



Unternehmenspräsentation

bet-at-home.com AG

März 2018

bet-at-home
.COM

- ✓ ein Online-Sportwetten und Online-Gaming Anbieter mit Niederlassungen in Deutschland, Österreich, Gibraltar und Malta
- ✓ ein börsennotiertes Unternehmen mit 311 Mitarbeitern und mehr als 4,8 Millionen registrierten Kunden
- ✓ ein internationaler Sportwetten- und Glücksspielkonzern mit Lizenzen in Malta, Großbritannien, Irland und Schleswig-Holstein
- ✓ eine weitreichende Marke mit hohem Bekanntheitsgrad in den europäischen Kernmärkten
- ✓ ein starker Partner des Spitzensports mit europaweiter Präsenz

Factsheet Geschäftsjahr 2017:

in TEUR	GJ 2013	GJ 2014	GJ 2015	GJ 2016	GJ 2017
Wett- und Gamingeinsätze	1.834.803	2.136.404	2.410.791	2.926.165	3.174.629
Brutto-Wett- und Gamingertrag	85.619	107.026	121.608	138.674	145.398
Marketingaufwendungen	34.278	41.061	36.451	43.956	41.958
EBITDA	14.982	26.731	31.690	33.044	35.474
Registrierte User in Tsd.	3.580	3.985	4.269	4.600	4.829
Anzahl Mitarbeiter	240	264	264	296	311



Breite Produktpalette im Glücksspielsektor

Kennzahlen in Mio. EUR, GJ 2017

ONLINE-SPORTWETTEN

GGR*: EUR 64,6 Mio. (44,4%)

Sportwetten

Wettangebot von über 379.000 Events zu mehr als 75 Sportarten im Geschäftsjahr 2017

- Kerngeschäft der Gesellschaft seit dem Jahr 2000
- Fußball dominierende Sportart, gefolgt von Tennis
- Wesentliche Wettquoten werden selbst erstellt
- Kundenservice in 11 Sprachen

Livewetten

Mehr als 89.000 Live-Events im Geschäftsjahr 2017

- Wesentlicher Wachstumstreiber in der Sportwetten-Branche unterstützt durch Mobile-Plattform für Smartphones und Tablets
- Quoten für bedeutende Livewetten werden selbst erstellt
- Laufende Erweiterung und Verbesserung des Livewetten Angebots

ONLINE-GAMING

GGR*: EUR 80,8 Mio. (55,6%)

Casino

142 Casino Spiele
Roulette
Blackjack
Slotmachines
Laufende Jackpots

Live-Casino

Stilechte Casino-Atmosphäre
Live-Übertragung der Tische
Interaktion mit Croupiers

Vegas

100 Games
Attraktive Jackpots
HTML 5 Technologie

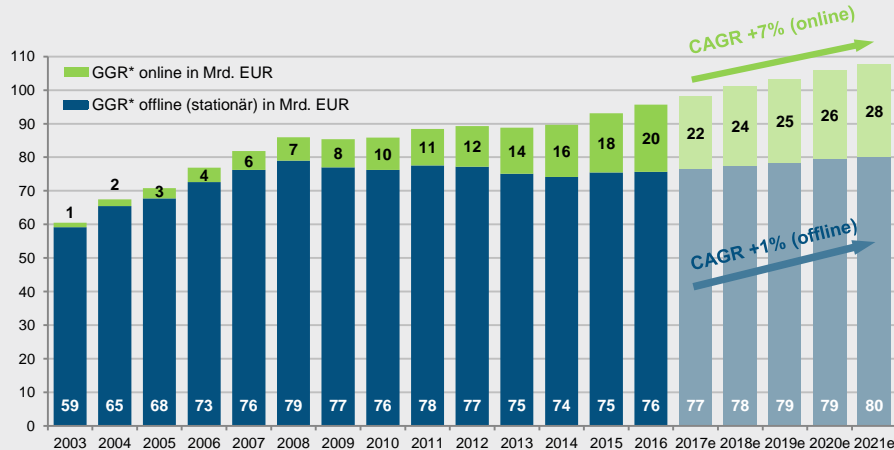
Virtual

Virtuelle Simulationen
Hochwertige 3D Videos
Realistisches Spielerlebnis
24/7 Angebot

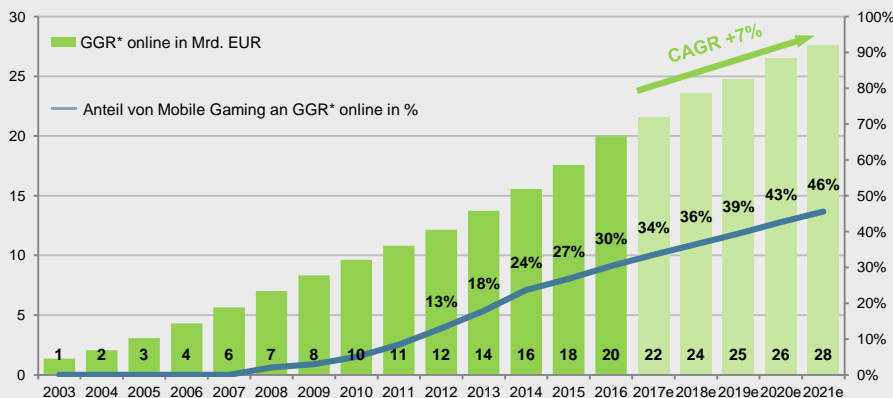
Poker

Virtuelle Pokertische
5 Pokervarianten
Tägliche Pokerturniere
Pokerschule
Zahlreiche Promotions

Entwicklung des Glücksspielmarkts in Europa



Quelle: H2 Gambling Capital 2017



Quelle: H2 Gambling Capital 2017

Wachstumstreiber im Glücksspielmarkt

- Langfristiges Marktwachstum - vor allem im Online-Segment
- Globale Durchdringung mit Smartphones und Tablets
- Mobile Gaming als innovativer Vertriebskanal
- Demografische Trends und zunehmende Online-Affinität
- Starke Skalierbarkeit des Geschäftsmodells
- Regulatorische Entwicklungen zur fortschreitenden Liberalisierung
- Weitgehende Unabhängigkeit von konjunkturellen Einflüssen

Mobile Gaming wesentlicher Wachstumstreiber

- Laufende Optimierung der Produkte für Tablets und Smartphones
- Zunehmende Nachfrage nach ortsunabhängigem 24/7 Gaming
- Mobile Launch im Dezember 2013 – seither starker Zulauf
- Im Q4 2017 wurden bereits 48% des Brutto-Wett- und Gamingertrags über Mobile Produkte generiert – Tendenz steigend

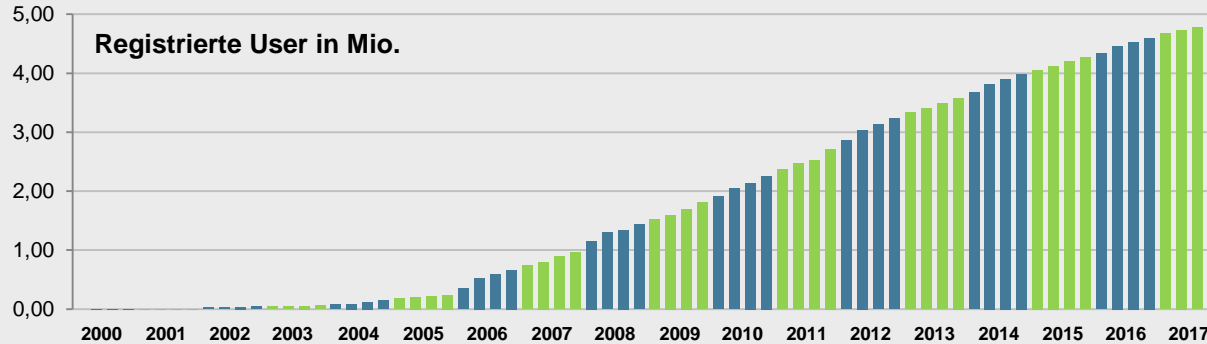
* „Gross Gaming Revenue“ bzw. Brutto-Wett- und Gamingertrag ist die wichtigste Kennzahl im eGaming Markt = Wetteinsätze – ausbezahlte Gewinne (auch Rohertrag oder Hold)

Weitere Steigerung des Brutto-Wett- und Gamingertrags im Geschäftsjahr 2017

Kennzahlen in TEUR

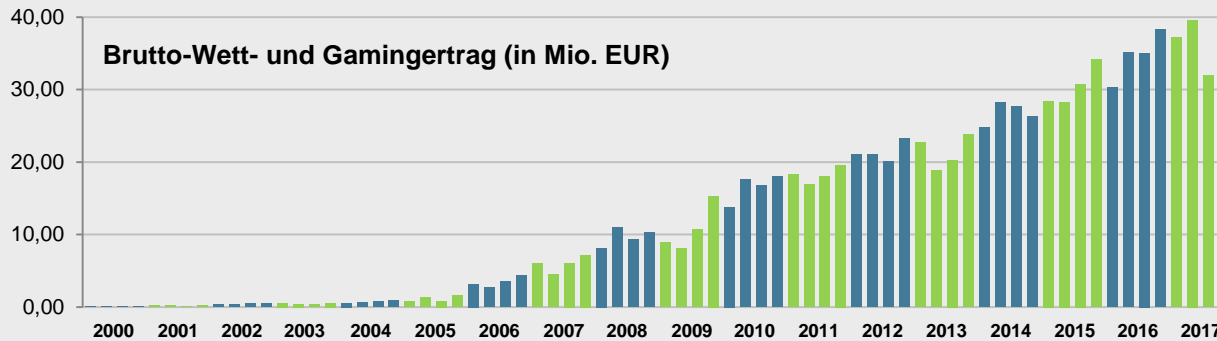
GUV	GJ 2015	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017
Brutto-Wett- und Gamingertrag	121.608	138.674	37.235	39.581	31.900	36.682	145.398
Wettgebühren und Glücksspielabgaben	-14.523	-16.545	-5.403	-4.688	-4.385	-4.331	-18.807
Umsatzsteuer elektr. Dienstleistungen	-6.773	-9.241	-2.448	-2.758	-1.620	-2.002	-8.828
Netto-Wett- und Gamingertrag	100.312	112.888	29.383	32.136	25.895	30.349	117.763
Sonstige betriebliche Erträge	923	955	261	242	65	345	913
Personalaufwand	-15.520	-17.282	-4.211	-4.755	-4.239	-4.866	-18.071
Marketingaufwand	-36.451	-43.956	-14.896	-9.313	-8.502	-9.247	-41.958
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-17.574	-19.561	-5.573	-5.877	-5.241	-6.481	-23.172
EBITDA	31.690	33.044	4.964	12.433	7.978	10.099	35.474
Abschreibungen	-926	-1.160	-316	-335	-319	-371	-1.341
EBIT	30.764	31.884	4.649	12.097	7.658	9.729	34.133
Finanzergebnis	2.177	2.211	250	215	14	1.038	1.517
EBT	32.941	34.095	4.899	12.311	7.673	10.768	35.651
Einkommens- und Ertragssteuern	-2.269	-3.092	-1.740	-4.474	-2.776	6.187	-2.803
Konzernergebnis	30.672	31.004	3.159	7.838	4.896	16.954	32.847

HISTORISCHE ENTWICKLUNG WESENTLICHER KPI



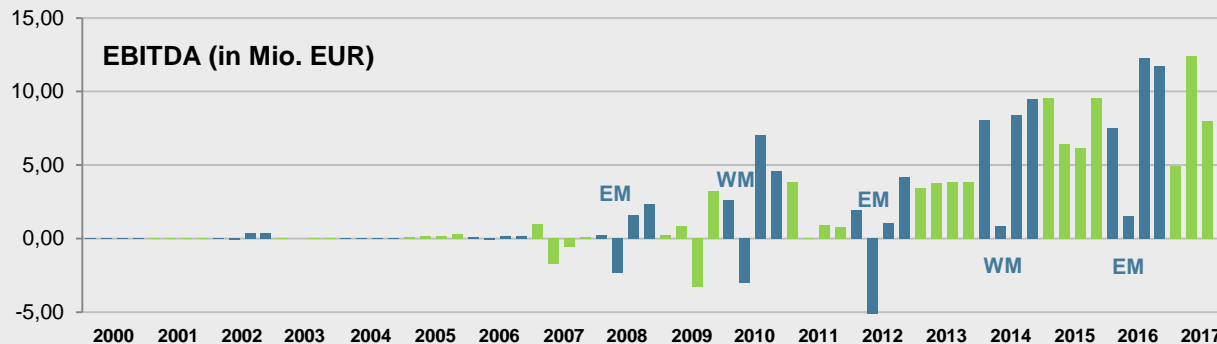
Lineare Entwicklung der registrierten User ist gänzlich unabhängig zur konjunkturellen Entwicklung in den einzelnen Kernmärkten

Stetiges Wachstum des europäischen Marktes für Online-Sportwetten und Online-Gaming durch online-affine Zielgruppe



Deutliche Outperformance des Brutto-Wett- und Gamingertrags im Vergleich zur weltweiten Entwicklung des Gesamtmarkts

Brutto-Wett- und Gamingertrag konnte seit der Gründung von bet-at-home.com im Jahr 1999 jährlich gesteigert werden

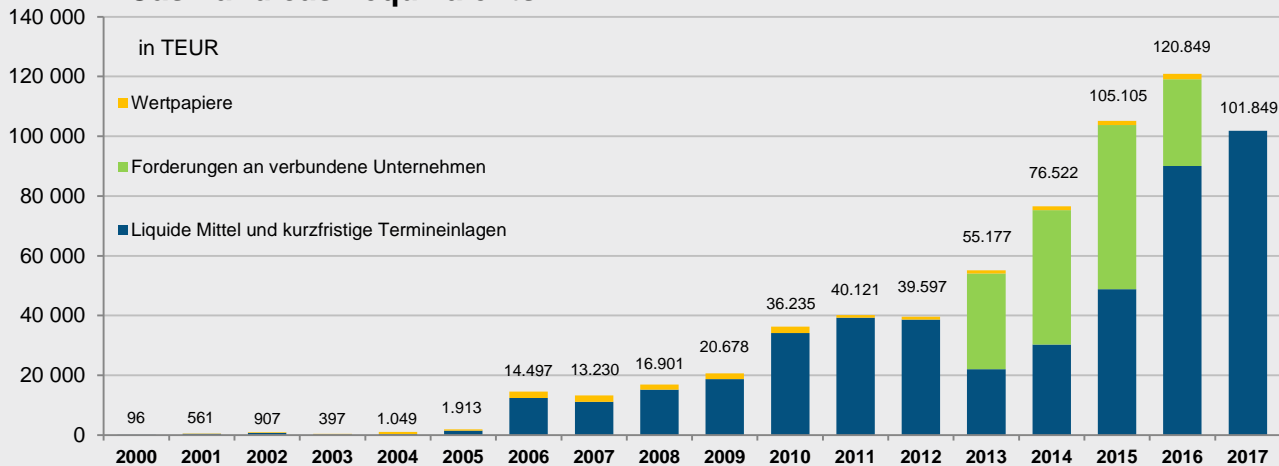


Jeweils im Q2 in geraden Wirtschaftsjahren investiert bet-at-home.com verstärkt in Marketingmaßnahmen, da in diesem Zeitraum mit Weltmeisterschaften (WM) oder Europameisterschaften (EM) Großereignisse im Fußball stattfinden.

HISTORISCHE ENTWICKLUNG WESENTLICHER KPI

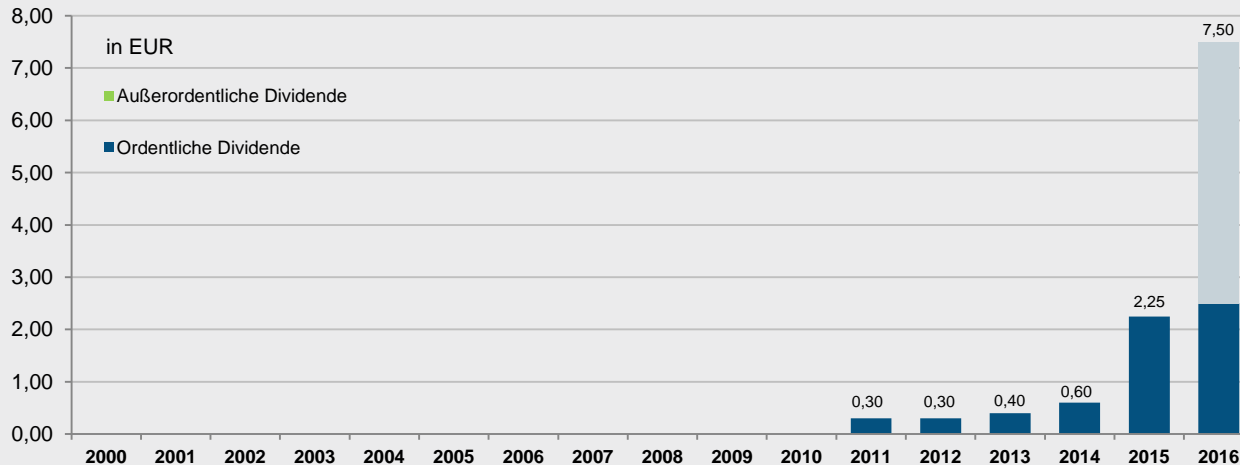


Cash and cash equivalents



Trotz fortlaufender Dividendenzahlungen seit dem GJ 2011 hoher Cash-Bestand aufgrund positiver Geschäftsentwicklung in der Historie

Dividende

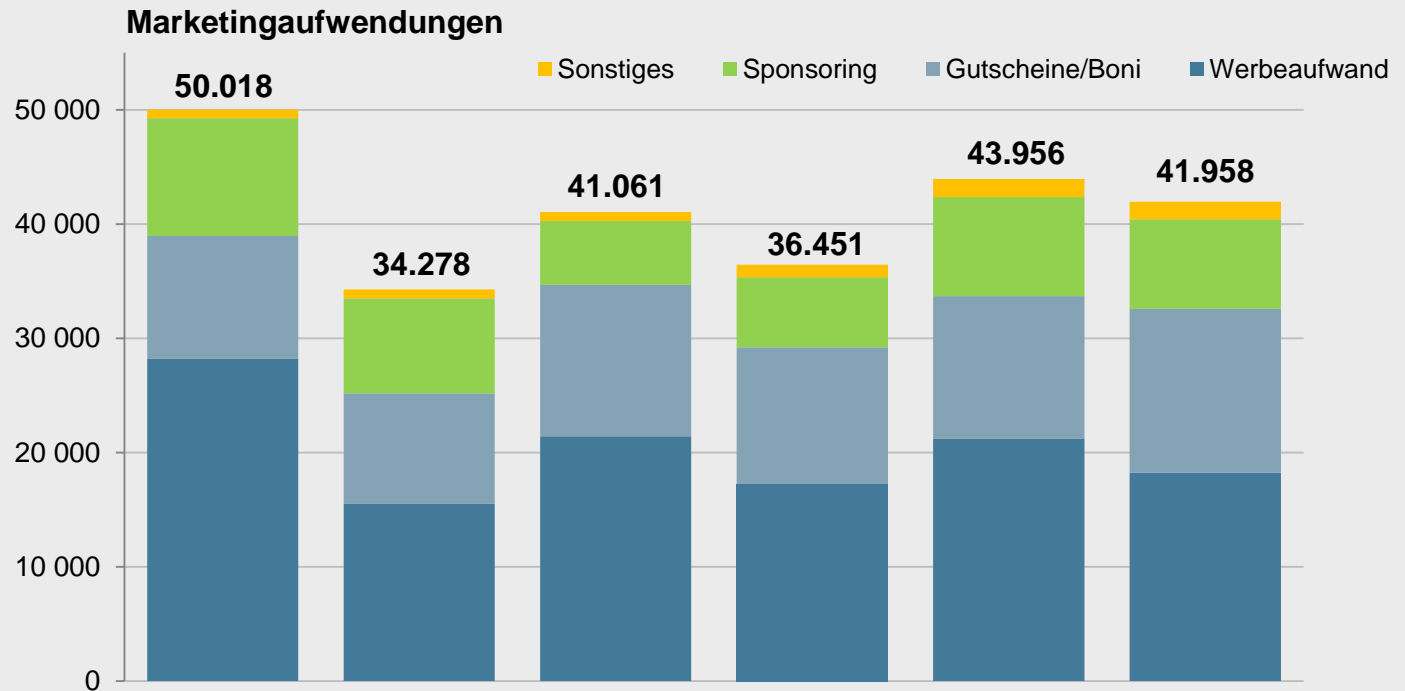


Dividende pro Aktie

(Dividendenrendite in Klammer ausgewiesen)

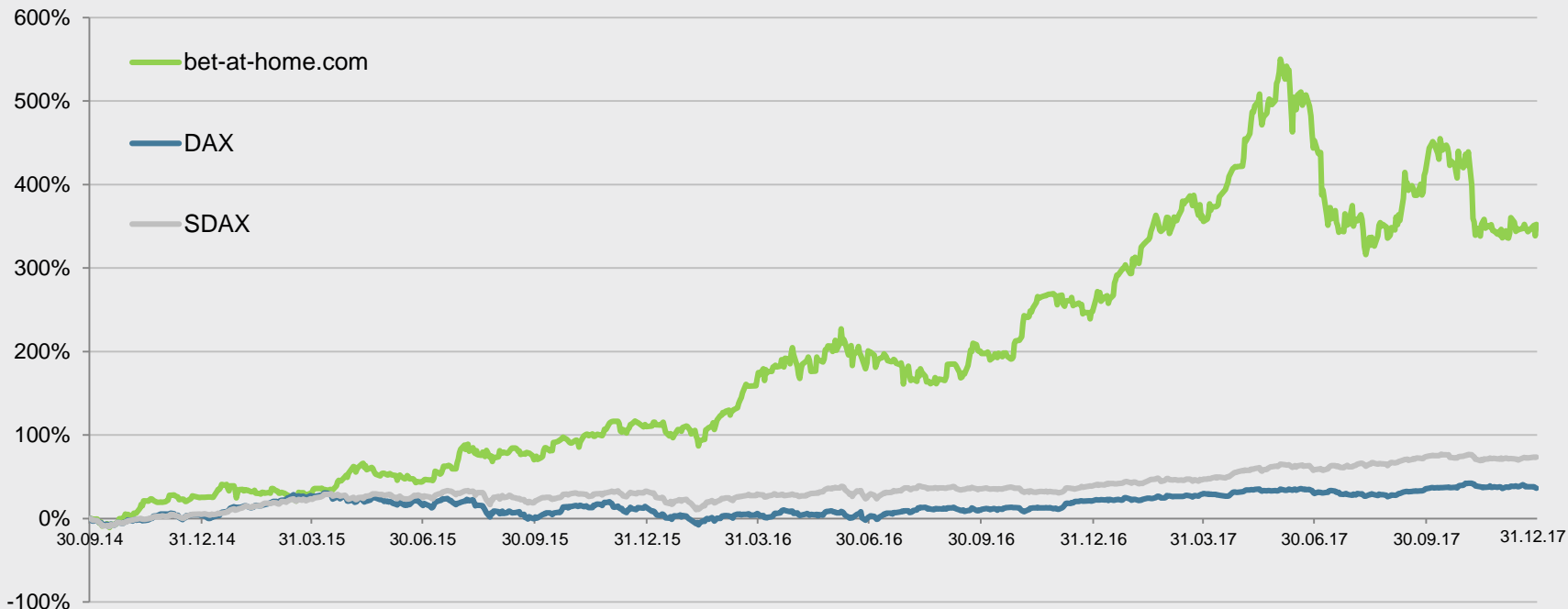
GJ 2016	EUR 7,50 (9,38 %)
GJ 2015	EUR 2,25 (4,66 %)
GJ 2014	EUR 0,60 (2,08 %)
GJ 2013	EUR 0,40 (2,36 %)
GJ 2012	EUR 0,30 (2,70 %)
GJ 2011	EUR 0,30 (2,44 %)

Hohe Skalierbarkeit durch laufende Optimierungen der effizienten Kostenstruktur



in TEUR	GJ 2012	GJ 2013	GJ 2014	GJ 2015	GJ 2016	GJ 2017
Brutto-Wett- und Gamingertrag	85.458	85.619	107.026	121.608	138.674	145.398
Marketingaufwendungen	50.018	34.278	41.061	36.451	43.956	41.958
Personalaufwendungen	11.083	12.889	14.410	15.520	17.282	18.071
Marketingaufwendungen in %	58,5%	40,0%	38,4%	30,0%	31,7%	28,9%
Personalaufwendungen in %	13,0%	15,1%	13,5%	12,8%	12,5%	12,4%

Deutliche Outperformance gegenüber DAX und SDAX (3 Jahre)



ECKDATEN

ISIN	DE000A0DNAY5
Börsennotierung	Frankfurt
Marktsegment	Prime Standard
Index	SDAX
Gesamtzahl der Aktien	7.018.000

FUNDAMENTALDATEN 31.12.2017

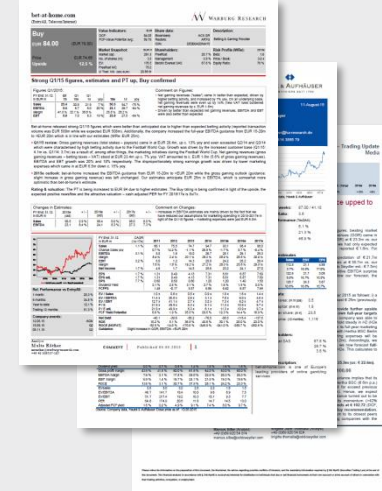
Marktkapitalisierung	EUR 730,2 Mio.
Cash & cash equivalents	EUR 101,8 Mio.
Enterprise Value	EUR 628,4 Mio.

AKTIONÄRSSTRUKTUR

Betclic Everest SAS	52,86 %
Streubesitz	46,14 %
Management	1,00 %

Consensus Schätzung der unabhängigen Analysten zum Geschäftsjahr 2017

Werte in TEUR	GJ 2014	GJ 2015	GJ 2016	Ø ESTIMATE GJ 2017
Brutto-Wett- und Gamingerttrag	107.026	121.608	138.674	146.395
EBITDA	26.731	31.690	33.044	37.300
Konzernergebnis	25.643	30.672	31.004	34.000
Ergebnis je Aktie	3,66	4,37	4,42	4,85
Dividende in EUR	0,60	2,25	7,50	4,99



RESEARCH COVERAGE

Datum	Analyst	Kursziel	Rating
19.01.2018	Brass, Hauck & Aufhäuser	EUR 115,00	BUY
15.11.2017	Grübner, Warburg Research	EUR 111,00	HOLD
22.02.2018	Silbe, ODDO BHF	EUR 108,00	NEUTRAL

Analysten-Reports stehen auf der Investor Relations Website der Gesellschaft zum Download zur Verfügung:

www.bet-at-home.ag

Guidance Geschäftsjahr 2018

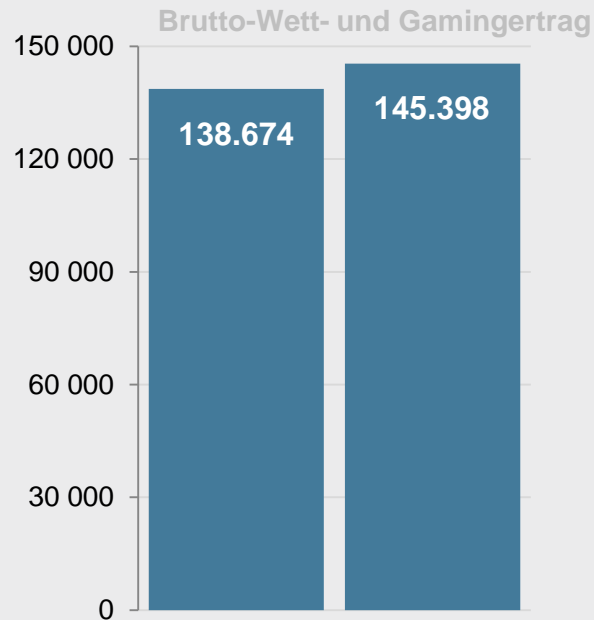
- Der Vorstand rechnet im Geschäftsjahr 2018 mit einem Anstieg des Brutto-Wett- und Gamingertrags auf EUR 150 Mio.
- Für das Geschäftsjahr 2018 erwartet der Vorstand zudem ein EBITDA zwischen EUR 36 Mio. und EUR 40 Mio.
- Aufgrund der ausgezeichneten Eigenkapitalsituation und der positiven Entwicklung der liquiden Mittel werden Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung 2018 eine Gesamtdividende für das Geschäftsjahr 2017 (zahlbar im Mai 2018) in einer Bandbreite zwischen EUR 6,00 und EUR 8,00 pro Aktie vorschlagen.

Appendix

Konzernabschluss zum 31.12.2017

Finanzkalender 2018

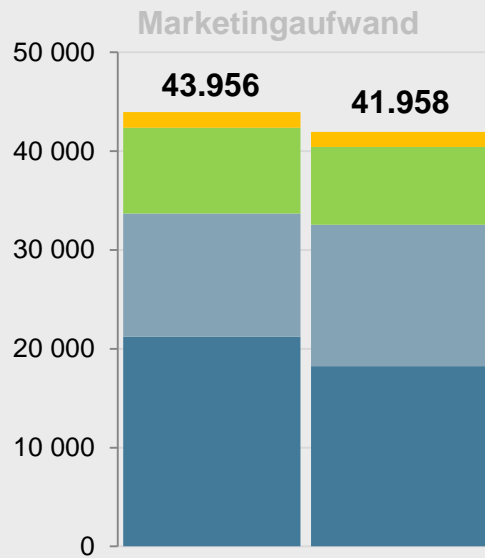
Entwicklung des Brutto Wett- und Gamingetrags im Geschäftsjahr 2017



- Der Brutto-Wett- und Gamingetrug lag im GJ 2017 bei **145,4 Mio. EUR** und somit um **4,8%** über dem Wert der Vergleichsperiode aus 2016 (GJ 2016: 138,7 Mio. EUR).

in TEUR	GJ 2016	GJ 2017
Brutto-Wett- und Gamingetrug	138.674	145.398
Wettgebühren und Glücksspielabgaben	-16.545	-18.807
Aufwandswirksame Umsatzsteuern	-9.241	-8.828
Netto-Wett- und Gamingetrug	112.888	117.763

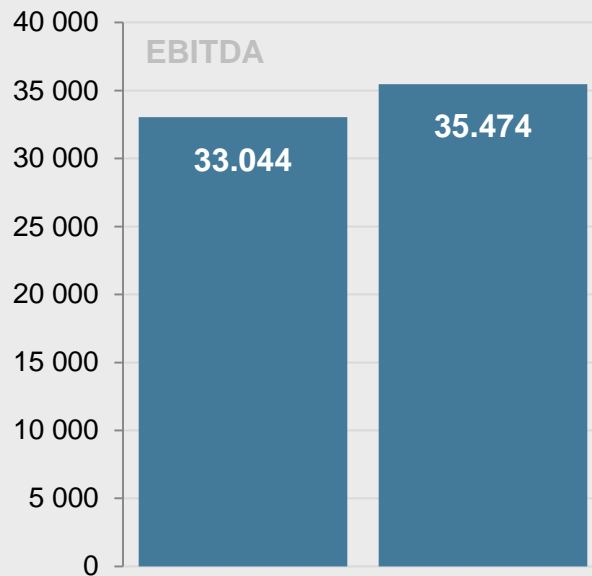
Weitere Stärkung der Markenbekanntheit und Ausbau der Kundenbasis



in TEUR	GJ 2016	GJ 2017
■ Sonstiger Werbeaufwand	1.591	1.547
■ Sponsoring	8.678	7.843
■ Gutscheine/Bonus	12.459	14.317
■ Werbefaufwand	21.228	18.251
Marketingaufwand	43.956	41.958

- Mangels sportlicher Großereignisse im Fußball im Geschäftsjahr 2017 belaufen sich die Marketingausgaben planmäßig auf **42,0 Mio. EUR** und liegen damit um 2,0 Mio. EUR unter dem Wert des Vorjahres (GJ 2016: 44,0 Mio. EUR).
- Zusätzliche Stärkung der Markenbekanntheit durch Sponsoring von Hertha BSC und FC Schalke 04 sowie weiteren Maßnahmen in den Kernmärkten.
- Der bet-at-home.com AG Konzern zählt zum Ende des Geschäftsjahres 2017 mehr als **4,8 Millionen** registrierte Kunden (31.12.2016: 4,6 Mio.).

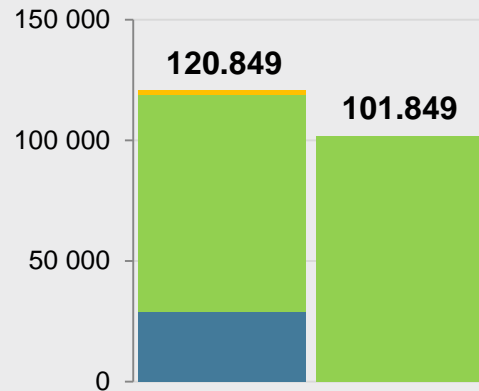
Positive Ergebnisentwicklung bei anhaltenden Investitionen in die Marke



- EBITDA im Geschäftsjahr 2017 von **35,5 Mio. EUR** bei anhaltenden Investitionen in Marketingmaßnahmen. Davon Ergebnisbeitrag von **10,1 Mio. EUR** in der Berichtsperiode Q4 2017.
- Finanzergebnis bei **1,5 Mio. EUR** durch Veranlagung der liquiden Mitteln und der Veräußerung von Wertpapieren des Umlaufvermögens (GJ 2016: 2,2 Mio. EUR).
- Körperschaftssteuersatz im bet-at-home.com AG Konzern im Geschäftsjahr 2017 bei 7,9% (31.12.2016: 9,1%).

in TEUR	GJ 2016	GJ 2017
EBITDA	33.044	35.474
Abschreibungen	-1.160	-1.341
EBIT	31.884	34.133
Finanzergebnis	2.211	1.517
EBT	34.095	35.651
Ertragsteuern	-3.092	-2.803
Konzernergebnis	31.004	32.847

Entwicklung verfügbare liquide Mittel und Konzerneigenkapital



in TEUR	31.12.2016	31.12.2017
Wertpapiere	1.748	0
Liquide Mittel & Termineinlagen	90.101	101.849
Forderungen verb. Unternehmen	29.000	0
Cash and cash equivalents	120.849	101.849

in TEUR	31.12.2016	31.12.2017
Grundkapital	7.018	7.018
Kapitalrücklage	7.366	7.366
Sonstiges kumuliertes Ergebnis	473	0
Konzernbilanzgewinn	94.714	74.927
Konzerneigenkapital	109.571	89.311

- Der Stand der liquiden Mittel und kurzfristiger Termineinlagen innerhalb des bet-at-home.com AG Konzerns beläuft sich zum 31.12.2017 auf insgesamt **101,8 Mio. EUR** (31.12.2016: 90,1 Mio. EUR).
- Zum 31.12.2016 wurden 29,0 Mio. EUR kurzfristige Darlehen an den Hauptaktionär ausgewiesen (31.12.2015: 55,0 Mio. EUR). Diese Darlehen wurden im Laufe des Geschäftsjahres 2017 vollständig vom Mehrheitseigentümer rückgeführt.
- Die Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden im Laufe des Geschäftsjahres 2017 veräußert (31.12.2016: 1,7 Mio. EUR).
- Unter Berücksichtigung der eigenkapitalmindernden Ausschüttung der Dividende in Höhe von 52,6 Mio. EUR im Mai 2017 beträgt das Konzerneigenkapital zum 31.12.2017 insgesamt **89,3 Mio. EUR**.



KONTAKT



Klaus Fahrnberger

Head of Investor Relations

+49 211 179 34 770

ir@bet-at-home.com

www.bet-at-home.ag

FINANZKALENDER 2018

29.03.2018	Geschäftsbericht 2017
02.05.2018	Konzernquartalsmitteilung Q1 2018
22.05.2018	Ordentliche Hauptversammlung 2018
30.07.2018	Zwischenmitteilung Jänner bis Juni 2018
10.09.2018	Halbjahresfinanzbericht 2018
05.11.2018	Konzernquartalsmitteilung Q1-Q3 2018
04.03.2019	Gesamtjahresbericht 2018

Diese Präsentation dient ausschließlich zur Information und darf weder ganz oder teilweise für irgendwelche Zwecke kopiert oder an dritte Personen weitergeleitet oder veröffentlicht werden. Diese Präsentation beinhaltet schriftliche Unterlagen bzw. Folien für eine Präsentation über die bet-at-home.com AG ("die Gesellschaft") und ihre Geschäftstätigkeit. Diese Präsentation stellt keine Aufforderung oder Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Aktien in der Gesellschaft dar. Die darin enthaltenen Informationen dienen nicht als Grundlage für einen Vertrag oder eine Investitionsentscheidung.

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, d.h. Aussagen, die nicht auf historischen Fakten beruhen, inklusive Aussagen über die Meinungen und Erwartungen der Gesellschaft sowie die Ziele der Gesellschaft für die künftige Entwicklung der Geschäftstätigkeit. Diese Aussagen basieren auf aktuellen Planungen, Schätzungen und Prognosen, und sollten daher von Investoren nicht übermäßig bewertet werden. Zukunftsbezogene Aussagen gelten nur am Tag ihrer Veröffentlichung und die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, diese Aussagen in Hinblick auf neuen Informationen oder künftigen Entwicklungen auf den letzten Stand zu bringen und geänderte Aussagen zu veröffentlichen.

Obwohl diese Präsentation mit größter Sorgfalt in Hinblick auf die Richtigkeit der Fakten sowie die Angemessenheit der Aussagen vorbereitet wurde, wurde diese Präsentation durch die Gesellschaft inhaltlich nicht geprüft. Weder die Gesellschaft noch ihre Vorstände noch dritte Personen übernehmen die Gewähr, ausdrücklich oder implizit, für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der dieser Präsentation zugrunde liegenden Informationen oder Meinungen. Weder die Gesellschaft noch ihre Mitglieder, Vorstände, Prokuristen oder Arbeitnehmer bzw. dritte Personen übernehmen irgendeine Haftung für Schaden, die durch die Verwendung dieser Präsentation oder deren Inhalt bzw. in Zusammenhang damit entstehen.