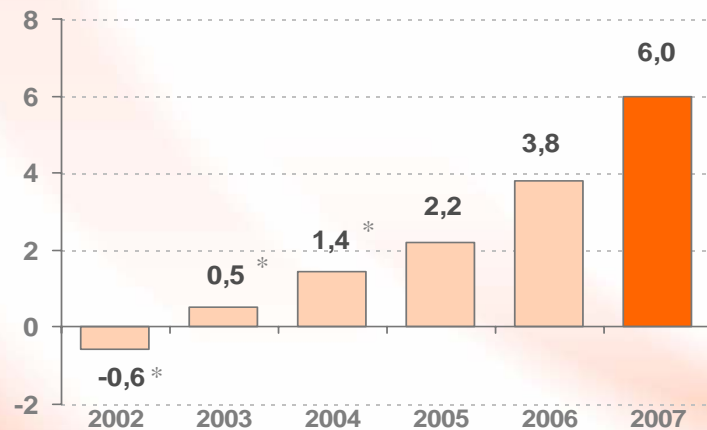
Umsatz (in Mio €)



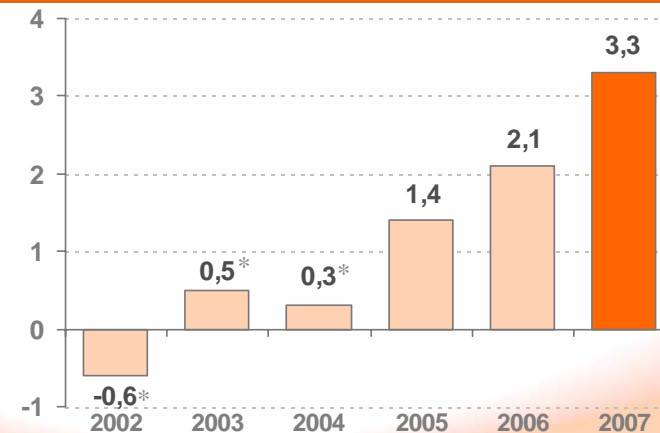
EBITDA (in Mio €)



EBIT (in Mio €)



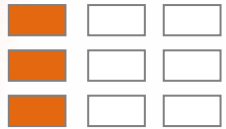
Konzernergebnis (in Mio €)



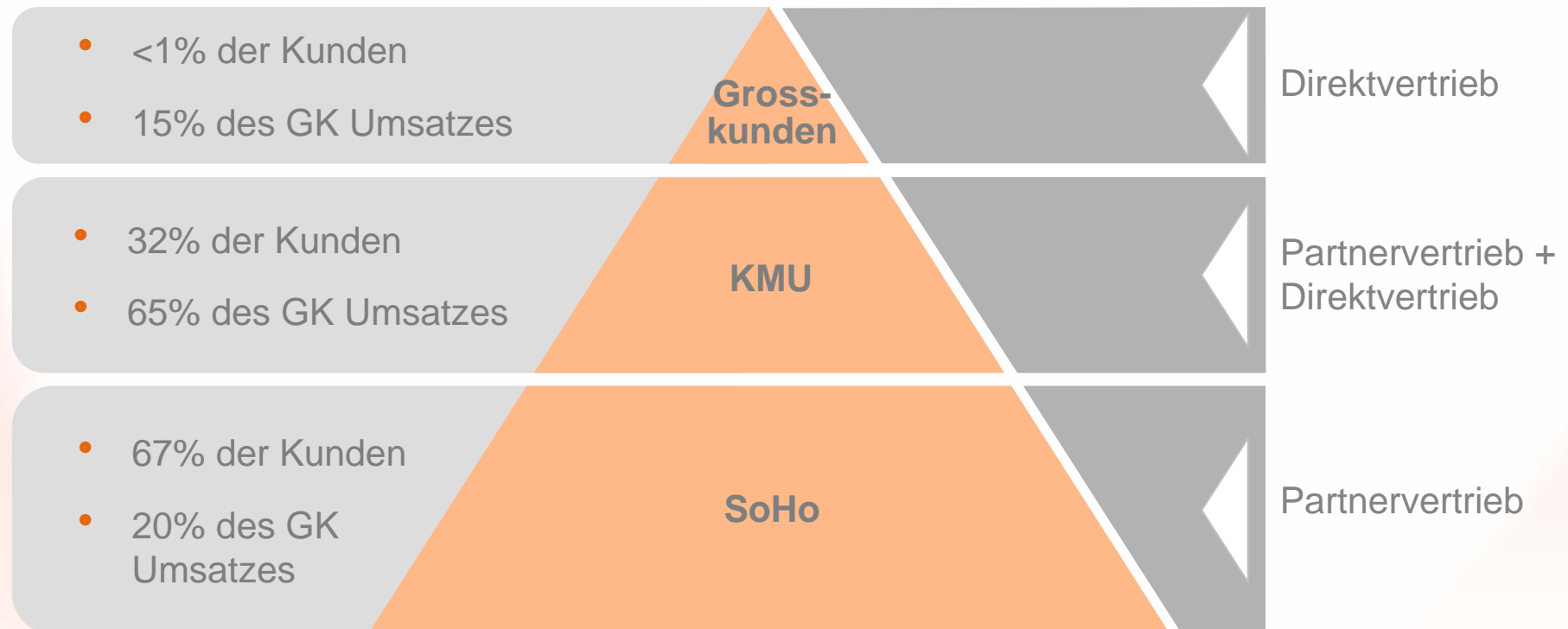
*: HGB-Einzelabschluss

Die drei Säulen des ecotel Geschäftsmodells

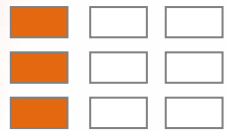




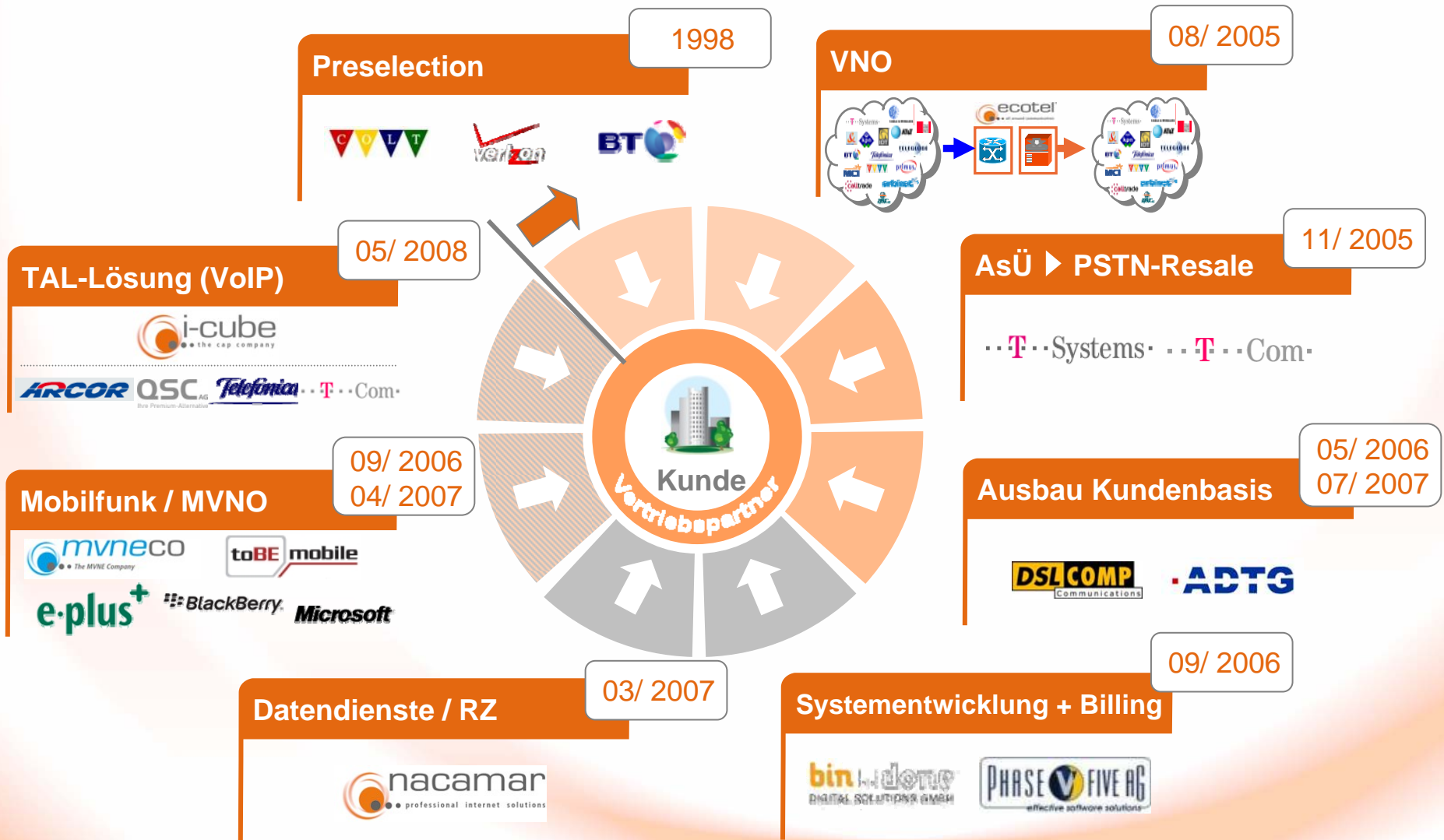
ecotel hat ca. 45.000 Geschäftskunden

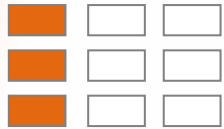


- ▶ ~ 45.000 Kunden (national verteilt), diversifizierte Kundenbasis
- ▶ Über **500 aktive Vertriebspartner**
- ▶ ~ **30 Vertriebsmitarbeiter** im Direktvertrieb, Telesales und Partnervertrieb



B2B Unternehmensentwicklung in Produkten

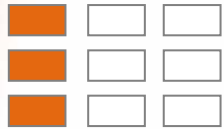




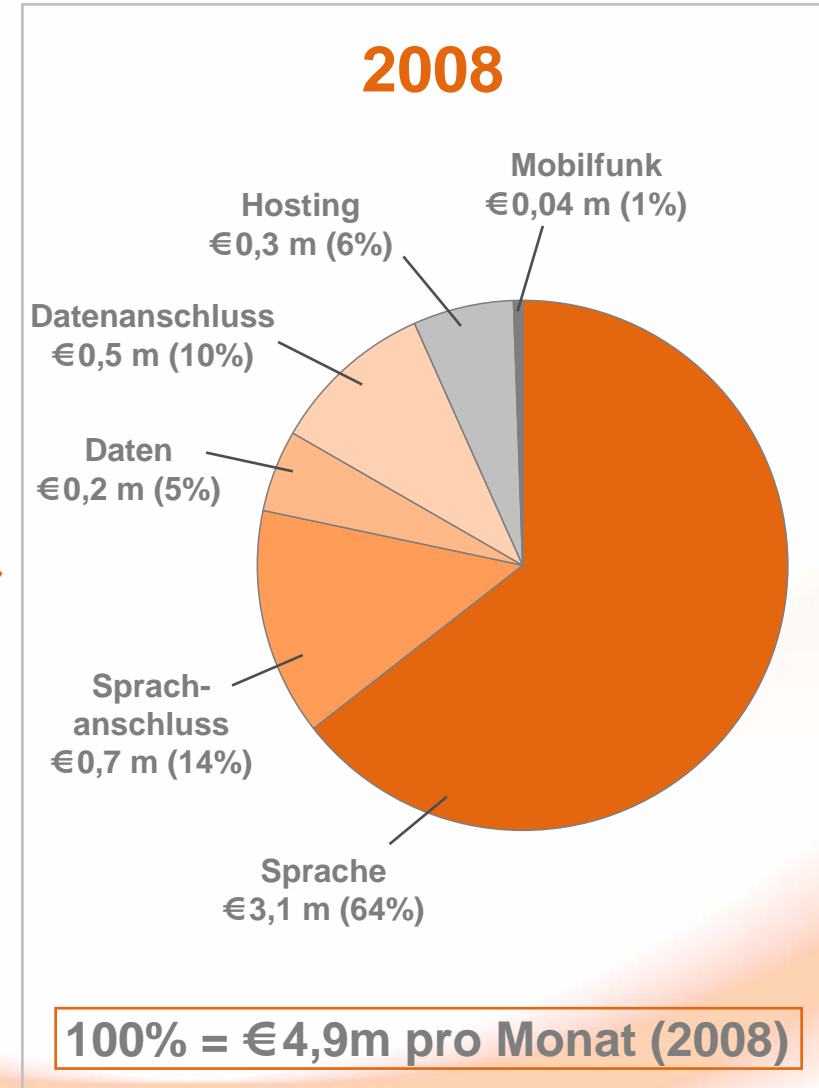
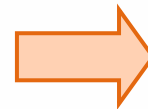
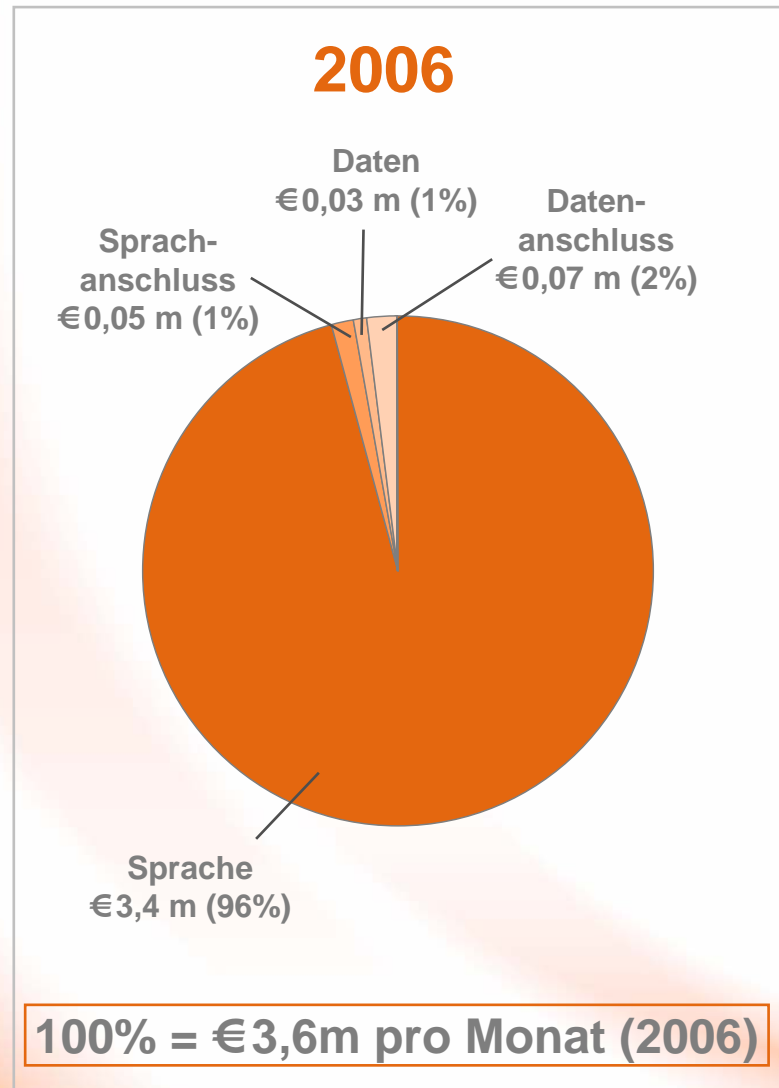
Produktportfolio für Geschäftskunden

Festnetz	Sprache	Sprachanschluss		• Anschlussübernahme oder entbundelter Teilnehmeranschluss (ULL) mit VoIP
		Telefonie		• Minutentarif, Minutenpakete oder Flatrate
		Mehrwertdienste		• Servicerufnummern (0800, 0180x, 0900)
	Daten	Datenanschluss		• via xDSL oder Leased Lines inkl. Flatrate
		VPN / Security		• Sichere Unternehmensvernetzung via IP VPN
		Hosting / Housing		• Housing von Serverfarmen sowie Hosting von Shared Services im eigenen Rechenzentrum
		Multimedia Streaming		• Kodierung und Übertragung von Audio- und Videoinhalten über das Internet
Mobilfunk	Sprache		• Attraktive Mobilfunktarife inkl. Konvergenzprodukten (Festnetz zu Mobil)	
	Daten		• Integration mit Festnetz VPN Lösungen	

- Attraktive **Bündelangebote** bestehend aus Anschluss, Sprach-, Daten- und Mobilfunkprodukten

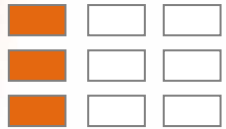


Mittlerweile breitgefächerte B2B Umsatzverteilung

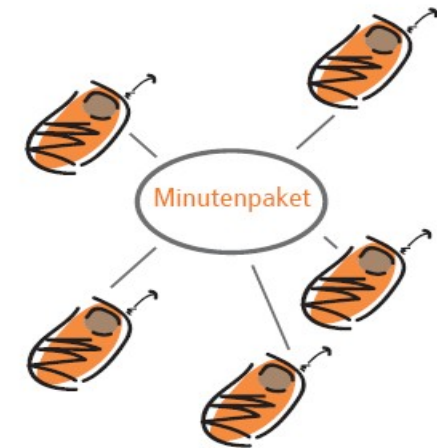
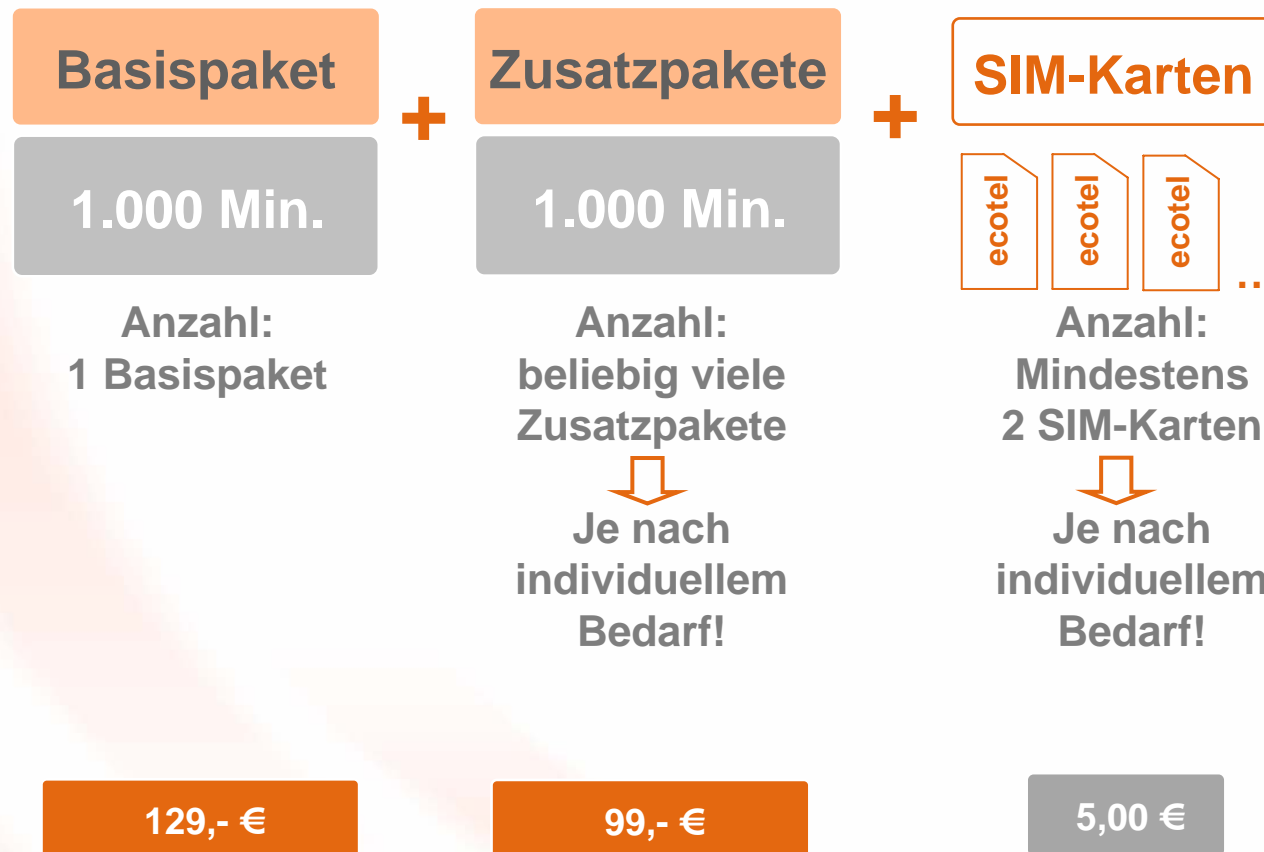


Bestandskunden (Referenzen)





Neues Mobilfunkprodukt: FlexiFlat Mobile (1)

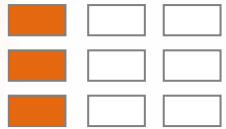




Neues Mobilfunkprodukt: FlexiFlat Mobile (2)

- Gebuchte Inklusivminuten der Basis- und Zusatzpakete stehen **allen SIM-Karten des Kunden zur gemeinsamen Nutzung** zur Verfügung
- Inklusivminuten gültig für folgende Verbindungen:
 - **National**
Festnetz, netzintern, Mailbox und fremde Mobilfunknetze
 - **International**
von Deutschland ins Festnetz aller 27 EU Länder sowie **Türkei, Russland, Indien, China, Japan, Australien, USA, Kanada, Brasilien**
- Beliebige Anzahl an SIM-Karten
 - Jederzeit zubuchbar oder kündbar, **keine Vertragslaufzeit!**
 - Mindestbestand: 2 SIM-Karten pro Basispaket

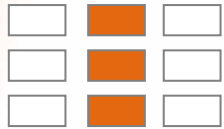




Positionierung bei Geschäftskunden

B2B Geschäftsmodell

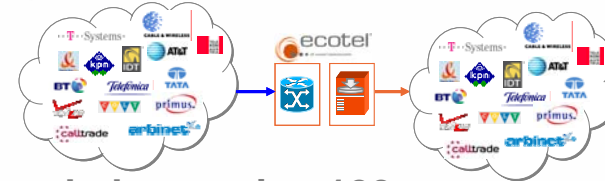
- **Langjährige Erfahrung und Kompetenz** im B2B Markt
- **Standardisierte Produkte** bestehend aus Anschluss, Sprach-, Daten- und Mobilfunkprodukten
- **Individuelle** Lösungen abhängig von den Kundenbedürfnissen
- **Qualität, Service** und Geschwindigkeit **mindestens so gut** wie die Deutsche Telekom, **preislich attraktiver** - allerdings kein „Discounter“
- **Kundenindividuelle Abrechnung** mit allen Leistungen auf **einer Rechnung**
- **Ein Ansprechpartner** für **alle Produkte** (Festnetz, Daten, Internet, Mobilfunk)
- **Netzunabhängigkeit** und dadurch freie Wahl des Lieferanten (Colt, Verizon, Telefónica, BT, QSC) mit dem besten Preis- Leistungsverhältnis



ecotel Wiederverkäuferlösungen



- Wholesale Voice Trading (Zusammenschaltung mit >100 nationalen + internationalen Carriern)
- Dienstleistungen für **andere TK-Unternehmen** und White Label Dienste für **branchenfremde Vermarkter**



- Technischer Dienstleister für MNVOs zur Bereitstellung eigener Mobilfunkangebote
- Mittlerweile 3 namhafte TK- Anbieter als Kunde

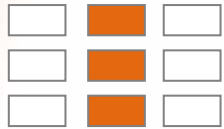


Mobilfunk Service Provider

bundesweit agierender Teilnehmernetzbetreiber

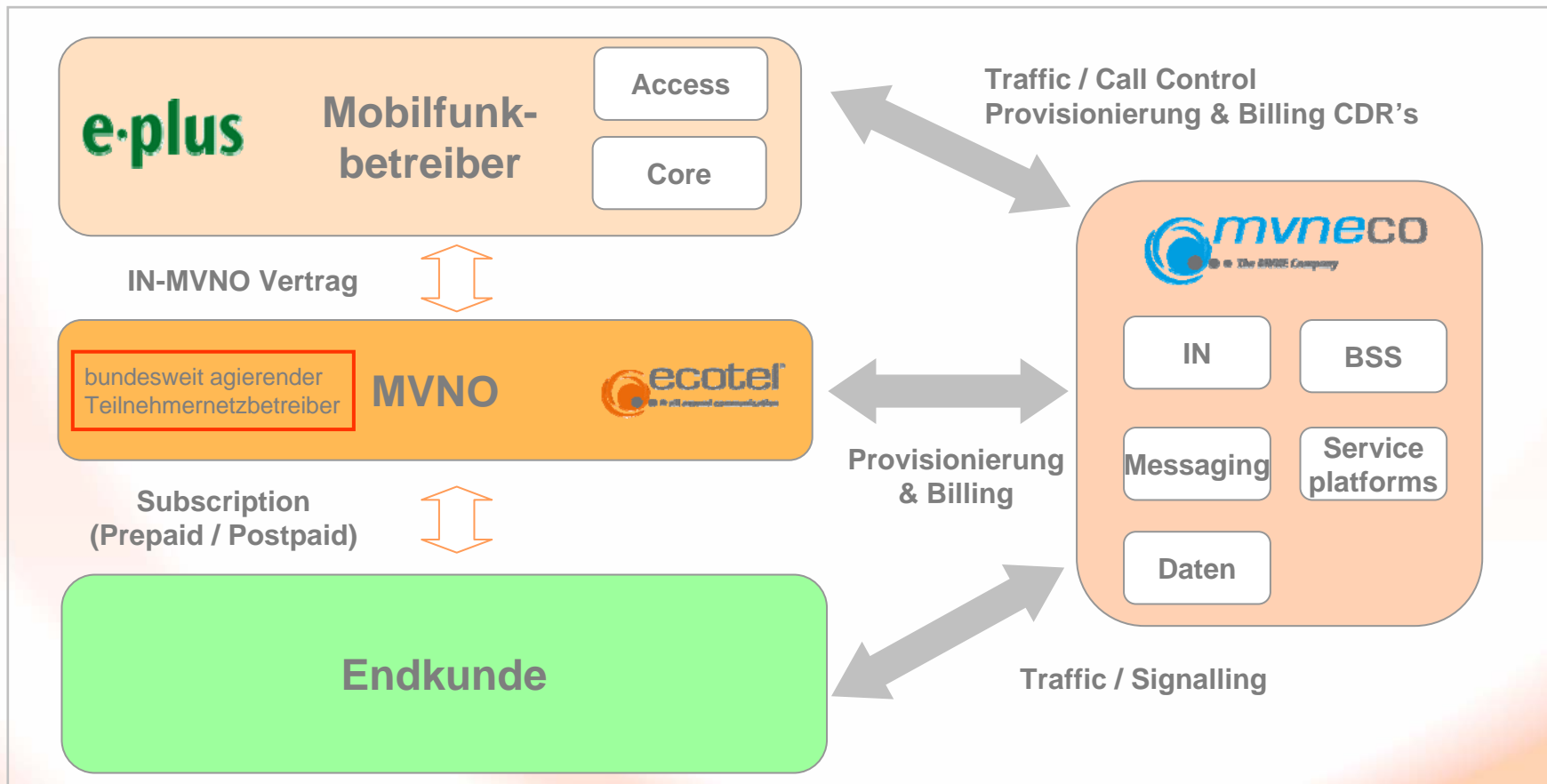


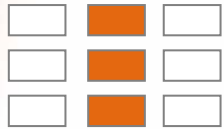
- Standardisierte Dienstleistungsplattform (CAP) zur Bereitstellung und Abrechnung von DSL Produkten bei einer Vielzahl von Vorlieferanten (DTAG, Telefonica, QSC, etc.)
- Vertrieb der an andere Telcos, ISPs, Reseller und branchenfremde Vermarkter



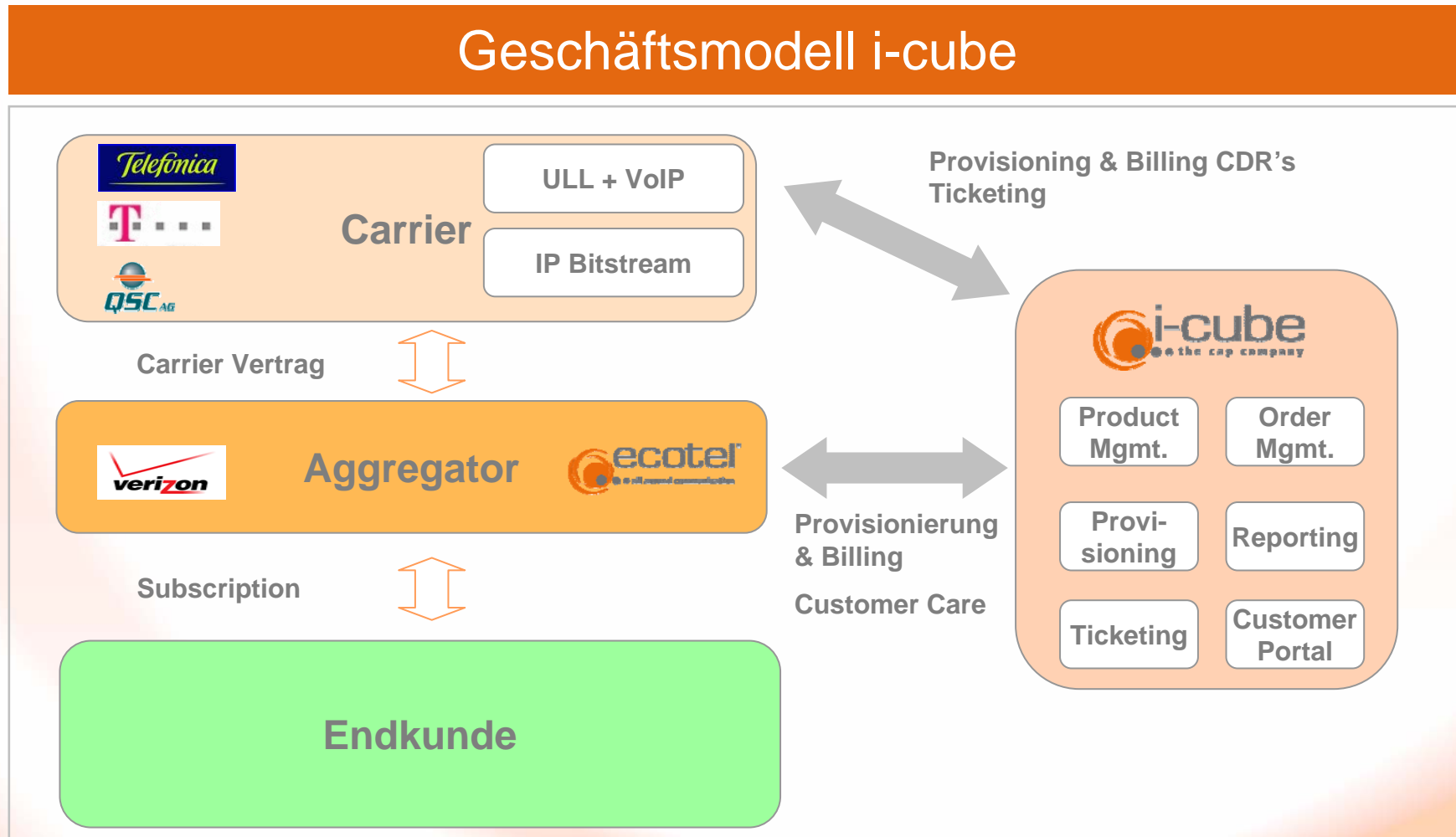
Geschäftsmodell der mvneco

Geschäftsmodell mvneco





Geschäftsmodell der i-cube





New Business (1): nacamar New Media



- Weitgefächertes Angebot an **Medienapplikationen**
 - Kodierung und Live / On-Demand Streaming von Audio- und Videoinhalten
 - Download von Media Dateien (MP3, Podcast)
 - Aufsetzen von Web 2.0 communities
- Vermarktung von **Werbung**
- Kooperation mit **Inhalteanbietern**
- Hosting im **eigenen Rechenzentrum**
- Weitreichendes **Media Delivery Network**
- Verbreitung über verschiedene Medien (Internet, Mobile, IP TV)
- Kunden: SWR, NDR, über 60 Radiosender in Deutschland



- Applikationsbeispiel:





New Business (2): PPRO



- Plattform für **Internetbasierte Zahlungsabwicklung**
- **Virtuelle prepaid-Kreditkarte** (paysafecard) 
- Schnittstelle (girogate) für verschiedene Online Bezahlverfahren
- Kunden sind Payment Service Provider sowie Reseller
- PCI Zertifizierung bis Q1 2009 abgeschlossen
- eMoney-Lizenz bei der BaFin in Beauftragung

New Business (3): easybell **easybell**

- Positionierung als **no-frills ISP** für technisch versierte Privatkunden
- Marktführer im Bereich Dial-in mit **500.000 Kunden**, insbesondere in nicht durch DSL versorgten Gebieten
- Produkte: Telefon- und DSL Anschluss, DSL Zugang, Telefonie, Dial-in
- **Kostenführerschaft** durch exzellente Einkaufskonditionen
- **Durchgängig automatisierte Businessprozesse**
- **Vertrieb** über Online Portal und über **Telekommunikations-Preisportale**

Aktueller Geschäftsverlauf 2008

Highlights 2008

- ▶ Umsatzwachstum auf > € 100m, EBITDA ca. € 7m *
- ▶ Zum vierten Mal in Folge im Technology Fast 50 Wettbewerb platziert
- ▶ Erfolgreiche Kosteneinsparungen (Lieferanten, Personal)
- ▶ Komplettierung des Produktportfolios um Mobilfunk und Ethernet VPN
- ▶ Restrukturierungsmaßnahmen nacamar soweit erfolgreich

Lowlights 2008

- ▶ Laufende juristische Auseinandersetzungen (Tiscali, DTAG, ancotel)
- ▶ Geringes Wachstum im B2B Geschäft
- ▶ Hohe Einmalbelastungen (juristische Beratung, Restrukturierung)
- ▶ Regulierung von Resale PSTN bisher nicht erfolgt

* vor außerordentlichen Aufwendungen und Erträgen

2008 Zahlen – kontinuierliches Wachstum

[Mio. Euro]

Veröffentlichung der
aktuellen Zahlen
am 12.11.2008

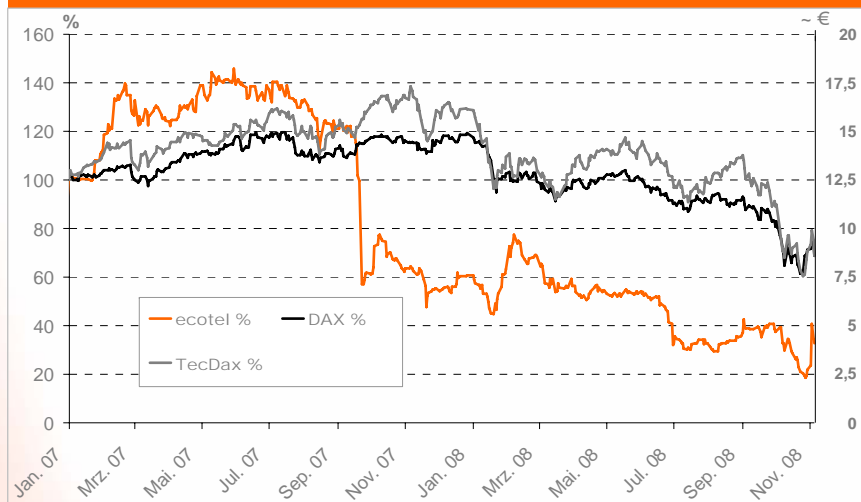
Wesentliche Kennzahlen (IFRS)	2006	2007	2008 9M
Umsatzerlöse	56,3	93,2	
davon Geschäftskunden	37,5	67,4	
davon Wiederverkäufer	18,8	25,8	
davon New Business	18,8	25,8	
Rohertrag	16,0	29,6	
EBITDA	4,5	9,2 *	
EBIT	3,7	6,0	
Konzernergebnis	2,1	3,3	
Ergebnis je Aktie *	0,64	0,90	
Bilanzsumme	27,7	61,6	
Eigenkapitalquote	69%	46%	
Nettofinanzverbindlichkeiten	-9,4	13,9	
Liquide Mittel	9,4	3,9	

Ausblick 2009

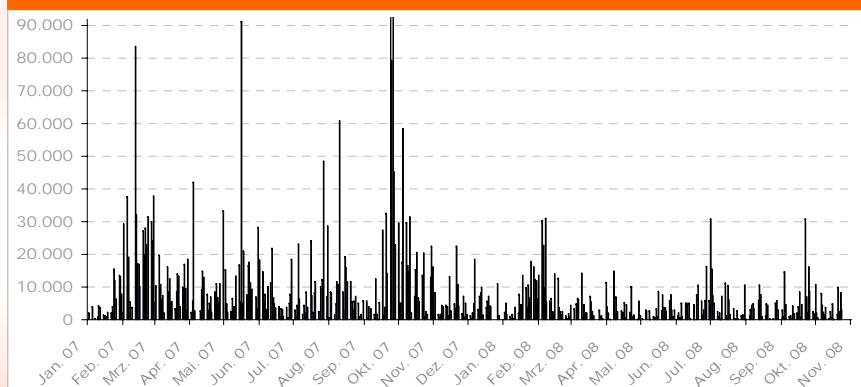
- ▶ **EBITDA 2009** in der Größenordnung des **EBITDA 2008**
- ▶ Organisches Wachstum 2009 im Kerngeschäft durch Produktbündelung mit **Mobilfunk, VPN** sowie dem **entbündelten Teilnehmeranschluss (TAL)**
- ▶ Investition in exklusive Vertriebsgesellschaften
- ▶ Verschmelzung von **nacamar** und **ADTG** in die **ecotel**
- ▶ Weitere Verbesserung der Kostenbasis
- ▶ Wachstum der **New Business** Sparte (Medien, Internetbasierte Zahlungssysteme, No-Frills)

Die Aktie – Ticker E4C / WKN 585434

Kursentwicklung der ecotel Aktie



Handelsvolumen



- Datum Erstnotierung: 29.03.2006
- Marktsegment: Prime Standard
- Aktienstückzahl: 3,9 Mio (Stückaktien)
- Marktkapitalisierung: € 15,6m *
- Designated Sponsor: Close Brothers Seydler
- Aktionärsstruktur (22.09.2008)
 - P. Zils: 31,1%
 - AvW Gruppe: 10,1%
 - Intellect Investment: 12,8%
 - Streubesitz: 46,0%

* basierend auf einem Aktienkurs vom 06.11. (4,0 Euro)

**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit**